

Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů

Česká spořitelna, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

Název a adresa organizační složky: 3760 - Finanční instituce a koresp. bankovníctví, Budějovická 1518/13a,b, Praha 4 (dále jen „Banka“)

a

Obchodní firma (název):	Městská část Praha 2
Sídlo:	Náměstí Míru 20/600, 120 39 Praha 2
IČ:	00063461
DIČ:	CZ00063461

(dále jen „Klient“)

uzavírají tuto Smlouvu o úschově a správě investičních nástrojů (dále jen „Smlouva“):

1. Účty Klienta

- 1.1 Banka se zavazuje zřídit a vést pro Klienta ve svých evidencích investičních nástrojů majetkové účty, na kterých bude evidovat zaknihované investiční nástroje Klienta svěřené Bance do správy a listinné investiční nástroje Klienta svěřené Bance do úschovy a správy (dále jen „Majetkové účty“).
- 1.2 Banka může na základě samostatné smlouvy vést pro Klienta peněžní účet, na kterém budou prováděny platby podle této Smlouvy (dále jen „Peněžní účet“). Klient bude platby podle této Smlouvy hradit Bance na základě vystavené faktury. Má-li Klient u Banky na základě samostatné smlouvy zřízen Peněžní účet, platby podle této Smlouvy, které jsou k tíži Klienta, bude Banka inkasovat z Peněžního účtu. Platby podle této Smlouvy, které jsou ve prospěch Klienta, bude Banka připsávat na Peněžní účet. Klient se zavazuje, že po dobu účinnosti této Smlouvy nevypraví smlouvu o Peněžním účtu.

2. Úschova investičních nástrojů

Banka se zavazuje přijímat do úschovy listinné investiční nástroje Klienta. Banka je však oprávněna odmítnout přijmout do úschovy investiční nástroj, který je poškozený, nebo o jehož pravosti má Banka pochybnost. Banka nezkoumá pravost investičních nástrojů při jejich předání do úschovy. O předání a vyzvednutí investičního nástroje bude vyhotoven předávací protokol. Banka může investiční nástroje Klienta uložit do hromadné úschovy nebo do druhotné úschovy u jiného schovatele.

3. Správa investičních nástrojů

- 3.1 Banka se zavazuje, že bude provádět správu investičních nástrojů Klienta
 - a) evidovaných na majetkových účtech Klienta vedených Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., které jsou zařazeny pod Banku jako účastníka centrálního depozitáře (dále jen „Účty v CDCP“) a
 - b) evidovaných na Majetkových účtech (dále společně jen „Spravované nástroje“).
- 3.2 V rámci správy podle této Smlouvy je Banka povinna provádět pouze činnosti výslovně uvedené v této Smlouvě. Banka nejedná podle této Smlouvy jako portfolio manažer, ani investiční poradce Klienta a za jakékoliv investiční rozhodnutí týkající se Spravovaných nástrojů je odpovědný Klient. Banka není povinna udržovat žádné pojištění Spravovaných nástrojů.
- 3.3 V rámci správy Spravovaných nástrojů bude Banka provádět následující činnosti i bez pokynu Klienta:
 - a) inkaso výnosů ze Spravovaných nástrojů vyplácených jejich emitenty (např. dividendy, úroky);
 - b) inkaso úhrad jmenovité hodnoty, resp. dalších částek v souvislosti se Spravovanými nástroji, ať již v důsledku jejich předčasného splacení (s výjimkou předčasného splacení podle volby Klienta jako vlastníka Spravovaného nástroje) nebo řádného splacení, odkupu nebo stanou-li se splatnými jinak;
 - c) přebírání a držení investičních nástrojů, které obdrží v důsledku výměny nebo rozdělení Spravovaných nástrojů, nebo výplaty výnosů ve formě investičních nástrojů, nebo jinak.
- 3.4 V případech neuvedených v článku 3.3 bude Banka v rámci správy Spravovaných nástrojů provádět činnosti pouze na základě pokynů Klienta. Provedení těchto pokynů může Banka podmínit obdržením peněžních prostředků od Klienta potřebných k provedení pokynů nebo odmítnout, pokud by jejich provedení vyústilo ve vznik škody nebo nákladů na straně Banky. Pokud Banka neobdrží pokyn Klienta k činnostem neuvedeným v článku 3.3, není Banka povinna k žádnému jednání a příslušná práva mohou zaniknout bez jejich uplatnění.

3.5 Po skončení každého kalendářního roku je Banka povinna Klientovi zaslat zprávu o stavu Spravovaných nástrojů, spolu s vyúčtováním nákladů spojených s jejich správou. Výpisy z Majetkových účtů Banka vyhotoví na základě žádosti Klienta.

4. Vypořádání obchodů a převody investičních nástrojů

4.1 Ve vztahu k Majetkovým účtům a Účtům v CDCP může Klient Bance zadávat instrukce k:

- a) obstarávání vypořádávání obchodů Klienta s investičními nástroji, nebo
- b) provádění nebo obstarávání převodů investičních nástrojů

(dále jen „Instrukce“).

Vypořádáním obchodu se rozumí připsání nebo odepsání investičních nástrojů na nebo z Majetkových účtů nebo Účtů v CDCP a současné odepsání nebo připsání peněžních prostředků z nebo na Peněžní účet. Banka je oprávněna dát osobě vedoucí příslušnou evidenci investičních nástrojů příkaz k registraci pozastavení výkonu práva nakládat s investičními nástroji Klienta, které jsou předmětem Instrukce.

