

SMLOUVA O OBHOSPODAŘOVÁNÍ INDIVIDUÁLNÍHO PORTFOLIA INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ

UZAVŘENÁ MEZI STRANAMI:

SEVEROČESKÁ VODÁRENSKÁ SPOLEČNOST A.S.

a

CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT, A.S.

PŘÍLOHY:

- | | |
|------|--|
| Č. 1 | Investiční politika |
| Č. 2 | Podpisové vzory |
| Č. 3 | Adresy pro doručování / Bankovní spojení |
| Č. 4 | Vzor pokynu k převzetí aktiv |
| Č. 5 | Vzor avíza o výběru aktiv |
| Č. 6 | Informace zákazníkům |

SMLUVNÍ STRANY:

Severočeská vodárenská společnost a.s., se sídlem Teplice, Přítkovská 1689, IČ: 490 99 469, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B 466, zastoupená MUDr. Tomášem Indrou, MBA., předsedou představenstva
(dále jen "Klient")

a

Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1; IČ: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153, zastoupená Ing. Lukášem Váchou, obchodním ředitelem, sekce institucionální a privátní klienti
(dále jen "Investiční manažer")

(Klient a Investiční manažer dohromady dále jen „Smluvní strany“)

VZHLEDEM K TOMU, ŽE

- (A) Klient má v úmyslu pověřit Investičního manažera obhospodařováním části svého majetku sestávající z Finančních aktiv (jak je tento pojem níže definován);
- (B) Investiční manažer je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu § 5 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu (jak je tento pojem níže definován) a je oprávněn na základě povolení České národní banky (dále jen „Povolení“ a „ČNB“) poskytovat investiční službu dle § 4 odst. (2) písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tedy obhospodařovat majetek zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a doplňkové služby dle § 4 odst. (3) písm. a) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tedy provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb;
- (C) Smluvní strany se dohodly na spolupráci a rozhodly, že podrobně upraví svá práva a povinnosti smlouvou o obhospodařování individuálního portfolia investičních nástrojů (dále jen „Smlouva“).

UZAVŘELY NÍŽE UVEDENÉHO DNE TUTO SMLOUVU O OBHOSPODAŘOVÁNÍ INDIVIDUÁLNÍHO PORTFOLIA INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ (dále jen „Smlouva“):

I. DEFINICE POJMŮ

Následující pojmy uvedené v této Smlouvě s velkými počátečními písmeny mají pro potřeby této Smlouvy následující význam:

- (1) „**Akcie**“ je cenný papír uvedený v § 3 odstavci (2) písm. a) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nebo jej nahrazující nebo k jeho nabytí opravňující cenný papír.
- (2) „**Akciový fond**“ je Fond, který dle své investiční politiky investuje zejména do Akcií, jiných majetkových cenných papírů nebo Podílových listů vydaných Fondy, které dle své investiční politiky investují zejména do Akcií a jiných majetkových cenných papírů.
- (3) „**Bankovní účet**“ je libovolný ze zákaznických bankovních účtů Investičního manažera uvedených v příloze č. 3 Smlouvy, části Bankovní spojení, Bankovní spojení Investičního manažera, nebo takový odlišný bankovní účet, který Investiční manažer písemně oznámil Klientovi.
- (4) „**Cenným papírem**“ se pro účely Smlouvy rozumí rovněž zaknihovaný cenný papír, není-li výslovně uvedeno jinak.
- (5) „**Cizí měna**“ je měna (zákonně platidlo) používaná v některém z členských států OECD odlišná od Základní měny.
- (6) „**CZK**“ je zákonně platidlo na území České republiky.
- (7) „**Datum zahájení obhospodařování**“ je datum, kdy Investiční manažer zahájil v souladu s odst. (5) článku III. této Smlouvy Obhospodařování Klientova Portfolia.

- (8) „**Devizová operace**“ je směna jedné měny za druhou a/nebo měnový swap.
- (9) „**Dluhopis**“ je cenný papír uvedený v § 3 odstavci (2) písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nebo jej nahrazující nebo k jeho nabytí opravňující cenný papír.
- (10) „**Dluhopisový fond**“ je Fond, který dle své investiční politiky investuje minimálně 80% svého fondového kapitálu do Dluhopisů, Nástrojů peněžního trhu nebo Podílových listů vydaných Fondy, které dle své investiční politiky investují minimálně 80% svých aktiv do Dluhopisů či Nástrojů peněžního trhu, avšak jeho investiční politika nenaplňuje definici Fondu peněžního trhu.
- (11) „**Emitent**“ je osoba, která vydala Investiční nástroje.
- (12) „**Finanční aktiva**“ jsou Investiční nástroje nebo Peněžní prostředky.
- (13) „**Fond**“ je investiční fond ve smyslu Zákona o investičních společnostech a investičních fondech nebo obdobný subjekt či zařízení kolektivního investování podle zahraniční právní úpravy.
- (14) „**Fond fondů**“ je kterýkoli z následujících investičních fondů: Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond; Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond; Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond; Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond; Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond; Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond.
- (15) „**Fond peněžního trhu**“ je Fond, který zejména dle své investiční politiky může investovat pouze do Nástrojů peněžního trhu nebo Dluhopisů, přičemž vážená průměrná doba do splatnosti veškerých jeho aktiv je investiční politikou omezena na maximálně jeden rok.
- (16) „**Investiční náklady**“ jsou poplatky a náklady hrazené Investičním manažerem třetím stranám v souvislosti s plněním předmětu této Smlouvy. Jedná se zejména o:
- a) registrační, převodní a jiné poplatky Převodních míst resp. jejich organizátorů, Vypořádacích systémů a Registrů;
 - b) poplatky za Úschovu, Správu a vypořádání Obchodů a s tím související služby;
 - c) poplatky bank za realizované bankovní operace;
 - d) náklady Investičního manažera vyplývající z jeho povinnosti hradit příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.
- Tímto výčtem nejsou vyloučeny další náklady obdobného charakteru.
- (17) „**Investiční nástroj**“ je nástroj uvedený v § 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- (18) „**Investiční periodou**“ je základní časový úsek, za který Investiční manažer provádí zúčtování Výkonnostní odměny. Investiční perioda začíná každého prvního ledna a končí třicátého prvního prosince každého kalendářního roku nebo dnem skončení Smlouvy. První Investiční perioda začíná Datem zahájení obhospodařování.
- (19) „**Investiční politika**“ je investiční politika uvedená v příloze č. 1 Smlouvy.
- (20) „**Investiční účet**“ je evidence ve smyslu odstavce (3) článku V. Smlouvy.
- (21) „**Nákup**“ je úplatné nabytí Investičních nástrojů včetně nabytí v důsledku jejich upsání.
- (22) „**Nástroje peněžního trhu**“ jsou Investiční nástroje uvedené v § 3 odstavci (4) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- (23) „**Občanský zákoník**“ je zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník.
- (24) „**Obhospodařování**“ je péče Investičního manažera o Finanční aktiva Klienta tvořící Portfolio, která spočívá v obstarání Nákupu a Prodeje Investičních nástrojů a nestanoví-li Smlouva jinak, též v jejich Úschově a Správě, a to za účelem dosažení investičního cíle definovaného Investiční politikou.
- (25) „**Obchod**“ je Nákup a/nebo Prodej a/nebo Devizová operace.

- (26) „**Objem Portfolia**“ (nebo jen „**ObjP**“) k určitému dni je součet Objemu portfolia k prvnímu dni Investiční periody a Tržní hodnoty Finančních aktiv (zjištěné ke dni převzetí) převzatých Investičním manažerem od Klienta k Obhospodařování v průběhu Investiční periody po odečtení Tržní hodnoty Finančních aktiv (zjištěné ke dni výběru) vybraných Klientem z Obhospodařování v průběhu Investiční periody. K prvnímu dni první Investiční periody je Objem Portfolia roven Tržní hodnotě Finančních aktiv převzatých Investičním manažerem od Klienta k Obhospodařování k tomuto dni. K prvnímu dni druhé a další Investiční periody je Objem Portfolia roven součtu Tržní hodnoty Portfolia k poslednímu dni předcházející Investiční periody a Tržní hodnoty Finančních aktiv převzatých Investičním manažerem od Klienta k Obhospodařování k tomuto dni, jsou-li k tomuto dni další Finanční aktiva přebírána, po odečtení Tržní hodnoty Finančních aktiv vybraných Klientem z Obhospodařování k tomuto dni, jsou-li k tomuto dni Finanční aktiva vybírána.
- (27) „**Peněžní prostředky**“ jsou zůstatek peněžních prostředků ve volně směnitelných měnách na Bankovním účtu splatný na požádání.
- (28) „**Podílové listy**“ jsou cenné papíry vydané Fondy.
- (29) „**Pokyn**“ je pokyn k převzetí Finančních aktiv k Obhospodařování ve smyslu odstavce (1) článku III. Smlouvy.
- (30) „**Portfolio**“ je soubor majetkových hodnot Klienta tvořených Finančními aktivy, které Investiční manažer na základě Smlouvy pro Klienta Obhospodařuje dle jedné Investiční politiky, a souvisejícími pohledávkami a dluhy.
- (31) „**Prodej**“ je úplatné zcizení Investičních nástrojů včetně zpětného prodeje Emitentovi.
- (32) „**Prospekty**“ jsou oficiální prospekty Investičních nástrojů nebo oficiální statuty Fondů, které jsou vydány Emitenty za účelem veřejné nabídky Investičních nástrojů, a jejich případné dodatky.
- (33) „**Průměrný denní objem Portfolia**“ (také jen „**PrObj**“) je vážený průměr Objemů Portfolia vypočtený dle následujícího vzorce:
$$PrObj = (ObjP_1 + ObjP_2 + \dots + ObjP_{Dny}) / Dny,$$
kde Dny je počet dní v Investiční periodě, popřípadě v jiném hodnoceném časovém úseku, a $ObjP_i$ je Objem Portfolia v i-tém dni Investiční periody.
- (34) „**Převodní místo**“ je místo uvedené v § 2 odst. (2) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- (35) „**Registr**“ je osoba oprávněná k vedení evidence Investičních nástrojů na Účtech vlastníků nebo Účtech zákazníků.
- (36) „**Skutečný hrubý výnos**“ (nebo jen „**SkHrVýn**“) je hodnota stanovená dle následujícího vzorce:
$$SkHrVýn = TrHodP - ObjP_{LAST},$$
kde TrHodP je Tržní hodnota Portfolia ke dni ocenění a $ObjP_{LAST}$ je Objem Portfolia ke dni ocenění.
- (37) „**Smišený fond**“ je Fond, který dle své investiční politiky může investovat jak do Nástrojů peněžního trhu, Dluhopisů nebo Podílových listů vydaných Dluhopisovými fondy, tak do Akcií, jiných majetkových cenných papírů nebo Podílových listů vydaných Akciovými fondy, přičemž do Akcií, jiných majetkových cenných papírů nebo Podílových listů vydaných Akciovými fondy může dle své investiční politiky investovat více než 20% svého fondového kapitálu.
- (38) „**Speciální operace**“ jsou operace s Investičními nástroji vyvolané jednáním jejich Emitenta. Jedná se zejména o: změnu ISIN Investičního nástroje (identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů), výplatu výnosů z Investičních nástrojů, splacení jmenovité hodnoty Investičních nástrojů, splynutí cenných papírů, štěpení cenných papírů, změnu jmenovité hodnoty Investičních nástrojů, bezplatné vydání nových Investičních nástrojů apod.
- (39) „**Správa**“ je uskutečňování právních jednání a jiných úkonů nezbytných k výkonu a zachování práv spojených s Investičními nástroji.
- (40) „**Správce**“ je osoba provádějící Úschovu nebo Správu.

