

# **Obchodní podmínky České spořitelny, a.s., pro poskytování investičních služeb**

Vážení 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.csas.cz](http://www.csas.cz) a [www.investicnicentrum.cz](http://www.investicnicentrum.cz) v sekci dokumenty ke stažení nebo ve všech našich pobočkách, kde je na požádání dostanete ve vytištěné podobě.

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 změní 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 některým z následujících způsobů: prostřednictvím pošty, e-mailem, prostřednictvím našeho elektronického bankovníctví, elektronického úložiště pro datové zprávy, nebo prostřednictvím naší zvláštní internetové stránky, jejíž adresu Vám v případě změny obchodních podmínek včas sdělíme. Na změnu Vás upozorníme na výpisech z účtů a prostřednictvím elektronického 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 (smlouvu o investičních službách můžete vypovědět podle čl. 3.3). 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 1. 9. 2024.

## 2. Peněžní a majetkové účty

### 2.1 Proč potřebujete peněžní účet?

Na peněžní účet, který pro Vás vedeme, budeme vyplácet výnosy z investičních nástrojů. Pokud máte u nás více peněžních účtů, budeme výnosy vyplácet na Vámi určený účet. Pokud takový účet neurčíte, určíme jej my. Výnosy Vám vyplatíme v měně, ve které danou částku obdržíme. Pokud nemáte u nás v dané měně peněžní účet, vyplatíme Vám výnos v českých korunách na Vámi určený účet s použitím kurzu podle našeho kurzovního lístku (směnu výnosu do českých korun neprovádíme u dluhopisů a prémiových vkladů) a pokud takový účet neurčíte, vyplatíme Vám výnos v měně výplaty na naší pobočce v souladu s právními předpisy.

### 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. O snížení hodnoty investičního nástroje s pákovým efektem nebo s podmíněným závazkem Vám nemusíme podávat zprávy podle jednotlivých nástrojů.

## 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](http://www.investicnicentrum.cz) a [www.csas.cz](http://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, cenné papíry emitované investičními fondy 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 pro Vás výnosy těchto investičních nástrojů (tj. úroky nebo dividendy) a jiná peněžítá plnění, na něž vznikne právo z těchto investičních nástrojů při jejich splatnosti nebo předčasné splatnosti, kromě případů předčasného splacení z Vašeho rozhodnutí 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, pokud se nedohodneme jinak.

Jiné úkony a činnosti v souvislosti se správou investičních nástrojů budeme provádět jen na základě zvláštní dohody. Tím nejsou dotčeny naše informační povinnosti týkající se usnadnění výkonu práv akcionářů, vyplývající ze zákona.

U tuzemských investičních nástrojů pro Vás převezmeme peněžítá plnění v případech, kdy jsou tyto investiční nástroje na majetkovém účtu, který pro Vás vedeme v naší evidenci.

### 3.3 Je možné smlouvu vypovědět?

Smlouva o investičních službách se uzavírá na dobu neurčitou. Smlouvu můžete Vy i my ukončit výpovědí, která nabude účinnosti okamžitě po splnění těchto podmínek:

- a) jsou-li provedeny všechny Vaše pokyny k nákupu nebo k prodeji investičních nástrojů zadané před podáním výpovědi a
- b) nejsou-li už evidovány žádné investiční nástroje na žádném Vašem majetkovém účtu vedeném podle dané smlouvy.

Výpověď nám můžete zaslat poštou s Vaším úředně ověřeným podpisem (bez úředního ověření podpisu výpověď nemusíme přijmout) nebo ji můžete podat na naší pobočce.

Smlouva pozbývá účinnosti také v případě, že na Vašich majetkových účtech nejsou po dobu 5 let evidovány žádné investiční nástroje a současně neexistují Vaše pokyny, které ještě nebyly provedeny nebo vypořádány.

### 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. Ode dne doručení výpovědi lze podávat pouze pokyny k prodeji investičních nástrojů nebo převodu investičních nástrojů z majetkového účtu.

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 nejpozději ke dni provedení pokynu k prodeji nebo převodu příslušných investičních nástrojů. Pokud ale máte vůči nám neuhrazený dluh ze smlouvy, můžeme předmětnou blokaci zrušit až po uhrazení dluhu.