4.2 Instrukci může Klient zadat na formulářích Banky. Instrukce musí být za Klienta podepsána oprávněnou osobou a podpis oprávněné osoby na Instrukci musí odpovídat vzorovému podpisu oprávněné osoby, který Bance předal Klient na formuláři Banky. Kontaktní údaje Banky pro přijímání Instrukcí a lhůty pro přijímání a provádění Instrukcí Bankou jsou uvedeny v informaci Banky k službám úschovy a správy investičních nástrojů, které Banka předala Klientovi. Klient může Instrukci doručenou Bance zrušit nebo změnit jinou Instrukcí, jen pokud je to vzhledem ke stavu realizace rušené nebo měněné Instrukci možné.

5. Cena a náklady

Klient se zavazuje platit Bance ceny za její služby podle této Smlouvy, a to ve výši a lhůtách uvedených v Ceníku v Příloze č. 1 této Smlouvy, jakož i uhradit náklady Banky vzniklé v souvislosti s touto Smlouvou, a nahradit Bance veškerou škodu a náklady vyplývající z jakýchkoli daní nebo poplatků a výdajů, které mohou být předepsány nebo vyměřeny v souvislosti s kterýmkoli Spravovaným nástrojem nebo Peněžním účtem. Banka započte kteroukoli částku dlužnou Bance podle této Smlouvy Klientem k tíži kteréhokoli účtu Klienta u Banky, zejména k tíži Peněžního účtu. Ustanovení tohoto článku zůstanou v účinnosti i po ukončení této Smlouvy.

6. Odpovědnost

6.1 Povinnost Banky k náhradě škody vzniklé v důsledku porušení povinností Banky v souvislosti s činností podle této Smlouvy je co do výše omezena tržní hodnotou Spravovaných nástrojů v době porušení povinností. Banka neodpovídá za škodu představující ušlý zisk Klienta, nebo za škodu, která nevznikne v bezprostředním důsledku porušení právní povinností Banky (následná škoda), pokud Klient Banku na nebezpečí vzniku takové škody výslovně neupozorní. Omezení výše náhrady škody podle tohoto ustanovení se neuplatní, jde-li o povinnost k náhradě škody způsobené Bankou úmyslně nebo z hrubé nedbalosti.

6.2 Banka neodpovídá též za škodu, vzniklou v důsledku neočekávaného vývoje na finančních trzích, vady prostředku komunikace na dálku (např. vada internetového spojení či software) a selhání jakýchkoli jiných technických prostředků, pokud je Banka nezavinila. Banka dále neodpovídá za újmu, která Klientovi vznikne v důsledku provedení pokynu nebo Instrukce, kterou dal Bance, nebo v souvislosti s jednáním v důvěře v jakékoliv Klientovo sdělení.

6.3 Klient odškodní Banku za jakoukoli újmu, odpovědnost, vznesený nárok nebo náklady (včetně nákladů za právní pomoc), které Banka utrpí v souvislosti se svým řádným jednáním na základě pokynu nebo Instrukce Klienta. Banka neodpovídá za správnost či zákonnost pokynů nebo Instrukcí Klienta.

6.4 Bance bude poskytována k provedení pokynů a Instrukcí podle této Smlouvy přiměřená lhůta. Banka nenese odpovědnost za případnou škodu, která může Klientovi vzniknout v důsledku toho, že pokyn nebo Instrukce nebyla doručena Klientem Bance v dostatečném předstihu.

7. Zadržovací právo

Banka má zadržovací právo k investičním nástrojům evidovaným na Majetkových účtech. Banka je oprávněna je zadržet k zajištění všech splatných dluhů Klienta podle této Smlouvy. Pokud Klient nevyrovná při splatnosti kterýkoli dluh podle této Smlouvy, má Banka právo zpeněžit zadržené investiční nástroje, které vybere podle své úvahy (bez odpovědnosti vůči Klientovi za tento výběr) a použít výnos z prodeje na uhrazení příslušného dluhu. Banka je v souvislosti s tím dále oprávněna nakoupit jakoukoli jednu nebo více měn, ve kterých jsou takové dluhy vyjádřeny, za měnu nebo měny, ve kterých je veden jakýkoli účet Klienta u Banky, a to za směnný kurs, který bude pro Banku dosažitelný. Podobné právo mají obvykle také vypořádací systémy k investičním nástrojům, které jsou jim svěřeny.

8. Výpověď smlouvy

Tato Smlouva byla uzavřena na dobu neurčitou. Každá smluvní strana může tuto Smlouvu kdykoli vypovědět i bez uvedení důvodů písemnou výpovědí s třicetidenní výpovědní dobou. Klient je povinen před uplynutím výpovědní doby uhradit Bance všechny dlužné částky vyplývající z této Smlouvy, vyzvednout všechny listinné investiční nástroje z úschovy u Banky a dát

Bance Instrukci k převodu ostatních investičních nástrojů z Majetkových účtů na majetkové účty vedené jinými osobami. Pokud si Klient investiční nástroje před koncem výpovědní doby nevyzvedne z úschovy nebo nedá Instrukci k jejich převodu z Majetkových účtů, Banka je oprávněna investiční nástroje Klienta zpeněžit a výtěžek předat Klientovi po odečtení účelně vynaložených nákladů spojených s jejich prodejem.

9. Informační povinnosti Banky

- 9.1 Informační a propagační materiály týkající se investičních služeb bude Banka poskytovat Klientovi v českém jazyce, příp. v jazyce anglickém nebo slovenském, týká-li se informační nebo propagační materiál investičních nástrojů emitovaných v zahraničí.
- 9.2 Klient souhlasí s tím, že právními předpisy požadované informace o Bance a poskytovaných investičních službách mu Banka poskytne na internetových stránkách www.csas.cz v sekci dokumenty ke stažení.

