

Souhrn souvisejících dokumentů (dále jen „Souhrn“)

Souhrn obsahuje dokumenty, jejichž účelem je blíže specifikovat podmínky a způsob plnění těch komisionářských smluv, jejichž předmětem je obstarání koupě nebo prodeje investičního nástroje (dále jen, „Smlouva/Smlouvy“). Obsahuje zákonem předepsané informace, s nimiž má banka povinnost seznámit klienta při poskytování investičních služeb. Souhrn je k dispozici na pobočkách ČSOB a na internetových stránkách ČSOB (www.csob.cz/mifid). Souhrn se vztahuje k jakýmkoli Smlouvám bez ohledu na jejich obchodní název.

OBSAH – seznam jednotlivých dokumentů

A) VYBRANÉ ÚDAJE O ČSOB A SLUŽBY, KTERÉ JE ČSOB OPRÁVNĚNA POSKYTOVAT	2
B) KATEGORIZACE KLIENTŮ	3
C) INFORMACE O PRINCÍPECH PROVÁDĚNÍ POKYNU KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK („INFORMACE“)	5
D) INFORMACE K OCHRANĚ MAJETKU KLIENTŮ	9
E) PŘÍSTUP ČSOB K POBÍDKÁM PŘI POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB A DISTRIBUCI PENZIJNÍCH PRODUKTŮ	10
F) PŘÍSTUP ČSOB K OMEZOVÁNÍ STŘETŮ ZÁJMŮ PŘI POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB	12
G) INFORMACE O GARANČNÍM FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY	14
H) JAK SE STANOVUJE PRODUKTOVÉ SKÓRE	16
I) PODMÍNKY VSTUPU NA ČESKÉ A ZAHRANIČNÍ KAPITÁLOVÉ TRHY	17

A) VYBRANÉ ÚDAJE O ČSOB A SLUŽBY, KTERÉ JE ČSOB OPRÁVNĚNA POSKYTOVAT

Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „ČSOB“), je oprávněna na základě povolení České národní banky (dále jen „ČNB“) vykonávat činnost obchodníka s cennými papíry.

Identifikační údaje:

Československá obchodní banka, a.s.
IČ: 000 01 350
Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
Spisován značka: BXXXVI 46 vedená u Městského soudu v Praze

ČSOB je oprávněna uzavřít s klientem Komisionářskou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje cenného papíru a na jejím základě je oprávněna poskytovat hlavní a doplňkové investiční služby nezbytné k plnění předmětu Smlouvy, a to především:

a) Hlavní investiční služby:

- aa) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů
Služba zahrnuje i zprostředkování obchodů s investičními nástroji.
- ab) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet klientů,
- ac) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet,
- ad) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Investičním poradenstvím týkajícím se investičních nástrojů je poskytování individualizovaného poradenství, které směřuje přímo či nepřímo k nákupu, prodeji, úpisu, umístění, vyplacení, držbě nebo jinému nakládání s konkrétním investičním nástrojem nebo nástroji nebo k uplatnění práva na takové nakládání s konkrétním investičním nástrojem nebo nástroji.

b) Doplňkové investiční služby:

- ba) úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
- bb) poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí,
- bc) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků (corporate finance),
- bd) poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí anebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodu s investičním nástrojem,
- be) provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb

Dohled nad činností ČSOB jako obchodníka s cennými papíry a nad poskytováním služeb spojených s koupí a s prodejem investičních nástrojů vykonává:

Česká národní banka

Sekce regulace a dohledu nad kapitálovým trhem

Adresa:

Na Příkopě 28
115 03 Praha 1

Kontaktní telefonní čísla a fax:

tel.: 224 411 111 (ústředna)
800 160 170 (zdarma pro dotazy)
fax: 224 412 404, 224 413 708

Emailové adresy:

info@cnb.cz
podatelna@cnb.cz

Informace o orgánech dohledu pro jednotlivé investiční fondy, jejichž investiční nástroje jsou na základě Smlouvy kupovány a prodávány, lze nalézt ve Statutech investičních fondů, u dluhopisů nebo podílů na sběrném dluhopisu jsou další informace o těchto orgánech uvedeny v jednotlivých příslušných materiálech poskytujících informace pro investory/klienty, jimž jsou investiční služby určeny.

B) KATEGORIZACE KLIENTŮ

Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „Banka“) je povinna klasifikovat své klienty v jedné z kategorií stanovených zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

Výše zmíněné kategorie jsou specifikovány takto:

A) **Standardním (neprofesionálním) klientem** (zákazníkem) je:

Klient, který nesplňuje níže uvedené podmínky stanovené zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, kterými je specifikován profesionální klient nebo nebylo Bankou vyhověno jeho žádosti o zařazení mezi profesionální klienty nebo způsobilé protistrany. Takový klient požívá nejvyšší míru ochrany při investování. Klient zařazený do kategorie standardní klient musí splňovat podmínky, které stanoví platné právní předpisy pro neprofesionálního klienta.

B 1) **Profesionálním klientem** (zákazníkem) je osoba definovaná jako profesionální klient zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

Jedná se o následující subjekty:

- a) banka a instituce elektronických peněz,
- b) spořitelní a úvěrní družstvo,
- c) obchodník s cennými papíry,
- d) pojišťovna,
- e) zajišťovna,
- f) investiční společnost,
- g) investiční fond,
- h) penzijní fond,
- i) osoba, která jako svou rozhodující činnost provádí sekuritizaci,
- j) osoba, která obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. d) až k) a tato činnost patří mezi její rozhodující činnosti,
- k) osoba, která obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. g) až i) nebo komoditami a tato činnost patří mezi její rozhodující činnosti,
- l) právnická osoba, která je příslušná hospodařit s majetkem státu při zajišťování nákupu, prodeje nebo správy jeho pohledávek nebo jiných aktiv, anebo při restrukturalizaci obchodních společností nebo jiných právnických osob s majetkovou účastí státu,
- m) zahraniční osoba s obdobnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až l),
- n) stát nebo členský stát federace,
- o) Česká národní banka, zahraniční centrální banka nebo Evropská centrální banka, a
- p) Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská investiční banka nebo jiná mezinárodní finanční instituce.

B 2) **Profesionálním klientem** (zákazníkem) se dále rozumí:

- a) právnická osoba založená za účelem podnikání, která podle poslední účetní závěrky splňuje alespoň 2 ze 3 kritérií, kterými jsou:
 1. celková výše aktiv odpovídající částce alespoň 20 000 000 EUR,
 2. čistý roční obrat odpovídající částce alespoň 40 000 000 EUR,
 3. vlastní kapitál odpovídající částce alespoň 2 000 000 EUR,
- b) zahraniční osoba založená za účelem podnikání, která splňuje podmínky stanovené v písmeni a).

B 3) **Profesionálním klientem na žádost** se rozumí osoba:

- a) která Banku požádá, aby s ní jako s profesionálním klientem zacházela a ta se žádostí souhlasí a,
- b) která zároveň splňuje alespoň dvě ze tří následujících kritérií:
1. za každé z posledních čtyř po sobě jdoucích čtvrtletí provedla na příslušném regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie nebo v příslušném mnohostranném obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie obchody s investičním nástrojem, jichž se žádost týká, ve významném objemu a v průměrném počtu alespoň 10 obchodů za čtvrtletí,
 2. velikost jejího majetku tvořeného peněžními prostředky a investičními nástroji odpovídá částce alespoň 500 000 EUR, nebo
 3. po dobu nejméně jednoho roku vykonává nebo vykonávala v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce v oblasti finančního trhu činnost, která vyžaduje znalost obchodů nebo služeb, jichž se žádost týká.