## 4. Podávání pokynů k nákupu a prodeji investičních nástrojů

### 4.1 Jak budete zadávat pokyny?

Pokyny můžete zadávat:

- a) k některým investičním nástrojům písemně na našem tiskopisu v naší pobočce,
- b) k některým investičním nástrojům telefonicky, pokud lze ověřit Vaši totožnost prostřednictvím Bankovní IDentity nebo hlasové biometrie. Telefonicky podané pokyny jsme povinni vždy zaznamenat. V případě poruchy záznamového zařízení Vás můžeme požádat o písemné potvrzení pokynu.
- c) k některým investičním nástrojům prostřednictvím našeho elektronického bankovníctví.

#### **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 tento a následující obchodní den.

V pokynu můžete stanovit nejnižší nebo nejvyšší cenu, za kterou chcete investiční nástroj prodat nebo koupit (pokyn LIMIT). Pokud v pokynu ne uvedete 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 pokynu MARKET na Vašem účtu zablokujeme částku navýšenou o 15% oproti tržní ceně platné v době podání pokynu. 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 nákupu nám můžete dále dát nákupní pokyn STOP MARKET, kdy se Váš pokyn automaticky provede, pouze pokud cena na trhu dosáhne nebo překročí Vámi stanovenou hranici. 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). V případě prodeje nám dále můžete dát prodejní pokyn STOP MARKET, kdy se Váš pokyn automaticky provede, pokud cena na trhu dosáhne nebo klesne pod Vámi stanovenou hranici. Uvedené druhy pokynů nelze zadávat na všech trzích. Informaci o tom, které druhy pokynů jsou na určitém trhu možné, Vám sdělíme na vyžádání.

Právnícké osoby a podnikatelé musí mít pro obchody s investičními nástroji, které se obchodují v obchodních systémech, nebo pro sjednávání derivátů přidělen identifikační kód právnických osob (LEI – legal entity identifier).

#### **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. Pokud dojde ke sloučení fondů, Váš pokyn k opakovanému nákupu nebo prodeji cenných papírů zaniklého fondu bude nadále platit jako pokyn k nákupu nebo prodeji cenných papírů nástupnického fondu.

#### **4.5 Co je blokace 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.

Není-li dále stanoveno jinak, jakýkoli 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. Pokud na příslušném účtu nebudete mít dostatek peněz nebo investičních nástrojů, protože Vaše předchozí obchody ještě nebudou vypořádány, Váš pokyn můžeme přesto provést.

V případě, kdy Váš předchozí prodej investičních nástrojů ještě nebude vypořádán, Vám můžeme za účelem vypořádání Vašich nákupních pokynů, které jste nám zadal, poskytnout bezúročnou zápůjčku. Peníze ze zápůjčky Vám poskytneme formou bezhotovostního převodu na Váš účet určený k vypořádání příslušného prodejního pokynu ve výši odpovídající částce, která má být v den vypořádání dosud nevypořádaného obchodu na příslušný účet připsána. Zápůjčka je účelově vázaná k vypořádání příslušných pokynů k nákupu a je splatná v den, kdy má dojít k řádnému vypořádání prodejního pokynu. Za tímto účelem budou při vypořádání prodejního pokynu peněžní prostředky z tohoto prodeje použity ke splacení zápůjčky. V případě Vašeho prodlení se splacením zápůjčky Vám můžeme účtovat úrok z prodlení v zákonné výši.

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, nebo jej provedeme později. O tom, že jsme pokyn provedli nebo neprovedli, Vás budeme vždy informovat bez zbytečného odkladu. Provedení pokynu můžeme odmítnout i z důvodů, které souvisí s vlastnostmi investičního nástroje, nebo s podmínkami trhů, na kterých se s ním obchoduje, nebo pokud pokyn nebude možné provést z jiných důvodů.

### 5.2 Jak se provádí pokyn k cennému papíru kolektivního investování?

Pokyn k nákupu nebo prodeji cenného papíru kolektivního investování, s nímž se neobchoduje v 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 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 souhlasem. Souhlas se zrušením pokynu neudělíme především tehdy, pokud v souvislosti s jeho zpracováním již vznikla povinnost vůči třetí osobě, nebo pokud zrušení pokynu neumožňují podmínky příslušného obchodního systému.