- (41) „**Tržní hodnota**“ je, nedohodnou-li se Smluvní strany jinak, hodnota stanovená dle tržních zvyklostí s přihlédnutím k pravidlům stanoveným Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech pro oceňování majetku a dluhů investičního fondu. Nelze-li hodnotu Investičního nástroje určit dle předcházející věty nebo nelze-li oprávněně považovat takto zjištěnou hodnotu za odpovídající tržní hodnotu Investičního nástroje, použije Investiční manažer ke stanovení Tržní hodnoty hodnotu, kterou s vynaložením odborné péče sám stanovil podle očekávané prodejní ceny Investičního nástroje a která byla odsouhlasena Klientem.
- (42) „**Tržní hodnota Portfolia**“ (nebo jen „**TrHodP**“) je celkový součet Tržních hodnot všech Investičních nástrojů držených v Portfoliu, Peněžních prostředků a všech pohledávek vyplývajících z Obchodů, držby Investičních nástrojů a Speciálních operací po odečtení všech dluhů vyplývajících z Obchodů, držby Investičních nástrojů, Speciálních operací a úhrad Investičních nákladů.
- (43) „**Účet vlastníka**“ znamená majetkový účet ve smyslu § 94 odstavec (1) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu vedený pro osobu, která je vlastníkem Investičních nástrojů evidovaných na tomto účtu.
- (44) „**Účet zákazníků**“ je majetkový účet ve smyslu § 94 odstavec (1) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu vedený pro osobu, která není vlastníkem Investičních nástrojů evidovaných na tomto účtu a která vede evidenci navazující na evidenci vedenou na tomto účtu.
- (45) „**Úschova**“ je uložení (listinného) cenného papíru do úschovy za účelem jeho ochrany před ztrátou, zničením, poškozením nebo znehodnocením, anebo vedení evidence navazující na centrální evidenci cenných papírů, samostatné evidence Investičních nástrojů nebo evidence navazující na samostatnou evidenci Investičních nástrojů.
- (46) „**Výkonnost benchmarku**“ (nebo jen „**rBench**“) je procentní sazba stanovená dle následujícího vzorce:
- $$rBench = 95\% * (\Delta CHG1TR (\%)) + 5\% * (\Delta MXWO (\%)),$$
- kde
- $\Delta CHG1TR (\%)$ je procentní změna mezi hodnotou CHG1TR k poslednímu dni Investiční periody a hodnotou CHG1TR k prvnímu dni Investiční periody, přičemž CHG1TR je index státních dluhopisů se splatností 1 až 3 roky, Bloomberg Effas Czech Govt 1-3 Yr TR, počítaný a zveřejňovaný agenturou Bloomberg (Bloomberg Ticker: CHG1TR), a
- $\Delta MXWO (\%)$ je procentní změna mezi hodnotou MXWO k poslednímu dni Investiční periody a hodnotou MXWO k prvnímu dni Investiční periody v Základní měně, přičemž MXWO je globální akciový index zveřejňovaný společností Morgan Stanley Capital International Inc. (MSCI World Index) na <http://www.msicibarra.com/products/indices/stdindex/performance.html>.
- Pro Finanční aktiva předaná Investičnímu manažerovi Klientem v průběhu Investiční periody je Výkonnost benchmarku určena dle uvedené sazby ke dni předání Finančních aktiv.
- (47) „**Výkonnost Portfolia**“ (nebo jen „**VýkP**“) je procentní výkonnost Portfolia ke dni ocenění stanovená dle následujícího vzorce:
- $$VýkP = SkHrVýn / PrObj / Dny * 360,$$
- kde Dny je počet dní v Investiční periodě, popřípadě v jiném hodnoceném časovém úseku.
- (48) „**Výnosová prémie**“ je rozdíl mezi Skutečným hrubým výnosem a Základním výnosem, je-li toto číslo kladné, jinak je Výnosová prémie rovna nule.
- (49) „**Vypořádací systém**“ je systém, ve kterém se zajišťuje vypořádání obchodů s Investičními nástroji.
- (50) „**Základní měna**“ je měna zvolená Klientem, ve které Klient žádá oceňovat Portfolio a měřit jeho výkonnost. Není-li uvedeno jinak, je Základní měnou CZK.
- (51) „**Základní výnos**“ za určitý počet dní (nebo jen „**ZVýn**“) je hodnota stanovená dle následujícího vzorce:
- $$ZVýn = PrObj * rBench$$
- (52) „**Zákon proti legalizaci výnosů z trestné činnosti**“ je zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.
- (53) „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ je zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

- (54) „Zákon o ochraně osobních údajů“ je zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů.
- (55) „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“ je zákon č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

II. POVĚŘENÍ INVESTIČNÍHO MANAŽERA (PŘEDMĚT SMLOUVY)

- (1) Klient pověřuje Investičního manažera, aby v souladu se zvolenou Investiční politikou Obhospodařoval Klientovo Portfolio. Investiční manažer bude v rámci Obhospodařování obstarávat Obchody svým jménem na účet Klienta nebo jménem Klienta na účet Klienta. Pověřil-li Klient Investičního manažera Obhospodařováním několika Portfolií s odlišnou Investiční politikou, ustanovení této Smlouvy se vztahují na každé z těchto Portfolií.
- (2) Klient dále pověřuje Investičního manažera, aby prováděl vůči Investičním nástrojům Klienta Úschovu a Správu.
- (3) Investiční manažer toto pověření dle odstavce (1) a (2) a za podmínek stanovených touto Smlouvou přijímá a zavazuje se, že bude vynakládat veškeré úsilí, které lze na něm spravedlivě požadovat, aby dosáhl investičního cíle zvoleného Klientem pro dané Portfolio, avšak v žádném případě Klientovi za dosažení investičního cíle neručí.
- (4) Investiční manažer je povinen při výkonu povinností stanovených touto Smlouvou jednat v souladu s platnými právními předpisy, Smlouvou a Investiční politikou pro příslušné Portfolio. Investiční politiky pro jednotlivá Portfolia jsou uvedeny v příloze č. 1 a tvoří nedílnou součást Smlouvy. Odchýlit se od Investiční politiky může Investiční manažer pouze po předchozím písemném souhlasu Klienta. Za nedodržení Investiční politiky (porušení této Smlouvy) se výslovně nepovažují případy:
- a) kdy k odchýlení od Investiční politiky došlo v důsledku tržních pohybů cen Investičních nástrojů a/nebo směnných kurzů Cizích měn; nebo
 - b) kdy k odchýlení od Investiční politiky došlo v důsledku okolností či skutečností na straně Emitentů, o kterých Investiční manažer v době obstarání Obchodu nevěděl, a Investiční manažer vynaloží veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby uvedl skutečný stav bez zbytečného odkladu do souladu s Investiční politikou, nejpozději však do 30 pracovních dnů poté, co se o tom dozvěděl či dozvědět měl a mohl; nebo
 - c) kdy k odchýlení od Investiční politiky došlo v důsledku převzetí Finančních aktiv k Obhospodařování resp. v důsledku výběru Finančních aktiv z Obhospodařování a Investiční manažer vynaloží veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby uvedl skutečný stav bez zbytečného odkladu do souladu s Investiční politikou, nejpozději však do 30 pracovních dnů od data převzetí Finančních aktiv k Obhospodařování resp. data výběru Finančních aktiv z Obhospodařování, nedohodnou-li se strany při předání Pokynu resp. Avíza o výběru na jiné lhůtě; nebo
 - d) kdy k odchýlení od Investiční politiky dojde v důsledku nesplnění smluvního závazku třetí stranou včas a řádně a Investiční manažer vynaloží veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby uvedl skutečný stav bez zbytečného odkladu do souladu s Investiční politikou, nejpozději však do 30 pracovních dnů poté, co se o tom dozvěděl či dozvědět měl a mohl; nebo
 - e) kdy k odchýlení od Investiční politiky došlo v důsledku nemožnosti nakládat s Investičním nástrojem z důvodu zřízení zástavního práva k tomuto Investičnímu nástroji, z důvodu pozastavení výkonu práva Klienta nakládat se zaknihovaným Investičním nástrojem nebo z obdobného právního důvodu; nebo
 - f) kdy k odchýlení od Investiční politiky došlo bez zřejmého úmyslu Investičního manažera a Investiční manažer uvedl skutečný stav do souladu s Investiční politikou bez zbytečného odkladu poté, co se o tom dozvěděl či dozvědět měl a mohl.
- Nedodrží-li Investiční manažer Investiční politiku, je takové jednání považováno za podstatné porušení této Smlouvy dle článku XII. Smlouvy.
- (5) Investiční manažer není při Obhospodařování Portfolia povinen brát zřetel na daňovou pozici Klienta (optimalizovat daňové zatížení). Investiční manažer je oprávněn použít ke splnění svých povinností souvisejících s Obhospodařováním třetích osob. Při jejich výběru je povinen postupovat s odbornou péčí. Investiční manažer je rovněž oprávněn prodat Klientovi Investiční nástroj ze svého majetku nebo jej od Klienta do svého majetku koupit.

- (6) Pověření Investičního manažera dle odstavců (1) a (2) nabývá účinnosti dnem převzetí Finančních aktiv k Obhospodařování v souladu s článkem III. této Smlouvy. Pověření Investičního manažera dle odstavce (1) pozbývá účinnosti v okamžiku výběru veškerých Finančních aktiv z Obhospodařování v souladu s článkem IV. této Smlouvy nebo ukončením této Smlouvy. Pověření Investičního manažera dle odstavce (2) pozbývá účinnosti okamžikem prodeje veškerých Investičních nástrojů nebo okamžikem převodu, resp. předání veškerých Investičních nástrojů Klienta jinému Správci v souladu s odstavcem (5) článku V. této Smlouvy.
- (7) Klient bere na vědomí a souhlasí s tím, že Investiční manažer je oprávněn pokyny prováděné na účet Klienta sdružit s pokyny prováděnými na účty dalších svých klientů a že, dojde-li k takovému sdružení, Investiční manažer zajistí rozdělení nakoupených / prodaných Investičních nástrojů mezi všechny klienty, na jejichž účty byly takto sdružené pokyny provedeny, a to podle poměrů částek určených k Nákupu / Prodeji na účty jednotlivých klientů.
- (8) Za Obhospodařování Portfolia podle této Smlouvy náleží Investičnímu manažerovi odměna stanovená v čl. VII. této Smlouvy.

III. PŘEVZETÍ FINANČNÍCH AKTIV K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

- (1) Finanční aktiva předává Klient Investičnímu manažerovi k Obhospodařování na základě písemného Pokynu, jehož vzor tvoří přílohu č. 4 této Smlouvy.
- (2) Vydáním Pokynu se Klient zavazuje předat bez zbytečného odkladu Investičnímu manažerovi Finanční aktiva uvedená v Pokynu („Vklad“) a pověřuje jej, aby pro něj tato Finanční aktiva Obhospodařoval v souladu s příslušnou Investiční politikou. Pokyn musí mít písemnou formu a musí obsahovat:
 - a) přesnou identifikaci Klienta;
 - b) identifikaci Portfolia (Investiční politika a Základní měna), obhospodařuje-li Investiční manažer Klientovi více Portfolií;
 - c) formu předávaných Finančních aktiv (Peněžní prostředky a/nebo Investiční nástroje);
 - d) jednoznačnou identifikaci Investičních nástrojů, předává-li Investiční nástroje;
 - e) částku a měnu předávaných Peněžních prostředků a/nebo počet předávaných Investičních nástrojů.
- (3) Předává-li Klient Investičnímu manažerovi k Obhospodařování Finanční aktiva ve formě Peněžních prostředků, je povinen bez zbytečného odkladu po vydání Pokynu tyto Peněžní prostředky poukázat ve prospěch příslušného Bankovního účtu. Liší-li se částka (resp. součet částek) skutečně poukázaná Klientem ve prospěch Bankovního účtu od výše Vkladu uvedeného v Pokynu, má se za to, že Vkladem je částka, která byla skutečně připsána ve prospěch Bankovního účtu.
- (4) Předává-li Klient Investičnímu manažerovi k Obhospodařování Finanční aktiva ve formě Investičních nástrojů, které nejsou v době vydání Pokynu u Investičního manažera v Úschově, je povinen bez zbytečného odkladu po vydání Pokynu tyto Investiční nástroje předat resp. převést Investičnímu manažerovi dle jeho instrukcí do Úschovy, nebo udělit Investičnímu manažerovi řádnou plnou moc, která mu umožní s Investičními nástroji disponovat.
- (5) Investiční manažer je povinen předávaná Finanční aktiva převzít a zahájit Obhospodařování bez zbytečného odkladu poté, co byla ve prospěch Bankovního účtu připsána příslušná platba Peněžních prostředků, nebo poté, co mu byly ve smyslu odstavce (4) Investiční nástroje předány do Úschovy, resp. poté, co Investiční manažer obdržel od Klienta plnou moc umožňující mu s Investičními nástroji disponovat.
- (6) Investiční manažer je oprávněn odmítnout Pokyn nebo převzít Finanční aktiva k Obhospodařování v těchto případech:
 - a) na základě Zákona proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a souvisejících právních předpisů, zejména odmítne-li se Klient podrobit identifikaci nebo neposkytne-li potřebnou součinnost při kontrole
 - b) má-li za to, že prohlášení Klienta učiněná v souvislosti s touto Smlouvou pozbyla platnosti nebo nejsou nadále svým obsahem ve všech ohledech přesná či úplná;
 - c) neobdrží-li ve lhůtě 90 dnů od přijetí Pokynu Vklad;
 - d) má-li obavy, že předávané Investiční nástroje jsou málo likvidní, či nelze-li pro ně jednoznačně stanovit Tržní hodnotu;

- e) jsou-li předávané Peněžní prostředky denominovány v měně, která není běžně směnitelná na devizových trzích;
- f) má-li pochybnosti o tom, zda Pokyn byl vydán Klientem či osobou oprávněnou za Klienta jednat;
- g) má-li důvodné obavy, že by převzetím Finančních aktiv k Obhospodařování mohlo dojít k porušení jakýchkoli právních předpisů.

O odmítnutí převzetí Finančních aktiv je Investiční manažer povinen Klienta bez zbytečného odkladu informovat a Finanční aktiva Klientovi v souladu s jeho instrukcemi neprodleně vrátit, nestanoví-li příslušný právní předpis jinak.