10. Závěrečná ustanovení

- 10.1 Smluvní strany prohlašují, že se na tuto Smlouvu vztahuje povinnost uveřejnění v Registru smluv a souhlasí s uveřejněním celého jejího obsahu. Smluvní strany se dohodly, že Banka je oprávněna uveřejnit Smlouvu v Registru smluv. Smlouva nabývá účinnosti uveřejněním v Registru smluv Bankou.

„Registr smluv“ znamená informační systém veřejné správy podle zákona č. 340/2015 Sb., o zvláštních podmínkách účinnosti některých smluv, uveřejňování těchto smluv a o registru smluv (zákon o registru smluv).

- 10.2 Klient zmocňuje Banku ke všem jednáním jménem Klienta, která jsou nutná na základě této Smlouvy. V případě potřeby se Klient zavazuje na základě požadavku Banky vystavit plnou moc potvrzující zmocnění Banky podle této Smlouvy.
- 10.3 Klient bere na vědomí a souhlasí s tím, že Banka může sdělit informace o kterémkoli Majetkovém účtu, Účtu v CDPCP a Peněžním účtu třetím osobám, pokud to bude vyžadováno právními předpisy nebo předpisy, pravidly či řády některého vypořádacího systému.
- 10.4 Není-li v této Smlouvě stanoveno jinak, tato Smlouva může být měněna pouze formou písemných dodatků. Banka může jednostranným písemným oznámením doručeným Klientovi měnit přílohy smlouvy. Změny příloh jsou účinné dnem určeným Bankou, který nesmí předcházet datu doručení změny Klientovi. Změny Ceníku, které jsou ve prospěch Klienta, se stávají účinnými jejich doručením Klientovi. Ostatní změny Ceníku je Banka povinna zaslat Klientovi vždy alespoň 30 dnů před nabytím jeho účinnosti.
- 10.5 Kterékoli ustanovení této Smlouvy, které je nedovolené nebo nevymahatelné, je neúčinné, avšak pouze v rozsahu uvedeného zákazu nebo nevymahatelnosti a aniž by tím ztratila platnost nebo účinnost ostatní ustanovení této Smlouvy.
- 10.6 Tato Smlouva se řídí právními předpisy České republiky. Smluvní strany sjednaly, že na jejich vzájemná práva a povinnosti ze Smlouvy se neuplatní § 1799 a 1800, ani úprava správy cizího majetku v § 1400 až 1447 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník. Veškeré spory, ke kterým dojde na základě této smlouvy nebo v souvislosti s ní, budou předloženy věcně příslušnému soudu v Praze, v České republice.
- 10.7 Ostatní práva a povinnosti smluvních stran touto Smlouvou výslovně neupravené se řídí Všeobecnými obchodními podmínkami České spořitelny, a.s. (dále jen „VOP“). Klient prohlašuje, že obdržel VOP, že je mu znám obsah VOP a že s nimi bez výhrad souhlasí.
- 10.8 Tato Smlouva byla vyhotovena ve dvou originálních výtiscích v českém jazyce a má tyto přílohy:
Příloha č. 1 - Ceník
Příloha č. 2 - Informace o základních pravidlech poskytování investičních služeb Českou spořitelnou, a.s.

Kategorizace Klienta:

Na základě informací, které má Banka k dispozici, Banka zařadila Klienta do kategorie:

- Neprofesionální zákazník Profesionální zákazník Způsobilá protistrana

Klient se zařazením do uvedené kategorie souhlasí. Další informace o kategorizaci Klientů jsou uvedeny v příložené Informaci o základních pravidlech poskytování investičních služeb Českou spořitelnou, a.s.

V Praze dne 10.2.2020

Za Českou spořitelnu, a.s.:

podpis:	podpis:
Stanislav Šnajdr	Richard Baran
Manažer útvaru Finanční instituce	Specialista týmu Úschova a správa invest. nástrojů
titul, jméno, příjmení, funkce, org. složka	titul, jméno, příjmení, funkce, org. složka

V Praze dne 4.2.2020

Za Klienta: Městská část Praha 2

podpis:

Jan Korseska
místostarosta
titul, jméno, příjmení, funkce

Ceník

ZÁKLADNÍ INFORMACE O POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB ČESKOU SPOŘITELNOU, a. s.

Česká spořitelna, a.s. (dále jen „banka“) v tomto dokumentu shrnuje podstatné informace o podmínkách poskytování investičních služeb.

Kategorizace zákazníků

V souladu s právními předpisy banka dělí své zákazníky na:

- neprofesionální zákazníci
- profesionální zákazníci
- způsobilé protistrany.

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

Banka zákazníka považuje za neprofesionálního zákazníka s nejvyšší úrovní ochrany, pokud zákazník neobdrží od banky písemné vyrozumění o zařazení mezi profesionální zákazníky nebo způsobilé protistrany. Zákazník může za určitých, zákonem stanovených podmínek požadovat změnu zařazení. Banka však upozorňuje na to, že při změně zařazení do jiné kategorie zákazníka na profesionálního zákazníka může znamenat ztrátu nároku na náhradu ze zahraničního garančního systému, přičemž banka může dodržovat některé povinnosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu v užším rozsahu. Při změně kategorie z profesionálního zákazníka na způsobilou protistranu banka již nadále není povinna plnit některé povinnosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu při poskytování investičních služeb přijímání a předávání pokynů, provádění pokynů na účet zákazníka a obchodování na vlastní účet banky.