Provádění pokynů k pravidelným nebo opakovaným nákupům a prodejům cenných papírů můžeme vypovědět s výpovědní dobou 1 měsíc. Pokud u pokynů k pravidelným nebo opakovaným nákupům cenných papírů neprovedete příslušnou platbu po dobu 12 po sobě jdoucích měsíců, pak takový pokyn pozbývá účinnost.

Provádění pokynů, včetně souvisejících plateb, zastavíme následující pracovní den poté, co se hodnověrně dozvíme o úmrtí klienta, nebo k nejbližšímu možnému datu pro zrušení daného typu pokynu (platby).

## 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, ani to, že nemůže dojít ke znehodnocení Vašeho majetku a ztrátám v souvislosti s námi doporučenými obchody v rámci investičního poradenství.

### 6.3 V jakém jazyce Vám poskytneme informační a propagační materiály?

Informační a propagační materiály týkající se investičních služeb Vám budeme poskytovat v českém jazyce. Uzavřením smlouvy o investičních službách však souhlasíte s poskytováním informačních a propagačních materiálů také v anglickém nebo slovenském jazyce, týkají-li se investičních nástrojů emitovaných v zahraničí.

### 6.4 Pravidla obchodních systémů

Provedení pokynu v obchodním systému můžeme podmínit i splněním podmínek těchto 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 obchodních systémů, včetně jejich kontrolních orgánů a příslušných úřadů.

### 6.5 Podíly na investičních nástrojích

Pokud nám dáte pokyn k nákupu investičních nástrojů, můžeme pro Vás nakoupit podíl na investičním nástroji, pokud u daného typu pokynu a daného investičního nástroje umožňujeme takový nákup. V takovém případě se stanete spoluvlastníkem daného investičního nástroje. Informace o ostatních spoluvlastnících Vám nejsme povinni a bez souhlasu spoluvlastníků ani oprávnění poskytovat. Vaše podíly na investičních nástrojích budeme evidovat na Vašich majetkových účtech. Pokud Vaše podíly na investičním nástroji dosáhnou objemu celého investičního nástroje, přepíšeme na Váš majetkový účet celý investiční nástroj. Ve vztahu k podílu na investičním nástroji nebudete moci vykonávat nemajetková práva (např. hlasovací práva u akcií). Výnosy (např. dividendy, úroky) obdržíte v poměru, který odpovídá Vašemu podílu. Vaše podíly na investičních nástrojích budeme spravovat stejným způsobem a ve stejném rozsahu jako příslušné investiční nástroje podle čl. 3.2. U investičních nástrojů, u kterých umožňujeme nákup podílu, můžete podíly také prodávat. K prodeji podílu můžete zadat takový typ pokynu, který u prodeje podílů provádíme.

*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.

Neprofesionálním zákazníkům, náleží nejvyšší úroveň právní ochrany. Úroveň ochrany poskytovaná profesionálním zákazníkům je s ohledem na jejich předpokládanou kvalifikaci nižší. Nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám.

Abychom Vám zajistili nejvyšší úroveň právní ochrany, budeme Vás považovat za neprofesionálního zákazníka. Za určitých, zákonem stanovených podmínek můžete požadovat, abychom Vaše zařazení změnili. Mějte ale na paměti, že jako profesionální zákazník ztrácíte část ochrany. Změna kategorie z neprofesionálního zákazníka na kategorii profesionálního zákazníka pro Vás může znamenat ztrátu nároku na náhradu ze zahraničního garančního systému. Uvedená změna také znamená, že některé povinnosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu plníme vůči profesionálnímu zákazníkovi v užším rozsahu. Při změně kategorie z profesionálního zákazníka na způsobilou protistranu nejsme nadále povinni plnit některé povinnosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu při poskytování investičních služeb přijímání a předávání pokynů, provádění pokynů na Váš účet a obchodování na vlastní účet banky.

## 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 odpovídající jeho jmenovité hodnotě. Vyplacení jmenovité hodnoty je podmíněno schopností emitenta dostát svým závazkům. Státní dluhopis je vydáván státem, tedy relativně bezpečným emitentem; menší riziko je vyváжено nižšími výnosy. Korporátní (podnikový) dluhopis je vydáván jak významnými institucemi (banky, pojišťovny), tak i společnostmi různé spolehlivosti, což znamená zvýšené riziko při splatnosti a v krajním případě i neschopnost emitenta dostát svým povinnostem a vyplatit investorovi jistinu.

