

Souhrn souvisejících dokumentů (dále jen „Souhrn“)

Souhrn obsahuje dokumenty, jejichž účelem je blíže specifikovat podmínky a způsob plnění smluv, jejichž předmětem je obstarání koupě nebo prodeje investičního nástroje (dále jen, „**Smlouva/Smlouvy**“). Obsahuje zákonem předepsané informace, s nimiž má Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „**ČSOB**“) 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 POKYŇŮ KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK („INFORMACE“)	4
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	15
I) PODMÍNKY VSTUPU NA ČESKÉ A ZAHRANIČNÍ KAPITÁLOVÉ TRHY.....	16
J) CÍLOVÝ TRH	24

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

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 Smlouvu 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 pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem,
- 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) investičních výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičním nástrojem,
- be) devizové služby související 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

ČSOB je povinna v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2014/65/EU (o trzích finančních nástrojů) zařadit své zákazníky do jedné ze tří následujících kategorií:

A) Standardní (neprofesionální) klient (zákazník)

Takový klient požívá nejvyšší míru ochrany při investování.

B) Profesionálním klient (zákazník)

Jedná se o právními předpisy určené subjekty nebo o subjekty splňující určité materiální předpoklady. Profesionálním klientem se může stát určitá osoba i na žádost, pokud splňuje alespoň některé, rovněž právními předpisy vymezené předpoklady.

Úroveň ochrany poskytovaná profesionálním klientům je s ohledem na jejich předpokládanou kvalifikaci nižší. Nižší úroveň ochrany se týká zejména následujících oblastí: informování, některých povinností spojených s uzavíráním obchodů na účet klienta, confirmací 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.

C) Způsobilá protistrana:

Nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám. Jedná se o profesionální klienty, kterým je buď automaticky, nebo na žádost přisuzován status způsobilé protistrany při poskytování některých hlavních investičních služeb.

Konkrétní zařazení je vymezeno ve Smlouvě nebo mu je jinak řádně oznámeno.

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

ÚVOD

Tento dokument obsahuje podstatné informace o postupech a zásadách provádění pokynů klientů při poskytování investičních služeb a služeb s nimi souvisejících za nejlepších podmínek („best execution“). Je určen pro klienty Československé obchodní banky (dále jen „ČSOB“) a slouží k jejich informování o způsobu provádění pokynů za nejlepších podmínek.

1. INFORMACE O PRINCÍPECH PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

ČSOB činí veškeré dostatečné kroky k tomu, aby při provádění pokynů klientů dosáhla nejlepšího možného výsledku. Tyto kroky jsou obsaženy v tomto dokumentu „Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek“ (dále jen „Principy“).

Prováděním pokynů klientů za nejlepších podmínek se nerozumí povinnost ČSOB provést každý jednotlivý pokyn klienta za absolutně nejlepších podmínek. Rozumí se tím dodržování postupů a pravidel pro provádění pokynů klientů s cílem zajistit soustavné dosahování nejlepšího možného výsledku pro pokyny klientů. ČSOB za tímto účelem zavedla a udržuje organizační uspořádání, postupy a pravidla.

ČSOB shora uvedenými kroky shrnutými v těchto Principech naplňuje regulatorní požadavky vyplývající zejména ze směrnice o trzích finančních nástrojů (MiFID II), zákona o podnikání o kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“)¹ a souvisejících předpisů.

Principy se uplatní vůči retailovým (tedy klientům klasifikovaným jako „standardní klienti“) a profesionálním klientům ve smyslu ZPKT (s výjimkou klientů uvedených v § 2a odst. 1 ZPKT).

Principy se neuplatní ve vztahu ke způsobilým protistranám (ve smyslu § 2a odst. 1 a § 2d ZPKT). Při poskytování investiční služby obhospodařování majetku klienta jsou však Principy dodržovány i ve vztahu ke způsobilým protistranám.

Prováděním pokynů klientů se rozumí jednání vedoucí k uzavření smlouvy o koupi nebo prodeji investičního nástroje uvedeného v § 3 ZPKT nebo strukturovaného vkladu ve smyslu § 2 odst. 1 písm. r) ZPKT (společně dále jen „Produkt“) na účet klienta, včetně uzavření smlouvy o koupi Produktu vydaného ČSOB či jiným členem skupiny ČSOB nebo KBC v okamžiku jeho vydání (tedy v případě emisí). Prováděním pokynů klientů se rozumí i uzavření obchodu či sjednání derivátu na vlastní účet ČSOB v případě, kdy je zřejmé, že klient přistupuje k ČSOB v důvěře v poskytování služeb za nejlepších podmínek (blíže viz dále).