- (7) Klient se zavazuje, že po dobu trvání této Smlouvy nebude disponovat ani on ani jakákoli Klientem zmocněná třetí osoba Finančními aktivy, která jsou součástí Portfolia, jinak, než v souladu s touto Smlouvou nebo podle pokynů Investičního manažera. Porušení této povinnosti bude považováno za podstatné porušení Smlouvy podle článku XII. Smlouvy.
- (8) Převzetí Finančních aktiv je Investiční manažer povinen Klientovi bez zbytečného odkladu potvrdit písemným potvrzením („**Potvrzení o převzetí**“). Předává-li Klient k Obhospodařování Investiční nástroje, Investiční manažer je povinen v Potvrzení o převzetí uvést Tržní hodnotu přebíraných Investičních nástrojů k datu jejich převzetí.

IV. VÝBĚR FINANČNÍCH AKTIV Z OBHOSPODAŘOVÁNÍ

- (1) Klient má právo veškerá nebo část Finančních aktiv tvořících Portfolio kdykoliv (při dodržení lhůt uvedených v odstavci (2)) z Obhospodařování vybrat, a to na základě písemného avíza o výběru z Obhospodařování („**Avízo o výběru**“), jehož vzor tvoří přílohu č. 5 této Smlouvy. Avízo o výběru musí obsahovat:
 - a) přesnou identifikaci Klienta;
 - b) identifikaci Portfolia (Investiční politika a Základní měna), obhospodařuje-li Investiční manažer Klientovi více Portfolií;
 - c) formu výběru Finančních aktiv (Peněžní prostředky a/nebo Investiční nástroje);
 - d) jednoznačnou identifikaci Investičních nástrojů, vybírá-li Investiční nástroje;
 - e) částku a měnu vybíraných Peněžních prostředků a/nebo počet vybíraných Investičních nástrojů;
 - f) datum výběru Finančních aktiv z Obhospodařování;
 - g) specifikaci účtu, ve prospěch kterého mají být poukázány vybírané Peněžní prostředky.

Chybí-li údaj o měně, má se za to, že Klient žádá vyplatit Peněžní prostředky v Základní měně Portfolia. Chybí-li údaj o účtu, má se za to, že Klient žádá poukázat vybírané Peněžní prostředky na bankovní účet Klienta uvedený v příloze č. 3 Smlouvy, části Bankovní spojení, Bankovní spojení Klienta.
- (2) Požaduje-li Klient výběr Finančních aktiv ve formě Peněžních prostředků, je povinen předat Investičnímu manažerovi Avízo o výběru v těchto lhůtách:
 - a) minimálně 10 pracovních dnů před datem výběru, žádá-li vybrat Peněžní prostředky v hodnotě do 20% Tržní hodnoty Portfolia;
 - b) minimálně 15 pracovních dnů před datem výběru, žádá-li vybrat Peněžní prostředky v hodnotě nad 20% do 50% Tržní hodnoty Portfolia;
 - c) minimálně 20 pracovních dnů před datem výběru, žádá-li vybrat Peněžní prostředky v hodnotě vyšší než 50% Tržní hodnoty Portfolia.
- (3) Požaduje-li Klient výběr Finančních aktiv ve formě Peněžních prostředků, je Investiční manažer povinen vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby prodal část Investičních nástrojů obsažených v Portfoliu tak, aby k datu výběru uvedenému v Avízu o výběru byly ve prospěch příslušného bankovního účtu připsány požadované Peněžní prostředky, nebo, není-li to vzhledem k charakteru Investičních nástrojů nebo aktuálním tržním podmínkám možné, v nejbližším možném následujícím termínu. Při výběru, které Investiční nástroje z Portfolia prodá, a při prodeji Investiční manažer postupuje na základě své volné úvahy s odbornou péčí a v nejlepším zájmu Klienta.

- (4) Požaduje-li Klient výběr Finančních aktiv ve formě Investičních nástrojů tvořících Portfolio, je Investiční manažer povinen k datu výběru přestat pro Klienta obstarávat dle vlastní úvahy Obchody s Investičními nástroji, jejichž výběr Klient na základě Avíza požaduje. Je ovšem povinen vypořádat veškeré Obchody, které pro Klienta obstaral před datem výběru Finančních aktiv. Investiční manažer je dále povinen uvolnit Investiční nástroje k volné dispozici Klienta, a to v termínu uvedeném v Avízu o výběru, nebo, není-li to vzhledem k charakteru Investičních nástrojů nebo aktuálním tržním podmínkám možné, v nejbližším možném následujícím termínu. I poté, co Klient vybral Investiční nástroje z Obhospodařování, je Investiční manažer povinen pro Klienta nadále vést Investiční účet a vykonávat Úschovu a Správu těchto Investičních nástrojů, a to do doby jejich převedení/předání jinému Správci v souladu s odstavcem (5) článku V.
- (5) Investiční manažer je oprávněn odmítnout převést Finanční aktiva vybraná z Obhospodařování dle instrukcí Klienta, a to pouze z těchto důvodů:
 - a) mohlo-li by převodem dojít k porušení jakýchkoli právních předpisů, zejména Zákona proti legalizaci výnosů z trestné činnosti;
 - b) má-li vůči Klientovi jakoukoli splatnou neuhrazenou pohledávku;
 - c) má-li pochybnosti o tom, zda Avízo o výběru bylo vydáno Klientem či osobou oprávněnou za Klienta jednat.

O odmítnutí a jeho důvodech musí Investiční manažer bez zbytečných odkladů Klienta písemně informovat, nevyplyvá-li z příslušného právního předpisu jinak. Poté, co důvod odmítnutí pominul, je Investiční manažer povinen bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 2 (dvou) pracovních dnů od pominutí důvodu, Finanční aktiva vybraná z Obhospodařování převést dle instrukcí Klienta, nestanoví-li příslušný právní předpis jinak.

V. VYPOŘÁDÁNÍ OBCHODŮ, EVIDENCE, ÚSCHOVA A SPRÁVA INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ

- (1) Nebrání-li tomu obecně závazné právní předpisy, Prospekty, nebo vnitřní pravidla upravující činnost Převodních míst, Vypořádacích systémů, Emitentů, Registrů a/nebo Správců, budou Investiční nástroje, jejichž Nákup Investiční manažer pro Klienta obstaral, evidovány na majetkových Účtech zákazníků vedených Registry pro Investičního manažera. Nebude-li toto možné, pak na majetkových Účtech vlastníka vedených Registry pro Klienta. Nemá-li Klient tyto účty otevřeny, Klient souhlasí a zmocňuje Investičního manažera, aby učinil jeho jménem úkony nutné k otevření majetkových Účtů vlastníka pro Klienta u dotčených Registrů, případně jeho jménem uzavřel příslušné smlouvy, jejichž obsahem bude vypořádání Obchodů, vedení evidence Investičních nástrojů a/nebo jejich Úschova a Správa, a to za podmínek na trhu obvyklých.
- (2) Vypořádání Obchodů, které Investiční manažer na účet Klienta v rámci Obhospodařování uzavřel, bude zajišťováno Investičním manažerem v souladu s pravidly stanovenými Prospekty a dále podle podmínek Převodních míst, Vypořádacích systémů, Emitentů, Registrů nebo Správců, kteří vypořádání Obchodů a změny v evidenci Investičních nástrojů provádí.
- (3) Investiční manažer povede Investiční účet Klienta, jímž se rozumí soustavná a jednoznačná identifikace Investičních nástrojů a Peněžních prostředků Klienta, které má Investiční manažer ve své moci na základě Smlouvy, v systému vnitřní evidence Investičního manažera (dále jen „Investiční účet“). Investiční účet zahrnuje stav: i) Peněžních prostředků na Bankovním účtu a ii) Investičních nástrojů, které Investiční manažer od Klienta převzal k Obhospodařování nebo pro něj při Obhospodařování Portfolia nakoupil. Na Investičním účtu bude Investiční manažer evidovat veškeré pohyby Investičních nástrojů a Peněžních prostředků související s vypořádáním Obchodů uzavřených v rámci Obhospodařování Portfolia.
- (4) Investiční manažer se dále zavazuje provádět Správu Investičních nástrojů vedených na Investičním účtu, a to do doby jejich Prodeje, případně převedení/předání jinému Správci v souladu s odstavcem (5) níže.
- (5) Přeje-li si Klient převést / předat veškeré nebo část svých Investičních nástrojů, které vybral z Obhospodařování jinému Správci, je Investiční manažer povinen na základě písemné instrukce Klienta a na jeho náklady provést veškeré úkony nezbytné pro převod / předání Investičních nástrojů Správci určenému v instrukci, a to v termínu uvedeném v instrukci, nebo, není-li to vzhledem k pravidlům stanoveným příslušnými Převodními místy, Vypořádacími systémy, Emitenty, Registry a/nebo Správci možné, v nejbližším možném termínu. Investiční manažer oprávněn požadovat, aby podpis na instrukci byl úředně ověřen.

- (6) Finanční aktiva vedená na Investičním účtu budou účetně (a bude-li to rozumně proveditelné i fyzicky) vedena jako majetek ve vlastnictví Klienta odděleně od vlastního majetku Investičního manažera a tam, kde je to rozumně proveditelné, odděleně od Finančních aktiv Vypořádacích systémů, Emitentů, Registrů, a/nebo Správců, které Investiční manažer použije.
- (7) Investiční manažer není oprávněn disponovat s volnými Peněžními prostředky Klienta jinak než v souvislosti s vypořádáním Obchodů, inkasem splatných odměn a Investičních nákladů nebo instrukcemi Klienta. Peněžní prostředky vedené na Investičním účtu Klienta nejsou úročeny.
- (8) Klient se zavazuje vydat Investičnímu manažerovi plné moci k uzavírání Obchodů jeho jménem. Klient se dále zavazuje vydat Investičnímu manažerovi případně třetí osobě dle odst. (5) článku II plné moci potřebné k plnění povinností Investičního manažera podle této Smlouvy a tyto plné moci udržovat v platnosti po celou dobu platnosti této Smlouvy.

VI. INFORMACE O INVESTIČNÍM ÚČTU, ZPŮSOB KOMUNIKACE

- (1) Investiční manažer se zavazuje vyhotovit a pravidelně Klientovi poskytovat následující informace:
 - a) výpis o pohybech na Investičním účtu obsahující informace o všech obstaraných Obchodech, proběhlých Speciálních operacích a příp. dalších pohybech na Investičním účtu, ke kterým došlo v daném kalendářním měsíci;
 - b) výpis o stavu Investičního účtu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce obsahující údaje o počtu Investičních nástrojů v Portfoliu, jejich Tržní hodnotě, hodnotě souvisejících dluhů a pohledávek, Tržní hodnotě Portfolia, Výkonnosti Portfolia, naběhlých Investičních nákladech, naběhlém Manažerském poplatku a Výkonnostní odměně atd;
 - c) roční zprávu obsahující komentář o situaci na trzích, komentář ke změnám ve struktuře Portfolia a výhled pro další období.

Informace uvedené pod písm. a) až c) je Investiční manažer povinen zaslat Klientovi v listinné podobě nejpozději do patnáctého pracovního dne měsíce následujícího po skončení příslušného období.

Dokumenty uvedené pod písm. a) a b) je Investiční manažer povinen vyhotovit Klientovi také k datu výběru veškerých Finančních aktiv z Obhospodařování resp. k datu účinnosti výpovědi (dle článku IV.);

- (2) S výjimkou případů, kdy tato Smlouva stanoví něco jiného, budou Pokyny, Avíza o výběru nebo jiné zprávy, žádosti, instrukce nebo oznámení (souhrnně "Oznámení"), jejichž zaslání tato Smlouva vyžaduje nebo povoluje, považována za náležitě učiněná, budou-li doručena v listinné podobě osobně nebo kurýrem, faxem nebo poštou na adresu pro doručování a budou-li v případě Klientova Oznámení podepsána Klientem zmocněnou osobou v souladu s podpisovými vzory (podpisové vzory a adresy pro doručování platné k datu podpisu této Smlouvy tvoří přílohy č. 2 a č. 3 Smlouvy). V případě změny zmocněné osoby nebo v případě změny adresy pro doručování bude druhé Smluvní straně doručeno nové znění podpisových vzorů nebo nová adresa pro doručování, a to výše popsaným způsobem. Nestanoví-li Smlouva jinak, nastávají účinky Oznámení vůči druhé Smluvní straně pracovním dnem následujícím po dni, kdy bylo Oznámení druhé Smluvní straně doručeno. Dnem doručení při poštovním doručování se pro účely této Smlouvy rozumí třetí pracovní den následující po odeslání písemnosti, není-li Smluvní stranou, které je doručováno, prokázán opak.
- (3) Investiční manažer neodpovídá za jakoukoli újmu vzniklou Klientovi v důsledku jednání Investičního manažera učiněného na základě Oznámení Klienta doručeno výše popsaným způsobem, které je Investičním manažerem při dodržení veškeré odborné péče a v dobré víře považováno za pravé nebo za podepsané osobami oprávněnými jednat za Klienta.
- (4) Klient se zavazuje reklamovat u Investičního manažera zjištěné nesprávnosti údajů uvedených v Oznámeních zaslanych Investičním manažerem do dvaceti (20) dnů po jejich doručení. Neobdrží-li Investiční manažer v uvedené lhůtě od Klienta reklamaci, považují se údaje tam uvedené za správné a Klientem schválené. Tím není dotčeno právo Klienta na pozdější reklamace.

