

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):	Karlovarský kraj
Sídlo:	Závodní 353/88, Karlovy Vary, PSČ 360 01
IČ:	70891168
DIČ:	CZ 70891168

(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“). Platby podle této Smlouvy, které jsou k tíži Klienta, může Banka inkasovat z Peněžního účtu. Platby podle této Smlouvy, které jsou ve prospěch Klienta, bude Banka přepisovat na Peněžní účet. Klient se zavazuje, že po dobu účinnosti této Smlouvy nevyopoví 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 současně 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 má právo započíst 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 povinnosti. Banka neodpovídá za škodu představující ušlý zisk Klienta, nebo za škodu, která nevznikne v bezprostředním důsledku porušení právní povinnosti 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 prostředků 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 jakémkoliv 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 zadržované 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. Závěrečná ustanovení

9.1 Smluvní strany prohlašují, že se na tuto Smlouvu vztahuje povinnost uveřejnění v Registru smluv a souhlasí s uveřejněním celého jejího obsahu. Smlouva nabývá účinnosti uveřejněním v Registru smluv.

„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).

Klient je povinen uveřejnit tuto Smlouvu v Registru smluv nejpozději do 15 dnů od uzavření této Smlouvy, a to způsobem stanoveným zákonem o registru smluv, a doručit Bance potvrzení o uveřejnění této Smlouvy v Registru smluv bez zbytečného odkladu po jejím uveřejnění. Bez ohledu na ustanovení předcházející věty je Banka oprávněna, nikoliv však povinna, Smlouvu uveřejnit v Registru smluv podle zákona o registru smluv.

9.2 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.

9.3 Klient bere na vědomí a souhlasí s tím, že Banka může sdělit informace o kterémkoli Majetkovém účtu, Účtu v CDCP a Peněžním účtu třetím osobám, pokud to bude vyžadováno právními předpisy nebo předpisy, pravidly či řády některého vypořádacího systému.

9.4 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.

9.5 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.

9.6 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.

9.7 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.

9.8 Tato Smlouva byla vyhotovena ve třech originálních výtiscích v českém jazyce (dva pro Klienta a jeden pro Banku) 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 K.Varech

dne 3.1.2018

Za Českou spořitelnu, a.s.:

podpis:

podpis:

Za Klienta: Karlovarský kraj

podpis:

Ceník

1. Vedení portfoliového účtu

Sazba DPH: 0%; úschova listinných investičních nástrojů: Základní

Poplatky třetích stran (depozitáři, zahraniční správci): zahrnutý, výše poplatku je konečná

Způsob výpočtu hodnoty portfoliového účtu:

- Konvence: ACT/365
- Ocenění: Denně
- Periodicita kalkulace: měsíčně
- Ocenění investičních nástrojů: tržní cena; není-li k dispozici tržní cena, použije se poslední platný kurz, popřípadě nominální hodnota; u dluhopisů včetně AÚV
- Průměrná hodnota na dané destinaci, typu investičního nástroje, pásma objemu nebo celém účtu stanoví konkrétní cenu
- Cena je aplikována na celou hodnotu dané kombinace parametrů

Minimální měsíční cena za každý portfoliový účet:

0 CZK, je-li účet prázdný každý kalendářní den v průběhu fakturačního období;

1 000 CZK, je-li na účtu v průběhu fakturačního období evidován alespoň jeden cenný papír po dobu nejméně jednoho kalendářního dne.

Destinace / země	Typ investičního nástroje	Pásmo objemu (v mil. CZK)	Cena v bps p.a. (1 bps = 0,01%)
Česká republika	Nekótované akcie tuzemských emitentů (zaknihované)	0 – 100	6,00
		100 – 200	2,50
		nad 200	Individuálně
Ostatní	Ostatní	Individuálně	Individuálně
Ostatní	Ostatní		Individuálně

2. Převody investičních nástrojů

Sazba DPH: 0%

Poplatky třetích stran (depozitáři, zahraniční správci): zahrnutý, výše poplatku je konečná

Destinace / země	Typ investičního nástroje	Převod proti zaplacení (CZK)	Převod bez zaplacení (CZK)
Česká republika	Vše zaknihované	500	500
Ostatní	Ostatní	Individuálně	Individuálně

3. Správa investičních nástrojů

Sazba DPH: Základní (21%)

Poplatky třetích stran: nezahrnutý, budou přefakturovány

Služba	Cena
Otevření nového majetkového účtu	ZDARMA

Přiřazení stávajícího majetkového účtu v CDCP pod Českou spořitelnu, a.s., nebo převedení investičních nástrojů do navazující evidence České spořitelny, a.s.	ZDARMA
Korporátní akce (např. štěpení investičních nástrojů, navýšení kapitálu atd.)	500 CZK za akci + sazba DPH
Ostatní	Dle individuální dohody

4. Obecná ustanovení

Splatnost faktury: 14 kalendářních dnů od vystavení dokladu bankou

Způsob úhrady faktury: klient platebním příkazem

Periodicita úhrady faktury: čtvrtletní

Měna úhrady faktury: CZK

Všechny druhy cen jsou fakturovány společně v rámci jedné faktury.

