

OBCHODNÍ PODMÍNKY

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

Vážený klienti,

děkujeme, že jste si pro správu svých financí vybrali právě Českou spořitelnu, a věříme, že naše služby budou pro Vás vždy užitečné. Naším cílem je, abyste u nás byli spokojeni a cítili se dobře. Proto jsme se snažili i dokument, který právě čtete, napsat jasně a srozumitelně. Rozhodně před Vámi nebudeme nic skrývat, schovávat důležité údaje pod čarou nebo je psát malým písmem.

Tyto obchodní podmínky doplňují naše smlouvy o investičních službách a popisují pravidla, kterými se řídíme v nejčastějších situacích. Pokud si přesto nejste jisti, jak postupovat v některých případech, obraťte se na naši bezplatnou telefonní linku 800 207 207, rádi Vaše dotazy zodpovíme.

Spolu s těmito obchodními podmínkami Vám předáváme také dokument Základní informace o poskytování investičních služeb. Seznamte se s ním ještě před tím, než s námi uzavřete smlouvu o investičních službách.

Aktuální znění obou dokumentů vždy snadno najdete na www.investicnicentrum.cz a www.csas.cz nebo přímo na pobočkách.

Přejeme Vám hodně radosti v osobním i profesním životě a těšíme se na úspěšnou spolupráci.

Obsah:

1. Úvodem
2. Peněžní a majetkové účty
3. Smlouva o investičních službách
4. Podávání pokynů k nákupu a prodeji investičních nástrojů
5. Provádění pokynů k nákupu a prodeji investičních nástrojů
6. Další podmínky poskytování investičních služeb

1. Úvodem

1.1 O čem jsou tyto obchodní podmínky?

Upravují pravidla poskytování investičních a souvisejících služeb, které Vám poskytujeme na základě uzavřených smluv, které odkazují na tyto obchodní podmínky.

1.2 Mohou se tyto obchodní podmínky změnit?

Pokud se změny zákony a jiné předpisy, podmínky na trzích finančních služeb, dojde ke změnám technologií nebo organizačních procesů, a s přihlédnutím k obchodní politice naší banky, máme právo tyto obchodní podmínky změnit, a to zejména ohledně podmínek poskytování jednotlivých investičních služeb. Změnu Vám oznámíme na našich internetových stránkách a na změnu Vás upozorníme na výpisech z účtů a prostřednictvím internetového bankovníctví. Každou změnu Vám oznámíme nejpozději 1 měsíc před nabytím její účinnosti, a pokud v této lhůtě navrženou změnu neodmítnete, stává se nové znění závazné pro obě strany.

Pokud se změnou nesouhlasíte, můžete před navrhovaným datem účinnosti změny písemně vypovědět smlouvu, které se změna týká, s výpovědní dobou 1 měsíc. Práva a povinnosti z takto vypovězené smlouvy se budou až do uplynutí výpovědní doby řídit dosavadním zněním obchodních podmínek. Podle předchozích vět nemůžete vypovědět smlouvu o prémiovém vkladu. Pokud však změnu písemně odmítnete, Vaše smlouva o prémiovém vkladu se bude řídit dosavadním zněním obchodních podmínek.

1.3 Od kdy tyto obchodní podmínky platí?

Toto znění Obchodních podmínek České spořitelny, a. s., pro poskytování investičních služeb platí od 20. 4. 2013.

2. Peněžní a majetkové účty

2.1 Proč potřebujete peněžní účet?

K některým investičním službám Vám zřídíme zvláštní peněžní účet pro skládání prostředků na nákup investičních nástrojů, k vypořádání obchodů s nimi a k účtování cen za tyto služby, tzv. investiční účet. Pokud jde o zahraniční investiční nástroje, je třeba mít investiční účet v cizí měně. Bez těchto účtů Vám nemůžeme požadovanou službu poskytnout.