VII. ODMĚNA

- (1) Za Obhospodařování Portfolia náleží Investičnímu manažerovi odměna v této skladbě:
 - a) roční poplatek za Obhospodařování Portfolia ve výši **0,15 % p.a.** z Průměrného denního Objemu Portfolia (dále jen „**Manažerský poplatek**“);

- b) výkonnostní odměna ve výši **15 %** z Výnosové prémie dosažené v Investiční periodě (dále jen „**Výkonnostní odměna**“).
- (2) Sazby odměny Investičního manažera jsou uvedeny bez daně z přidané hodnoty (dále jen „**DPH**“), podléhá-li činnost Investičního manažera podle této Smlouvy DPH. V takovém případě se odměna Investičního manažera zvýší o DPH v souladu s právními předpisy.
- (3) Klient je dále povinen hradit Investiční náklady. Investiční náklady ve smyslu čl. I. odstavce (16) písm. a), b) a c) Smlouvy budou Investičním manažerem účtovány na vrub Investičního účtu Klienta ke stejnému datu, ke kterému jsou účtovány třetími stranami Investičnímu manažerovi. Investiční náklady ve smyslu čl. I. odstavce (16) písm. d) Smlouvy budou Investičním manažerem účtovány na vrub Investičního účtu Klienta vždy spolu s odměnou Investičního manažera a budou splatné dnem splatnosti odměny Investičního manažera.
- (4) Nárok na Manažerský poplatek vzniká Investičnímu manažerovi vždy po uplynutí kalendářního čtvrtletí.
- (5) Nárok na Výkonnostní odměnu vzniká Investičnímu manažerovi vždy po uplynutí Investiční periody, ve které dosáhl Obhospodařováním Portfolia Výnosové prémie ve prospěch Klienta ve smyslu odstavce (48) článku I. této Smlouvy
- (6) Vyúčtování Manažerského poplatku se Investiční manažer zavazuje zasílat Klientovi nejpozději do konce měsíce následujícího po konci příslušného kalendářního čtvrtletí. Vyúčtování Výkonnostní odměny se Investiční manažer zavazuje zasílat Klientovi nejpozději do konce měsíce následujícího po skončení Investiční periody. Manažerský poplatek a Výkonnostní odměna budou splatné do patnácti dnů od data doručení vyúčtování Klientovi.
- (7) Neobdrží-li Investiční manažer od Klienta písemné připomínky k vyúčtování do dvou týdnů ode dne jeho doručení Klientovi, bude vyúčtování považováno za schválené Klientem. V opačném případě jsou strany povinny projednat Klientovi připomínky a v co nejkratší době se pokusit situaci smírně vyřešit.
- (8) Investiční manažer je oprávněn Investiční náklady a svou odměnu po jejím schválení Klientem dle odst. (7) tohoto článku inkasovat z Investičního účtu Klienta. Nemá-li Klient na svém Investičním účtu dostatek Peněžních prostředků k úhradě splatných Investičních nákladů a odměny, je Investiční manažer oprávněn prodat část Investičních nástrojů tvořících Portfolio Klienta a z utržené částky uspokojit svoji pohledávku. Při výběru Investičních nástrojů k prodeji Investiční manažer postupuje na základě své volné úvahy s odbornou péčí a v nejlepším zájmu Klienta.

VIII. OCHRANA INFORMACÍ A POVINNOST MLČENLIVOSTI

- (1) Smluvní strany se zavazují zachovávat mlčenlivost o všech skutečnostech včetně obchodních tajemství, které se dozvěděly v souvislosti s touto Smlouvou, a to i po jejím skončení.
- (2) Ustanovení odstavce (1) se nevztahuje na informace, které jsou běžně veřejně dostupné, a na případy, kdy sdělení informace vyžadují právní předpisy respektive pro Smluvní stranu závazné rozhodnutí příslušného orgánu veřejné moci.

IX. PROHLÁŠENÍ A UJIŠTĚNÍ KLIENTA

- (1) Klient tímto v souvislosti s podpisem Smlouvy prohlašuje a ujišťuje Investičního manažera, že:
- a) je osobou mající právní způsobilost (svěprávnost) k uzavření Smlouvy a plnění povinností z ní vyplývajících;
- b) uzavření Smlouvy ze strany Klienta bylo řádně schváleno v souladu s jeho vnitřními pravidly upravujícími proces přijímání rozhodnutí a po uzavření Smlouvy budou povinnosti Klienta z ní vyplývající platné a jejich plnění vynutitelné;
- c) osoba nebo osoby podepisující Smlouvu za Klienta a udělující za Klienta Pokyny má nebo mají plnou způsobilost právním jednáním za Klienta jej zavazovat k povinnostem vyplývajícím ze Smlouvy pro Klienta;
- d) uzavřením Smlouvy, plněním povinností a výkonem práv z ní vyplývajících neporušuje právní předpisy ani jakékoli závazkové vztahy, jimiž je vázán;
- e) neexistují ani nehrozí žádné okolnosti, jako např. insolvenční řízení, jehož předmětem je úpadek nebo hrozící úpadek Klienta, soudní, rozhodčí nebo správní řízení, likvidace apod., které by zabránily Klientovi v plnění jeho povinností či dluhů ze Smlouvy;

- f) veškerá Finanční aktiva Klienta, která předává Investičnímu manažerovi k Obhospodařování, nepocházejí z trestné činnosti a že se jedná o Finanční aktiva nabytá v souladu s právními předpisy;
 - g) si je vědom povinností Investičního manažera podle Zákona proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, které zahrnují mimo jiné identifikaci a kontrolu Klienta a přezkoumávání zdrojů Peněžních prostředků;
 - h) informoval Investičního manažera o svém finančním zázemí, svých odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic a o investičních cílech, kterých chce předáním Finančních aktiv Investičnímu manažerovi k Obhospodařování dosáhnout;
 - i) Smlouvu uzavírá a při jejím plnění jedná vlastním jménem a nikoliv za třetí osobu nebo na její účet;
 - j) není osobou, kterou by legislativa Spojených států amerických omezovala v uzavření Smlouvy, plnění povinností a výkonu práv z ní vyplývajících a nabývání Investičních nástrojů podle Smlouvy, a taková osoba není ani skutečným vlastníkem Investičních nástrojů, které Klient na základě Smlouvy nabude;
 - k) pro potřeby dohody FATCA není považován za finanční instituci, není právnickou osobou založenou ani registrovanou ve Spojených státech amerických ani americkým daňovým poplatníkem a že žádný z jeho akcionářů není považován za americkou osobu ve smyslu této dohody. Klient se rovněž zavazuje, že změnu jakékoliv z výše uvedených skutečností neprodleně oznámí Investičnímu manažerovi a v případě potřeby doplnění informací mu poskytne patřičnou součinnost, zejména vyplní prohlášení o svém FATCA statusu, nebo jiné prohlášení, které mu za tímto účelem Investiční manažer zašle;
 - l) veškeré informace, jež Investičnímu manažerovi poskytl v souvislosti s uzavřením a plněním Smlouvy, jsou úplné, přesné a pravdivé.
- (2) Klient tímto potvrzuje, že byl Investičním manažerem před podpisem Smlouvy přehledně, jasně a srozumitelně informován o:
- a) osobě Investičního manažera a výkonu dohledu ČNB nad Investičním manažerem;
 - b) investičních službách, které Investiční manažer poskytuje;
 - c) investičních nástrojích, kterých se investiční služba podle Smlouvy týká;
 - d) možných rizicích, která mohou být spojena s investiční službou a investičními nástroji podle Smlouvy;
 - e) způsobu výpočtu konečné ceny investiční služby podle Smlouvy;
 - f) režimu ochrany majetku Klienta včetně záručního systému zabezpečeného Garančním fondem obchodníků s cennými papíry;
 - g) obsahu závazkového vztahu podle Smlouvy;
 - h) své zákaznické kategorii;
 - i) pravidlech Investičního manažera pro provádění pokynů;
 - j) výši, popř. způsobu stanovení výše Investičních nákladů;
 - k) tom, že Investiční manažer není členem žádných Vypořádacích systémů;
 - l) zásadách vyřizování reklamací a stížností;
 - m) tom, že veškerá komunikace mezi Klientem a Investičním manažerem týkající se Obhospodařování bude zaznamenávána a v souladu s právními předpisy uchovávána.
- (3) Klient podpisem Smlouvy uděluje ve smyslu § 15f písm. c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu souhlas s poskytováním informací uvedených v předchozím odstavci pod písmeny a) až g) a i) způsobem umožňujícím dálkový přístup a dále podle § 28 vyhlášky č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, v platném znění souhlas s pravidly provádění pokynů a s prováděním pokynů mimo regulovaný trh či mnohostranný obchodní systém.
- (4) Klient dále prohlašuje, že si je vědom, že předpokládané či možné výnosy z Obhospodařování Portfolia nejsou zaručené a že nemusí být zaručena ani návratnost Finančních aktiv předaných k Obhospodařování. V souvislosti s tím si je vědom, že informace mu poskytnuté Investičním manažerem o minulé výkonnosti portfolií Obhospodařovaných Investičním manažerem či jednotlivých Investičních nástrojů slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou jakéhokoliv budoucího výnosu, a že Tržní hodnota jednotlivých Investičních nástrojů v Portfoliu, stejně jako Tržní hodnota Portfolia jako celku, může v čase jak růst, tak i klesat.

- (5) Klient prohlašuje, že si je vědom a byl Investičním manažerem před podpisem Smlouvy informován, že Klient plně nese úvěrové riziko banky nebo jiné úvěrové instituce, u níž budou uloženy peněžní prostředky Klienta, které Klient svěřil Investičnímu manažerovi za účelem poskytnutí investiční služby podle Smlouvy, resp. které Investiční manažer při poskytování investiční služby pro Klienta získá. V případě selhání této banky nebo jiné úvěrové instituce Klient nemá právo požadovat vydání těchto peněžních prostředků od Investičního manažera.
- (6) Klient se zavazuje:
- ihned Investičního manažera uvědomit, zjistí-li, že prohlášení a skutečnosti uvedené ve Smlouvě nejsou již nadále ve všech ohledech přesné, úplné a pravdivé a
 - nahradit Investičnímu manažerovi veškeré škody, které mu vzniknou z důvodu, že uvedené prohlášení a skutečnosti nebudou ve všech ohledech pravdivé, úplné nebo budou zavádějící.

X. PROHLÁŠENÍ A UJIŠTĚNÍ INVESTIČNÍHO MANAŽERA

- (1) Investiční manažer tímto prohlašuje, že:
- je osobou mající právní způsobilost (svéprávnosti) k uzavření Smlouvy a plnění povinností z ní vyplývajících;
 - uzavření Smlouvy ze strany Investičního manažera bylo řádně schváleno v souladu s jeho vnitřními pravidly upravujícími proces přijímání rozhodnutí a po uzavření Smlouvy budou povinnosti Investičního manažera z ní vyplývající platné a jejich plnění vynutitelné;
 - osoba nebo osoby podepisující Smlouvu za Investičního manažera má nebo mají plnou způsobilost právním jednáním za Investičního manažera jej zavazovat k povinnostem vyplývajícím ze Smlouvy pro Investičního manažera;
 - uzavřením Smlouvy, plněním povinností a výkonem práv z ní vyplývajících neporušuje právní předpisy ani jakékoli závazkové vztahy, jimiž je vázán;
 - neexistují ani nehrozí žádné okolnosti, jako např. insolvenční řízení, jehož předmětem je úpadek nebo hrozící úpadek Investičního manažera, soudní, rozhodčí nebo správní řízení, likvidace apod., jež by zabránily Investičnímu manažerovi v plnění jeho povinností či dluhů ze Smlouvy;
 - veškeré informace, které Klientovi poskytli v souvislosti s uzavřením a plněním Smlouvy, jsou úplné, přesné a správné.
- (2) Investiční manažer se zavazuje
- ihned Klienta uvědomit, zjistí-li, že prohlášení a skutečnosti uvedené ve Smlouvě nejsou již nadále ve všech ohledech přesné, úplné a pravdivé;
 - nahradit Klientovi veškeré škody, které mu vzniknou z důvodu, že uvedené prohlášení a skutečnosti nebudou ve všech ohledech pravdivé, úplné nebo budou zavádějící a
 - bez zbytečného odkladu informovat Klienta o změně nebo odebrání Povolení. V opačném případě je takové jednání považováno za podstatné porušení této Smlouvy dle článku XII.