Banka může souhlas udělit, pokud se ujistí, že žadatel splňuje kritéria podle písm. b) a má vzhledem k obchodu nebo obchodům s investičním nástrojem nebo k investiční službě, jichž se žádost týká, potřebné zkušenosti a odborné znalosti, je schopen činit vlastní investiční rozhodnutí a chápe související rizika.

Žádost podle písm. a) výše musí mít písemnou formu. Přílohou žádosti je písemné prohlášení žadatele o tom, že:

- si je vědom toho, že tato změna může znamenat ztrátu nároku na náhradu ze zahraničního systému účelem obdobnému Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry a
- informační povinnosti vůči profesionálnímu klientovi může Banka dodržovat v užším rozsahu, než vůči klientovi, který není profesionálním klientem.

Klienti zařazení mezi Profesionální klienty nepožívají stejné úroveň ochrany jako klienti zařazení mezi Standardní klienty. Nižší úroveň ochrany se týká zejména následujících oblastí: informování, některých povinností spojených s uzavíráním obchodů na účet klienta, konfirmací obchodů a výpisů. Profesionální klienti rovněž nemusejí mít nárok na náhrady ze zahraničních kompenzačních systémů pro investory obdobných jako je Garanční fond obchodníků s cennými papíry v České republice. Platí předpoklad, že Profesionální klient má potřebné odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a řádně vyhodnocoval rizika, která v souvislosti s investiční službou nebo obchodem s investičním nástrojem, pro něž je Profesionálním klientem, podstupuje. Rovněž platí předpoklad, že Profesionální klient má ve vztahu k investičnímu poradenství dostatečné finanční zázemí k tomu, aby podstupoval související investiční rizika odpovídající jeho investičním cílům. Samotným zařazením do kategorie klientů není omezena nabídka služeb.

Banka průběžně ověřuje a pravidelně hodnotí, zda Profesionální klient podle B 3) nepřestal splňovat podmínky uvedené výše. Profesionální klient na žádost v odstavci B 3) se může stát klientem, který není profesionálním klientem, tj. Standardním klientem, pokud o to Banku písemně požádá. Této žádosti Banka vyhová.

Profesionální klient podle odstavců B 1 a B 2 se považuje za klienta, který není Profesionálním klientem v rozsahu obchodů s investičním nástrojem nebo investičních služeb, na kterém se s Bankou dohodnou. Z dohody musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se týká. V případě, že tato dohoda nebyla uzavřena v písemné formě, je Banka povinna tomuto klientovi vydat na jeho žádost potvrzení. Klient uvedený v odstavcích B 1 a B 2 se považuje za klienta, který není Profesionálním klientem také v případě, kdy mu Banka bez jeho žádosti sdělí, že jej za takového klienta považuje. Ze sdělení klientovi musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se týká.

C 1) Způsobilá protistrana:

Banka může považovat profesionálního klienta (viz definice u bodu B1) za **Způsobilou protistranu**. Vůči takové osobě Banka nemusí dodržovat pravidla jednání se zákazníky ve smyslu zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

C 2) **Způsobilou protistranou na žádost** je osoba, která splňuje podmínky dle odst. B2) nebo B3) a která Banku požádá, aby s ní jako se způsobilou protistranou zacházela a ta se žádostí souhlasí. Žádost musí mít písemnou formu. Způsobilá protistrana na žádost se může stát opět profesionálním klientem podle B2) nebo B3), pokud o to Banku písemně požádá. Této žádosti Banka vyhová.

C) INFORMACE O PRINCÍPECH PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK („INFORMACE“)

ÚVOD

Tento dokument obsahuje informaci o principech a zásadách („principy“) provádění pokynů klientů při poskytování investičních služeb a služeb s nimi souvisejících za nejlepších podmínek. Je určen pro klienty ČSOB a slouží k informování klientů o provádění pokynů za nejlepších podmínek.

ČSOB podnikla nezbytné kroky, aby tyto principy zdokumentovala v podrobných postupech, a zajistila jejich dodržování.

1. INFORMACE O PRINCÍPECH PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

V souladu s platným zákonem o podnikání na kapitálovém trhu je Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „ČSOB“) jako obchodník s cennými papíry povinna učinit veškeré přiměřené kroky, aby při provádění pokynů jménem svých klientů dosáhla nejlepšího možného výsledku. Tyto kroky jsou obsaženy v této „Informaci o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek“.

Principy nejlepšího provádění pokynů se týkají klientů, kteří jsou podle platného zákona o podnikání na kapitálovém trhu klasifikováni jako standardní zákazníci („neprofesionální klienti“) nebo profesionální klienti (kromě profesionálních klientů uvedených dle § 2a odst. 1 ZPKT), a finančních nástrojů, kterými se uvedený zákon zabývá.

V případě, že ČSOB nebude mít výslovnou instrukci klienta, bude se snažit provést příkaz podle principů uvedených v této Informaci o provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek.

2. PŘÍSTUP K NEJLEPŠÍMU PROVEDENÍ

2.1. PRINCIPY NEJLEPŠÍHO PROVEDENÍ

Provedení příkazu může být ovlivněno různými faktory (jako je cena, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem, povaha nebo jakýkoli jiný aspekt relevantní pro provedení pokynu).

K určení relativní důležitosti jednotlivých faktorů bere ČSOB v úvahu tato kritéria:

- a) charakteristiku klienta podle povahy klienta, včetně jeho zařazení jako neprofesionálního klienta nebo profesionálního klienta;
- b) povahu pokynu klienta;
- c) povahu a vlastnosti investičních (finančních) nástrojů;
- d) povahu převodního místa, kam může být onen pokyn směřován;

U neprofesionálních klientů bude nejlepší výsledek určen celkovým posouzením zohledňujícím cenu investičního (finančního) nástroje („nástroje“) a veškeré náklady spojené s provedením pokynu včetně celkového objemu poplatků účtovaných klientovi. U profesionálních klientů budou mít faktory ceny a nákladů pro klienta rovněž obecně velkou relativní důležitost pro dosažení nejlepšího možného výsledku pokynů daných tímto druhem klientů.

Mohou ovšem existovat okolnosti, za kterých mohou být pro provedení pokynů jménem neprofesionálních nebo profesionálních klientů důležitější jiné faktory. Může to být například v případě pokynů přesahujících nebo naopak nedosahujících standardní objem obchodů nebo pokynů pro obchody s nelikvidními nástroji. Proto ČSOB může podle vlastního uvážení provést pokyny na základě jiných faktorů, které budou podle ČSOB znamenat jednání v nejlepším zájmu klienta.

2.2. PŘEVODNÍ MÍSTO

Převodním místem může být regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém (MOS), obchodník s cennými papíry provádějící systematickou internalizaci, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity, pokud nejde o činnost na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému nebo pro obchodníka s cennými papíry provádějícího systematickou internalizaci nebo zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených výše.