Principy se tedy nevztahují na případy, kdy se nejedná o provádění pokynů klientů a ČSOB tak není povinna dodržovat postupy a pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek. Konkrétně ČSOB nemusí postupovat v souladu s těmito Principy v situaci, kdy dojde k současnému naplnění následujících podmínek:

- obchod je iniciován klientem (zejména profesionálním),
- trh příslušného Produktu je transparentní v tom smyslu, že na trhu existuje více bank či obchodníků s cennými papíry, kteří jsou na základě poptávky klienta připraveni učinit nabídku k uzavření obchodu s daným Produktem,
- z okolností při uzavírání obchodu prokazatelně vyplývá, že klient si sám zjišťuje podmínky na trhu, a
- neexistuje smluvní závazek ČSOB k plnění požadavků na provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek (tedy smlouva, která by zakládala zvláštní vztah důvěry mezi klientem a ČSOB).

V případě, že ČSOB nebude mít konkrétní příkaz (instrukci) od klienta, bude se snažit provést pokyn podle postupů a pravidel uvedených v těchto Principech.

2. PŘÍSTUP K NEJLEPŠÍMU PROVEDENÍ

2.1. PRINCIPY NEJLEPŠÍHO PROVEDENÍ

Pro dosažení nejlepšího možného výsledku při provádění pokynů klienta ČSOB zohledňuje různé faktory. Zejména v případě retailového (standardního) klienta se nejlepší podmínky určí s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu Produktu a náklady spojené s provedením pokynu. Rozhodujícími faktory při provádění pokynů klientů jsou vedle celkových nákladů rovněž likvidita, rychlost, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem, povaha nebo jiný aspekt relevantní pro provedení pokynu.

¹ Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

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

- a) povahu klienta, včetně jeho zařazení jako retailového (tedy standardního) klienta nebo profesionálního klienta,
- b) povahu pokynu klienta;
- c) povahu a vlastnosti Produktu, který je předmětem pokynu, včetně případů, kdy se pokyn týká i obchodů zajišťujících financování („SFT“);
- d) povahu převodních míst, na která lze předmětný pokyn nasměrovat.

Za určitých okolností mohou být pro provedení pokynů klientů důležitější jiné faktory. Může to být například v případě pokynů přesahujících nebo naopak nedosahujících standardní objem obchodů nebo pokynů týkajících se nelikvidních Produktů. V takovém případě může ČSOB provést pokyn na základě jiných faktorů, které bude považovat za relevantní pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta.

V případě Produktů obchodovaných mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém (MTF) či organizovaný obchodní systém (OTF) (tedy typicky OTC derivátů a jiných OTC produktů), ČSOB za účelem dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta ověřuje korektnost ceny navržené klientovi podle:

- a) shromážděných tržních dat použitých pro odhad ceny tohoto Produktu a
- b) pokud možno porovnáním s podobnými či srovnatelnými Produkty.

ČSOB v tomto případě není povinna poptávat kotace od jiných účastníků trhu.

Korektnost ceny je pravidelně a systematicky prověřována i po uzavření obchodu v rámci interně nastavených kontrolních postupů.

2.2. PŘEVODNÍ MÍSTO

Převodním místem může být regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém, organizovaný obchodní systém, systematický internalizátor, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity, nebo zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených výše.

ČSOB zpravidla provádí pokyny klientů obchodováním na vlastní účet. To znamená, že pokyn klienta provede tak, že s ním uzavře obchod na vlastní účet. V takovém případě je ČSOB převodním místem, resp. místem provedení pokynu.

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

ČSOB pravidelně hodnotí, zda převodní místa zařazená do těchto Principů přinášejí klientovi nejlepší možný výsledek, nebo zda je v tomto směru potřeba způsob provádění pokynů změnit.

Převodní místa využívaná ČSOB:

- a) ČSOB
- b) 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) MTF (např. Bloomberg MTF
- c) OTF

2.3. KONKRÉTNÍ PŘÍKAZ TÝKAJÍCÍ SE PROVEDENÍ POKYNU

V případě, že ČSOB od klienta obdrží konkrétní příkaz (instrukci) týkající se provedení pokynu, provede pokyn v souladu s tímto příkazem (instrukcí). V mezích stanovených takovým příkazem se pak ČSOB může odchýlit od těchto Principů a postupovat tak odlišně od pravidel uvedených v těchto Principech.