XI. ZŘEKnutí SE ODPOVĚDNOSTI

- (1) Investiční manažer neodpovídá za škody způsobené jednáním Klienta či třetích stran a za škody vzniklé v důsledku okolností vylučujících odpovědnost. Smluvní strany za takové okolnosti považují rovněž okolnosti na straně třetích stran, zejména Převodních míst, Emitentů, Vypovědicích systémů, Správců a/nebo Registrů, které Investičnímu manažerovi znemožňují řádné plnění jeho povinností podle Smlouvy.
- (2) Investiční manažer neodpovídá za jakýkoli pokles Tržní hodnoty Investičních nástrojů nebo nedosažení očekávaného výnosu nebo kapitálového zhodnocení; to neplatí, dojde-li k nim z důvodu zanedbání odborné péče Investičním manažerem.

XII. PODSTATNÉ PORUŠENÍ SMLOUVY

- (1) Podstatné je takové porušení Smlouvy, o němž strana porušující Smlouvu již při uzavření Smlouvy věděla nebo musela vědět, že by druhá strana Smlouvu neuzavřela, pokud by toto porušení předvídala.
- (2) Za podstatné se pro účely Smlouvy považuje zejména to její porušení Investičním manažerem, které spočívá v odchýlení se od Investiční politiky nebo které je takto ve Smlouvě označeno.

- (3) Za podstatné se pro účely Smlouvy považuje zejména takové její porušení Klientem, které je takto ve Smlouvě označeno.
- (4) Podstatné porušení Smlouvy podle tohoto článku zakládá právo Smluvní strany, která Smlouvu neporušila, odstoupit od této Smlouvy postupem podle písm. c) odst. (2) článku XIII. Smlouvy.

XIII. TRVÁNÍ A SKONČENÍ SMLOUVY

- (1) Tato Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou.
- (2) Tato Smlouva může být ukončena:
 - a) písemnou dohodou Smluvních stran;
 - b) písemnou výpovědí kterékoli Smluvní strany, a to i bez udání důvodu, s tříměsíční výpovědní lhůtou doručenou druhé Smluvní straně. Výpovědní lhůta začíná běžet prvního dne měsíce následujícího po doručení výpovědi;
 - c) odstoupením od Smlouvy při jejím podstatném porušení. V takovém případě vyzve Smluvní strana, která své závazky neporušila, druhou Smluvní stranu, aby ve lhůtě deseti pracovních dnů ode dne doručení výzvy splnila své povinnosti. Po marném uplynutí této lhůty je Smluvní strana, která své závazky neporušila, oprávněna odstoupit od Smlouvy, a to písemným oznámením doručeným druhé Smluvní straně. Odstoupení od Smlouvy je účinné dnem doručení oznámení. Odstoupením od Smlouvy není dotčeno právo odstoupivší Smluvní strany na náhradu škody a nákladů účelně vynaložených v souvislosti s ukončením Smlouvy.
- (3) K datu skončení Smlouvy je Investiční manažer povinen zaslat Klientovi závěrečné ocenění v rozsahu uvedeném v odstavci (1), písm. b), článku VI. a vyúčtování Manažerského poplatku a Výkonnostní odměny dle článku VII.
- (4) Klient je povinen nejpozději do 30 dní od skončení Smlouvy písemně oznámit Investičnímu manažerovi osobu Správce, kterému má Investiční manažer Investiční nástroje vedené na Investičním účtu Klienta převést, resp. předat. Neučiní-li tak, je Investiční manažer oprávněn Investiční nástroje Klienta prodat. Utržené peníze po odečtení své odměny a Investičních nákladů Investiční manažer Klientovi vyplatí.
- (5) Smluvní strany se zavazují, že ke dni skončení Smlouvy vyrovnají své vzájemné dluhy podle této Smlouvy. Nebude-li to z objektivních důvodů možné, Smluvní strany vyrovnají své vzájemné dluhy v co nejkratší lhůtě po skončení Smlouvy a pro ten případ postupují podle těch ustanovení Smlouvy, která upravovala nebo se vztahovala k vypořádání takových závazků.
- (6) Dnem skončení Smlouvy zanikají plně moci udělené Klientem Investičnímu manažerovi nebo třetím osobám v souladu se Smlouvou s výjimkou těch plných mocí, které jsou nezbytné k učinění úkonů podle odstavce (5) tohoto článku.

XIV. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- (1) Tato Smlouva a vztahy Smluvních stran z ní vyplývající se řídí Občanským zákoníkem, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, popřípadě jinými obecně závaznými právními předpisy České republiky.
- (2) Smluvní strany tímto berou na vědomí a souhlasí s tím, že druhá Smluvní strana může nahrávat telefonické rozhovory týkající se uzavírání smluv, přijímání a realizace Pokynů a všech záležitostí s touto Smlouvou souvisejících, a to i bez předchozího upozornění.
- (3) Pokud se některá ustanovení této Smlouvy stanou neplatnými, zůstávají ostatní ustanovení Smlouvy v platnosti. Smluvní strany v co nejkratší době neplatné ustanovení nahradí platným ustanovením se stejným nebo alespoň obdobným právním a obchodním smyslem.
- (4) Opomenutí uplatnit jakákoli práva nebo nároky z této Smlouvy, stejně jako jejich pozdní nebo neúplné uplatnění, nebude chápáno jako vzdání se těchto práv nebo nároků. Jakékoli vzdání se práv nebo nároků z této Smlouvy může být učiněno pouze v písemné formě a ke své platnosti a účinnosti vyžaduje připojení podpisů osob k tomu plně způsobilých.
- (5) Nedílnou součástí této Smlouvy jsou následující přílohy:
 - a) příloha č. 1 – Investiční politika
 - b) příloha č. 2 – Podpisové vzory
 - c) příloha č. 3 – Adresy pro doručování / Bankovní spojení

- d) příloha č. 4 – Vzor pokynu k převzetí aktiv
e) příloha č. 5 – Vzor avíza o výběru aktiv
f) příloha č. 6 – Informace zákazníkům
- (6) Klient zmocňuje Investičního manažera, aby jménem Klienta činil všechna právní jednání nezbytná k plnění Smlouvy, zejména úkony související s převody a Správou Investičních nástrojů a ostatními činnostmi podle Smlouvy, a to ve vztahu k Převodním místům, Vypořádacím systémům, Emitentům, Správcům a/nebo Registrům, případně ve vztahu k dalším osobám. Klient se zavazuje, že v případě potřeby vystaví Investičnímu manažerovi bez zbytečného odkladu další písemnou plnou moc k úkonům souvisejícím s plněním Smlouvy.
- (7) Tuto Smlouvu lze měnit nebo doplňovat pouze na základě číslovaných písemných dodatků podepsaných oběma Smluvními stranami. Změny zmocněných osob podle přílohy č. 2 Smlouvy a změny adres pro doručování podle přílohy č. 3 Smlouvy se nepovažují za změnu nebo doplnění Smlouvy ve smyslu předchozí věty. Každá takto druhá Smluvní straně doručená písemná změna ruší a plně nahrazuje předchozí platné podpisové vzory nebo adresy pro doručování.
- (8) Tato Smlouva je vyhotovena ve dvou stejnopisech s platností originálu, přičemž každá Smluvní strana obdrží po jednom stejnopisu.
- (9) Tato Smlouva nabývá platnosti a účinnosti dnem jejího podpisu poslední Smluvní stranou.

Smluvní strany tuto Smlouvu pečlivě přečetly a na důkaz souhlasu s jejím obsahem připojily své podpisy.

v Teplicích dne 8.6.2015

V Praze dne 1.6.2015

Severočeská vodárenská společnost a.s.

Conseq Investment Management, a.s.:

MUDr. Tomáš Indra, MBA.
předseda představenstva

Ing. Lukáš Vácha
obchodní ředitel
sekce institucionální a privátní klienti

Severočeská vodárenská společnost a.s.
415 50 Teplice, Přítkovská 1689
IČ 49099469, DIČ CZ49099469

22

Investiční politika

I. INVESTIČNÍ CÍL

- (1) Cílem Obhospodařování Portfolia je dosahovat Výkonnosti Portfolia měřené v Základní měně nad úrovní Nástrojů peněžního trhu při zachování takového stupně finančních rizik, aby Výkonnost Portfolia v horizontu tří let neklesla pod hodnotu vložených prostředků v době jejich zařazení do portfolia .
- (2) Základní měnou Portfolia je CZK.

II. VÝBĚR INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ

- (1) Při Obhospodařování Portfolia je Investiční manažer oprávněn provádět Obchody s těmito Investičními nástroji a dalšími instrumenty:
 - a) vklady u bank s povolením působit v České republice nebo v Evropské Unii;
 - b) Nástroje peněžního trhu;
 - c) Podílové listy vydané Fondem peněžního trhu;
 - d) Dluhopisy;
 - e) Podílové listy vydané Dluhopisovým fondem;
 - f) Podílové listy vydané Smíšeným fondem;
 - g) Akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha nebo jiném veřejném trhu zemí OECD;
 - h) Podílové listy vydané Akciovým fondem;
 - i) Podílové listy vydané Fondem fondů;
 - j) Ostatní Investiční nástroje neuvedené v tomto odstavci.
- (2) K zajištění Portfolia před rizikem pohybu úrokových sazeb, devizových kurzů nebo před jinými riziky je Investiční manažer oprávněn využívat zajišťovací operace, zejména:
 - a) dohody o budoucí úrokové míře (Forward rate agreements - FRA)
 - b) úrokové swapy (IRS)
 - c) měnové forwardy a měnové swapy
 - d) opce,a to s důvěryhodnými protistranami a pouze v takovém rozsahu, aby celkový dluh vyplývající z těchto zajišťovacích operací nepřekročil celkovou hodnotu zajišťovaných Investičních nástrojů, jež jsou součástí Portfolia.

III. INVESTIČNÍ LIMITY

- (1) Při Obhospodařování Portfolia je Investiční manažer povinen dodržovat následující limity:
 - a) Celková Tržní hodnota Investičních nástrojů uvedených pod písm. f), g) a h), odst. (1), článku II nesmí překročit 10 % Tržní hodnoty Portfolia. Do tohoto limitu jsou rovněž zahrnuty Investiční nástroje uvedené pod písm. h), které jsou obsaženy v Investičních nástrojích uvedených pod písm. i).
 - b) Celková Tržní hodnota Investičních nástrojů uvedených pod písm. j), odst. (1), článku II nesmí překročit 10 % Tržní hodnoty Portfolia.
 - c) Celková Tržní hodnota Investičních nástrojů uvedených v odst. (1), článku II, které jsou denominovány v Cizí měně, a které současně nejsou zajištěny před rizikem pohybu devizových kurzů, nesmí překročit 10 % Tržní hodnoty Portfolia.

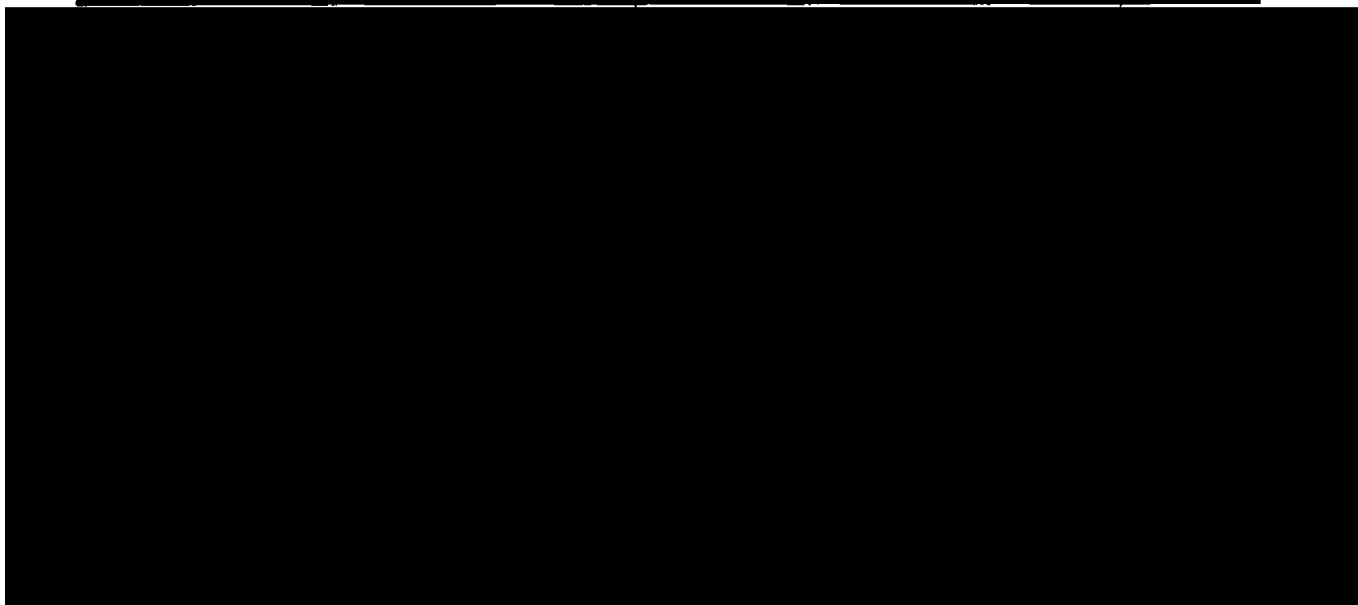
- d) Celková Tržní hodnota Investičních nástrojů uvedených pod písm. b) a d), odst. (1), článku II, které nejsou investičního stupně, nesmí překročit 15 % Tržní hodnoty Portfolia. Za investiční nástroje investičního stupně se považují Investiční nástroje, které jsou vydány Emitentem, jehož schopnost či schopnost osoby, jež Emitenta přímo či nepřímo ovládá nebo v něm přímo či nepřímo vykonává rozhodující vliv, dostát dlouhodobým dluhům je mezinárodní ratingovou agenturou Standard&Poor's nebo Moody's či dle klasifikace Investičního manažera aktuálně hodnocena ratingovým stupněm BBB-/Baa3/B1- nebo lepším, nebo které jsou zajištěny třetí osobou, jejíž schopnost dostát dlouhodobým dluhům je mezinárodní ratingovou agenturou Standard&Poor's nebo Moody's či dle klasifikace Investičního manažera aktuálně hodnocena ratingovým stupněm BBB-/Baa3/B1- nebo lepším. Zajištěním se myslí jakékoli právní jednání zavazující třetí osobu, které majiteli cenného papíru umožní požadovat splnění dluhu plynoucího z cenného papíru po této třetí osobě v případě, že Emitent nebude schopen dostát svým povinnostem z cenného papíru.