Principy nejlepšího provedení příkazu obsahují u každého druhu nástrojů seznam různých míst, kam mohou být pokyny směřovány. Uvádějí ta místa, která umožňují ČSOB soustavně dosahovat nejlepších možných výsledků při provádění pokynů jejích klientů.

ČSOB může za určitých okolností použít i jiná převodní místa, například k provedení pokynu s nástrojem, který je pro ČSOB neobvyklý.

ČSOB bude pravidelně hodnotit, zda převodní místa zařazená do principů provedení pokynu přinášejí klientovi nejlepší možný výsledek, nebo zda je třeba organizaci provádění změnit.

Převodní místa využívaná ČSOB:

- a) Emitent cenných papírů kolektivního investování (nejčastěji ČSOB Asset Management a.s., investiční společnost, KBC Asset management N.V., KBC Asset management S.A., KBC Fund Management Limited), resp. ČSOB, jestliže realizuje obchod sama na základě smlouvy s emitentem;
- b) Burza cenných papírů Praha, a.s.;
- c) OTC trhy.

2.3. PROVEDENÍ POKYNU

ČSOB provede pokyn klienta v souladu s principy provádění pokynů za nejlepších podmínek použitím jedné z následujících metod nebo jejich kombinace.

- (1) Pokyn může být proveden přímo na vybraném regulovaném trhu nebo v MOS, nebo v případě, že ČSOB není přímým účastníkem relevantního trhu nebo MOS, může předat pokyn účastníkovi trhu (třetí straně), s nímž má ČSOB zavedený systém pro vyřizování pokynů na příslušném regulovaném trhu nebo MOS.
- (2) Pokyn může být předán k provedení jinému makléři, obchodníkovi nebo jiné společnosti KBC Group. V tom případě ČSOB buď určí konečné převodní místo a náležitě instruuje jiného makléře nebo obchodníka, nebo se přesvědčila, že vybraný makléř nebo obchodník mají zavedený systém, který ČSOB umožňuje dodržovat příslušné principy provádění pokynů za nejlepších podmínek.
- (3) Pokyn týkající se nástroje obchodovaného na regulovaném trhu může být proveden mimo regulovaný trh nebo MOS, například ČSOB jako převodním místem samým. Ovšem k tomu, aby mohl být pokyn týkající se nástroje, obchodovaného na regulovaném trhu, proveden mimo regulovaný trh nebo MOS, musí mít ČSOB předem výslovný souhlas klienta. U nástrojů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu se takový souhlas s provedením mimo regulovaný trh nebo MOS nevyžaduje.
- (4) Cenné papíry kolektivního investování (podílové listy podílových fondů, akcie investičních fondů a akcie zahraničních fondů) jsou zpravidla obchodovány mimo tzv. regulované trhy. Pokyny klienta jsou realizovány přímo ČSOB nebo předávány osobě, která zajišťuje uzavření obchodu. Tato metoda provedení je spojena se zajištěním ceny odrážející ekonomickou hodnotu aktiva a z hlediska nákladů je obecně nejvýhodnější.

Tyto zásady ani jejich část nelze uplatnit v případě, že od klienta došla výslovná instrukce.

2.4. VÝSLOVNÝ POKYN (INSTRUKCE) KLIENTA

Pokud dá klient v pokynu výslovné instrukce k jeho provedení, například uvede převodní místo, provede ČSOB takový pokyn podle těchto výslovných instrukcí a bude to se zřetelem k nim považováno za splnění všech přiměřených kroků k zajištění nejlepšího provedení takového pokynu.

UPOZORNĚNÍ: Výslovná instrukce od klienta může – vzhledem k prvkům obsaženým v takových instrukcích – znemožnit, aby ČSOB učinila kroky, které koncipovala a implementovala ve svých principech provedení s cílem dosáhnout nejlepšího výsledku při provádění takových pokynů.

2.5. SDRUŽOVÁNÍ POKYŇŮ

Pokyny klienta mohou být sdružovány s pokyny dalších klientů. ČSOB je rovněž oprávněna provést pokyn klienta nebo obchod na vlastní účet společně s pokynem jiného klienta tak, aby sdružení pokynů nebylo nevýhodné pro klienty, jejichž pokyny mají být sdruženy, popř. musí být klient, jehož pokyn má být sdružen informován, že sdružení tohoto pokynu může být v jeho neprospěch, pokud taková nevýhodnost může nastat. Případné sdružení pokynů nemá dopad na výši poplatků účtovaných klientovi v souvislosti se službami poskytovanými ČSOB.

2.6. STŘET ZÁJMŮ

- (1) Při poskytování investičních služeb ČSOB zjišťuje a řídí střety zájmů mezi ní a jejími klienty nebo jejími klienty navzájem v souladu s principy stanovenými právními předpisy.
- (2) Protože je ČSOB členem podnikatelského seskupení, zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského uskupení a předmětu podnikání jeho členů.
- (3) Výše uvedené střety zájmů nesmějí nepříznivě ovlivňovat zájmy klientů.

- (4) Pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta, sdělí ČSOB před poskytnutím investiční služby klientovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů.

3. NEJLEPŠÍ PROVEDENÍ PODLE DRUHŮ NÁSTROJŮ

Pro každou třídu finančních nástrojů definovala ČSOB hlavní faktory provedení, které se budou brát v úvahu při provádění pokynů, a informace a převodní místa, jež nejlépe odpovídají jejím požadavkům. V této kapitole je uveden jejich přehled.

- Principy popsané v této Informaci nezakazují ČSOB, aby jednala jinak, domnívá-li se, že by tak pokyn nemusel být proveden tak, aby se dosáhlo nejlepšího možného výsledku pro klienta.
- Ve stavu nouze, například při poruše prováděcího systému, nemusí mít ČSOB možnost provést pokyn podle popsané metody. Za takovýchto výjimečných okolností se bude ČSOB snažit provést pokyny takovým způsobem, jaký je za daných okolností nejvýhodnější.

3.1. DLUHOPISY / NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU A OSTATNÍ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

Pokyny týkající se dluhopisů a nástrojů peněžního trhu bude ČSOB obecně předávat na domácí trh, jestliže toto místo poskytne v daném nástroji přiměřeně významnou likviditu.

Dojde-li ČSOB k závěru, že žádné místo obchodu nesplňuje interně definovaná kritéria dostatečné likvidity, bude pokyn proveden mimo regulovaný trh nebo MOS. Faktory, které jsou pro provedení rozhodující, tj. cena a náklady, budou respektovány. Pokud jde o tvorbu ceny, může se ČSOB opírat o interní modely podléhající internímu ověření.

3.2. CENNÉ PAPIŘY INVESTIČNÍCH FONDŮ

Pokyny k cenným papírům investičních fondů bude ČSOB obecně buď realizovat sama na základě smluvního ujednání s emitentem, nebo předávat zprostředkovateli převodu takového nástroje.