UPOZORNĚNÍ: Konkrétní příkaz (instrukce) od klienta může – vzhledem k prvkům obsaženým v takovémto příkazu (instrukci) – znemožnit, aby ČSOB učinila kroky, které zavedla a implementovala ve svých Principech s cílem dosáhnout nejlepšího možného výsledku při provádění těchto pokynů.

2.4. 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 řídí ČSOB tak, aby nepříznivě neovlivňovaly zájmy klientů.

- (4) Není-li možné potenciální střet zájmů zcela vyloučit, přijme ČSOB veškerá opatření nezbytná k zamezení tohoto střetu zájmů a jeho negativních dopadů na zájmy klienta. Pokud však ani tento postup nepostačuje k tomu, aby bylo nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta spolehlivě zamezeno, zavede ČSOB opatření ke snížení rizika jeho negativního dopadu na klienta. ČSOB bude v takovém případě klienta informovat před poskytnutím investiční služby o povaze a zdroji střetu zájmů a umožní mu tak učinit informované rozhodnutí.
- (5) ČSOB nepřijímá žádné pobídky v souvislosti se směřováním nebo zadáním pokynů klientů na konkrétním převodním místě, které by mohly vést k porušení požadavků pro řízení střetu zájmů a pravidel pro pobídky.

3. MONITOROVÁNÍ A AKTUALIZACE

ČSOB průběžně sleduje a alespoň jednou ročně ověřuje účinnost svého organizačního uspořádání, postupů a pravidel pro provádění pokynů za nejlepších podmínek, a to za účelem zjištění a nápravy případných nedostatků. ČSOB zejména pravidelně ověřuje a hodnotí, zda převodní místa uvedená v těchto Principech umožňují i nadále soustavně dosahovat nejlepšího možného výsledku pro klienty, a případné nedostatky napraví.

ČSOB oznámí svým klientům jakékoli podstatné změny ve svém organizačním uspořádání, postupech a pravidlech pro provádění pokynů za nejlepších podmínek včetně změn těchto Principů.

4. DOLOŽENÍ NEJLEPŠÍHO PROVEDENÍ POKYNU KLIENTA

Klient je oprávněn požadovat, aby ČSOB doložila, že provádí nebo provedla jeho pokyn v souladu s těmito Principy.

5. SOUHLAS KLIENTA S PRINCIPY A OBCHODOVÁNÍM NA OTC TRHU

Předáním pokynu k provedení do ČSOB (včetně uzavření obchodu s ČSOB) klient vyjadřuje svůj souhlas s těmito Principy.

Tyto Principy umožňují provedení klientova pokynu mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém a organizovaný obchodní systém (tedy na OTC trhu) za podmínek stanovených relevantními právními předpisy a těmito Principy. Vzhledem k tomu, že v případě OTC trhu nedochází k provedení pokynu prostřednictvím centrální protistrany, může existovat zvýšené riziko protistrany.

Klient výslovně souhlasí s tím, že jeho pokyn může být proveden na OTC trhu za výše uvedených podmínek.

Klient může ČSOB požádat o více informací o Produktech, provádění pokynů, těchto Principech a dalších otázkách souvisejících s prováděním pokynů za nejlepších podmínek.

Na žádost klienta ČSOB poskytne další informace o provedení pokynu na OTC trhu a jeho důsledcích.

6. NEJLEPŠÍ PROVEDENÍ PODLE DRUHŮ PRODUKTŮ

Pro jednotlivé druhy Produktů ČSOB zavedla s ohledem na jejich různou povahu postupy, podle kterých jsou pokyny týkající se těchto druhů Produktů prováděny.

V této kapitole je uveden jejich přehled.

- Zásady a postupy popsané v těchto Principech nezakazují, aby ČSOB jednala jinak, domnívá-li se, že by v konkrétním případě dodržení standardního postupu v souladu s těmito Principy nevedlo k dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta. Jde o výjimečnou situaci, která může nastat za mimořádných okolností, jako je např. nedostatek likvidity, volatilita v důsledku politických, ekonomických nebo společenských událostí nebo zveřejnění ekonomických údajů nebo v případě nepříznivé změny v bonitě emitenta předmětného Produktu.
- Ve stavu nouze, například při poruše systému, nemusí mít ČSOB možnost provést pokyn podle popsaných postupů. Za takovýchto výjimečných okolností se bude ČSOB snažit provést pokyny takovým způsobem, který je za daných okolností pro klienta nejvýhodnější.
- U produktů finančních trhů (tj. všechny Produkty s výjimkou cenných papírů kolektivního investování) probíhá kontrola dodržení konkurenční a spravedlivé ceny. V případě nedodržení stanovených interních pravidel ČSOB postupuje podle připravené eskalační procedury, při které dochází i k ověření systémů zavedených k provádění pokynů za nejlepších podmínek a k nápravě zjištěných nedostatků.