Banka si vyhrazuje právo upravit ceny v souvislosti s úpravou poplatků za služby ze strany Vypořádacích systémů nebo jiných třetích stran.

INFORMACE O ZÁKLADNÍCH PRAVIDLECH POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB ČESKOU SPORITELNOU, 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.

Pokud bude zákazník Bankou posouzen jako neprofesionální, náleží zákazníkovi nejvyšší úroveň právní ochrany. Úroveň ochrany poskytovaná profesionálním zákazníkům je s ohledem na jejich předpokládanou kvalifikaci nižší. Nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám.

Pokud zákazník neobdrží od Banky písemné vyrozumění o zařazení mezi profesionální zákazníky nebo způsobilé protistrany, znamená to, že byl zařazen do kategorie neprofesionálních zákazníků s nejvyšší úrovní ochrany. Zákazník může za určitých, zákonem stanovených podmínek požadovat změnu zařazení. Banka však upozorňuje na to, že při změně zařazení do jiné kategorie zákazníků, zákazník ztrácí část ochrany.

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 dělbou odpovědností.

Mezi oblasti, 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.

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 nabytí 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 (např. prémiový vklad, jehož výnos závisí na určitém podkladovém aktivu).

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 závazků.

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 (nebude schopna platit); 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 nevymahatelnosti 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)

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 Fond pojištění vkladů. 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.

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 držných v zahraničí na sběrném účtu, který odpovídá počtu investičních nástrojů držných 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 držným v zahraničí mohou lišit. Někteří depozitáři cenných papírů mohou mít k jimi držným 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 úpadečném 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.

Pravidla provádění pokynů

Banka vypracovala pravidla a postupy pro provádění pokynů 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 na regulovaných trzích, v mnohostranných 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 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.
- V případě akcií Banka provádí pokyn na převodním místě, kde je akcie obchodována. Pokud je obchodována na více místech, Banka provádí pokyn na převodním místě s nejvyšší likviditou. Pokud je akcie obchodována na Burze cenných papírů Praha, Banka provádí pokyn zásadně zde, protože se jedná o regulovaný trh s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud je akcie obchodována na převodním místě, na který Banka nemá přímý přístup, předává pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým Banka předává pokyny, poskytne Banka zákazníkovi na vyžádání.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji dluhopisů Banka obvykle provádí na svůj vlastní účet, a to i v případě, že je daný dluhopis přijatý k obchodování na regulovaném trhu, protože likvidita ohledně dluhopisů je na těchto trzích obvykle velmi nízká a nelze na nich dosáhnout nejlepších podmínek. Cena každého dluhopisu je v takovém případě stanovena Bankou podle aktuální situace na trhu. 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 na regulovaných trzích (Exchange Traded Funds - ETF), Banka předává pokyny k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného ETF na převodním

místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým Banka předává pokyny, poskytne Banka zákazníkovi na požádání.

- V případě dalších investičních nástrojů obchodovaných na převodních místech (např. warranty, investiční certifikáty, burzovní deriváty), Banka provádí pokyn na převodním místě s nejvyšší likviditou. Pokud je takový investiční nástroj obchodován na Burze cenných papírů Praha, Banka provádí pokyn zásadně zde, protože se jedná o regulovaný trh s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud je obchodován na převodním místě, na který Banka nemá přímý přístup, předává pokyn finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým Banka předává pokyny, poskytne Banka zákazníkovi na vyžádání.
- 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.
- 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 se v odůvodněných případech Banka může výjimečně rozhodnout provést pokyn jiným způsobem, než jak je uveden v pravidlech provádění pokynů.

Pravidla provádění pokynů 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.

Obchodování s cennými papíry kolektivního investování

V případě cenných papírů kolektivního investování, se kterými se neobchoduje na regulovaných trzích, 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 společnostmi 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 přes internet pomocí služby Servis 24 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 povinnostmi 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 2%	Akciové fondy	0% až 1,17%
Dluhopisové fondy	0% až 1,20%	Dluhopisové fondy	0% až 0,65%
Ostatní fondy	0% až 0,84%	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.