**Dluhový cenný papír** je cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky, která ale může být nižší než jeho jmenovitá hodnota. Výnos dluhových cenných papírů se zpravidla odvíjí od vývoje podkladového aktiva, případně koše podkladových aktiv, což mohou být akcie, komodity, indexy, úrokové míry, měny apod. Vyplacení jmenovité hodnoty je podmíněno schopností emitenta dostát svým závazkům.

**Podřízený dluhopis** je zvláštním druhem dluhopisu, má potenciálně vyšší výnos a současně je s ním spojeno vyšší riziko. Dohledový orgán může nařídít přeměnu podřízených dluhopisů na vlastní kapitál (akcie), snížení jejich jistiny, nebo jejich úplné odepsání. V případě insolvence či likvidace emitenta bude pohledávka spojená s podřízeným dluhopisem uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek. Není bankovním vkladem a nevztahuje se na něj pojištění u Garančního systému finančního trhu.

**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. Hodnota podílových listů závisí na hodnotě fondem vlastněných investičních nástrojů. Například hodnota podílových listů akciových fondů závisí na hodnotě a výnosech akcií vlastněných fondem a podobně hodnota podílových listů dluhopisových fondů závisí na hodnotě a výnosech dluhopisů vlastněných fondem. Důležitou vlastností fondů kolektivního investování je rozložení (diverzifikace) portfolia a tím snížení rizika selhání u jednotlivého investičního nástroje.

**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 a warrant** jsou deriváty, jejichž majitel má právo, ale ne povinnost koupit nebo prodat dohodnuté množství podkladového aktiva za předem stanovených podmínek a předem stanovenou cenu.

**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). Tyto nástroje jsou vhodné pouze pro zkušené investory (například k zajištění devizových pozic).

**Strukturované nástroje** jsou nástroje, které jsou vytvořeny z více finančních nástrojů.

Výše uvedené investiční nástroje jsou určeny profesionálním i neprofesionálním zákazníkům.

## 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 povinností.

Obecně platí, že čím větší je riziko, tím větší je i možný zisk, ale i ztráta. Za velmi rizikové jsou považovány zejména derivátové nástroje (futures, swapy, opce, warranty, certifikáty), protože tyto nástroje nesou riziko ztráty až 100 % investice podobně jako (i když v menší míře) akcie. 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 (nebo nebude schopna platit v důsledku insolvence); 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;
- **měnové riziko** – hodnota investičních nástrojů v cizích měnách je také závislá na změnách devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv na jejich hodnotu a výnos;
- **právní riziko** – hrozba ztráty v případě právní nevymahatelnosti smluvních podmínek;
- **inflační riziko** – ovlivňuje reálný výnos Vámi držených investičních nástrojů; vysoká inflace může způsobit, že reálně dosáhnete menšího výnosu nebo dokonce ztráty;
- **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; navíc 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;
- **rizika týkající se udržitelnosti** – znamená událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Rizikovost různých investičních nástrojů se liší. Detailní informace o rizicích proto uvádíme v dokumentech ke konkrétním investičním nástrojům (např. ve statutech fondů nebo sdělení klíčových informací).

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 některých emisí též riziko likvidity, u akcií v cizí měně i měnové riziko
Cenné papíry derivátové	kreditní riziko, riziko likvidity a volatility, riziko derivátů, u cenných papírů v cizí měně i měnové riziko
Dluhopisy státní	kreditní riziko a úrokové riziko, riziko likvidity, u dluhopisů v cizí měně i měnové riziko
Dluhopisy korporátní	kreditní riziko a úrokové riziko, riziko likvidity, u dluhopisů v cizí měně i měnové riziko
Deriváty veřejně obchodované (futures, opce, warranty)	riziko derivátových investičních nástrojů

Investiční nástroj	Typická rizika
Deriváty OTC (forwardy, opce, swapy)	riziko derivátových investičních nástrojů, kreditní riziko a riziko likvidity
Fondy peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů	úrokové riziko
Fondy dluhopisové	kreditní riziko a úrokové riziko
Fondy smíšené	kreditní riziko, úrokové riziko, akciové riziko a riziko volatility
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), případně měnové riziko

V případě cenných papírů vydaných bankami mohou příslušní regulátoři rozhodnout, že uvedené cenné papíry budou odepsány nebo změněny na účastnické cenné papíry, bude-li to nutné k řešení krize v takové bance (tzv. bail-in).