6.1. DLUHOPISY, STRUKTUROVANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU

V případě dluhopisů, strukturovaných dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu přistupuje ČSOB k provedení pokynů retailových i profesionálních klientů stejným způsobem.

Zpravidla jde o dluhopisy, strukturované dluhové cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydávané ČSOB, tj. kde je ČSOB emitentem těchto Produktů (typicky investiční certifikáty). V tomto případě je ČSOB sama převodním místem, resp. místem provedení pokynu, protože Produkt vydávaný ČSOB není na jiných místech z povahy věci dostupný. Pokyn klienta tedy ČSOB provede uzavřením obchodu na svůj vlastní účet. Za účelem provedení pokynu klienta za nejlepších podmínek má ČSOB nastaveny interní modely pro stanovení konkurenční a spravedlivé ceny, které podléhají internímu ověření.

Pro pokyny týkající se dluhopisů, strukturovaných dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nevydávaných ČSOB obecně platí, že je ČSOB provádí na takovém převodním místě, které poskytne pro daný Produkt dostatečnou likviditu.

Jako další převodní místo u tohoto druhu Produktů může ČSOB využít mnohostranný obchodní systém společnosti Bloomberg (BMTF). ČSOB zvolila k provádění pokynů klientů týkajících se tohoto druhu Produktů právě BMTF, neboť tento systém obvykle umožňuje porovnat u konkrétního titulu více cen od různých protistran. Z cenových nabídek zobrazených v BMTF pak ČSOB vybírá tu, která je pro klienta nejlepší. Systém společnosti Bloomberg navíc obsahuje funkci ALLQ (ALL QUOTES), která umožňuje účastníkům využívajícím tuto funkci zobrazovat a reagovat na indikativní ceny nabídek a poptávek. ČSOB může být jedním z těchto účastníků, a proto může prostřednictvím této funkce žádat o závazné kotace na základě podnětu klienta. To má v konečném důsledku příznivý vliv na cenu a rychlost, s jakou může být pokyn proveden, nicméně neposkytuje záruku likvidity pro všechny produkty obchodované na BMTF.

S ohledem na výše uvedené důvody považuje ČSOB BMTF za převodní místo, jehož prostřednictvím lze soustavně provádět pokyny klientů týkajících se dluhopisů, strukturovaných dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nevydávaných ČSOB za nejlepších podmínek.

Dojde-li ČSOB k závěru, že žádná z výše uvedených variant nespĺňuje interně definovaná kritéria dostatečné likvidity, bude pokyn klienta proveden na OTC trhu. Při provedení pokynu klienta tímto způsobem se přihlíží k rozhodujícím faktorům, tj. k likviditě, ceně a nákladům.

6.2. CENNÉ PAPIRY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

V případě cenných papírů kolektivního investování přistupuje ČSOB k provedení pokynů retailových i profesionálních klientů stejným způsobem.

Pokyny k cenným papírům kolektivního investování bude ČSOB obecně realizovat buď sama na základě smluvního ujednání s emitentem, nebo předávat zprostředkovateli převodu takového produktu.

Obecně platí, že cenné papíry fondů kolektivního investování jsou nakupovány za částku, která je rovna jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni určenému ve statutu/prospektu fondu; tato částka může být zvýšena o přírůžku. Cenné papíry fondů kolektivního investování jsou odkupovány za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě pro den, ke kterému ČSOB obdržela žádost podílníka o odkoupení podílového listu; tato částka může být snížena o srážku. Hodnota cenných papírů konkrétního fondu kolektivního investování v majetku klienta k určitému dni představuje hodnotu podílu klienta na majetku v příslušném fondu k tomuto dni. Hodnota cenného papíru fondu kolektivního investování je známa až po obdržení a zpracování závěrečných cen cenných papírů držených v portfoliu fondu. Tento způsob určení ceny cenného papíru kolektivního investování přitom obecně zajišťuje splnění požadavku provedení pokynu klienta za co nejvýhodnějších podmínek.