Příloha č. 2

Podpisové vzory

Klient zmocňuje dále uvedené osoby, aby jménem Klienta podávaly a podepisovaly Oznámení ve smyslu článku VI. odstavce (2) této Smlouvy. Zmocněné osoby budou veškeré dokumenty podepisovat v souvislosti s touto Smlouvou dle následujících podpisových vzorů (v poznámce je případně specifikován způsob podepisování, např. 2 osoby společně):

Identifikace zplnomocněné osoby	Poznámka	Podpisový vzor
--	-----------------	-----------------------



Severočeská vodárenská společnost a.s.
MUDr. Tomáš Indra, MBA., předseda představenstva

Severočeská vodárenská společnost a.s.
415 50 Teplice, Přitkovská 1689
IČ 49099469, DIČ CZ49099469
②

Adresy pro doručování:

(1) V případě Investičního manažera necht' je doručováno na adresu:

Conseq Investment Management, a.s.
Rybná 682/14
110 05 Praha 1

Telefon: + [REDACTED]

Fax: + [REDACTED]

E-mail: [REDACTED]

(2) V případě Klienta necht' je doručováno na adresu:

Severočeská vodárenská společnost a.s.
Přítkovská 1689
415 50 Teplice

Telefon: [REDACTED]

Fax: [REDACTED]

E-mail: [REDACTED]

Bankovní spojení:

(1)

Bankovní spojení Investičního manažera:

Název a sídlo banky: UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
Na Příkopě 858/20
111 21 Praha 1

Swift kód: BACX CZ PP

Číslo účtu pro CZK: 1002314286/ 2700
Číslo účtu pro EUR: 1002314294/ 2700
Číslo účtu pro USD: 1002314307/ 2700

(2)

Bankovní spojení Klienta:

Název a sídlo banky: Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1

Swift kód: KOMBCZPPXXX

Číslo účtu pro CZK: 711620257/0100

Pokyn k převzetí aktiv

vystavený na základě SMLOUVY O OBHOSPODAŘOVÁNÍ INDIVIDUÁLNÍHO PORTFOLIA INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ (dále jen „Smlouva“) ze dne uzavřené mezi:

SEVEROČESKÁ VODÁRENSKÁ SPOLEČNOST A.S., se sídlem Teplice, Přítkovská 1689, IČ:490 99 469, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B 466,
(dále jen "Klient")

a

Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1; IČO: 26442671; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153,
(dále jen "Investiční manažer")

Klient tímto dává Investičnímu manažerovi pokyn k obhospodařování dále uvedených Finančních aktiv:

- Investiční politika:
- Základní měna:

a) Peněžní prostředky:

Název a číslo účtu Klienta	Částka	Měna	Číslo účtu Investičního manažera

b) Investiční nástroje:

Přesná identifikace (Název, ISIN, ..)	Množství (ks)	Poznámka

V dne

.....
Klient

Avízo o výběru aktiv

vystavené na základě SMLOUVY O OBHOSPODAŘOVÁNÍ INDIVIDUÁLNÍHO PORTFOLIA INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ (dále jen „Smlouva“) ze dne uzavřené mezi:

SEVEROČESKÁ VODÁRENSKÁ SPOLEČNOST A.S., se sídlem Teplice, Přítkovská 1689, IČ:490 99 469, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B 466,
(dále jen "Klient")

a

Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1; IČO: 26442671; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153,
(dále jen "Investiční manažer")

Klient tímto žádá Investičního manažera o výběr dále uvedených Finančních aktiv z obhospodařování:

- Investiční politika:
- Základní měna:

a) Peněžní prostředky:

Množství (částka)	Měna	Název a číslo účtu Klienta

b) Investiční nástroje:

Přesná identifikace (Název, ISIN, ..)	Množství (ks)	Poznámka

Žádáme o výběr uvedených aktiv z obhospodařování ke dni

V dne

.....
Klient

Informace zákazníkům

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“) ukládá obchodníkům s cennými papíry informovat zákazníky včetně potenciálních o své osobě, poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích, možných rizicích spojených s investiční službou nebo investičním nástrojem, ceně poskytované investiční služby, režimu ochrany majetku zákazníků, obsahu závazkového vztahu, kategorizaci zákazníků, pravidlech provádění pokynů, povaze nebo zdroji střetu zájmů a povaze přijímaných nebo poskytovaných pobídek. Tyto informace jsou každému zákazníkovi sděleny před uzavřením smlouvy resp. před poskytnutím investiční služby. Těm zákazníkům, kteří k tomu dali svůj souhlas, jsou změny v těchto informacích předkládány prostřednictvím internetových stránek na adrese www.conseq.cz.

1. Conseq Investment Management, a.s., a poskytované investiční služby

Conseq Investment Management, a.s., (dále jen „Conseq“), IČ 26442671, se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153, je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu § 5 Zákona s povolením České národní banky, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, (dále jen „ČNB“) k poskytování těchto investičních služeb:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů;
- provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka;
- obchodování s investičními nástroji na vlastní účet;
- obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání;
- investiční poradenství týkající se investičních nástrojů;
- upisování nebo umisťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání;
- umisťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání;
- úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb;
- poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí;
- poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji;
- provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Při poskytování investičních služeb Conseq podléhá dohledu ČNB.

Kontaktní údaje:

Conseq Investment Management, a.s.
Burzovní palác, Rybná 682/14, 110 05 Praha 1
tel. 800 900 905 (ze zahraničí: +420 225 988 222)
fax +420 225 988 202
e-mail: fondy@conseq.cz web: www.conseq.cz

Komunikace s Conseq a poskytování informací zákazníkovi probíhá v českém jazyce. Způsob komunikace zákazníka s Conseq včetně zadávání pokynů stanoví smlouva se zákazníkem a/nebo příslušný právní předpis. Není-li způsob komunikace takto určen, může zákazník s Conseq komunikovat osobně, telefonicky, písemně nebo elektronickou formou.

Conseq poskytuje zákazníkům informace o poskytovaných investičních službách v rozsahu, četnosti a termínech smluvně sjednaných se zákazníkem při respektování pravidel stanovených Zákonem a vyhláškou č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb. Jde zejména o informace obsažené v tomto dokumentu a informace o provedených pokynech a o stavu majetku zákazníka.

Zjišťování a řízení střetu zájmů

Conseq v souladu se Zákonem zjišťuje a řídí střety zájmů mezi ním, včetně vedoucích osob a zaměstnanců Conseq, a jeho zákazníky nebo mezi jeho zákazníky navzájem v souvislosti s poskytováním investičních služeb. Conseq zjišťuje a řídí střety zájmů i s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského uskupení, jehož je členem, a předmětu podnikání členů tohoto uskupení. K řízení a předcházení střetu zájmů Conseq zejména organizačně odděluje činnosti s rizikem střetu zájmů, stanoví zákaz výměny informací, se kterými je spojeno nebezpečí střetu zájmů, provádí nezávislou kontrolu osob podílejících se na poskytování investičních služeb zákazníkům, navzájem nezávisle odměňuje osoby vykonávající činnosti, ze kterých může vzniknout střet zájmů, stanoví pravidla pro obchody zaměstnanců a pravidla pro provádění pokynů (viz níže). Nelze-li ani přes přijatá opatření zamezit nepříznivému vlivu střetu

zájmů na zájmy zákazníka, sdělí Conseq před poskytnutím investiční služby zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů a umožní mu tak učinit rozhodnutí s ohledem na tuto skutečnost.

Podrobnější informace ke zjišťování a řízení střetu zájmů poskytne Conseq na požádání.

Přijímané a poskytované pobídky

Conseq může v mezích § 15 odst. 3 Zákona poskytovat třetím stranám nebo přijímat od třetích stran poplatky, odměny nebo nepeněžité výhody (pobídky), o nichž byl zákazník předem informován, které přispívají ke zlepšení kvality poskytované služby a které nejsou v rozporu s povinností Conseq jednat v nejlepším zájmu zákazníka, anebo pobídky, které umožní poskytování investičních služeb nebo jsou pro tento účel nutné a jejichž povaha není v rozporu s povinností Conseq jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka.

Conseq přijímá od obhospodařovatelů, administrátorů či správcovských společností investičních fondů a obdobných subjektů či institutů kolektivního investování podle zahraniční právní úpravy (dále jen „fondy“), popř. od jejich generálních distributorů, odměny za umístování investičních nástrojů vydávaných těmito fondy. Odměna je zpravidla stanovena procentem z objemu majetku ve fondu připadajícího na investiční nástroje, jejichž umístění Conseq zprostředkuje, a činí 0 až 0,5 % u fondů peněžního trhu a fondů krátkodobých dluhopisů, 0 až 1,0 % u fondů dluhopisových a 0 až 1,5 % u fondů akciových, fondů smíšených a fondů nemovitostních. Conseq prohlašuje, že přijímání těchto pobídek přispívá ke zlepšení kvality poskytovaných investičních služeb a nebrání jeho povinnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníka.

Conseq využívá k distribuci investičních nástrojů investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize, které jsou stanoveny zpravidla procentem z objemu jimi zprostředkovaných investic.

Podrobnější informace k pobídkám poskytne Conseq na požádání.

2. Investiční nástroje a možná rizika

Investiční služby, které poskytuje Conseq, se týkají zejména dále uvedených investičních nástrojů:

Akcie je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír (dále pro účely tohoto článku 2. oba společně jen jako „cenný papír“), s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle zákona a stanov akciové společnosti na jejím řízení, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací.

Derivát je investiční nástroj, jehož hodnota se odvozuje od kurzu nebo hodnoty podkladového aktiva, kterým mohou být například cenné papíry, měnové kurzy, finanční indexy, úrokové míry nebo komodity. Mezi deriváty patří mimo jiné futures, opce a swapy.

Dluhopis je zastupitelný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky jeho emitentem, popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek dluhopisu.

Futures je standardizovaným derivátem, s nímž se obchoduje na organizovaných trzích a se kterým je spojena povinnost prodávajícího derivátu k určitému budoucímu datu prodat určité množství podkladového aktiva za určitou cenu a povinnost kupujícího derivátu podkladové aktivum za těchto podmínek od prodávajícího koupit.

Indexový certifikát je derivát, jehož emitentem je zpravidla banka či jiná finanční instituce a jehož hodnota se odvíjí od hodnoty určitého (akciového) indexu.

Opce je derivát, jehož vlastník má právo, nikoliv však povinnost k určitému budoucímu datu koupit (call opce) nebo prodat (put opce) určité množství podkladového aktiva za určitou cenu a povinnost prodávajícího opce za těchto podmínek podkladové aktivum prodat nebo koupit.

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona nebo statutu podílového fondu.

Strukturované nástroje jsou nástroje, které jsou složeny z více finančních nástrojů (např. strukturovaný dluhopis, jehož výnos je odvozen od vývoje akciového trhu).

Swap je dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových aktiv za určitou cenu, která je vypořádávána k určitým budoucím datum. Mezi nejčastější podkladová aktiva swapů patří určité částky denominované v odlišných měnách (měnový swap, FX swap), úrokové nároky s pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou (úrokový swap, IRS) nebo úvěrové selhání určitého dlužníka, například emitenta dluhopisu (swap

úvěrového selhání, CDS).