Obecně platí, že cenné papíry investičních fondů jsou obchodovány za ceny, které odpovídají hodnotě příslušného cenného papíru investičního fondu. Hodnota cenných papírů konkrétního investičního fondu v majetku klienta k určitému dni přitom představuje hodnotu podílu klienta na majetku v příslušném fondu k tomuto dni. Hodnota cenného papíru investičního fondu může být známa po obdržení a zpracování závěrečných cen cenných papírů držených v portfoliu fondu. Tento způsob určení ceny cenného papíru investičního fondu přitom obecně zajišťuje splnění požadavku provedení pokynu klienta za co nejvýhodnějších podmínek. Ve výjimečných případech, pokud není možné obstarat koupi či prodej cenného papíru výše uvedeným způsobem, zvolí se jiný způsob provedení pokynu klienta, který bude v nejvyšší možné míře respektovat požadavek co nejvýhodnějších podmínek pro klienta, především pokud jde o cenu a náklady spojené s obchodem.

V případě, že by předání zprostředkovateli převodu bylo neproveditelné nebo nepraktické, vybere ČSOB alternativní metodu provedení pokynu, přičemž bude co možná nejvíce respektovat zásadu nejlepšího výsledku, pokud jde o cenu a náklady.

3.3. DERIVÁTY OBCHODOVANÉ NA REGULOVANÉM TRHU

Transakce s těmito deriváty budou obecně umístovány na nejlíkvidnějším trhu.

3.4. DERIVÁTY OBCHODOVANÉ MIMO REGULOVANÝ TRH (OTC DERIVÁTY)

K těmto produktům patří různé opce, termínové obchody, swapy, úrokové termínové smlouvy (FRA) a jejich kombinace týkající se měn, úrokových sazeb nebo výnosů a cenných papírů, finančních indexů a komodit. Tyto nástroje se obchodují mimo regulovaný trh. Promptní transakce, vklady a úvěry nejsou do této úpravy zahrnuty.

ČSOB si je vědoma toho, že potenciální klienti nebo klienti se zájmem o OTC deriváty kontaktují různé obchodníky s cennými papíry, aby získali informaci o ceně nástroje, a má zavedené postupy k zajištění, že cena produktů je vytvořena konkurenčním a spravedlivým způsobem. Při tvorbě těchto cen se může ČSOB opírat o interní modely, které podléhají interním požadavkům na ověřování.

4. MONITOROVÁNÍ A AKTUALIZACE

ČSOB bude monitorovat účinnost svých systémů provádění pokynů a principů provádění pokynů za nejlepších podmínek, aby zjistila a případně opravila veškeré nedostatky. ČSOB bude zejména pravidelně hodnotit, zda převodní místa dle principů provádění pokynů za nejlepších podmínek přináší klientům nejlepší možné výsledky nebo zda je třeba provést v systému provádění změny.

ČSOB oznámí svým klientům jakékoli závažné změny ve svém systému provádění pokynů nebo principech provádění pokynů za nejlepších podmínek.

5. DOLOŽENÍ NEJLEPŠÍHO PROVEDENÍ POKYNU KLIENTA

Klient má právo požadovat, aby ČSOB doložila, že provádí nebo provedla jeho pokyn v souladu s těmito principy nejlepšího provedení.

D) INFORMACE K OCHRANĚ MAJETKU KLIENTŮ

Investiční nástroje klientů jsou u subcustodianů/depozitářů v zahraničí zpravidla drženy na zákaznických sběrných účtech, tedy účtech, kde jsou investiční nástroje klientů vedeny společně. Tyto účty bývají vedeny na jméno bank/custodianů. Účty mohou být označeny a vedeny jako zákaznické, pokud to právní řád, kterým se řídí subcustodian/depozitář, a provozní pravidla subcustodiana/depozitáře umožňují. Klient má nárok na příslušné investiční nástroje držené na zákaznickém sběrném účtu, které odpovídají stavu na jeho majetkovém účtu u banky v České republice.

Nakládání s investičními nástroji klientů držnými u zahraničních subcustodianů/depozitářů podléhá příslušnému zahraničnímu právnímu řádu a tamním obchodním, resp. tržním zvyklostem. Od tohoto režimu se odvíjí charakter účtu (zda může být veden jako zákaznický či nikoli), potažmo právy klienta ve vztahu k jeho investičním nástrojům a rovněž práva depozitářů k investičním nástrojům u nich držným. Riziko, že by se investiční nástroje klientů vedené na účtech neoznačených jako zákaznické staly součástí konkurzní podstaty v případě úpadku banky/custodiana, je však zásadně omezeno faktem, že banka vede navazující evidenci ve formě majetkových účtů na jméno jednotlivých klientů (viz výše). Výpisy z této evidence jsou dokladem o vlastnickém právu klientů k příslušným investičním nástrojům.

Zahraniční právní řády, kterými se řídí poměry subcustodiana/depozitáře, zpravidla poskytují ochranu klientům v tom směru, že je oddělen majetek klientů od majetku subcustodiana/depozitáře. Pokud je subcustodian/depozitář v úpadku, majetek klientů nepadne do konkurzní podstaty. Není však vyloučeno, že některý z právních řádů (především v zemích mimo EU a další rozvinuté oblasti) neposkytuje dostatečné prostředky pro odlišení majetku klientů a subcustodiana/depozitáře nebo z nějakého důvodu nemůže dojít k takovému odlišení (např. depozitář poruší své povinnosti a nevede řádnou evidenci). V takovém případě není vyloučeno riziko, že nástroje na zákaznickém účtu budou zahrnuty do konkurzní podstaty a společnost je bude prostřednictvím banky/custodiana vymáhat v rámci konkurzního řízení ve prospěch klienta jako věřitele nedisponujícího přednostními právy na uspokojení svých pohledávek.

E) PŘÍSTUP ČSOB K POBÍDKÁM PŘI POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB A DISTRIBUCI PENZIJNÍCH PRODUKTŮ

1. Úvod

Tento dokument slouží jako obecná informace o platbách a jiných plněních přijímaných a poskytovaných při poskytování investičních služeb (dále jen „pobídky“) Československou obchodní bankou, a. s. (dále jen „ČSOB“). ČSOB svým klientům hodlajícím investovat do podílových listů, případně jiných cenných papírů investičních fondů a dalších investičních nástrojů poskytuje investiční poradenství a zprostředkování jiných investičních služeb. Náklady na poskytování investičního poradenství ČSOB neúčtuje klientovi, namísto toho přijímá od třetích stran jednorázové nebo pravidelné pobídky. Pro zajištění distribuce investičních nástrojů třetími stranami ČSOB poskytuje pobídky svým distributorům. ČSOB zajišťuje, že tyto přijímané i poskytované pobídky zvyšují kvalitu příslušných investičních služeb a že tím není dotčena její povinnost jednat v nejlepším zájmu svých klientů. Toho je dosaženo především opatřeními k zajištění dodržování pravidel jednání vůči klientům, nastavením vnitřního kontrolního systému v ČSOB a oddělením některých činností, kterými je zajišťováno poskytování investičních služeb klientům.

Konkrétní výše pobídek při poskytnutí investiční služby bude klientovi sdělena na základě žádosti podané u klientského pracovníka ČSOB.

2. Obecně o pobídkách

ČSOB přijímá pobídky ve formě provizí a dalších peněžních plnění od investičních společností obhospodařujících investiční, obchodníků s cennými papíry, poskytovatelů investiční služby obhospodařování majetku zákazníka, emitentů dluhopisů a dalších třetích stran. ČSOB dále poskytuje pobídky třetím osobám zajišťujícím distribuci investičních nástrojů. Pobídky mohou být jednorázové v souvislosti s nákupem investičních nástrojů, nebo mohou být založeny na pravidelné bázi.