2.2 Proč potřebujete majetkový účet?

Na majetkových účtech jsou evidovány Vaše investiční nástroje. Vaše majetkové účty vedeme v samostatných evidencích investičních nástrojů nebo v evidencích navazujících na evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů v závislosti na tom, o jaký druh investičního nástroje se jedná. Vaše majetkové účty může vést přímo i Centrální depozitář cenných papírů a v takovém případě můžete se svými investičními nástroji nakládat našim prostřednictvím. Pokud nemáte majetkový účet nutný k provedení pokynu, můžeme Vám daný majetkový účet v příslušné evidenci investičních nástrojů zřídit sami.

2.3 Jak Vás budeme informovat o stavu majetkového účtu?

O stavu Vašich investičních nástrojů na majetkovém účtu Vás budeme informovat způsobem a ve lhůtách sjednaných ve smlouvě. Když na majetkových účtech momentálně nebudou žádné investiční nástroje, nebudeme informace posílat.

3. Smlouva o investičních službách

3.1 Jak probíhá nákup a prodej investičních nástrojů?

Podle smlouvy o investičních službách pro Vás budeme podle Vašich pokynů obstarávat nákup nebo prodej investičních nástrojů na trzích, kde obchodujeme, nebo investičních nástrojů, které máme v naší nabídce. Obchody s listinnými cennými papíry neprovádíme.

Podle Vašich pokynů budeme obstarávat také nákup cenných papírů fondů kolektivního investování, jejichž distributorem je naše banka, a jejich zpětný odkup emitentem. Informace o těchto cenných papírech jsou dostupné na www.investicnicentrum.cz a www.csas.cz.

Smlouvou o investičních službách rozumíme také dříve sjednanou komisionářskou smlouvu o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jejich správě nebo smlouvu o obstarání koupě a prodeje cenných papírů vydávaných subjekty kolektivního investování.

3.2 Jak spravujeme Vaše investiční nástroje?

Na základě smlouvy o investičních službách pro Vás budeme spravovat zahraniční akcie, zahraniční cenné papíry emitované tzv. Exchange Traded Funds (ETF) a zahraniční derivátové cenné papíry (např. investiční certifikáty), pokud budou tyto investiční nástroje evidovány na Vašem majetkovém účtu u naší banky nebo na Vašem majetkovém účtu v Centrálním depozitáři cenných papírů, a. s., se kterým nakládáte naším prostřednictvím.

V rámci této služby pro Vás

- a) převezmeme výnosy těchto investičních nástrojů (tj. úroky nebo dividendy) a jiná peněžitá plnění, na něž vznikne právo z těchto investičních nástrojů při jejich splatnosti nebo předčasné splatnosti, kromě případů předčasného splacení z Vašeho rozhodnutí, a uvedené částky připseme na Váš investiční účet a
- b) převezmeme a budeme držet všechny investiční nástroje, na které vznikne právo z námi spravovaných investičních nástrojů v důsledku výměny nebo rozdělení akcií, výplaty dividend ve formě akcií nebo jinak. Pokud Vám vznikne právo volby mezi peněžitým plněním a plněním ve formě investičních nástrojů, vždy požádáme o peněžité plnění.

Jiné úkony a činnosti v souvislosti se správou investičních nástrojů budeme provádět jen na základě zvláštní dohody.

Pokud budou výnosy vypláceny v jiné měně, než je měna, ve které se obchoduje na příslušném trhu, pak je směníme do měny, ve které se obchoduje na příslušném trhu, a to našim kurzem deviza – nákup platným v den připsání na Váš účet. Příslušným trhem zde rozumíme trh, ve vztahu ke kterému pro Vás držíme cenné papíry pro účely obchodování.

U tuzemských akcií pro Vás převezmeme dividendy v případech, kdy jsou akcie na majetkovém účtu, který pro Vás vedeme v naší evidenci, a kdy pro jejich emitenta obstaráváme výplatu dividend. U dluhopisů pro Vás převezmeme úroky a splatnou dlužnou částku v případech, kdy se na tom dohodneme.