Před rozhodnutím uzavřít smlouvu o poskytnutí investiční služby by potenciální zákazníci měli věnovat zvýšenou pozornost rizikům spojeným s investičními nástroji, které jsou popsány níže.

VŠEOBECNĚ UPOZORNĚNÍ NA RIZIKA SPOJENÁ S INVESTICEMI

Není jisté, že se hodnota investičních nástrojů v budoucnu zvýší, nebo že bude dosaženo vytýčených investičních cílů. Hodnota investičních nástrojů a výnosy z nich mohou v čase klesat i stoupat a není vyloučeno, že zákazník nezíská zpět celou investovanou částku. Investovat do investičních nástrojů by proto měly pouze ty osoby, které jsou schopny případnou ztrátu finančně unést.

KATEGORIZACE RIZIK

S investicemi do investičních nástrojů mohou být spojena zejména tato rizika:

Kreditní (úvěrové) riziko je riziko ztráty v případě, že emitent (protistrana) nedostojí při splatnosti svému závazku (platebnímu či závazku dodat investiční nástroj). Riziko je typické pro dluhopisy, bankovní vklady a cenné papíry fondů zaměřených na investice do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu.

Tržní riziko je rizikem ztráty v důsledku nepříznivé změny tržních podmínek, zejména úrokových měr (úrokové riziko), cen akcií (akciové riziko), cen komodit (komoditní riziko) nebo měnových kurzů (měnové riziko). Tržní rizika se vyskytují u všech investičních nástrojů a u všech typů fondů.

Riziko likvidity trhu je rizikem ztráty v případě malé likvidity trhů, kdy investiční nástroj není možné v daném časovém okamžiku prodat či koupit, protože chybí protistrana ochotná jej za požadovanou cenu koupit či prodat. Toto riziko je významné pro všechny investiční nástroje, se kterými není spojena povinnost jejich emitenta či třetí osoby je zpětně odkoupit.

Rizika alternativních investic jsou rizika spojená s investicemi mimo investiční nástroje, například s investicemi do nemovitostí, pohledávek, drahých kovů, umění, starožitností, vína, poštovních známek apod..

Makroekonomická rizika jsou rizika spojená s makroekonomickým vývojem (inflace, HDP, vývoj jednotlivých odvětví ekonomiky).

Politické riziko je riziko zestátnění, vyvlastnění či jiného zásahu do vlastnických práv a jejich výkonu, které zpravidla doprovází investice do rozvojových či politicky nestabilních zemí.

Právní riziko je riziko spojené s vývojem právního systému, nevymahatelností smluv, dohod a jiných právních jednání v důsledku jejich právních vad nebo nízké vymahatelnosti práva.

Operační riziko je riziko ztráty v důsledku úmyslného či neúmyslného selhání lidského faktoru (podvodné jednání, chyba) nebo technických prostředků (selhání ICT - informačních a telekomunikačních - systémů, výpadky dodávek elektřiny aj.). K operačním rizikům se řadí i custody riziko (riziko ztráty majetku svěřeného třetí osobě).

RIZIKA PODLE JEDNOTLIVÝCH DRUHŮ INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ

Nástroje peněžního trhu a Fondy peněžního trhu (úroveň rizika: velmi nízká až nízká): Hodnota těchto investičních nástrojů může být negativně ovlivněna zhoršením schopnosti jejich emitentů dostát svým závazkům (kreditní riziko). Úrokové riziko je obvykle vzhledem ke krátké splatnosti těchto instrumentů nízké. V případě investic do cizoměnových nástrojů vzniká také měnové riziko

Dluhopisy a Dluhopisové fondy (úroveň rizika: nízká, střední až vysoká): Dluhopisy (a obdobně také Dluhopisové fondy) jsou stejně jako nástroje peněžního trhu vystaveny kreditnímu, úrokovému a měnovému riziku. Úroveň kreditního i úrokového rizika bývá u dluhopisů vyšší než u nástrojů peněžního trhu, a to vzhledem k tomu, že se ve větší míře jedná o investiční nástroje s delší dobou splatnosti, jejichž ceny jsou vůči změnám úrokových sazeb a změnám v kreditní kvalitě emitentů citlivější. Nejvyšším kreditním rizikem a zároveň nejvyšší potenciální výnosností se vyznačují dluhopisy vydané emitenty, jejichž schopnost dostát svým závazkům je hodnocena ratingovými agenturami spekulacním stupněm (high yield bonds). V případě investic do cizoměnových nástrojů vzniká také měnové riziko.

Akcie a Akciové fondy (úroveň rizika: vysoká až velmi vysoká): Hodnota akcií, ostatních majetkových cenných papírů a derivátů v majetku fondů je ovlivněna mikro (hospodaření emitentů cenných papírů) a makroekonomickými faktory. Dopad těchto faktorů do rizika lze snížit efektivním rozložením investic

(diverzifikace) do cenných papírů emitentů různých regionů a odvětví. Fondy alokující své prostředky pouze v určitém regionu či odvětví nebo do akcií menších společností (small caps) jsou obecně spojeny s vyšší mírou rizik. V případě investic do cizoměnových nástrojů vzniká také měnové riziko.

Smíšené (balancované) fondy (úroveň rizika: střední až vysoká): Smíšené fondy mohou alokovat své prostředky obvykle na peněžním, dluhopisovém i akciovém trhu. Přiměřeně pro ně platí poučení uvedená v předchozích odstavcích. Konkrétní výše rizik jednotlivých fondů je dána jejich investiční strategií.

Fondy fondů (úroveň rizika: velmi nízká až vysoká): Tyto fondy sestavují svá portfolia z cenných papírů vydávaných jinými fondy. Přiměřeně pro ně platí poučení uvedená v předchozích odstavcích. Riziko fondů fondů však snižuje zpravidla efektivnější rozložení aktiv (diverzifikace). Tyto fondy mohou být zatíženy dvojitými manažerskými poplatky (na úrovni fondu fondů a na úrovni fondu, do jehož cenných papírů fond fondů investuje).

Zajištěné fondy (úroveň rizika: velmi nízká až střední): Zajištěné fondy obvykle kombinují investici do bezpečného nástroje s jistým výnosem v určitém čase (obvykle termínované vklady nebo dluhopisy) s investicí do vysoce rizikového instrumentu (obvykle deriváty). Bezpečný nástroj garantuje minimální zhodnocení a rizikový nástroj přináší dodatečný výnos. V případě zajištěných fondů se vyskytují všechny typy tržních rizik a kreditní riziko.

Speciální fondy (úroveň rizika: nízká až velmi vysoká): Jednotlivé druhy speciálních fondů se liší dle typu majetku, do kterého investují (např. speciální fondy nemovitostí apod.). Jedná se o fondy, které nesplňují požadavky práva Evropské unie stanovené směrnicí 2009/65/ES, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITS). Jednotlivá rizika související se speciálními fondy závisí na druhu fondu (např. u nemovitostí riziko omezené likvidity majetku fondu a riziko nemovitostí zatížených zástavním či jiným právem).

Indexové certifikáty, Strukturované dluhopisy (úroveň rizika: střední až velmi vysoká): Indexové certifikáty a strukturované dluhopisy jsou vystaveny kreditnímu riziku, které je shodné povahy s kreditním rizikem běžných dluhopisů. Dále jsou vystaveny riziku tržnímu, v jehož rámci se jedná o riziko úrokové, jemuž podléhá jistina dluhopisu, a podle typu podkladového aktiva (indikátoru), z něž se odvozuje vyplácený výnos, jsou pak vystaveny příslušnému tržnímu riziku nebo kombinaci těchto rizik.

Podrobné informace o investičních nástrojích a rizicích s nimi spojených jsou uvedeny v příslušném prospektu, emisních podmínkách, statutu nebo sdělení klíčových informací, které před poskytnutím investiční služby Conseq zákazníkovi nabídne nebo zákazníka na jejich existenci upozorní.

3. Výpočet konečné ceny poskytované investiční služby

Zákazník platí Conseq v souvislosti s poskytnutím investiční služby poplatky, jejichž sazby a způsob výpočtu jsou uvedeny v sazebníku, který je zákazníkovi předán před uzavřením smlouvy o poskytnutí příslušné investiční služby. Jedná se v závislosti na druhu poskytované investiční služby o:

- *vstupní poplatek*, který se stanoví procentem z objemu investice a týká se smluv o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů (dále jen „smlouvy o obstarání“) i smluv o obhospodařování portfolií investičních nástrojů (dále jen „smlouvy o obhospodařování“);
- *poplatek za obstarání prodeje*, který je dán pevnou částkou za pokyn a vztahuje se na smlouvy o obstarání;
- *administrativní poplatek za zpracování trvalého pokynu*, který je určen pevnou částkou a týká se smluv o obstarání i smluv o obhospodařování;
- *poplatek za obstarání prodeje*, který je stanoven pevnou částkou a aplikuje se u smluv o obstarání;
- *manažerský poplatek*, který se počítá procentem z objemu obhospodařovaného portfolia a týká se smluv o obhospodařování;
- *poplatek za výpis*, který je stanoven pevnou částkou a je relevantní pro smlouvy o obstarání i smlouvy o obhospodařování.

U smluv o obhospodařování, v nichž zákazník sjednal možnost být pojištěným nebo obmyšleným ze skupinového pojištění sjednaného Conseq, hradí zákazník také poplatek za pojištění ve výši stanovené procentem z pojistné částky.

Vedle poplatků zákazník v závislosti na smluvním ujednání hradí Conseq též náklady spojené s realizací obchodů na účet zákazníka, které spočívají v poplatcích a nákladech účtovaných třetími stranami. Jde zejména o poplatky bank, převodních míst a osob zajišťujících vypořádání obchodů s investičními nástroji a vedení jejich evidence.

Platební podmínky a splatnost poplatků a nákladů třetích stran stanoví smlouva o poskytnutí příslušné investiční služby a sazebník. Poplatky a náklady třetích stran hradí zákazník v českých korunách, nevyplývá-li ze smlouvy o poskytnutí investiční služby jinak.

V souvislosti s investiční službou mohou zákazníkovi vzniknout další náklady včetně daní, které Conseq neplatí a ani je zákazníkovi neúčtuje.

4. Režim ochrany majetku zákazníků a Garanční fond obchodníků s cennými papíry

Právní vztah mezi Conseq a zákazníkem podléhá právnímu řádu České republiky, nestanoví-li smlouva s klientem nebo kogentní právní předpis jinak.

Zaknihované cenné papíry zákazníků Conseq vydané podle českého práva jsou evidovány v centrální evidenci cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., a osobami vedoucími evidenci navazující na centrální evidenci cenných papírů nebo, jde-li o zaknihované cenné papíry kolektivního investování nebo zaknihované cenné papíry vedené v evidenci ČNB podle zvláštního zákona, v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Conseq či jinou oprávněnou osobou. Ostatní zaknihované investiční nástroje zákazníků, které má Conseq ve své moci za účelem poskytnutí investiční služby a jejichž povaha to umožňuje, jsou evidovány v samostatné evidenci vedené Conseq nebo jinou oprávněnou osobou pověřenou Conseq.

Conseq postupuje s odbornou péčí a v souladu s právními předpisy při výběru osob, na účet u nichž uloží zaknihované investiční nástroje zákazníků, které má ve své moci za účelem poskytnutí investiční služby (dále jen „Depozitáři“). Investiční nástroje zákazníků jsou u Depozitářů obvykle vedeny souhrnně za všechny zákazníky Conseq na majetkových účtech zákazníků (tzv. nominee accounts nebo omnibus accounts) vedených pro Conseq odděleně od účtů s vlastními investičními nástroji Conseq. To může pro zákazníka znamenat riziko plynoucí ze skutečnosti, že Depozitář nemá bez součinnosti ze strany Conseq informaci o zákazníkovi jako o vlastníkově takto vedených investičních nástrojů.

Na zaknihované investiční nástroje vedené na účtech u Depozitářů v zahraničí se vztahuje příslušné zahraniční právo, které se může lišit od české právní úpravy. Zahraniční Depozitáři mohou mít k investičním nástrojům u nich vedeným zástavní nebo obdobné právo. Obvykle cizozemské právní úpravy - obdobně jako česká právní úprava - poskytují vlastníkům investičních nástrojů vedených na účtu u Depozitáře pro případ úpadku Depozitáře ochranu spočívající ve vynětí těchto investičních nástrojů z majetkové podstaty úpadce. Pokud se investiční nástroje stanou v případě úpadku Depozitáře, například v důsledku jeho platební neschopnosti, součástí majetkové podstaty úpadce, bude vlastník těchto investičních nástrojů v pozici nezajištěného věřitele, který musí svou pohledávku vůči úpadci uplatnit v příslušném řízení.

Peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníka, které má Conseq ve své moci za účelem poskytnutí investiční služby nejsou součástí majetku Conseq a v případě rozhodnutí o jeho úpadku musí být vydány zákazníkovi. Zákazník nese úvěrové riziko banky nebo jiné úvěrové instituce, u níž budou uloženy peněžní prostředky podle předchozí věty a v případě selhání této banky nebo jiné úvěrové instituce nemá právo požadovat vydání těchto peněžních prostředků od Conseq. Conseq je povinen tuto banku nebo jinou úvěrovou instituci vybrat s odbornou péčí při dodržení podmínek stanovených kogentními právními předpisy. Neinformuje-li Conseq zákazníka jinak, budou peněžní prostředky, které zákazník svěří Conseq za účelem poskytnutí investiční služby, a peněžní prostředky, které Conseq při poskytování investiční služby pro zákazníka získá, uloženy na účtu vedeném u UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Conseq v systému své vnitřní evidence zajišťuje soustavnou a jednoznačnou identifikaci investičních nástrojů a peněžních prostředků každého zákazníka tak, že může kdykoliv odlišit aktiva držená pro jednoho zákazníka od aktiv držených pro ostatní zákazníky a od svých vlastních aktiv. Vnitřní evidence obsahuje též záznamy o tom, na jakém účtu u třetí osoby jsou jednotlivé investiční nástroje a peněžní prostředky každého zákazníka vedeny.

Conseq bez předchozího výslovného souhlasu zákazníka nepoužije jeho investiční nástroje k obchodům na vlastní účet nebo k obchodům na účet jiného zákazníka. V případě takového souhlasu Conseq informuje zákazníka o svých povinnostech vyplývajících z právních předpisů.

Hlavní zásady vyřizování reklamací a stížností

Reklamacie a stížnosti zákazníků Conseq vyřizuje v souladu s právními předpisy a interními pravidly pro vyřizování reklamací a stížností. Reklamacie nebo stížnost je oprávněn kterýkoliv zákazník podat písemně nebo ústně. O přijetí reklamacie Conseq vystaví písemné potvrzení, není-li to vzhledem ke způsobu jejího převzetí (např. telefonicky) vyloučeno. Conseq o reklamaci rozhodne zpravidla do 30 dnů od jejího uplatnění, pokud se se zákazníkem v odůvodněných případech nedohodne na lhůtě delší. Zákazník je oprávněn se obrátit se svou stížností kdykoliv na ČNB.

Poučení o záručním systému

Conseq je účastníkem záručního systému zabezpečovaného Garančním fondem obchodníků s cennými papíry (dále jen "GFO") v souladu s § 128 a násl. Zákona. GFO je zákonem zřízenou právnickou osobou, která

poskytuje náhrady za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Náhrada se poskytuje za podmínek stanovených Zákonem ve výši 90 % reálné hodnoty investičních nástrojů ke dni, ke kterému GFO obdrží oznámení ČNB o tom, že obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo že soud vydal rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka s cennými papíry se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi. Maximální výše náhrady pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry činí ekvivalent EUR 20.000,-. Podrobnosti o GFO a záručním systému jím zabezpečovaném stanoví statut GFO dostupný na stránkách www.gfo.cz anebo je sdělí Conseq na požádání.

5. Obsah závazkového vztahu

Smlouvy uzavírané mezi Conseq a zákazníky v písemné podobě vymezují obsah závazkového vztahu včetně práv a povinností jeho smluvních stran. S obsahem závazkového vztahu má zákazník možnost seznámit se před uzavřením smlouvy, když má k dispozici formulář, na kterém činí návrh smlouvy. Formulář zahrnuje úplný obsah smluvních ujednání a jedno jeho vyhotovení si ponechává zákazník. Smlouva je uzavřena přijetím jejího návrhu ze strany Conseq. Přijetí návrhu na uzavření smlouvy je ze strany Conseq písemně potvrzeno.

6. Kategorizace zákazníků

Zákon za účelem zajištění odpovídající úrovně ochrany při poskytování investičních služeb rozlišuje tyto tři kategorie zákazníků:

- a) zákazník, který není profesionálním zákazníkem (neprofesionální zákazník);
- b) profesionální zákazník;
- c) profesionální zákazník, vůči němuž nemusí obchodník s cennými papíry při poskytování některých investičních služeb plnit povinnosti pravidel jednání se zákazníky (způsobilá protistrana).

Pro každou z těchto kategorií Zákon požaduje na obchodníkovi s cennými papíry různou míru plnění povinností, které směřují k ochraně zákazníka vůči rizikům vyplývajícím z investování na finančních trzích. Nejvyšší úroveň ochrany Zákon poskytuje neprofesionálním zákazníkům, způsobilé protistrany mají úroveň ochrany nejnižší.

O svém zařazení je každý ze zákazníků informován písemně. Každý zákazník má za podmínek upravených Zákonem právo požádat Conseq o změnu svého zařazení. S takovou změnou mohou být spojena omezení v ochraně zákazníka, například zúžení rozsahu informačních a dalších povinností Conseq vůči zákazníkovi nebo ztráta nároku na náhradu ze zahraničního garančního systému účelem obdobného systému zabezpečovanému GFO. Podrobnosti sdělí Conseq zákazníkovi na požádání.

7. Provádění pokynů za nejlepších podmínek

Zákon ukládá obchodníkům s cennými papíry provádět pokyny zákazníků za nejlepších podmínek, pro něž stanoví kritéria, mezi kterými jsou mimo jiné cena, objem poplatků účtovaných zákazníkovi, rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu. Za tím účelem je obchodník s cennými papíry povinen zavést a dodržovat pravidla provádění pokynů, která obsahují určení relativní důležitosti faktorů relevantních pro provádění pokynů za nejlepších podmínek a dále informace o převodních místech (trzích), na nichž jsou pokyny zákazníků prováděny. Od povinnosti provést pokyn zákazníka za nejlepších podmínek se může obchodník s cennými papíry odchýlit pouze v mezích stanovených pokynem zákazníka.

Za účelem provádění pokynů zákazníků za nejlepších podmínek zavedl Conseq Pravidla provádění pokynů, jejichž znění naleznete níže v tomto dokumentu. Souhlas s Pravidly provádění pokynů a dále s prováděním pokynů mimo regulovaný trh či mnohostranný obchodní systém, který je Conseq povinen od zákazníka získat, uděluje zákazník ve smlouvě o poskytnutí investiční služby.

Pravidla provádění pokynů

1. Zákon o podnikání na kapitálovém trhu ukládá obchodníkům s cennými papíry provádět pokyny zákazníků za nejlepších podmínek. Za tím účelem je obchodník s cennými papíry povinen zavést a dodržovat pravidla provádění pokynů, která obsahují určení relativní důležitosti faktorů relevantních pro provádění pokynů za nejlepších podmínek a dále podstatné informace o převodních místech (trzích), na nichž jsou pokyny zákazníků prováděny. Od povinnosti provést pokyn zákazníka za nejlepších podmínek se může obchodník s cennými papíry odchýlit pouze v mezích stanovených pokynem zákazníka.
2. Účelem Pravidel provádění pokynů (dále jen „Pravidla“) je určení relativní důležitosti faktorů relevantních pro provádění pokynů za nejlepších podmínek a informování o převodních místech (trzích), na nichž jsou pokyny zákazníků prováděny.
3. Pravidla se týkají obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů na základě smluv o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů. U smluv o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se Pravidla uplatní obdobně; pokynem se v tomto

případě rozumí rozhodnutí obchodníka s cennými papíry o obchodování v rámci obhospodařování. Pro obstarání nákupu a prodeje podílových listů a jiných cenných papírů kolektivního investování (dále jen „podílové listy“) vydávaných investičními fondy a obdobnými subjekty či instituty kolektivního investování podle zahraničních právních úprav (dále jen „fond“) mají Pravidla omezený význam z důvodu existence zpravidla jediného obchodního místa, na kterém lze nákup nebo prodej podílového listu realizovat, kterým je obhospodařovatel, administrátor či správcovská společnost daného fondu (dále jen „obhospodařovatel“).

4. Pokyny k obstarání nákupu nebo prodeje investičního nástroje jsou Conseq realizovány na regulovaných trzích, v mnohostranných obchodních systémech nebo mimo tato převodní místa (OTC), přičemž volba konkrétního místa je určena Pravidly, povahou pokynu či instrukcemi zákazníka uvedenými v pokynu.

5. Faktory, které Conseq při výběru převodních míst zohledňuje, jsou primárně

a) cena a

b) celkové náklady na provedení pokynu včetně výloh zákazníka přímo souvisejících s provedením pokynu.

Pokyn zákazníka Conseq realizuje za nejnižší dosažitelnou cenu včetně nákladů na provedení v případě pokynu k nákupu a za nejvyšší dosažitelnou cenu po odečtení nákladů na provedení v případě pokynu k prodeji. Dosažitelnou cenou se rozumí cena dosažitelná Conseq v daném okamžiku na níže uvedených převodních místech, která jsou relevantní vzhledem k povaze pokynu. Pokud existuje několik převodních míst se stejnými podmínkami z hlediska ceny a nákladů provedení, Conseq zohlední při výběru konkrétního převodního místa

c) rychlost a

d) pravděpodobnost provedení pokynu.

6. Protože Conseq není členem žádného organizovaného trhu, zpravidla nemá na převodní místo přímý přístup. Proto realizuje pokyn prostřednictvím zprostředkovatele, při jehož výběru Conseq postupuje s odbornou péčí při respektování Pravidel.

7. Pokyny k obstarání nákupu nebo prodeje podílových listů vydávaných fondy realizuje Conseq na místě a za podmínek stanovených statutem (prospektem) konkrétního fondu.

8. Conseq je oprávněn na základě smluvního ujednání se zákazníkem uspokojit pokyn zákazníka ze svého majetku, pokud tím nedojde k porušení povinností provedení pokynu za nejlepších podmínek. Conseq je dále oprávněn uspokojit pokyn zákazníka oproti pokynu jiného zákazníka, pokud tím nedojde k porušení povinností provedení pokynu za nejlepších podmínek.

9. Conseq je oprávněn na základě smluvního ujednání se zákazníkem pokyn zákazníka sdružit s pokyny dalších svých zákazníků nebo s obchody na vlastní účet, jestliže není pravděpodobné, že sdružení zákaznickova pokynu bude pro zákazníka méně výhodné než jeho samostatné provedení. Nedojde-li k plnému uspokojení všech sdružených pokynů, Conseq rozdělí plnění a závazky ze sdružených pokynů mezi zákazníky v poměru objemů uvedených v jednotlivých pokynech, které byly sdruženy; plnění a závazky ze sdruženého obchodu na vlastní účet přizná Conseq jen, je-li schopen doložit, že sdružený pokyn se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhl u jednotlivých pokynů, nebo by se neuskutečnil vůbec.

10. Převodní místa, která Conseq využívá pro realizaci pokynů, jsou uvedena níže. Nákup a prodej podílových listů Conseq realizuje u obhospodařovatele daného fondu. Pokyny Conseq provádí prostřednictvím osob uvedených níže. Obchody s deriváty Conseq realizuje mimo převodní místa definovaná § 2 odst. 2 Zákona (tzv. OTC).

Druh invest. nástroje:	Název převodního místa (trhu):	Stát:
Akcíe a dluhopisy	Burza cenných papírů Praha, a.s.	ČR
	Warsaw Stock Exchange	Polsko
	Budapest Stock Exchange	Maďarsko
	Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.	Slovensko
	Ljubljana Stock Exchange	Slovinsko
	Bucharest Stock Exchange	Rumunsko
	Vienna Stock Exchange	Rakousko
	Deutsche Boerse Xetra	Německo
	Euronext Paris	Francie
	London Stock Exchange	V. Británie
	Istanbul Securities Exchange	Turecko
	New York Stock Exchange	Spojené státy
	NASDAQ	Spojené státy
	Podílové listy	obhospodařovatel fondu

11. Přehled převodních míst může být s ohledem na změny tržních podmínek nebo jiných relevantních faktorů jednostranně měněn.
12. Cílem Pravidel je dosahovat trvale nejvyššího podílu pokynů, při jejichž realizaci bylo dosaženo nejlepšího možného výsledku. Přesto není – s ohledem na dynamiku vývoje na finančních trzích - možné zajistit u každého jednotlivého pokynu realizaci za nejlepších možných podmínek.
13. Conseq zákazníkovi na jeho žádost doloží, že provádí nebo provedl jeho pokyn v souladu s těmito Pravidly, nejde-li o případ podle odstavce 14.
14. U pokynů zákazníka obsahujících výslovně určité instrukce ohledně provedení, které jsou ve střetu s Pravidly, je Conseq povinen postupovat v souladu s těmito instrukcemi, i když nebude proto možné dosáhnout nejlepšího možného výsledku podle Pravidel.
15. Účinnost Pravidel je průběžně vyhodnocována a pravidelně přezkoumávána z hlediska jejich schopnosti zajistit dlouhodobě nejlepší možný výsledek provádění pokynů zákazníků. Na základě výsledku takového přezkumu může Conseq tato Pravidla aktualizovat a měnit.

Conseq Investment Management, a.s.

Rybná 682/14, 110 05 Praha 1

OR, Městský soud v Praze

oddíl B, vložka 7153

IČO: 26442671, DIČ: CZ699003166

tel.: 225 988 222

②