## 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 Garanční systém finančního trhu. Garanční systém finančního trhu poskytuje náhradu vkladů do 100 % jejich výše, nejvýše však částku odpovídající 100 000 EUR pro jednoho zákazníka u jedné banky. Investiční nástroje, které pro Vás držíme, jsou za podmínek stanovených zákonem o podnikání na kapitálovém trhu chráněny záručním systémem, který provozuje Garanční fond obchodníků s cennými papíry. Garanční fond obchodníků s cennými papíry poskytuje náhradu za 90 % nevydaného zákaznického majetku, nejvýše však částku odpovídající protihodnotě 20 000 EUR pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady je rozhodná hodnota majetku ke dni, kdy Garanční fond obdrží oznámení České národní banky o neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit závazky nebo rozhodnutí soudu o úpadku obchodníka 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 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 takovýmto obchodům Vás budeme informovat o našich povinnostech vyplývajících z právních předpisů.

V případech, kdy jsme přímým účastníkem centrálního depozitáře, Vám nabízíme kromě evidence cenných papírů na zákaznickém sběrném účtu (účet zákazníků) otevřeném u centrálního depozitáře cenných papírů na naše jméno, i možnost otevření individuálního účtu (účet vlastníka), který centrální depozitář cenných papírů povede na Vaše jméno, a my Vám budeme zprostředkovávat přístup na tento účet. Zatímco na sběrném účtu jsou v centrálním depozitáři evidovány Vaše cenné papíry společně s cennými papíry dalších našich zákazníků a až následně v našich evidencích jsou zřizovány majetkové účty jednotlivých zákazníků, tak na individuálním účtu vlastníka jsou Vaše cenné papíry evidovány odděleně od cenných papírů ostatních zákazníků přímo v centrálním depozitáři cenných papírů.

Cenné papíry vedené u centrálního depozitáře cenných papírů nejsou dotčeny případnou platební neschopností banky, a to bez ohledu na to, zda jsou vedeny na individuálním účtu na jméno zákazníka nebo na sběrném účtu na jméno banky.

Vedení cenných papírů na individuálním účtu na jméno zákazníka je pro zákazníky nákladnější a může být spojeno s omezenějším rozsahem poskytovaných investičních služeb. Podrobné informace o nákladech spojených s evidováním cenných papírů jsou uvedeny v našem ceníku.

Příkazy k zápisům v našich evidencích investičních nástrojů lze podávat v provozních hodinách našich obchodních míst a tyto příkazy zpracováváme v pracovní dny od 8:00 do 23:58. Závěrka provozního dne v našich evidencích investičních nástrojů je ve 23:59.

## Jak Vaše pokyny provádíme nebo předáváme k provedení?

Abychom dosahovali nejlepších možných výsledků (tzv. best execution) vzhledem k podmínkám na trhu, vypracovali jsme pravidla a postupy pro provádění pokynů a předání pokynů k provedení 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 v 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 i finančního zprostředkovatele 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.
- Pokud je akcie obchodována na Burze cenných papírů Praha a měna pokynu je CZK provedeme pokyn obvykle zde, protože se jedná o obchodní systém s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud akcie není obchodována na Burze cenných papírů Praha nebo na Burze cenných papírů Praha nelze pokyn provést za nejlepších podmínek, předáme pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji dluhopisů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha provádíme na tomto převodním místě. Pokyny k nákupu nebo prodeji likvidních dluhopisů obchodovaných na převodních místech, na která nemáme přímý přístup (např. nejsme členem daného regulovaného trhu), předáváme pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného dluhopisu na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek. Pokud z důvodu nízké likvidity na regulovaném trhu nelze nákup nebo prodej dluhopisů provést na regulovaném trhu za nejlepších možných podmínek, provádíme prodej nebo nákup dluhopisů na svůj vlastní účet, a to pouze za podmínky prokazatelného provedení pokynu za nejlepších možných podmínek. V tomto



případě cenu každého dluhopisu stanovíme s ohledem na současnou situaci na finančních trzích.