Za pobídky přijímané od třetích stran nebo poskytované třetími stranami se nepovažují provozní poplatky nezbytné k poskytování investičních služeb, jako jsou např. poplatky organizátorovi regulovaného trhu nebo vypořádacího systému za poskytování jeho služeb, poplatky za provedení externího auditu, účetnické a právní služby a poradenství, upisovací poplatky, poplatky za služby depozitáře a poplatky za používání placených informačních služeb.

V souvislosti s konkrétní kampaní mohou být náklady skutečně vynaložené na propagaci produktů hrazeny jinou společností ze skupiny ČSOB/KBC, a to až do výše předem stanoveného rozpočtu kampaně.

3. Investiční fondy

ČSOB zprostředkovává vydávání a odkupování podílů na investičních fondech (podílových listů a akcií fondů). Za tuto činnost si ponechává vstupní poplatek placený investorem a dále přijímá od investičních společností, případně od jiných distributorů těchto investičních společností, pokud vystupuje v pozici subdistributora, podíl z inkasovaného poplatku za správu „management fee“ (pevně stanovený poplatek za obhospodařování, který fond kolektivního investování vyplácí investiční společnosti, která jej obhospodařuje; konkrétní výše poplatku za obhospodařování je uvedena ve statutu příslušného fondu). Výše této pobídky se pohybuje v rozpětí 20% až 60% z management fee v závislosti na rozsahu doplňkových služeb poskytovaných v souvislosti s distribucí podílových listů/ akcií investičních fondů, a stanovuje se individuálně pro konkrétní fond. ČSOB zároveň využívá k další distribuci investičních fondů třetí osoby. Při distribuci prostřednictvím České pošty, s. p., Česká pošta získává 35% až 75% ze vstupního poplatku. Při distribuci prostřednictvím Patria Finance, a.s., si Patria Finance ponechává 100 % vstupního poplatku a dále jí ČSOB poskytuje pobídku v rozpětí 50 až 60 % z management fee, která se stanovuje individuálně pro jednotlivé fondy.

4. Zprostředkování uzavření smlouvy s obchodníkem s cennými papíry

V případě, že klient (zákazník) uzavře prostřednictvím ČSOB komisionářskou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje cenného papíru s jiným obchodníkem s cennými papíry, přijme ČSOB od tohoto obchodníka pobídku ve výši 30% z poplatků, které klient tomuto obchodníkovi s cennými papíry zaplatí po dobu jednoho roku od uzavření komisionářské smlouvy po odečtení nákladů, které bezprostředně souvisí s plněním závazků obchodníka s cennými papíry vůči klientovi.

5. Zprostředkování uzavření smlouvy o obhospodařování majetku zákazníka

V souvislosti se zprostředkováním uzavření smlouvy o poskytování této investiční služby ČSOB pravidelně přijímá od poskytovatele této služby částku odpovídající podílu na odměně za obhospodařování individuálních portfolií (tzv. management fee), s tím, že tento podíl se stanoví z té části obhospodařovaného majetku

zákazníků – fyzických osob, kteří prokazatelně uzavřeli smlouvu o obhospodařování prostřednictvím ČSOB. Výše této pobídky činí 60% z management fee obdrženého poskytovatelem této investiční služby.

6. Další investiční nástroje

U některých již existujících emisí dluhopisů třetích stran, vydaných do 31. 12. 2011, přijímá ČSOB pravidelně pobídky do výše 1,00% p.a. z nominálního objemu. U emisí dluhopisů vydaných ode dne 1. 1. 2012 ČSOB pravidelně nepřijímá žádné pobídky, může však přijmout a poskytnout jednorázové pobídky až do výše 2,00% z nominálního objemu.

7. Penzijní produkty

Za zprostředkování důchodového nebo doplňkového penzijního spoření a související činnosti přijímá ČSOB od ČSOB penzijní společnosti, a.s., pobídku ve výši 3,5 % průměrné mzdy v národním hospodářství vyhlášené ministerstva práce a sociálních věcí za první až třetí čtvrtletí předcházejícího kalendářního roku.

F) PŘÍSTUP ČSOB K OMEZOVÁNÍ STŘETŮ ZÁJMŮ PŘI POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB

1. Úvod

ČSOB při poskytování služeb aplikuje čestné, spravedlivé a profesionální jednání v souladu s nejlepšími zájmy svých klientů. Ochrana zájmů všech klientů je prioritou ČSOB. Přitom se zvyšující se komplexností a rozsahem nabídky produktů, které Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „ČSOB“) poskytuje svým klientům v oblasti investičních služeb, a vzhledem k počtu a specifikům klientů, kterým ČSOB poskytuje své služby, narůstá také riziko vzniku situací, kdy zájmy jednotlivých klientů navzájem nebo zájmy klientů ČSOB a ČSOB samotné nemusí být zcela totožné. Z těchto důvodů ČSOB při poskytování investičních služeb zjišťuje a řídí střety zájmů v souladu s principy stanovenými právními předpisy a přijímá nezbytná opatření, aby případné negativní dopady na zájmy klientů byly v nejvyšší možné míře omezeny. Protože je ČSOB členem podnikatelského seskupení (skupina KBC), zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského uskupení a předmětu podnikání jeho členů. Přístup ČSOB ke střetům zájmů je rovněž v souladu se zásadami uplatňovanými skupinou KBC.

Principy řízení střetů zájmů vycházejí ze směrnice č. 2004/39/ES, o trzích finančních nástrojů, a do české právní úpravy byly implementovány zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a vyhláškou č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, v platném znění. V ČSOB slouží ke stanovení pravidel pro řízení střetů zájmů především Politika střetů zájmů při poskytování investičních služeb (dále jen „Politika“), která se zabývá specifickými střety zájmů, které mohou vzniknout mezi ČSOB, jejími zaměstnanci, klienty a potenciálními klienty při poskytování investičních služeb. Politika uvádí možné situace, ze kterých může střet zájmů vzejít, a opatření na jejich ošetření tak, aby nedošlo k poškození zájmů žádného klienta ČSOB.

Obecně mohou vést ke střetům zájmů např. takové situace, kdy by poskytovatel investičních služeb, příp. jeho zaměstnanec:

- mohl získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě, a to na úkor klienta,
- měl zájem na výsledku služby poskytované klientovi, který je odlišný od klientova zájmu na výsledku této služby,
- měl motivaci upřednostnit zájem klienta před zájmy jiného klienta, např. má finanční nebo jinou motivaci zvýhodnit zájmy klienta nebo skupiny klientů nad zájmy jiného klienta, nebo
- provozoval stejnou podnikatelskou činnost jako klient (tzn. klient je konkurentem poskytovatele investičních služeb).

Výše uvedené střety zájmů ČSOB řídí tak, aby nepříznivě neovlivňovaly zájmy klientů.