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

6.3. DERIVÁTY OBCHODOVANÉ NA REGULOVANÉM TRHU, V MNOHOSTRANNÉM OBCHODNÍM SYSTÉMU A ORGANIZOVANÉM OBCHODNÍM SYSTÉMU

V případě derivátů obchodovaných na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému a organizovaném obchodním systému přistupuje ČSOB k provedení pokynů retailových i profesionálních klientů stejným způsobem.

Transakce s těmito deriváty budou obecně umístovány na nejlíkvidnějším trhu.

6.4. OTC DERIVÁTY

V případě OTC derivátů přistupuje ČSOB k provedení pokynů retailových i profesionálních klientů stejným způsobem.

Mezi derivátové obchody uzavřené na OTC trhu patří různé opce, forwardy, swapy a jejich kombinace. Tyto Produkty se obchodují na OTC trhu, tedy mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém a organizovaný obchodní systém.

Má se za to, že potenciální klienti nebo klienti se zájmem o sjednání OTC derivátů kontaktují různé banky či obchodníky s cennými papíry, aby získali informaci o ceně těchto Produktů. ČSOB má zavedené postupy k zajištění, že cena těchto Produktů je vytvořena konkurenčním a spravedlivým způsobem s využitím aktuálních tržních dat. Při tvorbě těchto cen se ČSOB opírá o interní modely, které podléhají interním požadavkům na ověřování s využitím tržních dat.

D) INFORMACE K OCHRANĚ MAJETKU KLIENTŮ

Investiční nástroje zákazníků mohou být jménem ČSOB drženy u třetí strany – subcustodianů/depozitářů. ČSOB při výběru subcustodiana/depozitáře postupuje s odbornou péčí, přičemž vezme v úvahu zejména jeho zkušenosti, pověst na finančním trhu a právní požadavky, kterými se nakládání s investičními nástroji zákazníka u subcustodiana/depozitáře řídí, a které by mohly práva zákazníka nepříznivě ovlivnit.

V případech, kdy jsou investiční nástroje zákazníků drženy jménem ČSOB u subcustodianů/depozitářů, ručí ČSOB za škodu vzniklou ze strany těchto subcustodianů/depozitářů, pokud je nepečlivě vybrala nebo na jejich činnost dostatečně nedohlížela. Oprávněné nároky zákazníků budou tedy v těchto případech uspokojeny přímo ČSOB. Insolvence subcustodiana/depozitáře může mít za následek, že zákazníkovi bude znemožněno po přechodnou dobu nakládat s investičními nástroji. V případě zahraničních právních řádů pak mohou nastat i důsledky, které uvádíme níže.

Investiční nástroje zákazníků jsou u subcustodianů/depozitářů v zahraničí zpravidla drženy na zákaznických sběrných účtech, tedy účtech, kde jsou investiční nástroje zákazníků 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. Zákazník má nárok na příslušné investiční nástroje držené na zákaznickém sběrném účtu, které odpovídají stavu na jeho majetkovém účtu u ČSOB.

Nakládání s investičními nástroji zákazníků drženy 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 práva zákazníka ve vztahu k jeho investičním nástrojům a rovněž práva depozitářů k investičním nástrojům u nich držným. **V těchto případech existuje riziko, že se investiční nástroje zákazníků vedené na účtech neoznačených jako zákaznické stanou v případě úpadku subcustodiana/depozitáře součástí majetkové podstaty a v těchto případech bude nutné příslušné pohledávky uplatnit v úpadkovém řízení.** Toto riziko je však zásadně omezeno tím/skutečností, že banka vede navazující evidenci ve formě majetkových účtů na jméno jednotlivých zákazníků (viz výše). Výpisy z této evidence jsou dokladem o vlastnickém právu zákazníků k příslušným investičním nástrojům.

Zahraniční právní řády, kterými se řídí poměry subcustodiana/depozitáře, zpravidla poskytují ochranu zákazníkům v tom směru, že je oddělen majetek zákazníků od majetku subcustodiana/depozitáře. Pokud je subcustodian/depozitář v úpadku, majetek zákazníků nepadne do majetkové podstaty. Není však vyloučeno, že některý z právních řádů (především v zemích mimo EU) neposkytuje dostatečné prostředky pro odlišení majetku zákazníků 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 investiční nástroje na zákaznickém účtu budou zahrnuty do majetkové podstaty a ČSOB je bude prostřednictvím subcustodiana/depozitáře vymáhat v rámci konkurzního řízení ve prospěch zákazníka jako věřitele nedisponujícího přednostními právy na uspokojení svých pohledávek.**

Práva zákazníků k investičním nástrojům držným u subcustodiana/depozitáře v zemi mimo EU se mohou odpovídajícím způsobem lišit.