Střet zájmů

V rámci finanční instituce nabízející různé druhy finančních služeb, může v mnoha situacích docházet ke střetu zájmů, a to jak ke střetu zájmů mezi zákazníky a bankou nebo zaměstnanci banky, tak mezi zákazníky navzájem. Banka se řídí zásadou, že jakýkoli střet zájmů je nezbytné poctivě řešit. Aby se předešlo střetu zájmů v nejvyšší možné míře, banka zavedla pravidla pro řízení střetů zájmů a víceúrovňovou organizační strukturu s odpovídající dělbu odpovědností.

Mezi oblastí, kterým je věnována zvýšená pozornost, patří obchodování na vlastní účet banky, tvorba investičních doporučení, poskytování úvěrů emitentům cenných papírů a služby privátního bankovníctví. Typickým příkladem vzniku střetu zájmů v oblasti investičních služeb jsou případy, kdy banka na určitém trhu obchoduje na svůj vlastní účet současně se zákazníkem. Střet zájmů může též nastat v případě, že se banka účastní emitování investičních nástrojů určitého emitenta, pokud je současně věřitelem emitenta investičních nástrojů, popřípadě s ním vstupuje do jiných významných transakcí, nebo pokud by zaměstnanci banky od emitenta dostávali jakékoli plnění či výhody, které by mohly ovlivnit jejich rozhodování.

Aby bylo dosaženo toho, že investiční služby budou poskytovány vždy s odbornou péčí, čestně, spravedlivě, kvalifikovaně a v nejlepším zájmu zákazníků, banka přijala zejména následující organizační opatření: nastavení organizačních a fyzických bariér pro informační toky, vydání pravidel pro obchody zaměstnanců, vedení seznamů investičních nástrojů, u kterých může dojít ke střetu zájmů, vedení seznamu zaměstnanců, kteří mají k dispozici vnitřní informace, průběžné monitorování všech obchodů zaměstnanců, provádění pokynů probíhá vždy podle pravidel pro provádění pokynů vydaných bankou, zavedení etického kodexu pro zaměstnance a pravidelná školení zaměstnanců.

Pokud i přes tato opatření dojde ke střetu zájmů, banka o tom zákazníka informuje. V případech, kdy nelze odvrátit střet zájmu banky a zájmu zákazníka, banka vždy dá přednost zájmu zákazníka. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, banka zajistí spravedlivé zacházení se všemi zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů může banka také poskytnutí investiční služby odmítnout (například neposkytne investiční poradenství nebo doporučení, které se týká daného investičního nástroje). Na žádost zákazníka banka poskytne další informace o řešení střetu zájmů.

Základní informace o investičních nástrojích

Akcie je cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře podílet se jako společník na řízení akciové společnosti, jejím zisku i na likvidačním zůstatku při jejím zániku.

Dluhopis je cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky odpovídající jeho jmenovité hodnotě. Vyplacení jmenovité hodnoty je podmíněno schopností emitenta dostát svým závazkům.

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

Podřízený dluhopis je zvláštním druhem dluhopisu, má potenciálně vyšší výnos a současně je s ním spojeno vyšší riziko. Dohledový orgán může nařídít přeměnu podřízených dluhopisů na vlastní kapitál (akcie), snížení jejich jistiny, nebo jejich úplné odepsání. V případě insolvence či likvidace emitenta bude pohledávka spojená s podřízeným dluhopisem uspokojena až po

uspokojení všech ostatních pohledávek. Není bankovním vkladem a nevztahuje se na něj pojištění u Garančního systému finančního trhu.

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva podle právních předpisů nebo statutu fondu.

Derivát je investiční nástroj, jehož hodnota závisí od určitého podkladového aktiva, podkladovým aktivem mohou být cenné papíry, indexy, úrokové míry, měny, komodity apod.

Derivátový cenný papír je cenný papír, jehož hodnota nebo výnos závisí od určitého podkladového aktiva (např. akciového indexu). Příkladem takového cenného papíru je investiční certifikát nebo investiční pákový produkt.

Opce je derivát, jehož majitel má právo, ale ne povinnost koupit nebo prodat dohodnuté množství podkladového aktiva za předem stanovených podmínek a předem stanovenou cenu.

Warrant je cenný papír, který držitele opravňuje k nabití podkladového aktiva (obvykle akcie) od emitenta warrantu. Warrant má podobné vlastnosti jako opce, obvykle se však emituje na delší dobu.

Futures je standardizovaným derivátem obchodovaným na organizovaných trzích, který je termínovým obchodem; podkladovým aktivem mohou být cenné papíry, indexy, úrokové míry, měny, komodity apod.

OTC (over-the-counter) derivát je investiční nástroj, který není obchodován na organizovaných trzích (swapy, forwardy, opce).

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

Výše uvedené investiční nástroje jsou určeny profesionálním i neprofesionálním zákazníkům i způsobilým protistranám.

Rizika spojená s investičními nástroji a investičními službami

Obchody s investičními nástroji jsou spojeny s riziky, která mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Investování do investičních nástrojů není vhodné pro každého a u každé investice je možnost, že investor nedosáhne očekávaného výnosu nebo ztratí část nebo dokonce celou investovanou částku, a to i v případě, že se jedná o tzv. zajištěné produkty. Některé investiční nástroje v sobě nesou riziko vzniku dodatečných finančních povinností.

Obecně platí, že čím větší je riziko, tím větší je i možný zisk, ale i ztráta. Riziko zpravidla klesá s dobou trvání investice, tzv. investičním horizontem. Žádný investiční horizont ale nezaručuje snížení rizika na nulu. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Celkové riziko investic je možné snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů. Obchodování s investičními nástroji s využitím tzv. pákového efektu je spojeno s ještě výrazně vyšším rizikem. Zvláštní rizika mohou být spojena též s daňovými důsledky obchodů s investičními nástroji. Za plnění daňových povinností souvisejících s investicemi odpovídá zákazník. Banka doporučuje zákazníkovi, aby nikdy nenakupoval takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumí jejich podmínkám a rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty.

Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou:

- **kreditní riziko** (riziko emitenta nebo riziko protistrany) - riziko, že protistrana nesplní svůj dluh (nebo nebude schopna platit v důsledku insolvence); v krajním případě hrozí ztráta celé investice;
- **riziko vypořádání** - riziko, že sjednaný obchod nebude řádně vypořádán (např. nebude uhrazena kupní cena nebo nebudou dodány cenné papíry);
- **tržní riziko** - hrozba ztráty při nepříznivé změně tržních podmínek, zejména úrokové míry (úrokové riziko), cen akcií (akciové riziko), cen komodit (komoditní riziko), kurzů měn (kurzové nebo též měnové riziko); mezi tržní rizika patří také:
 - riziko likvidity - hrozí ztráta pokud daný investiční nástroj není možné ve zvoleném okamžiku prodat nebo koupit, nebo je možné obchod realizovat pouze za nevýhodnou cenu; a
 - riziko volatility (kolísavosti) - riziko krátkodobých nebo dlouhodobých výkyvů cen (špatné načasování investice může vést ke značným ztrátám);
- **operační riziko** - riziko ztráty v případě lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů;
- **právní riziko** - hrozba ztráty v případě právní nevyamatelnosti smluvních podmínek;
- **riziko názvosloví** - různé pojmy jsou na různých finančních trzích vykládány různě a v některých případech nemusí být zcela jasná skutečná povaha investičního nástroje;
- **inflační riziko** - ovlivňuje reálný výnos zákazníkem držených investičních nástrojů; vysoká inflace může způsobit, že zákazník reálně dosáhne menšího výnosu nebo dokonce ztráty;
- **globální riziko** - nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik a finančních trhů;
- **sektorové riziko** - nebezpečí změny ceny investičních nástrojů při poklesu daného odvětví;
- **politické riziko** - znamená nebezpečí změny ceny nebo převoditelnosti investičních nástrojů při změně politické situace;
- **riziko derivátů** - jejich hodnota závisí na ceně podkladového aktiva; některé derivátové investiční nástroje využívají pákového efektu, tj. jejich hodnota závisí na růstu nebo poklesu ceny podkladového aktiva podle dohodnutého poměru, proto i malá změna ceny podkladového aktiva může vyvolat významné snížení hodnoty investičního nástroje nebo i ztrátu celé investice.

Tato rizika se v různé míře vztahují na všechny investice a investiční nástroje. Rizika typická pro jednotlivé skupiny investičních nástrojů jsou specifikována v následující tabulce:

Investiční nástroj	Typická rizika
Akcie	akciové riziko a riziko volatility; u akcií v cizí měně i měnové riziko
Cenné papíry derivátové	kreditní riziko, riziko názvosloví, riziko likvidity a volatility, riziko derivátů; u cenných papírů v cizí měně i měnové riziko
Dluhopisy státní	kreditní riziko a úrokové riziko; u dluhopisů v cizí měně i měnové riziko
Dluhopisy korporátní	kreditní riziko a úrokové riziko; u dluhopisů v cizí měně i měnové riziko
Deriváty veřejně obchodované (futures, opce)	riziko derivátových investičních nástrojů
Deriváty OTC (forwardy, opce, swapy)	riziko derivátových investičních nástrojů a kreditní riziko
Fondy peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů	úrokové riziko
Fondy dluhopisové	kreditní riziko a úrokové riziko
Fondy smíšené	kreditní riziko, úrokové riziko a akciové riziko
Fondy akciové	kreditní riziko, úrokové riziko, akciové riziko a riziko volatility
Fondy v cizí měně	výše uvedená rizika dle typu fondu a měnové riziko
Fondy speciální (např. nemovitostní, komoditní)	tržní riziko dle investičního portfolia
Fondy hedge	riziko derivátových investičních nástrojů
Strukturované vklady	omezené kreditní riziko (vklad je pojištěn do zákonem stanovené výše), tržní riziko (týká se pouze výnosu), případně měnové riziko

Ochrana majetku zákazníka

Pohledávky zákazníka vůči bance z peněžního účtu používaného k obchodům s investičními nástroji, stejně jako pohledávky ze smlouvy o prémiovém vkladu jsou, za podmínek a v rozsahu stanoveném zákonem o bankách, pojištěny v rámci systému pojištění pohledávek z vkladů, který provozuje Garanční systém finančního trhu. Garanční systém finančního trhu poskytuje náhradu vkladů do 100% jejich výše, nejvýše však částku odpovídající 100 000 EUR pro jednoho zákazníka u jedné banky. Investiční nástroje držené bankou pro zákazníka jsou za podmínek a v rozsahu stanovených zákonem o podnikání na kapitálovém trhu chráněny záručním systémem, který provozuje Garanční fond obchodníků s cennými papíry. Garanční fond obchodníků s cennými papíry poskytuje náhradu za 90% nevydaného zákaznického majetku, nejvýše však částku odpovídající protihodnotě 20 000 EUR pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady je rozhodná hodnota majetku ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení České národní banky o neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit závazky nebo rozhodnutí soudu o úpadku obchodníka s cennými papíry.

Investiční nástroje koupené v ČR jsou uloženy nebo evidovány v ČR v příslušné evidenci investičních nástrojů podle českého práva. Investiční nástroje koupené v zahraničí jsou uloženy u zahraničních depozitářů cenných papírů. Banka vybírá depozitáře cenných papírů s veškerou odbornou péčí a pouze z okruhu renomovaných bank působících na příslušném trhu. Banka odpovídá za porušení odborné péče při výběru depozitáře cenných papírů, ale neodpovídá za porušení právních povinností depozitáře, ani za jeho případný úpadek.