2. Postupy ČSOB pro řízení střetů zájmů

Pro řízení hrozících střetů zájmů ČSOB při vývoji nových investičních nástrojů a služeb vyhodnocuje, jestli v souvislosti s uvedením investičního produktu nebo služby na trh nemůže dojít ke vzniku nového střetu zájmů. Stejně se postupuje i při pravidelných revizích investičních produktů a služeb, které ČSOB již nabízí. V případě, že není možné potenciální střet zájmů vyloučit, přijme ČSOB veškerá přiměřená opatření pro jeho odstranění nebo, pokud úplné odstranění střetu zájmů není možné, jeho omezení takovým způsobem, aby byl nepříznivý vliv na zájmy klientů minimalizován. ČSOB používá organizační a administrativní opatření pro předcházení a řízení střetů zájmů při poskytování investičních služeb, a to zejména:

Politiky:

- Etický kodex zaměstnanců ČSOB, jehož smyslem je stanovit a prosazovat firemní hodnoty, mezi něž patří především čestné jednání zaměstnanců v zájmu klientů,
- Etický kodex obchodníků na finančních trzích,
- Politika střetů zájmů při poskytování investičních služeb,
- Politika pobídek při poskytování investičních služeb (podrobná informace o přístupu ČSOB k pobídkám při poskytování investičních služeb je k dispozici na www.csob.cz/mifid),
- Politika pro obchodování zaměstnanců s investičními nástroji na vlastní účet nebo na účet osoby blízké,
- Politika pro přijímání darů a obdobných plnění zaměstnanci.

Pravidla:

- protikorupčního programu ve skupině KBC,

- pro ochranu a nakládání s vnitřními a jinými důvěrnými informacemi o klientech,
- pro jednání se zákazníky,
- pro obchodování na finančních trzích.

Organizační a administrativní opatření:

- zabraňující výměně důvěrných informací mezi útvary a zaměstnanci banky vykonávajícími činnosti, které mohou být ve vzájemném střetu zájmů (tzv. princip čínských zdí)
- k předcházení manipulace s trhem,
- systém odměňování zaměstnanců nastavený tak, aby odměňování zaměstnance vykonávajícího konkrétní činnost nebylo přímo závislé na odměňování nebo výsledcích zaměstnance vykonávajícího jinou činnost, jestliže dané činnosti mohou být ve vzájemném střetu zájmů.

Pokud ani přes přijatá pravidla a opatření nelze spolehlivě a zcela zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta, bude ČSOB informovat před poskytnutím investiční služby klienta o povaze a zdroji střetu zájmů a umožní mu tak učinit informované rozhodnutí.

Aby bylo zabráněno případným pochybnostem, ČSOB tímto informuje své klienty a ostatní zájemce o investiční službě o existenci potenciálních střetů zájmů, které vyplývají obecně z charakteru bankovní činnosti a členství ČSOB ve skupině KBC. Uvedené potenciální střety zájmů, které ČSOB řídí v souladu s výše uvedenými principy, vyplývají ze skutečnosti, že ČSOB

- distribuuje investiční nástroje emitované ČSOB či jinými společnostmi ze skupiny KBC, a
- aranžuje emise a/nebo distribuuje investiční nástroje emitentů, kterým zároveň poskytuje další služby finančního charakteru.

G) INFORMACE O GARANČNÍM FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY

- (1) Garanční fond je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům (klientům dle Smlouvy). Garanční fond je právnickou osobou, která se zapisuje do obchodního rejstříku.
- (2) Garanční fond zajišťuje ověřování nároků na vyplacení náhrad z Garančního fondu a zajišťuje vyplacení náhrad z Garančního fondu.
- (3) Garanční fond není státním fondem. Na Garanční fond se nevztahují zvláštní právní předpisy o pojišťovnictví.
- (4) Každý obchodník s cennými papíry je povinen platit příspěvek do Garančního fondu.
- (5) Česká národní banka (dále jen „ČNB“) bez zbytečného odkladu oznámí Garančnímu fondu, že
 - a) obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo
 - b) soud vydal rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka s cennými papíry se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi s cennými papíry.
- (6) Garanční fond v dohodě s Českou národní bankou neprodleně uveřejní vhodným způsobem oznámení, které obsahuje
 - a) skutečnost, že obchodník s cennými papíry není schopen plnit své závazky,
 - b) místo, způsob a lhůtu pro přihlášení nároků na náhradu a zahájení výplaty náhrad z Garančního fondu, a
 - c) případné další skutečnosti související s přihlášením nároků.
- (7) Lhůta pro přihlášení nároků nesmí být kratší než 5 měsíců ode dne uveřejnění oznámení podle výše uvedených ustanovení. Skutečností, že tato lhůta již uplynula, se nelze dovolávat k odepření výplaty náhrady z Garančního fondu.
- (8) Pro výpočet náhrady z Garančního fondu se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB, sečtou hodnoty všech složek majetku zákazníka včetně jeho případného spoluvlastnického podílu na majetku jiného zákazníka, s výjimkou hodnoty peněžních prostředků svěřených obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedených jím na účtech pojištěných podle zvláštního zákona upravujícího činnost bank, na jejichž vydání má zákazník nárok a které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB. Majetkem zákazníka se pro tyto účely rozumí peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníka, které obchodník s cennými papíry převzal za účelem poskytnutí investiční služby a peněžní prostředky a investiční nástroje získané za tyto hodnoty pro zákazníka, s nimiž může obchodník s cennými papíry nakládat.
- (9) Pro výpočet náhrady jsou určující reálné hodnoty investičních nástrojů platné ke dni, ke kterému Garanční fond obdrží oznámení ČNB. Při výpočtu se přihledne ke smluvním ujednáním mezi obchodníkem s cennými papíry a zákazníkem, jsou-li obvyklá, zejména ke skutečně připsaným úrokům nebo jiným výnosům, na které vznikl zákazníkovi nárok ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB.
- (10) Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90% částky vypočtené podle odstavců (8) a (9), nejvýše se však vyplatí částka v korunách českých odpovídající 20 000 EUR pro jednoho zákazníka jednoho obchodníka s cennými papíry.
- (11) Náhrada z Garančního fondu musí být vyplacena do 3 měsíců od ověření přihlášeného nároku a vypočtení výše náhrady. ČNB může ve výjimečných případech na žádost Garančního fondu prodloužit lhůtu podle věty první nejvýše o 3 měsíce.
- (12) Na náhradu z Garančního fondu nemá nárok:
 - a) Česká konsolidační agentura,
 - b) územní samosprávný celek,
 - c) osoba, která v průběhu 2 let předcházejících oznámení ČNB
 1. prováděla audit nebo se podílela na provádění auditu obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 2. byla vedoucí osobou obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 3. byla osobou s kvalifikovanou účastí na obchodníkovi s cennými papíry, jehož zákazníkům se

- vyplácí náhrada z Garančního fondu,
4. byla osobou blízkou podle občanského zákoníku osobě podle bodů i) až iii),
 5. byla osobou, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 6. prováděla audit nebo se podílela na provádění auditu osoby, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 7. byla vedoucí osobou osoby, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
- d) osoba, ve které má nebo měl kdykoli během posledních 12 měsíců bezprostředně předcházejících dni, ve kterém bylo učiněno oznámení ČNB, obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, nebo osoba s kvalifikovanou účastí na tomto obchodníkovi s cennými papíry vyšší než 50% podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech,
- e) osoba, která v souvislosti s legalizací výnosů z trestné činnosti svěřila obchodníkovi s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, prostředky získané trestným činem,
- f) osoba, která trestným činem způsobila neschopnost obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, splnit své závazky vůči zákazníkům.
- (13) Garanční fond pozastaví výplatu náhrad
- a) za majetek zákazníka, o kterém je z průběhu trestního řízení zřejmé, že může jít o majetek osoby, která v souvislosti s legalizací výnosů z trestné činnosti svěřila obchodníkovi s cennými papíry prostředky získané trestným činem nebo;
 - b) osobě podezřelé ze spáchání trestného činu, který způsobil neschopnost obchodníka s cennými papíry splnit své závazky vůči zákazníkům, a to po dobu trestního řízení vedeného proti této osobě.
- (14) Garanční fond pozastaví výplatu náhrad podle odstavce (13) výše bez zbytečného odkladu poté, kdy se o uvedených skutečnostech dozvěděl.
- (15) Právo zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu se promlčuje uplynutím 5 let od splatnosti pohledávky zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu.
- (16) Podrobnější informace je možno nalézt v zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.
- (17) Ustanovení čl. 5 se nevztahuje na peněžní prostředky klienta, které se řídí dle příslušných ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách v platném znění, která upravují činnost Fondu pojištění vkladů.