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 v obchodních systémech (Exchange Traded Funds - ETF), předáváme pokyny k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného ETF na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek.
- V případě dalších investičních nástrojů (např. warranty, investiční certifikáty, burzovní deriváty) provádíme pokyn na Burze cenných papírů Praha, pokud je takový investiční nástroj zde obchodován, protože se jedná o obchodní systém s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud takový investiční nástroj není obchodován na Burze cenných papírů Praha, předáváme pokyn finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek.
- V případě investičních nástrojů (jiných než cenných papírů kolektivního investování), se kterými se na žádných převodních místech neobchoduje (např. OTC deriváty), provádíme pokyny 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, přičemž provádíme kontrolu korektnosti ceny podle shromážděných tržních dat použitých pro odhad ceny daného investičního nástroje a pokud možno porovnáním s podobnými či srovnatelnými investičními nástroji.
- 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 předání pokynů k provedení 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.

Pokyny zákazníků provádíme na převodních místech nebo předáváme k provedení finančním zprostředkovatelům. Seznamy převodních míst jsou uvedeny níže. Seznam převodních míst, na kterých provádíme pokyny, a finanční zprostředkovatele, jimž předáváme pokyny k provedení, pravidelně vyhodnocujeme. K provedení pokynu můžeme my i finanční zprostředkovatelé využít i převodní místa zde neuvedená, bude-li to nutné s ohledem na Váš specifický pokyn.

Jednou ročně zveřejňujeme pro každý druh investičního nástroje pět nejlepších převodních míst a pět nejlepších finančních zprostředkovatelů spolu s informací o dosažené kvalitě provedení. Informace je k dispozici na internetových stránkách [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

Seznam převodních míst, na kterých provádíme Vaše pokyny přímo:

Země	Převodní místo	Investiční nástroje
Česká republika	Česká spořitelna, a.s.	Fondy EAM ČR* a REICO**, strukturované nástroje (dluhopisy, dluhové cenné papíry), podřízené dluhopisy

\* Cenné papíry kolektivního investování emitované společností Erste Asset Management GmbH a obhospodařované prostřednictvím pobočky Erste Asset Management GmbH v České republice.

\*\* Cenné papíry kolektivního investování emitované společností REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.

Seznam převodních míst, na kterých jsou Vaše pokyny prováděny prostřednictvím finančních zprostředkovatelů:

Země	Převodní místo	Investiční nástroje
Česká republika	Burza cenných papírů Praha	Akcie, dluhopisy, investiční certifikáty
Rakousko	Erste Group Bank XETRA Wien	Fondy EAM *** a fondy třetích stran Akcie
Německo	XETRA Frankfurt Tradegate Exchange Börse Stuttgart Börse Frankfurt Börse München Börse Hamburg Börse Düsseldorf Börse Berlin	Akcie, investiční certifikáty, ETF ETF Akcie, investiční certifikáty, ETF Akcie, investiční certifikáty, ETF Akcie, investiční certifikáty, ETF Akcie, investiční certifikáty, ETF Akcie, investiční certifikáty, ETF Akcie, investiční certifikáty, ETF
Maďarsko	Budapest Stock Exchange	Akcie
Francie	Euronext Paris	Akcie, ETF
Polsko	Warsaw Stock Exchange	Akcie
Velká Británie	London Stock Exchange	Akcie, ETF
USA	NYSE NASDAQ CME CBOE	Akcie, ETF Akcie, ETF Veřejně obchodované deriváty Veřejně obchodované deriváty
Austrálie	Australian Stock Exchange	Akcie
Japonsko	Tokyo Stock Exchange	Akcie
Španělsko	Madrid Stock Exchange	Akcie
Belgie	Brussels Stock Exchange	Akcie
Holandsko	Amsterdam Stock Exchange	Akcie
Finsko	Helsinki Stock Exchange	Akcie
Itálie	Borsa Italia (Milano)	Akcie
Švýcarsko	SIX Swiss Exchange	Akcie, ETF
Rumunsko	Bucharest Stock Exchange	Akcie
Chorvatsko	Zagreb Stock Exchange	Akcie
Slovinsko	Ljubljana Stock Exchange	Akcie
Srbsko	Belgrade Stock Exchange	Akcie
Turecko	Istanbul Stock Exchange	Akcie
Rusko	Micex	Akcie
Řecko	Athens Stock Exchange	Akcie
Kanada	Toronto Stock Exchange	Akcie

\*\*\* Cenné papíry kolektivního investování emitované a obhospodařované společností Erste Asset Management GmbH.