Investiční nástroje zákazníka jsou drženy na účtech u stejných depozitářů cenných papírů jako vlastní investiční nástroje banky. Obvykle jsou evidovány na zákaznických sběrných účtech otevřených bankou na její jméno, ale vždy jsou při tom investiční nástroje banky a zákazníka striktně odděleny. Každý zákazník má právo na podíl z investičních nástrojů držených v zahraničí na sběrném účtu, který odpovídá počtu investičních nástrojů držených pro zákazníka bankou, a to za podmínek vyplývajících z právního řádu, kterým se řídí dané investiční nástroje a sběrný účet.

Na investiční nástroje se vztahuje příslušné zahraniční právo a obchodní zvyklosti. Proto práva zákazníka k investičním nástrojům drženým v zahraničí mohou lišit. Někteří depozitáři cenných papírů mohou mít k jimi drženým investičním nástrojům zástavní nebo obdobné právo k zajištění svých pohledávek vůči svým zákazníkům. Zahraniční právní řády obvykle poskytují investorům ochranu v případě úpadku depozitáře cenných papírů tím, že investiční nástroje držené depozitářem cenných papírů se nestanou součástí majetkové podstaty úpadce. Pokud ale zahraniční právní řád neposkytuje investorům dostatečnou právní ochranu nebo pokud depozitář cenných papírů neplní řádně své povinnosti nebo pokud investiční nástroje určitého investora z jakéhokoliv důvodu nejsou identifikovatelné nebo rozlišitelné od majetku depozitáře, který se ocitne v úpadku, existuje riziko, že se investiční nástroje stanou součástí majetkové podstaty úpadce a investor bude muset své pohledávky uplatnit v úpadkovém řízení.

Bez souhlasu zákazníka banka nepoužije jeho investiční nástroje k obchodům na vlastní účet banky nebo k obchodům na účet jiného zákazníka. V případě použití investičních nástrojů zákazníka k takovýmto obchodům bude banka informovat zákazníka o svých povinnostech vyplývajících z právních předpisů.

Je-li banka přímým účastníkem centrálního depozitáře, nabízí zákazníkům kromě evidence cenných papírů na zákaznickém sběrném účtu (účet zákazníků) otevřeném bankou na její jméno u centrálního depozitáře cenných papírů i možnost otevření individuálního účtu na jméno zákazníka (účet vlastníka). Zatímco na sběrném účtu jsou v centrálním depozitáři evidovány cenné papíry všech zákazníků banky společně a až následně v evidencích banky jsou zřizovány majetkové účty jednotlivých zákazníků, tak na individuálním účtu vlastníka jsou cenné papíry zákazníka evidovány odděleně od cenných papírů ostatních zákazníků přímo v centrálním depozitáři.

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

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

Finanční zajištění

Pokud je v souvislosti s určitými obchody sjednáno poskytování finančního zajištění v investičních nástrojích, pak je poskytnutím takového finančního zajištění zákazníkem na banku převedeno vlastnické právo k příslušným investičním nástrojům a zároveň vzniká závazek banky převést tyto investiční nástroje zpět na zákazníka při splnění podmínek stanovených v dohodě o poskytování finančního zajištění. Banka upozorňuje, že toto může mít důsledky v oblasti daní. Zákazník také není oprávněn po dobu držení investičních nástrojů bankou vykonávat žádná práva s nimi spojená a banka není povinna informovat zákazníka o korporátních nebo obdobných událostech ve vztahu k těmto investičním nástrojům.

Na investiční nástroje držené bankou jako finanční zajištění se nevztahují pravidla ochrany majetku zákazníka a v případě úpadku banky tak může dojít k tomu, že pohledávka zákazníka na vydání investičních nástrojů (nebo odpovídající hodnoty) nebude uspokojena v celém rozsahu. Na rozsah uspokojení pak mohou mít dopad i kroky České národní banky jako příslušného orgánu dle předpisů upravujících ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí. Výše ztráty v případě úpadku banky může být snížena započtením vzájemných pohledávek na základě ujednání o závěrečném vyrovnání, které je uznatelné i v případě úpadku a to v závislosti na výše uvedených předpisech. Pokud banka v rozporu s dohodou o poskytování finančního zajištění nepřevede držené investiční nástroje zpět na zákazníka (ať už z důvodu úpadku či jiného pochybení), může nastat situace, kdy v důsledku toho zákazník nebude schopen dostát svým závazkům plynoucím z jiných obchodů s těmito investičními nástroji.

Banka neuzavře s neprofesionálními zákazníky dohody o finančním zajištění s převedením vlastnického práva za účelem zajištění nebo krytí závazků neprofesionálních zákazníků.