H) JAK SE STANOVUJE PRODUKTOVÉ SKÓRE

Každý investiční a spořicí produkt (např. podílové listy vydávané fondy kolektivního investování, dluhopisy apod.) nabízený klientům prostřednictvím ČSOB má stanoveno tzv. produktové skóre, které vyjadřuje rizikovost produktu.

Od 16.7.2012 se v rámci skupiny ČSOB/KBC pro účely hodnocení rizik investičních a spořicíh produktů a následné stanovování produktového skóre používá jednotná metodika. Tato metodika zohledňuje, kromě historické proměnlivosti hodnoty finančního produktu na trhu (tzv. volatilita), i jiné klíčové faktory, které mají vliv na rizikovost produktu.

Produktové skóre se stanovuje jako vážený průměr následujících faktorů:

- **Pravděpodobnost splacení investované částky** (původní hodnoty investice)
- **Kreditní riziko** spojené s produktem (riziko emitenta či protistrany)
- **Diversifikace** (rozložení peněz v rámci produktu za účelem snížení rizika)
- **Tržní riziko** (riziko změny ceny nástroje vlivem změny tržních podmínek, např. ekonomický cyklus, politické vlivy, situace konkrétních firem apod.)
- **Měnové riziko**
- **Likvidita** (jak rychle lze finanční produkt přeměnit na hotovost za přijatelnou cenu a v přijatelném čase)
- **Související rizika** (složitost produktu, specifické riziko dané země apod.)

Finanční produkty mají přiřazeno **produktové skóre** na stupnici 1 až 7, přičemž stupeň 1 znamená nejnižší (nikoliv však žádné) riziko, stupeň 7 pak riziko nejvyšší.

Produktové skóre je nově zavedený termín, nahrazuje předchozí termín „rizikový stupeň“, který se v ČSOB používal pouze pro vybrané investiční nástroje a byl založen pouze na historickém vývoji hodnoty investičního nástroje, resp. u nových produktů na vývoji hodnoty benchmarku (srovnávacího ukazatele výnosnosti investice).

Produktové skóre je uváděno v informativních materiálech, které jsou k investičním a spořicíh produktům k dispozici na internetových stránkách daného produktu a na vyžádání také na pobočkách. Vzhledem k zákonnému požadavku je v informativních materiálech a v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory uváděn také ukazatel SRRI (viz níže).

SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator – Syntetický ukazatel rizika a výnosu)

SRRI zobrazuje proměnlivost hodnoty podílového listu nebo akcie fondu a tím i rizikovost investice. Je odvozen pouze z historického vývoje hodnoty investice v měně fondu a má tudíž omezené využití pro předpověď vývoje rizikovosti takové investice do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z právních předpisů v souvislosti s Evropskou směrnicí UCITS IV. Ukazatel má umožnit srovnání rizikovosti standardních investičních fondů v rámci Evropské unie. Ukazatel se může lišit od produktového skóre stanoveného podle interní metodiky ČSOB. Syntetický ukazatel rizika a výnosu je uveden v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory, který nahrazuje zjednodušený statut fondu a je možné jej nalézt na webových stránkách jednotlivých fondů z nabídky ČSOB.

Jaký produkt je považován za potenciálně vhodný pro investora?

Pro klienty, u nichž se při nákupu investičního nástroje uplatňuje investiční poradenství formou **transakčního přístupu**, se porovnává **produktové skóre** investičního nástroje s **investičním profilem klienta**, který je stanoven na základě vyplnění a následného vyhodnocení ČSOB investičního dotazníku. Níže je uveden příklad grafického znázornění potenciální vhodnosti investice pro jednotlivé skupiny klientů. **Ukazatel SRRI není pro tyto účely používán.**



I) PODMÍNKY VSTUPU NA ČESKÉ A ZAHRANIČNÍ KAPITÁLOVÉ TRHY

Výklad pojmů používaných na zahraničních trzích

broker delivery instruction	informace předávaná mezi makléři, kdy si sdělí navzájem své custodiany, respektive jejich lokální agenty, kteří se spolu dohodnou a obchod vypořádají
CET	středoevropský čas
Claim	vyreklamování kupónu či dividendy účastníkem trhu na jiném účastníkovi. Penalizace za vzniklou ztrátu.
Custodian	správce cenných papírů - zpravidla banka. Neprovádí žádná investiční rozhodnutí, ale na základě instrukcí klienta zajišťuje vypořádání obchodů uzavřených klientem nebo jeho brokerem, výplatu kupónů či dividend, hlasování na valných hromadách či uplatnění jiných práv vyplývajících z cenných papírů klienta a držených na jeho majetkové účtu u custodiana
Ex-date	první pracovní den, ve kterém se předmětný cenný papír obchoduje bez určitého práva, tj. pracovní den následující po rozhodném dni. Případy, kdy cenný papír byl zobchodován v ex-date nebo později a zároveň byl vypořádán dříve než v record date, nebo naopak případy, kdy cenný papír byl zobchodován před ex-date a vypořádán v record date nebo později, se řeší claimem. Nárok na kupón či dividendu (určený ex-datem) a skutečně vyplaceným kupónem či dividendou je v těchto případech v nesouladu.
GDR/ADR	globální depozitní certifikáty vydávané podle amerických zákonů a obchodované na mezinárodních trzích
lokální agent	viz. Custodian
lokální custodian	instituce, zpravidla banka, která poskytuje custody služby nejen obchodníkům, ale i global custodianům, kteří nemají pobočku v zemi lokálního agenta
OTC	mimoburzovní trh (over-the-counter market, v převážné většině uskutečňovaný prostřednictvím telefonu)
paying agent	banka nebo jiná organizace zmocněná emitentem k výplatě dividend či úroků
payment date	den, kdy paying agent vyplácí výnos
record date	na základě pozice v centrálním depozitáři k tomuto dni vyplácí paying agent dividendy nebo kupóny

SD	den vypořádání
T+n	n-tý pracovní den následující po dni T
TD	den obchodu
VSM	volně směnitelná měna t.j. měna kotovaná vůči CZK
ZKT	zahraniční kapitálový trh.
ISMA	International Securities Market Association Asociace bank a makléřských domů stanovující pravidla pro obchodování na kapitálových trzích
LCP	Listinné cenné papíry
KT	kapitálový trh
Custody	útvary Správa a úschova cenných papírů ČSOB
Private banking	útvary Privátní bankovníctví ČSOB

Podmínky jednotlivých trhů jsou k dispozici na vyžádání dle níže uvedeného seznamu jednotlivých trhů.