3.3 Je možné smlouvu vypovědět?

Smlouva o investičních službách se uzavírá na dobu neurčitou. Vy i my ji můžeme kdykoliv písemně vypovědět, a to i bez uvedení důvodu. Výpovědní doba je 1 měsíc a začíná běžet 1. dnem kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla výpověď doručena druhé smluvní straně.

Ve výpovědní době je Vaší povinností dát nám pokyny k obstarání prodeje nebo převodu investičních nástrojů evidovaných na majetkových účtech, které jsme pro Vás zřídili. Ve výpovědní době provedeme jen pokyny, který bude možné vypořádat přede dnem zániku závazků ze smlouvy.

3.4 Jaký je postup při ukončení smlouvy?

K poslednímu dni závaznosti smlouvy o investičních službách si vzájemně uhradíme veškeré pohledávky vzniklé v souvislosti se smlouvou. Po zániku závazků ze smlouvy provedeme jen pokyny k převodu investičních nástrojů z Vašich majetkových účtů na majetkové účty zřízené jiným obchodníkem s cennými papíry a Vy nám uhradíte ceny podle ceníku.

Pokud byla v náš prospěch zaregistrována blokáce Vašich investičních nástrojů, hradí náklady na její zrušení ta smluvní strana, která podala výpověď smlouvy. Zrušení blokáce provedeme k poslednímu dni závaznosti smlouvy. Pokud ale máte vůči nám neuhrazený dluh ze smlouvy, můžeme předmětnou blokáci zrušit až po uhrazení dluhu.

4. Podávání pokynů k nákupu a prodeji investičních nástrojů

4.1 Jak budete zadávat pokyny?

Pokyny můžete zadávat:

- a) písemně na našem tiskopisu v naší pobočce,
- b) k některým investičním nástrojům telefonicky přes službu Servis 24 nebo Servis 24 Start. Telefonicky podané pokyny jsme povinni vždy zaznamenat. V případě poruchy záznamového zařízení Vás požádáme o písemné potvrzení, nejpozději do 2 hodin. Pokud svůj pokyn v této lhůtě požadovaným způsobem nepotvrdíte, nejsme povinni ho provést.
- c) k některým investičním nástrojům prostřednictvím našeho internetového bankovníctví Servis 24.

4.2 Můžete k podávání pokynů zmocnit někoho jiného?

Na našem formuláři můžete zmocnit jinou osobu, aby nám Vaším jménem zadávala pokyny k nákupu nebo prodeji, poskytovala informace k provedení pokynu, nebo aby za Vás jednala v souvislosti s nákupem nebo prodejem investičních nástrojů. Jiný způsob zmocnění nejsme povinni přijmout.

4.3 Jak vyplnit pokyn k burzovnímu obchodu?

V pokynu uveďte datum, do kterého má být uplatněn (časový limit). Časový limit na Burze cenných papírů Praha je maximálně 90 kalendářních dnů od předání pokynu. Informaci o časových limitech na zahraničních trzích Vám rádi sdělíme na vyžádání. Pokud časový limit nestanovíte, pokyn platí pouze pro následující obchodní den.

V pokynu můžete stanovit nejnižší nebo nejvyšší cenu, za kterou chcete investiční nástroj prodat nebo koupit (pokyn LIMIT). Pokud v pokynu neuvedete žádnou cenovou podmínku nebo ji určíte slovy „co nejlépe“ (pokyn MARKET), koupíme investiční nástroje za nejnižší nebo prodáme investiční nástroje za nejvyšší aktuálně dostupnou cenu.

V případě nákupu nám můžete dát nákupní pokyn STOP LIMIT, kdy se Váš pokyn automaticky provede pouze, pokud cena na trhu dosáhne nebo překročí Vámi stanovenou hranici (koupě pak proběhne maximálně za Vámi stanovenou cenu). V případě prodeje nám můžete dát prodejní pokyn STOP LIMIT, kdy se Váš pokyn automaticky provede pouze, pokud cena na trhu dosáhne nebo klesne pod Vámi stanovenou hranici (prodej pak proběhne minimálně za Vámi stanovenou cenu).