Pravidla provádění pokynů a předání pokynů k provedení

Banka vypracovala pravidla a postupy pro provádění pokynů a předání pokynů k provedení při obchodování s investičními nástroji, jejichž cílem je dosažení nejlepších možných výsledků vzhledem k podmínkám na trhu. Mezi jejich hlavní zásady patří:

- Důsledná kontrola dodržování podrobných postupů pro zpracování pokynů k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů v závislosti na kategorii zákazníka, typu distribučního kanálu, typu investičního nástroje a dalších faktorech.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji jsou bankou prováděny v obchodních systémech nebo mimo tato převodní místa, přičemž volba mezi těmito místy je dána pravidly provádění pokynů nebo je ovlivněna podmínkami, které zákazník pro realizaci pokynu stanoví.
- Výběr převodního místa i finančního zprostředkovatele ovlivňuje hlavně cena a celkové náklady na provedení pokynu, dále rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu (likvidita trhu), případně další okolnosti jako obchodní hodiny trhů, technické limitace trhů při zadávání pokynů, standardy vypořádání obchodů, atd.
- Pokud je akcie obchodována na Burze cenných papírů Praha a měna pokynu je CZK, banka provádí pokyn obvykle zde, protože se jedná o obchodní systém s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud akcie není obchodována na Burze cenných papírů Praha nebo na Burze cenných papírů Praha nelze pokyn provést za nejlepších podmínek, předává banka pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyn na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek pro zákazníka.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji dluhopisů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha provádí banka na tomto převodním místě. Pokyny k nákupu nebo prodeji likvidních dluhopisů obchodovaných na převodních místech, na která banka nemá přímý přístup (např. není členem daného regulovaného trhu), předává banka pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyn týkající se daného dluhopisu na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek pro zákazníka. Pokud z důvodu nízké likvidity na regulovaném trhu nelze nákup nebo prodej dluhopisů provést na regulovaném trhu za nejlepších možných podmínek, provádí banka prodej nebo nákup dluhopisů na svůj vlastní účet, a to pouze za podmínky prokazatelného naplnění provedení pokynu za nejlepších možných podmínek pro zákazníka. V tomto případě je cena každého dluhopisu stanovena bankou s ohledem na současnou situaci na finančních trzích. U některých dluhopisů pokyny k nákupu banka provádí tak, že předmětné dluhopisy koupí od obchodníka s cennými papíry, který je na trhu prodává, a pokyny k prodeji banka provádí tak, že předmětné dluhopisy prodá obchodníkovi s cennými papíry, který je na trhu kupuje.
- V případě fondů kolektivního investování, se kterými se obchoduje v obchodních systémech (Exchange Traded Funds - ETF), banka předává pokyny k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného ETF na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek pro zákazníka.
- V případě dalších investičních nástrojů (např. warranty, investiční certifikáty, burzovní deriváty) banka provádí pokyn na Burze cenných papírů Praha, pokud je takový investiční nástroj zde obchodován, protože se jedná o obchodní systém s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud takový investiční nástroj není obchodován na Burze cenných papírů Praha, předává banka pokyn finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyn na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek pro zákazníka.
- V případě investičních nástrojů (jiných než cenných papírů kolektivního investování), se kterými se na žádných převodních místech neobchoduje (např. OTC deriváty), banka provádí pokyn uzavřením obchodu se zákazníkem na svůj vlastní účet. Cena a další podmínky takového investičního nástroje jsou stanoveny podle aktuální situace na trhu a bonity zákazníka, přičemž banka provádí kontrolu korektnosti ceny podle shromážděných tržních dat použitých pro odhad ceny daného investičního nástroje a pokud možno porovnáním s podobnými či srovnatelnými investičními nástroji.

- Vzhledem ke komplexnosti a proměnlivosti finančních trhů banka nemůže zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem pravidel provádění pokynů je dosahovat trvale vysokého podílu pokynů provedených s nejlepším možným výsledkem.
- Pokud zákazník zadá bance pokyn s výslovnou podmínkou pro jeho provedení (např. zákazník určí převodní místo), banka bude postupovat podle instrukcí zákazníka. Avšak, taková instrukce může někdy zabránit v dosažení nejlepšího možného výsledku.
- Komplexnost a proměnlivost finančních trhů, stejně jako výskyt mimořádných událostí, mohou způsobit, že v odůvodněných případech se banka může výjimečně rozhodnout provést pokyn jiným způsobem, než jak je uveden v pravidlech provádění pokynů.

Pravidla provádění pokynů a předávání pokynů k provedení a jejich efektivitu banka přezkoumává v pravidelných intervalech, a také po každé významné změně situace na finančních trzích nebo změně jiného faktoru, schopného ovlivnit dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníky.

Pokyny zákazníků banka provádí na převodních místech, nebo předává k provedení finančním zprostředkovatelům, jejichž seznamy jsou uvedeny níže. Seznam převodních míst i seznam finančních zprostředkovatelů jsou pravidelně vyhodnocovány. Banka může k provedení pokynu nebo předání pokynu k provedení využít i převodní místa nebo finanční zprostředkovatele zde neuvedená, je-li to nutné s ohledem na specifický pokyn zákazníka.

Banka jednou ročně zveřejní pro každý druh investičního nástroje pět nejlepších převodních míst a pět nejlepších finančních zprostředkovatelů spolu s informací o dosažené kvalitě provedení. Informace bude zveřejňována na internetových stránkách www.csas.cz.

Seznam převodních míst:

Země	Převodní místo	Investiční nástroje
Česká republika	Burza cenných papírů Praha	Akcie, dluhopisy, investiční certifikáty
	Česká spořitelna, a.s.	Fondy EAM ČR* a REICO**, strukturované nástroje (dluhopisy, dluhové cenné papíry), podřízené dluhopisy

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

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

Seznam finančních zprostředkovatelů:

Země	Finanční zprostředkovatel	Investiční nástroje
Globální pokrytí	Erste Group Bank AG	Akcie, dluhopisy, ETF, investiční certifikáty, burzovní deriváty, fondy ESPA***
Globální pokrytí	Bank of America Merrill Lynch, Ltd. Virtu Financial Ireland Ltd., Credit Suisse, Baader	Akcie
Polsko	Erste Securities Polska S.A.	Akcie
Rumunsko	Banca Comerciala Romana S.A.	Akcie
Maďarsko	Erste Group Bank Hungary Zrt.	Akcie
Rusko	Renaissance Securities, Ltd.	Akcie
Turecko	IsBank, Gedik Investment	Akcie
Chorvatsko	Erste Group Bank AG,	Akcie

*** Cenné papíry kolektivního investování emitované společností ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Obchodování s cennými papíry kolektivního investování

V případě cenných papírů kolektivního investování, se kterými se neobchoduje v obchodních systémech, banka provádí pokyny, jen pokud je distributorem daného cenného papíru. V těchto případech banka provádí pokyny nákupem (upsáním) nebo prodejem (zpětným odkupem) přímo u emitenta daných cenných papírů, případně u osoby pověřené emitentem.

