

# Základní informace o poskytování investičních služeb Českou spořitelnou, a.s.

## Soukromá klientela

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

*Podrobnější informace o námi poskytovaných investičních službách naleznete v Přehledu investičních služeb zveřejněném na [www.investicnicentrum.cz](http://www.investicnicentrum.cz).*

## Jaké typy zákazníků rozlišujeme?

V souladu s právními předpisy dělíme naše zákazníky na:

- neprofesionální zákazníky,
- profesionální zákazníky,
- 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 zájmu 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. Vypacení jmenovité hodnoty je podmíněno schopností emitenta dostát svým závazkům. Státní dluhopis je vydáván státem, tedy relativně bezpečným emitentem; menší riziko je vyváženo 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. Vypacení 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 nařídit 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 investičních fondů 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 či 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 situaci 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                                                                                          |
| 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 jakéhokoli 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. Doba vypořádání provedených pokynů závisí na pravidlech jednotlivých převodních míst (burz).
- Pokud jsou investiční nástroje (tj. akcie, cenné papíry investičních fondů, warranty, investiční certifikáty, burzovní deriváty) obchodovány na převodním místě, 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 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 investičních nástrojů (jiných než cenných papírů investičních fondů), 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.
- Pokyny týkající se investičních nástrojů, u kterých Erste Group Bank provádí systematickou internalizaci, provádíme tak, že obchod uzavřeme s Erste Group Bank, za předpokladu, že je lze okamžitě provést za lepších nebo stejných podmínek jako na jiných dostupných převodních místech. Pokud tomu tak není, pokyn se přesměruje na jiné převodní místo.
- Pokyny týkající se podílů (frakcí) na akciích nebo na investičních certifikátech nebo na cenných papírech investičních fondů obchodovaných na převodních místech provádíme tak, že obchod uzavřeme s Erste Group Bank.
- 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.

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**, další vybrané fondy, strukturované nástroje (dluhopisy, dluhové cenné papíry), podřízené dluhopisy |

\* Cenné papíry investičních fondů emitované společností Erste Asset Management a obhospodařované prostřednictvím pobočky Erste Asset Management v České republice

\*\* Cenné papíry investičních fondů emitované společností REICO investiční společnost Erste Asset Management

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           | Akcie, podíly (frakce) na akciích, na investičních certifikátech a na ETF***, fondy EAM**** a fondy třetích stran |
|                 | XETRA Wien                 | Akcie                                                                                                             |
| Německo         | XETRA Frankfurt            | Akcie, investiční certifikáty, ETF                                                                                |
|                 | Tradegate Exchange         | ETF                                                                                                               |
|                 | Börse Stuttgart            | Akcie, investiční certifikáty, ETF                                                                                |
|                 | Börse Frankfurt            | Akcie, investiční certifikáty, ETF                                                                                |
|                 | Börse München              | Akcie, investiční certifikáty, ETF                                                                                |
|                 | Börse Hamburg              | Akcie, investiční certifikáty, ETF                                                                                |
|                 | Börse Düsseldorf           | Akcie, investiční certifikáty, ETF                                                                                |
|                 | Börse Berlin               | 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                       | Akcie, ETF                                                                                                        |
|                 | NASDAQ                     | Akcie, ETF                                                                                                        |
|                 | CME                        | Veřejně obchodované deriváty                                                                                      |
|                 | CBOE                       | Veřejně obchodované deriváty                                                                                      |
| Austrálie       | Australian Stock Exchange  | Akcie                                                                                                             |
| Japonsko        | Tokyo Stock Exchange       | Akcie                                                                                                             |
| Španělsko       | Madrid Stock Exchange      | Akcie                                                                                                             |

| Země       | Převodní místo           | Investiční nástroje |
|------------|--------------------------|---------------------|
| 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               |
| Řecko      | Athens Stock Exchange    | Akcie               |
| Kanada     | Toronto Stock Exchange   | Akcie               |

\*\*\* ETF – Exchange Traded Funds, investiční fondy obchodované na převodních místech

\*\*\*\* Cenné papíry investičních fondů emitované a obhospodařované společností Erste Asset Management

## Jak obchodujeme s cennými papíry investičních fondů?

V případě cenných papírů investičních fondů, 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 investičních fondů 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 Erste Asset Management 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 elektronického 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 investičních fondů) 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 investičních fondů 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 informační lince 277 207 207 nebo v kterékoli pobočce.*