4.4 Jak dát pokyn k opakovanému nákupu nebo prodeji cenných papírů kolektivního investování?

Můžete nám také zadat pokyn k pravidelnému nebo opakovanému nákupu nebo prodeji cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování, jejichž distributorem je naše banka. Nebo můžete zadat pokyn k tzv. volnému investování. V tom případě pro Vás budeme obstarávat nákup těchto cenných papírů pokaždé, kdy bezhotovostně převedete peněžní prostředky na sběrný účet příslušného fondu a daná platba bude mít potřebné náležitosti, zejména variabilní symbol, kterým je číslo Vašeho majetkového účtu. Číslo sběrných účtů fondů, sdělení klíčových informací, statuty a aktuální pololetní a výroční zprávy fondů jsou k dispozici na www.csas.cz/sberneuctyfondu.

4.5 Co je blokáce investičních nástrojů a peněžních prostředků?

Pokud nám udělíte pokyn k obstarání prodeje určitého investičního nástroje, nemůžete s ním po dobu závaznosti tohoto pokynu nakládat. V případě, že Váš pokyn nebude proveden, uvolníme investiční nástroje bez zbytečného odkladu poté, co zjistíme, že uplynul časový limit pro jeho uplatnění a k provedení pokynu nedošlo. Totéž platí pro peněžní prostředky určené k provedení pokynu.

5. Provádění pokynů k nákupu a prodeji investičních nástrojů

5.1 Jak dojde k provedení pokynu, případně k jeho odmítnutí?

Pokyny provedeme v souladu s pravidly pro provádění pokynů, které najdete v Základních informacích o poskytování investičních služeb Českou spořitelnou, a. s. Tyto informace jsme Vám předali spolu s těmito obchodními podmínkami.

Váš pokyn můžeme provést i tak, že Vám prodáme investiční nástroj z našeho majetku nebo ho od Vás koupíme.

Jákykoli pokyn můžeme provést jen tehdy, pokud na příslušném účtu máte dostatek peněz nebo investičních nástrojů. Proto nám ještě před provedením každého pokynu poukažte na peněžní účet cenu za provedení pokynu podle ceníku, a pokud Váš pokyn směřuje k obstarání investičních nástrojů, také peníze na jejich nákup. U pokynu k prodeji investičních nástrojů je třeba, abyste jich měli na Vašem majetkovém účtu dostatečný počet. Při nedostatku peněz nebo investičních nástrojů můžeme Váš pokyn provést jen částečně nebo vůbec.

Pokyn nemusíme provést, pokud bude udělen v rozporu s těmito pravidly nebo budeme mít pochybnosti o obsahu nebo pravosti pokynu, případně budou dány jiné důvody, které nás opravňují odmítnout poskytnutí služby. Toto opatření slouží ke zvýšení Vaší bezpečnosti při obchodování. Protože nezaručujeme nepřetržitý provoz našich komunikačních a informačních systémů, můžeme jejich provoz z vážných důvodů (např. technická porucha) omezit nebo přerušit. V takovém případě se může stát, že pokyn nebudeme moci provést. O tom, že jsme pokyn neprovedli, Vás budeme vždy informovat bez zbytečného odkladu. Provedení pokynu můžeme odmítnout i z důvodů, které souvisí s vlastnostmi investičního nástroje nebo s podmínkami trhu, na kterých se s ním obchoduje.

5.2 Jak se provádí pokyn k cennému papíru kolektivního investování?

Pokyn k nákupu nebo prodeji cenného papíru kolektivního investování, s nímž se neobchoduje na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, provedeme za cenu podle podmínek jeho emitenta. Pokud emitent cenného papíru odmítl realizovat požadovaný obchod, pak tento pokyn neprovedeme. V případě, že Váš pokyn nebude proveden nebo nebudeme schopni identifikovat Vaší platbu (například bude mít chybný variabilní symbol), vrátíme peníze na účet plátce, pokud bude možné tento účet jednoznačně určit.