ČSOB může k zajištění splatného dluhu klienta vůči ČSOB uplatnit zadržovací právo k investičním nástrojům a peněžním prostředkům klienta, které jí svěřil na základě smlouvy, za účelem poskytnutí investičních služeb. Zadržovací právo ČSOB vzniklé v těchto případech zaniká za podmínek stanovených zákonem.

ČSOB je oprávněna jednostranně započíst jakýkoli dluh zákazníka proti dluhu ČSOB, a to bez ohledu na místo platby a měnu jakéhokoli z dluhů zákazníka (a pro tento účel je ČSOB oprávněna provést nezbytnou konverzi do jakékoli měny) a toto započtení zákazníkovi oznámit nejpozději bez zbytečného odkladu po jeho provedení.

Subcustodiani/depozitáři mohou mít v některých případech vůči investičním nástrojům zákazníků, které jsou u subcustodianů/depozitářů drženy na zákaznických sběrných účtech, tedy účtech, kde jsou investiční nástroje zákazníků vedeny společně, zřízená zajišťovací, zástavní práva či práva na započtení.

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 fondů kolektivního investování 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 s odbornou péčí a 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 v rámci pravidelného informování klienta o produktu.

2. OBECNĚ O POBÍDKÁCH

ČSOB přijímá pobídky ve formě provizí a dalších peněžních plnění od investičních společností obhospodařujících fondy kolektivního investování, 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.

ČSOB také přijímá a poskytuje třetím stranám nepeněžní pobídky, a to zejména ve formě pořádání konferencí a účasti na nich, marketingových materiálů a dalších aktivitách spočívajících v informování prodejní sítě o produktech a podpory spolupráce. ČSOB přijímá od některých subjektů oprávněných poskytovat investiční služby bezplatné makroekonomické analýzy.

ČSOB přijímá a poskytuje také provozní pobídky, tj. pobídky přijímané od třetích stran nebo poskytované třetími stranami, které umožňují poskytování investičních služeb nebo jsou pro tento účel nutné a jejich povaha není v rozporu s povinností jednat s odbornou péčí. Mezi tyto pobídky patří 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. FONDY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

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 35% 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 80% ze vstupního poplatku a dále částku odpovídající výši 50-70 % průběžných poplatků. Při distribuci prostřednictvím Patria Finance, a.s., si Patria Finance ponechává 100% vstupního poplatku a dále jí ČSOB poskytuje pobídku v rozpětí 40 -55% 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 Smlouvu 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 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 7 % 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 uplatňuje 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 se ČSOB a její klienti včetně potenciálních klientů mohou dostat do vzájemného střetu zájmů. 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. Vzhledem k tomu, že 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 zejména ze

- směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, o trzích finančních nástrojů,
- nařízení Evropského parlamentu a Rady 596/2014 o zneužívání trhu,
- nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů,
- nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice,
- zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a
- vyhláškou č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, v platném znění (s účinností od ledna 2018).

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 při poskytování investičních služeb vzniknout mezi

- ČSOB, včetně jejich vedoucích osob, zaměstnanců a vázaných zástupců, a klienty nebo potenciálními klienty ČSOB,
- KBC, společnostmi, které jsou ovládány KBC a společnostmi ovládanými ČSOB, jejich vedoucími osobami, vázanými zástupci, a klienty a potenciálními klienty ČSOB,
- klienty nebo potenciálními klienty ČSOB navzájem,
- investičními zprostředkovateli, pomocí kterých ČSOB přijímá pokyny k nákupu nebo prodeji cenných papírů, a jejich klienty.

Politika uvádí **oblasti možných střetů zájmů a opatření, která zamezují jejich negativnímu vlivu na zájmy klientů ČSOB.**

Obecně mohou vést ke střetům zájmů např. takové situace, kdy by poskytovatel investičních služeb, případně jeho zaměstnanec, vázaný zástupce či investiční zprostředkovatel

- mohl získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta,
- měl na výsledku služby poskytované klientovi/prováděného obchodu zájem odlišný od klientova zájmu na výsledku této služby/tohoto obchodu,
- měl motivaci upřednostnit zájem jednoho klienta nebo skupiny klientů před zájmy jiného klienta nebo skupiny klientů,
- podnikal ve stejném oboru jako klient (tzn. klient je konkurentem poskytovatele investičních služeb),
- dostává nebo dostane od jiné osoby, než je klient, nebo této osobě poskytuje nebo poskytne, pobídku v souvislosti se službou poskytovanou klientovi.