Při nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování není v okamžiku podání pokynu známa cena. Konkrétní podmínky nákupu a prodeje (zejména stanovení ceny) se řídí podmínkami jednotlivých emitentů. Denní uzávěrka pro přijímání pokynů k nákupu nebo prodeji cenných papírů je 13:00 pražského času. Pozdější pokyny jsou proto zpracovány až následující pracovní den, navíc pokud má emitent denní uzávěrku dříve, je nutné počítat s dalším dnem. V případě pokynu k nákupu a prodeji cenných

papírů kolektivního investování emitovaných společností REICO investiční společnost České spořitelny nebo pokynů k nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování emitovaných společností Erste Asset Management GmbH („EAM“) a zároveň obhospodařovaných prostřednictvím pobočky EAM v České republice se denní uzávěrka ve 13:00 neuplatňuje a pokyny jsou zpracovány v den jejich přijetí, nebo přijetí platby, bankou. Při podání pokynu prostřednictvím aplikace elektronického bankovníctví banka pokyny zpracuje za podmínek stanovených pro poskytování této služby.

Sdružování pokynů

Banka je oprávněna sdružovat pokyny, tj. provádět pokyny zákazníka nebo obchody na vlastní účet společně s pokyny jiných zákazníků, pokud není pravděpodobné, že sdružení pokynů bude pro zákazníky, jejichž pokyny mají být sdruženy, méně výhodné, než jejich samostatné provedení. Přesto k tomu může výjimečně dojít.

Banka stanovila pravidla rozdělení plnění a závazků ze sdruženého pokynu, která jsou spravedlivá, dostatečně přesná a vždy upřednostňují zájem zákazníků před zájmem banky. Jejich součástí je i určení vlivu objemu obchodu a jeho ceny na rozdělení plnění a závazků ze sdruženého pokynu i pravidla při jeho dílčím provedení tak, aby rozdělení plnění a závazků žádného zákazníka nepoškodilo.

Pobídky od třetích stran

Podle existujících smluv s třetími stranami (správci fondů kolektivního investování) může banka v souvislosti s poskytováním investičních služeb od těchto třetích stran obdržet plnění, tzv. pobídky ve formě provizí. Tyto pobídky slouží ke zlepšení kvality služeb banky nebo zajišťují kvalitu péče o zákazníky z dlouhodobého hlediska. Přijímání takových pobídek není v rozporu s povinností banky jednat v nejlepším zájmu zákazníka.

Pobídky od správců fondů kolektivního investování mají zpravidla podobu poplatku z objemu obhospodařovaného majetku ve fondu (jako odměna banky za distribuci těchto produktů). Jejich výše v závislosti na druhu fondu je uvedena níže:

Fondy EAM a REICO		Fondy ERSTE-SPARINVEST	
Akciové fondy	0% až 1,65%	Akciové fondy	0% až 1,17%
Dluhopisové fondy	0% až 1,00%	Dluhopisové fondy	0% až 0,65%
Ostatní fondy	0% až 1,50 %	Ostatní fondy	0% až 0,84%
Fondy třetích stran		0% až 1,25%	

V případě, že banka využívá k poskytování investičních služeb investiční zprostředkovatele nebo vázané zástupce, vyplácí těmto osobám provize. Banka poskytuje také službu investičního poradenství při obhospodařování vybraných fondů a za tuto službu dostává od správce příslušného fondu odměnu. Podrobnější informace banka poskytne na požádání.

Investiční poradenství

Banka neposkytuje nezávislé investiční poradenství, jelikož produkty, které banka doporučuje, jsou investičními nástroji emitentů, s nimiž banka spolupracuje.

Pravidelné hodnocení vhodnosti investičních nástrojů doporučených zákazníkovi banka neposkytuje.

Ilustrativní příklad dopadu nákladů na návratnost investice

Následující tabulka znázorňuje ilustrativní příklad souhrnného dopadu nákladů na návratnost počáteční investice. Čistý výnos nebo ztráta z počáteční investice představuje rozdíl mezi vyšší hrubého výnosu a nákladů.

	Počáteční investice	Náklady	Hrubý výnos	Čistý výnos/ ztráta	Dopad nákladů
Varianta 1	10.000 Kč	100 Kč 1%	225 Kč 2,25%	125 Kč 1,25%	Investice bude zisková
Varianta 2	10.000 Kč	100 Kč 1%	100 Kč 1%	0 Kč 0%	Investice bude neutrální
Varianta 3	10.000 Kč	100 Kč 1%	0 Kč 0%	- 100 Kč - 1%	Investice bude ztrátová

Zaznamenávání telefonních hovorů a elektronické komunikace

Banka zaznamenává telefonní hovory a elektronickou komunikaci se zákazníkem týkající se poskytování investičních služeb. Banka zákazníkovi poskytne kopii příslušného záznamu hovoru nebo komunikace, požádá-li o to zákazník do 5 let od okamžiku uskutečnění takového hovoru nebo komunikace.