Jednotlivé trhy

Pro informace o těchto a dalších trzích kontaktujte útvar Private banking ČSOB.

Belgie dluhopisy
Belgie akcie
Bulharsko
Česká republika
Česká republika LCP
Dánsko
Estonsko
Eurotrh
Finsko
Francie
Hongkong
Chorvatsko
Indonésie
Irsko
Itálie dluhopisy
Island
Japonsko dluhopisy
Kanada
Litva
Lotyšsko
Lucembursko
Maďarsko
Německo
Nizozemí dluhopisy
Norsko
Polsko
Portugalsko
Rakousko
Rumunsko
Rusko
Řecko
Singapore
Slovensko
Slovinsko
Španělsko
Švédsko dluhopisy
Švýcarsko
Turecko
USA dluhopisy
Velká Británie

Obecné informace:

Měna: euro
(EUR)
Časová zóna: CET
Burza: Bruselská burza cenných papírů
BXS

Obchodní podmínky pro vypořádání obchodů:

Centrální depozitář: Caisse Interprofessionnelle de Depot et de Virements de Titres
CIK
Vypořádací cyklus: T+3

Broker delivery Instruction:

Clearingový agent ČSOB: **CLEARSTREAM Banking, Luxembourg**
Lokální agent custodiana: **ING Belgium SA/NV**
Specifikace účtu custodiana: **CLEARSTREAM Banking, Luxembourg BBL A/C
No. 1003-00-02**
Specifikace účtu ČSOB: **CSOB A/C No. 80445**

Termíny pro vypořádání instrukcí:

Termín zaslání instrukce k vypořádání **17:00 SD-1**
(bez platby nebo bez FX a částka menší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):
Termín zaslání instrukce k vypořádání **12:00 SD-2**
(s FX nebo částka větší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):
Banka potvrzuje provedení FX operace: **17:00 SD-1**
Banka potvrzuje vypořádání instrukce do: **18:00 SD**

Informace o sazbách srážkové daně pro správu cenných papírů:

Srážková daň: úroky
dividendy 15%

Poznámka:

Obecné informace:

Měna: česká koruna
(CZK)
Časová zóna: CET
Burza: Burza cenných papírů Praha (RMS)
BCPP

Obchodní podmínky pro vypořádání obchodů:

Centrální depozitář: SCP, KB (SCP)

Vypořádací cyklus: T+1 ... T+30 (T+0)

Broker delivery Instruction:

Clearingový agent ČSOB: ČSOB Praha
Lokální agent custodiana: ČSOB Praha
Specifikace účtu custodiana:
Specifikace účtu ČSOB: BCPP 928

Termíny pro vypořádání instrukcí:

Termín zaslání instrukce k vypořádání 12:00 SD-1

(bez platby nebo bez FX a částka menší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):

Termín zaslání instrukce k vypořádání 10:00 SD-2

(s FX nebo částka větší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):

Banka potvrzuje provedení FX operace: 12:00 SD-1

Banka potvrzuje vypořádání instrukce do: 18:00 SD

Informace o sazbách srážkové daně pro správu cenných papírů:

Srážková daň: úroky 15%
dividendy 15%

Poznámka:

Nutné otevřít účet pro konečného vlastníka v SCP nebo UNIVYCu. Vzor plné moci bude zaslán na požádání.

Obecné informace:

Měna: česká koruna
(CZK)
Časová zóna: CET
Burza: N/A

Obchodní podmínky pro vypořádání obchodů:

Centrální depozitář:

Vypořádací cyklus:

Broker delivery Instruction:

Clearingový agent ČSOB: ČSOB Praha
Lokální agent custodiana: ČSOB Praha
Specifikace účtu custodiana: Na Poříčí 24, 110 00 Praha 1
Specifikace účtu ČSOB: ČSOB Praha

Termíny pro vypořádání instrukcí:

Termín zaslání instrukce k vypořádání 12:00 VD-3

(bez platby nebo bez FX a částka menší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):

Termín zaslání instrukce k vypořádání 12:00 VD-3

(s FX nebo částka větší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):

Banka potvrzuje provedení FX operace:

Banka potvrzuje vypořádání instrukce do:

Informace o sazbách srážkové daně pro správu cenných papírů:

Srážková daň: úroky
Dividendy

Poznámka:

Klient zadává instrukce k fyzickému vypořádání listinných cenných papírů (LCP). Standardně banka předloží LCP ke splacení.

V případě, že klient nechce provést výplatu LCP, musí informovat banku o dalším postupu do výše uvedeného termínu.

Obecné informace:

Měna: euro
(EUR)
Časová zóna: CET-1
Burza: Irská burza cenných papírů
ISE

Obchodní podmínky pro vypořádání obchodů:

Centrální depozitář: Central Bank of Ireland (CBI) přes Euroclear Operations Centre (EOC) pro státní dluhopisy

CREST pro akcie

Vypořádací cyklus: T+3

Broker delivery Instruction:

Clearingový agent ČSOB: HSBC
Lokální agent custodiana: HSBC
Specifikace účtu custodiana: CREST no: BH01 ref: 777329
Specifikace účtu ČSOB: CSOB

Termíny pro vypořádání instrukcí:

Termín zaslání instrukce k vypořádání 16:45 TD+1

(bez platby nebo bez FX a částka menší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):

Termín zaslání instrukce k vypořádání 16:45 TD+1

(s FX nebo částka větší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):

Banka potvrzuje provedení FX operace: 12:00 TD+4

Banka potvrzuje vypořádání instrukce do: 18:00 SD+1

Informace o sazbách srážkové daně pro správu cenných papírů:

Srážková daň: úroky 0%
dividendy 15%

Poznámka:

Převodní daň (stamp duty) je povinen zaplatit kupující ve výši 1% z peněžní částky obchodu a to pouze v případě akcií.

Obecné informace:

Měna: euro
(EUR)
Časová zóna: CET
Burza: mezibankovní neburzovní trh
OTC

Obchodní podmínky pro vypořádání obchodů:

Centrální deponitář: CLEARSTREAM Banking, Luxembourg

Vypořádací cyklus: T+1 ... T+30

Broker delivery Instruction:

Clearingový agent ČSOB: CLEARSTREAM Banking, Luxembourg
Lokální agent custodiana: CLEARSTREAM Banking, Luxembourg
Specifikace účtu custodiana: CLEARSTREAM Banking, Luxembourg
Specifikace účtu ČSOB: CSOB A/C No. 80445

Termíny pro vypořádání instrukcí:

Termín zaslání instrukce k vypořádání 12:00 SD-1

(bez platby nebo bez FX a částka menší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):

Termín zaslání instrukce k vypořádání 12.00 SD-2

(s FX nebo částka větší než 100 tis. USD nebo ekvivalent):

Banka potvrzuje provedení FX operace: do konce dne, kdy byla konverze uskutečněna
(SD-1 nejčastěji)

Banka potvrzuje vypořádání instrukce do: 18:00 SD

Informace o sazbách srážkové daně pro správu cenných papírů:

Srážková daň: úroky 0%
dividendy 15%

Poznámka: