

ZÁKLADNÍ INFORMACE O POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB ČESKOU SPORITELNOU, a. s.

V tomto dokumentu shrnujeme podstatné informace o podmínkách poskytování investičních služeb. Prosíme seznamte se s nimi v dostatečném předstihu před uzavřením smlouvy.

Jaké typy zákazníků rozlišujeme?

V souladu s právními předpisy dělíme naše zákazníky na:

- neprofesionální zákazníci
- profesionální zákazníci
- způsobilé protistrany.

Pokud budete posouzeni jako neprofesionální zákazník, náleží Vám nejvyšší úroveň právní ochrany. Úroveň ochrany poskytovaná profesionálním zákazníkům je s ohledem na jejich předpokládanou kvalifikaci nižší. Nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám.

Pokud od nás nedostanete písemné vyrozumění o zařazení mezi profesionální zákazníky nebo způsobilé protistrany, znamená to, že jsme Vás zařadili do kategorie neprofesionálních zákazníků. Za určitých, zákonem stanovených podmínek můžete požadovat, abychom Vaše zařazení změnili. Mějte ale na paměti, že jako profesionální zákazník ztrácíte část ochrany.

Jak řešíme riziko střetu zájmů?

V rámci finanční instituce, která nabízí různé druhy finančních služeb, může v mnoha situacích vzniknout střet zájmů. Řídíme se zásadou, že jakýkoli střet zájmů je nezbytně poctivě řešit. A to jak střet zájmů naší společnosti nebo našich pracovníků se zájmem našich zákazníků, tak i střety zájmů našich zákazníků navzájem. Abychom v nejvyšší možné míře střetu zájmů předcházeli, zavedli jsme pravidla pro řízení střetů zájmů a víceúrovňovou organizační strukturu s odpovídající dělbou odpovědností.

Mezi oblastí, kterým věnujeme zvýšenou pozornost, patří obchodování na náš vlastní účet, tvorba investičních doporučení, poskytování úvěrů emitentům cenných papírů a služby privátního bankovníctví. Typickým příkladem vzniku střetu zájmů v oblasti investičních služeb jsou případy, kdy bychom na určitém trhu obchodovali na náš vlastní účet současně s Vámi. Střet zájmů může též nastat, pokud bychom se účastnili emitování investičních nástrojů určitého emitenta, pokud bychom byli věřitelem emitenta investičních nástrojů, popřípadě s ním vstupovali do jiných významných transakcí, nebo pokud by naši pracovníci od emitenta dostávali jakékoli plnění či výhody, které by mohly ovlivnit jejich rozhodování.

Abychom zajistili, že budeme poskytovat investiční služby vždy s odbornou péčí, čestně, spravedlivě, kvalifikovaně a ve Vašem nejlepší zájmu, přijali jsme zejména následující organizační opatření: nastavili jsme organizační a fyzické bariéry pro informační toky, vydali jsme pravidla pro obchody zaměstnanců, vedeme seznamy investičních nástrojů, u kterých může dojít ke střetu zájmů, vedeme seznam zaměstnanců, kteří mají k dispozici vnitřní informaci, průběžně monitorujeme všechny obchody zaměstnanců, vždy jednáme podle našich pravidel pro provádění pokynů, zavedli jsme etický kodex pro zaměstnance a pravidelně naše zaměstnance školíme.

Pokud i přes tato opatření nastane situace střetu zájmů, informujeme Vás o tom. V případech, kdy nelze odvrátit střet našeho zájmu a zájmu našeho zákazníka, vždy dáváme přednost zájmům zákazníka. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, zajistíme spravedlivé zacházení se všemi zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů můžeme také poskytnutí investiční služby odmítnout (například neposkytneme investiční poradenství nebo doporučení, které se týká daného investičního nástroje). Pokud o to požádáte, rádi Vám o řešení střetů zájmů poskytneme další informace.

Základní informace o investičních nástrojích

Akcie je cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře podílet se jako společník na řízení akciové společnosti, jejím zisku i na likvidačním zůstatku při jejím zániku.

Dluhopis je cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky.

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

Derivát je investiční nástroj, jehož hodnota závisí od určitého podkladového aktiva, podkladovým aktivem mohou být cenné papíry, indexy, úrokové míry, měny, komodity apod.

Derivátový cenný papír je cenný papír, jehož hodnota nebo výnos závisí od určitého podkladového aktiva (např. akciového indexu). Příkladem takového cenného papíru je investiční certifikát nebo investiční pákový produkt.

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

Warrant je cenný papír, který držitele opravňuje k nabití podkladového aktiva (obvykle akcie) od emitenta warrantu. Warrant má podobné vlastnosti jako opce, obvykle se však emituje na delší dobu.

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 nástroje, které jsou vytvořeny z více finančních nástrojů (např. prémiový vklad, jehož výnos závisí na určitém podkladovém aktivu).

Jaká jsou rizika spojená s investičními nástroji a investičními službami?

Obchody s investičními nástroji jsou spojeny s riziky, 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 nebo 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 čím větší je riziko, tím větší je i možný zisk, ale i ztráta. Riziko zpravidla klesá s dobou trvání investice, tzv. investičním horizontem. Žádný investiční horizont ale nezaručuje snížení rizika na nulu. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Celkové riziko investic je možné snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů. Obchodování s investičními nástroji s využitím tzv. pákového efektu je spojeno s ještě výrazně vyšším rizikem. Zvláštní rizika mohou být spojena též s daňovými důsledky obchodů s investičními nástroji. Za plnění daňových povinností souvisejících s investicemi odpovídáte Vy sami. Doporučujeme Vám, abyste nikdy nenakupovali takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumíte jejich podmínkám a rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty.

Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou:

- **kreditní riziko** (riziko emitenta nebo riziko protistrany) - riziko, že protistrana nesplní svůj dluh (nebude schopna platit); v krajním případě hrozí ztráta celé investice;
- **riziko vypořádání** - riziko, že sjednaný obchod nebude řádně vypořádán (např. nebude uhrazena kupní cena nebo nebudou dodány cenné papíry);
- **tržní riziko** - hrozba 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 - hrozí ztráta pokud daný investiční nástroj není možné ve zvoleném okamžiku prodat nebo koupit, nebo je možné obchod realizovat pouze za nevýhodnou cenu; a
 - riziko volatility (kolísavosti) - riziko krátkodobých nebo dlouhodobých výkyvů cen (špatné načasování investice může vést ke značným ztrátám);
- **operační riziko** - riziko ztráty v případě lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů;
- **právní riziko** - hrozba ztráty v případě právní nevymahatelnosti smluvních podmínek;
- **riziko názvosloví** - různé pojmy jsou na různých finančních trzích vykládány různě a v někdy tak můžete získat nepřesnou představu o skutečné povaze investičního nástroje;
- **inflační riziko** - ovlivňuje reálný výnos Vámi držených investičních nástrojů; vysoká inflace může způsobit, že reálně dosáhnete menšího výnosu nebo dokonce ztráty;
- **globální riziko** - nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik a finančních trhů;
- **sektorové riziko** - nebezpečí změny ceny investičních nástrojů při poklesu daného odvětví;
- **politické riziko** - znamená nebezpečí změny ceny nebo převoditelnosti investičních nástrojů při změně politické situace;
- **riziko derivátů** - jejich hodnota závisí na ceně 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.

Tato rizika se v různé míře vztahují na všechny investice a investiční nástroje. Na rizika typická pro jednotlivé skupiny investičních nástrojů se můžete podívat v následující tabulce:

Investiční nástroj	Typická rizika
Akcie	akciové riziko a riziko volatility; u akcií v cizí měně i měnové riziko
Cenné papíry derivátové	kreditní riziko, riziko názvosloví, riziko likvidity a volatility, riziko derivátů; u cenných papírů v cizí měně i měnové riziko
Dluhopisy státní	kreditní riziko a úrokové riziko; u dluhopisů v cizí měně i měnové riziko
Dluhopisy korporátní	kreditní riziko a úrokové riziko; u dluhopisů v cizí měně i měnové riziko
Deriváty veřejně obchodované (futures, opce)	riziko derivátových investičních nástrojů
Deriváty OTC (forwardy, opce, swapy)	riziko derivátových investičních nástrojů a kreditní riziko
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)

Jak je Váš majetek chráněn?

Vaše pohledávky z peněžního účtu, který používáte k obchodům s investičními nástroji, stejně jako pohledávky ze smlouvy o prémiovém vkladu jsou, za podmínek a v rozsahu stanoveném zákonem o bankách, pojištěny v rámci systému pojištění pohledávek z vkladů, který provozuje Fond pojištění vkladů. Investiční nástroje, které pro Vás držíme, jsou za podmínek a v rozsahu stanovených zákonem o podnikání na kapitálovém trhu chráněny záručním systémem, který provozuje Garanční fond obchodníků s cennými papíry.

Investiční nástroje koupené v ČR jsou uloženy nebo evidovány v ČR v příslušné evidenci investičních nástrojů podle českého práva. Investiční nástroje koupené v zahraničí jsou uloženy u zahraničních depozitářů cenných papírů. Depozitáře cenných papírů vybíráme s veškerou odbornou péčí a pouze z okruhu renomovaných bank působících na příslušném trhu. Odpovídáme za porušení odborné péče při výběru depozitáře cenných papírů, ale ne za porušení právních povinností depozitáře, ani za jeho případný úpadek.

Vaše investiční nástroje držíme na účtech u stejných depozitářů cenných papírů jako své vlastní investiční nástroje. Obvykle jsou evidovány na zákaznických sběrných účtech otevřených na jméno naší banky, ale vždy jsou při tom naše a Vaše investiční nástroje striktně odděleny. Každý zákazník má právo na podíl z investičních nástrojů držených v zahraničí na sběrném účtu, který odpovídá počtu investičních nástrojů, které pro něj držíme, a to za podmínek vyplývajících z právního řádu, kterým se řídí dané investiční nástroje a sběrný účet.

Na investiční nástroje se vztahuje příslušné zahraniční právo a obchodní zvyklosti. Proto se Vaše práva k investičním nástrojům drženým v zahraničí mohou lišit. Někteří depozitáři cenných papírů mohou mít k jimi drženým investičním nástrojům zástavní nebo obdobné právo k zajištění svých pohledávek vůči nám. Zahraniční právní řády obvykle poskytují investorům ochranu v případě úpadku depozitáře cenných papírů tím, že investiční nástroje držené depozitářem cenných papírů se nestanou součástí majetkové podstaty úpadce. Pokud ale zahraniční právní řád neposkytuje investorům dostatečnou právní ochranu nebo pokud depozitář cenných papírů neplní řádně své povinnosti nebo pokud investiční nástroje určitého investora z jakéhokoliv důvodu nejsou identifikovatelné nebo rozlišitelné od majetku depozitáře, který se ocitne v úpadku, existuje riziko, že se investiční nástroje stanou součástí majetkové podstaty úpadce a investor bude muset své pohledávky uplatnit v úpadečném řízení.

Bez Vašeho souhlasu nepoužijeme Vaše investiční nástroje k obchodům na náš vlastní účet nebo k obchodům na účet jiného našeho zákazníka. V případě použití Vašich investičních nástrojů k takovýmto obchodům Vás budeme informovat o našich povinnostech vyplývajících z právních předpisů.

Jak provádíme Vaše pokyny?

Abychom dosahovali nejlepších možných výsledků vzhledem k podmínkám na trhu, vypracovali jsme pravidla a postupy pro provádění pokynů při obchodování s investičními nástroji. Zde jsou jejich hlavní zásady:

- Důsledně kontrolujeme dodržování podrobných postupů pro zpracování pokynů k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů v závislosti na kategorii zákazníka, typu distribučního kanálu, typu investičního nástroje a dalších faktorech.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji provádíme 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 nám pro realizaci pokynu stanovíte.
- Výběr převodního místa ovlivňuje hlavně cena a celkové náklady na provedení pokynu, dále rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu (likvidita trhu), případně další okolnosti jako obchodní hodiny trhů, technické limitace trhů při zadávání pokynů, standardy vypořádání obchodů, atd.
- V případě akcií provádíme pokyn na převodním místě, kde je akcie obchodována. Pokud je obchodována na více místech, vybíráme místo s nejvyšší likviditou. Pokud je akcie obchodována na Burze cenných papírů Praha, provádíme pokyn zásadně zde, protože se jedná o regulovaný trh s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud je akcie obchodována na převodním místě, kam nemáme přímý přístup, využíváme finančního zprostředkovatele, který provádí pokyny na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam našich finančních zprostředkovatelů Vám rádi poskytneme na vyžádání.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji dluhopisů obvykle provádíme 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. Cenu každého dluhopisu v takovém případě stanovíme podle aktuální situace na trhu. U některých dluhopisů pokyny k nákupu provádíme tak, že předmětné dluhopisy koupíme od jejich emitenta nebo obchodníka s cennými papíry, který je na trhu prodává, a pokyny k prodeji provádíme tak, že předmětné dluhopisy prodáme jejich emitentovi nebo obchodníkovi s cennými papíry, který je na trhu kupuje.
- V případě fondů kolektivního investování, se kterými se obchoduje na regulovaných trzích (Exchange Traded Funds - ETF), předáváme pokyny k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného ETF na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam našich finančních zprostředkovatelů Vám rádi poskytneme na požádání.
- V případě dalších investičních nástrojů obchodovaných na převodních místech (např. warranty, investiční certifikáty, burzovní deriváty), provádíme pokyn na převodním místě s nejvyšší likviditou. Pokud je takový investiční nástroj obchodován na Burze cenných papírů Praha, provádíme pokyn zásadně zde, protože se jedná o regulovaný trh s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud je obchodován na převodním místě, kam nemáme přímý přístup, využíváme finančního zprostředkovatele, který provádí pokyny na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam našich finančních zprostředkovatelů Vám rádi poskytneme na vyžádání.

- V případě investičních nástrojů (jiných než cenných papírů kolektivního investování), se kterými se na žádných převodních místech neobchoduje (např. OTC deriváty), provádíme pokyn tak, že s Vámi uzavřeme obchod na náš vlastní účet. Cenu a další podmínky takového investičního nástroje stanovujeme podle aktuální situace na trhu a bonity naší protistrany.
- Vzhledem ke komplexnosti a proměnlivosti finančních trhů nemůžeme zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem pravidel provádění pokynů je dosahovat trvale vysokého podílu pokynů provedených s nejlepším možným výsledkem.
- Pokud nám zadáte pokyn s výslovnou podmínkou pro jeho provedení (např. určité převodní místo), budeme postupovat podle Vašich instrukcí. Někdy nám ale taková instrukce může zabránit v dosažení nejlepšího možného výsledku.
- Komplexnost a proměnlivost finančních trhů, stejně jako výskyt mimořádných událostí, mohou způsobit, že se v odůvodněných případech můžeme výjimečně rozhodnout provést pokyn jiným způsobem, než jak je uveden v našich pravidlech provádění pokynů.

Pravidla provádění pokynů a jejich efektivitu přezkoumáváme v pravidelných intervalech, a také po každé významné změně situace na finančních trzích nebo změně jiného faktoru, schopného ovlivnit dosažení nejlepšího možného výsledku pro Vás.

Jak obchodujeme s cennými papíry kolektivního investování?

V případě cenných papírů kolektivního investování, se kterými se neobchoduje na regulovaných trzích, provádíme pokyny jen pokud jsme distributorem daného cenného papíru. V těchto případech provádíme pokyny nákupem (upsáním) nebo prodejem (zpětným odkupem) přímo u emitenta daných cenných papírů, případně u osoby pověřené emitentem.

Při nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování není v okamžiku podání pokynu známa cena. Konkrétní podmínky nákupu a prodeje (zejména stanovení ceny) se řídí podmínkami jednotlivých emitentů. Denní uzávěrka pro přijímání pokynů k nákupu nebo prodeji cenných papírů je 13:00 pražského času. Pozdější pokyny jsou proto zpracovány až následující pracovní den, navíc pokud má emitent denní uzávěrku dříve, je nutné počítat s dalším dnem. V případě Investiční společnosti České spořitelny a REICO investiční společnosti České spořitelny se denní uzávěrka ve 13:00 neuplatňuje a pokyny jsou zpracovány v den jejich přijetí, nebo přijetí platby, naší bankou. Při podání pokynu přes internet pomocí služby Servis 24 pokyny zpracujeme za podmínek stanovených pro poskytování této služby.

Co je sdružování pokynů?

Jsme oprávněni sdružovat pokyny, tj. provádět Vaše pokyny nebo obchody na náš vlastní účet společně s pokyny jiných našich zákazníků, pokud není pravděpodobné, že sdružení pokynů bude pro Vás nebo jiné naše zákazníky méně výhodné, než jejich samostatné provedení. Přesto se to výjimečně může stát.

Stanovili jsme si pravidla rozdělení plnění a závazků ze sdruženého pokynu, která jsou spravedlivá, dostatečně přesná a vždy upřednostňují zájem našich zákazníků před naším zájmem. Jejich součástí je i určení vlivu objemu obchodu a jeho ceny na rozdělení plnění a závazků ze sdruženého pokynu i pravidla při jeho dílčím provedení tak, aby rozdělení plnění a závazků žádného zákazníka nepoškodilo.

Co jsou pobídky od třetích stran?

Podle existujících smluv s třetími stranami (správci fondů kolektivního investování) od nich můžeme v souvislosti s poskytováním investičních služeb pro Vás obdržet plnění, tzv. pobídky ve formě provizí. Tyto pobídky slouží ke zlepšení kvality našich služeb nebo zajišťují kvalitu naší péče o zákazníky z dlouhodobého hlediska. Přijímání takových pobídek není v rozporu s naší povinností jednat ve Vašem nejlepším zájmu.

Pobídky od správců fondů kolektivního investování mají zpravidla podobu poplatku z objemu obhospodařovaného majetku ve fondu (jako naše odměna za distribuci těchto produktů). Jejich výši v závislosti na druhu fondu uvádíme níže:

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

Pokud investiční služby poskytujeme prostřednictvím investičních zprostředkovatelů nebo vázaných zástupců, vyplácíme těmto osobám provize. Poskytujeme také službu investičního poradenství při obhospodařování vybraných fondů a za tuto službu dostáváme od správce příslušného fondu odměnu. Podrobnější informace Vám rádi poskytneme na požádání.

Pokud máte jakýkoli dotaz, rádi Vám ho zodpovíme na naší bezplatné informační lince 800 207 207 nebo v kterékoli pobočce.