## Jak obchodujeme s cennými papíry kolektivního investování?

V případě cenných papírů kolektivního investování, se kterými se neobchoduje v obchodních systémech, 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 Erste Asset Management, pobočka Česká republika („EAM ČR“) 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 prostřednictvím aplikace internetového bankovníctví 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 ČR a REICO		Fondy EAM	
Akciové fondy	0 až 1,65 %	Akciové fondy	0 až 1,17 %
Dluhopisové fondy	0 až 1,00 %	Dluhopisové fondy	0 až 0,65 %
Ostatní fondy	0 až 1,50 %	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.

## Jak poskytujeme investiční poradenství?

Investiční poradenství neposkytujeme jako nezávislé z důvodu, že produkty které Vám doporučujeme, jsou investičními nástroji emitentů, se kterými spolupracujeme.

Pravidelné hodnocení vhodnosti investičních nástrojů doporučených zákazníkovi neposkytujeme.

## Zaznamenávání telefonních hovorů a elektronické komunikace

Zaznamenáváme telefonní hovory a elektronickou komunikaci mezi Vámi a naší bankou týkající se poskytování některých investičních služeb. Kopii příslušného záznamu hovoru nebo komunikace Vám poskytneme, požádáte-li o to do 5 let od okamžiku uskutečnění takového hovoru nebo komunikace.

### Udržitelnost v oblasti investičních služeb

Při poskytování investičních služeb zohledňujeme minimální standardy udržitelnosti pokrývající oblasti životního prostředí, sociální, a správy a řízení společností (ESG – environmental, social, governance) stanovené na úrovni skupiny Erste Group.

V případě správy portfolií zohledňujeme zásady udržitelnosti následujícím způsobem:

- rizika týkající se udržitelnosti jsou do našich investičních rozhodnutí začleňována prostřednictvím našich vnitřních politik a předpisů;
- v rámci našich investičních rozhodnutí sledujeme a dodržujeme minimální etické standardy;
- jednotlivé produkty jsou tvůrci produktů zařazovány do kategorií podle kritérií udržitelnosti;
- informujeme Vás o zařazení produktů do kategorií podle kritérií udržitelnosti.

Dopady rizika udržitelnosti se liší v závislosti na konkrétním riziku a třídě aktiv. Riziko udržitelnosti může mít dopad na ekonomické odvětví nebo geografický region, a tak ovlivnit podkladové investice obhospodařovaného portfolia. Pokud riziko udržitelnosti nastane, může dojít k náhlému negativnímu dopadu na hodnotu investice. Zohlednění rizik udržitelnosti, jak jsou popsána v Informaci ČS k udržitelnosti a odpovědnému investování (dostupná na [www.csas.cz](http://www.csas.cz)), může mít pozitivní dopad na návratnost investice, protože výsledná nižší váha cenných papírů nebo vyloučení cenných papírů emitentů nesplňující kritéria udržitelnosti z investičního portfolia může přispět ke snaze o zmírnění nebo zabránění globálním nepříznivým dopadům způsobeným riziky udržitelnosti.

V rámci zohledňování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti při správě portfolií, neinvestujeme do kontroverzních zbraní, těžby uhlí, výroby elektřiny z uhlí a spekulací s potravinami. Informace týkající se hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v pravidelných zprávách, které Vám zasíláme.

Podkladové investice spravovaných portfolií nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

V případě investičního poradenství jsme schopni doporučovat klientům produkty odpovědného investování při zohlednění následujících zásad udržitelnosti:

- rizika týkající se udržitelnosti jsou do našich procesů investičního poradenství začleňována prostřednictvím našich vnitřních politik a předpisů;
- sledujeme a dodržujeme minimální etické standardy u všech produktů doporučovaných v rámci investičního poradenství;
- jednotlivé produkty jsou tvůrci produktů zařazovány do kategorií podle kritérií udržitelnosti;
- informujeme Vás o zařazení produktů do kategorií podle kritérií udržitelnosti.

Na základě posuzování pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost produktů, ke kterým poskytujeme investiční poradenství, máme v současné době za to, že zohledňování rizik udržitelnosti nemá negativní vliv na návratnost produktů.

Více informací naleznete v dokumentu Informace České spořitelny k udržitelnosti a odpovědnému investování, jenž je zveřejněn na našich internetových stránkách [www.csas.cz](http://www.csas.cz).

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