Pokud ve svém pokynu neuvedete jiné podmínky, provedeme pokyn v nejbližším možném termínu podle našich provozních podmínek a podmínek emitenta.

S penězi, které případně zbudou po uhrazení všech částek nutných k provedení pokynu k nákupu cenných papírů naložíme takto: (a) 50 Kč a méně (resp. 10 EUR, 10 USD, 10 GBP, 1 000 JPY) – použijeme je při Vaší další investici, (b) více než uvedená částka – převedeme je na Vámi zadaný účet. Jestliže ho nezadáte, vrátíme je na účet, ze kterého přišly, pokud ho lze bezpečně určit.

S výnosem z prodeje naložíme podle Vašeho pokynu. Dokud nám takový pokyn nedáte nebo bude chybný, zůstávají tyto prostředky bezúročně v naší evidenci.

5.3 Jde pokyn zrušit?

Již podaný pokyn můžete zrušit jen s naším písemným souhlasem. Souhlas se zrušením pokynu neudělíme především tehdy, pokud v souvislosti s jeho zpracováním již vznikl závazek vůči třetí osobě, nebo pokud zrušení pokynu neumožňují podmínky příslušného obchodního systému.

6. Další podmínky poskytování investičních služeb

6.1 Co když investiční nástroje není možné převést na Váš účet?

Pokud s Vámi uzavřeme smlouvu, kterou Vám prodáme investiční nástroje z našeho majetku, ale z důvodů na Vaší straně není možné je na Vás převést ve sjednané lhůtě, pak příslušná smlouva zaniká a my Vám vrátíme zaplacenou kupní cenu. Pokud jsme od Vás koupili investiční nástroje, ale z důvodů na Vaší straně nebude možné je na nás převést, pak příslušná smlouva zaniká.

6.2 Jak funguje investiční poradenství?

Pokyny nám zadáváte Vy na svou vlastní zodpovědnost. Pokud Vám poskytneme investiční radu, neznamená to, že jsme povinni dále sledovat vývoj Vaší investice a poskytovat Vám další investiční rady. Nemůžeme garantovat ani zhodnocení Vaší investice nebo dosažení výnosů z Vaší investice, ani to, že nemůže dojít ke znehodnocení Vašeho majetku a ztrátám v souvislosti s námi doporučenými obchody v rámci investičního poradenství.

6.3 Pravidla trhu

Provedení pokynu na organizovaném trhu s investičními nástroji nebo podobném obchodním systému můžeme podmínit i splněním podmínek těchto trhů nebo systémů pro provádění nebo vypořádání obchodů. Pokud nám udělíte pokyn k provedení takového obchodu, souhlasíte tím i s poskytnutím veškerých informací o obchodování s investičními nástroji, které pro Vás provádíme, a to v rozsahu podle předpisů těchto trhů nebo systémů, včetně jejich kontrolních orgánů a příslušných úřadů.

6.4 Jak zpracováváme Vaše příkazy v evidencích investičních nástrojů?

Příkazy k zápisům v našich evidencích investičních nástrojů můžete podávat v provozních hodinách našich poboček a tyto příkazy zpracováváme v pracovní dny od 8.00 do 23.58 hodin. Závěrka provozního dne v našich evidencích investičních nástrojů je ve 23.59 hodin.

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

ZÁKLADNÍ INFORMACE

o poskytování investičních služeb Českou spořitelnou, 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 posouzen 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 oblasti, 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 nejlepším 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 nevykonalnosti 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	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 držným 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 úpadkovém 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 takovému obchodu 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 pokynu k nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování emitovaných společností REICO investiční společnost České spořitelny nebo pokynů k nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování emitovaných společností Erste Asset Management GmbH („EAM“) a zároveň obhospodařovaných prostřednictvím pobočky EAM v České republice 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 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 EAM a REICO	
Akciové fondy	0 až 2,00 %
Dluhopisové fondy	0 až 1,20 %
Ostatní fondy	0 až 0,84 %
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 %

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.