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, modifikacích a marketingu 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. Není-li možné potenciální střet zájmů zcela vyloučit, přijme ČSOB veškerá opatření nezbytná k zamezení tohoto střetu zájmů a jeho negativních dopadů na zájmy klienta. Pokud však ani tento postup nepostačuje k tomu, aby bylo nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta spolehlivě zamezeno, zavede ČSOB opatření ke snížení rizika jeho negativního dopadu na klienta.

ČSOB zavedla 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 prevence zneužití trhu a osobních obchodů zaměstnanců ČSOB (obsahující pravidla proti zneužití nebo neoprávněnému zpřístupnění vnitřní či jiné důvěrné informace a manipulaci s trhem a dále podmínky pro obchodování zaměstnanců),
- Politika ČSOB pro dary a obdobná plnění (upravující pravidla pro přijímání darů a obdobných plnění zaměstnanci).

Pravidla

- protikorupčního programu ČSOB,
- pro ochranu a nakládání s vnitřními a jinými důvěrnými informacemi o klientech a jejich pokynech a obchodech,
- pro jednání se zákazníky,
- pro obchodování na finančních trzích,
- pro provádění pokynů,
- pro kontribuci referenční sazby PRIBOR,
- pro odměňování,
- pro vývoj, modifikaci a marketing produktů.

Organizační a administrativní opatření

- zabraňující neoprávněnému sdílení vnitřních a jiných důvěrných informací o klientech mezi útvary a zaměstnanci ČSOB vykonávajícími činnosti, které mohou být ve vzájemném střetu zájmů, a mezi ČSOB a dalšími společnostmi ze skupiny ČSOB nebo skupiny KBC či jinými osobami (tzv. princip čínských zdí),
- k předcházení manipulace s trhem a zneužití vnitřních či jiných důvěrných informací o klientech,
- nastavující systém odměňování zaměstnanců tak, aby odměňování zaměstnance nebylo závislé na odměňování výkonu útvarů ČSOB nebo jiné společnosti ze skupiny ČSOB nebo skupiny KBC, jejichž zájmy mohou být ve vzájemném střetu zájmů, a aby byla zajištěna čestná a nezávislá jednání takového zaměstnance,
- k zajištění vzájemné nezávislosti jednotlivých útvarů ČSOB, které mohou být ve vzájemném střetu zájmů, a to jejich řízením samostatným managementem (tzv. kontrolní a reportovací linie),
- ke kontrole činnosti zaměstnance druhým nezávislým zaměstnancem (tzv. princip čtyř očí),
- pro skupinové řízení a mitigaci střetů zájmů vyplývajících z členství ČSOB ve skupině KBC.

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,
- 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 A JEHO PODSTATA

Investiční nástroje, které ČSOB pro klienty drží, jsou za určitých okolností chráněny Garančním fondem obchodníků s cennými papíry (dále jen „**Garanční fond**“). 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. Garanční fond není státním fondem. Každý obchodník s cennými papíry je povinen platit příspěvek do Garančního fondu, a to včetně ČSOB. Tyto peněžní prostředky jsou jedním ze zdrojů majetku Garančního fondu.

2. NÁHRADA Z GARANČNÍHO FONDU

Garanční fond poskytuje náhradu za 90% nevydaného majetku zákazníků, nejvýše ale částku odpovídající protihodnotě 20 000 EUR pro jednoho zákazníka jednoho obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady je určující hodnota majetku ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

Uplatnění a výplata náhrady. Garanční fond zveřejňuje oznámení o neschopnosti obchodníka plnit své závazky vůči zákazníkům. Zákazníci musí svůj nárok přihlásit v zákonem stanovené lhůtě. Náhrada z Garančního fondu musí být vyplacena do 3 měsíců ode dne ověření přihlášeného nároku a vypočtení výše náhrady. Česká národní banka může ve výjimečných případech tuto lhůtu prodloužit. Právo zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu se promlčuje uplynutím 5 let od splatnosti pohledávky zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu.

3. UPOZORNĚNÍ A DALŠÍ INFORMACE

ČSOB upozorňuje, že výše uvedené informace jsou pouze obecného charakteru. Podrobnější informace je možno nalézt v zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a na internetových stránkách www.gfo.cz.

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: $T+1 \dots T+30$ ($T+0$)

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 depozitář: CLEARSTREAM Banking, Luxembourg

Vypořádací cyklus: $T+1 \dots T+30$

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:

J) CÍLOVÝ TRH

Pro lepší řízení produktů je regulací MiFID II požadováno, aby tzv. tvůrce investičního nástroje a jeho distributor určili pro investiční nástroje tzv. cílový trh. Cílovým trhem se rozumí nabídka investičních nástrojů pouze těm klientům, pro které byly jejich tvůrcem určeny. V roli tvůrce i distributora produktu vystupuje ČSOB, která vytváří investiční produkt a současně ho zákazníkovi nabízí, doporučuje či prodává.

Cílový trh se posuzuje s ohledem na jednotlivého klienta a konkrétní transakci. ČSOB se při určování cílového trhu u svých investičních produktů řídí seznamem kategorií definovanými v obecných postupech evropské regulace, kterými jsou: typ zákazníků, jimž je produkt určen, znalosti a zkušenosti klientů, jejich finanční situace se zaměřením na schopnost nést ztráty, riziková tolerance a slučitelnost poměru rizika a výnosů produktu s cílovým trhem, finanční cíle a potřeby zákazníků. Z toho důvodu si ČSOB může od klienta vyžádat více informací nad rámec současných požadavků.

Cílový trh můžeme vyhodnotit jako pozitivní, negativní či neutrální. V případě, že vyhodnotíme cílový trh jako pozitivní, investiční produkt klientovi prodáme. Dojde-li k vyhodnocení negativního cílového trhu, nebudeme klientovi v souladu s regulací daný investiční produkt vůbec nabízet. Pokud vyhodnotíme cílový trh jako neutrální, pak na to nejdříve klienta upozorníme. Neutrální cílový trh však není překážkou k prodeji investičního produktu, pokud bude klient trvat na jeho koupi.

Povinností ČSOB je, po vyhodnocení cílového trhu, předat klientovi informaci, zda je prodej investičního nástroje v souladu s cílovým trhem či mimo něj. Pravidla pro vymezení cílového trhu nelze ztotožňovat s povinností zjistit přiměřenost či vhodnost investičního nástroje pro klienta. Tyto dva okruhy povinností existují paralelně vedle sebe či se vzájemně mohou prolínat.

V režimu investičního poradenství (transakčního i portfoliového) nicméně platí, že pokud je investiční nástroj nebo investiční portfolio vyhodnoceno jako vhodné pro klienta, platí zároveň, že je jeho cílový trh pozitivní. Pokud by byl investiční nástroj nebo investiční portfolio vyhodnoceno jako nevhodné pro klienta, platí zároveň, že jeho cílový trh je neutrální. V případě, že není poskytováno investiční poradenství, není možné vyhodnotit cílový trh plnohodnotně, protože banka nemá informace o klientových investičních cílech, finančním zázemí a vztahu klienta k investičnímu riziku. V tomto případě banka vyhodnocuje pouze některé z výše definovaných kategorií, a to typ zákazníků, jimž je produkt určen a znalosti a zkušenosti klientů. Zde platí, že pokud je investiční nástroj přiměřený klientovým znalostem a zkušenostem s investičními nástroji a službami, je zároveň jeho omezený cílový trh pozitivní, a pokud je investiční nástroj nepřiměřený klientovým znalostem a zkušenostem s investičními nástroji, je zároveň jeho omezený cílový trh neutrální. Pokud klient odmítne vyplnit investiční dotazník, banka nemůže vyhodnotit přiměřenost investičního nástroje a to, zda je jeho cílový trh pozitivní nebo neutrální.

U každé transakce zároveň vyhodnocujeme, zda investiční horizont klienta (max. doba, po kterou hodlá klient držet investice) odpovídá investičnímu horizontu investičního nástroje případně investičního portfolia. Pokud je investiční horizont klienta dostatečně dlouhý vzhledem ke zvolenému investičnímu nástroji nebo investičnímu portfoliu, bude jeho cílový trh vyhodnocen jako pozitivní. Pokud bude klientův investiční horizont kratší, bude jeho cílový trh vyhodnocen jako negativní a nebude možné transakci zrealizovat.