

Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů

Česká spořitelna, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

Název a adresa organizačního útvaru: Správa aktiv pro institucionální klienty, Budějovická1518/13a,b, Praha 4
(dále jen „Banka“)

a

Obchodní firma (název): Ústav organické chemie a biochemie AV ČR, v. v. i.

Sídlo: Praha 6, Dejvice, Flemingovo náměstí 542/2

IČ: 61388963

společnost zapsaná v rejstříku ekonomických subjektů

(dále jen „Klient“)

uzavírají tuto Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů (dále jen „Smlouva“)

1. Obhospodařování majetku

Banka se zavazuje provádět obhospodařování majetku Klienta, tvořeného investičními nástroji a peněžními prostředky určenými k investování do investičních nástrojů, jehož stav při uzavření této Smlouvy je specifikován v Příloze č. 1 (dále jen „Majetek“). Obhospodařování Majetku Klienta se ve smyslu této Smlouvy rozumí obstarávání koupě, prodeje a prvotního nabytí investičních nástrojů Bankou jménem Klienta na účet Klienta nebo jménem Banky na účet Klienta (dále jen „Investiční operace“), a to na základě volné úvahy Banky. Součástí obhospodařování Majetku je i úschova cenných papírů a správa investičních nástrojů v rozsahu stanoveném touto Smlouvou. Všechny výnosy z Majetku Banka reinvestuje, pokud se smluvní strany v Příloze č. 1 nedohodnou jinak. Banka se zavazuje při obhospodařování Majetku dodržovat investiční strategii stanovenou v Příloze č. 1.

2. Provádění Investičních operací

Banka je povinna bez pokynu Klienta obstarávat Investiční operace tak, aby byl splněn účel této Smlouvy. Investiční operace je Banka povinna provádět za nejvýhodnějších podmínek, zejména za nejvýhodnější ceny, které je možno při vynaložení odborné péče dosáhnout. Klient souhlasí s tím, že Banka je oprávněna provádět Investiční operace na účet Klienta společně s prováděním Investičních operací na účet jiných svých Klientů. Pokud není možné realizovat při hromadném provádění Investičních operací všechny operace za stejnou cenu, bude k tíži nebo ve prospěch Klienta účtována průměrná cena dosažená při hromadném provádění Investičních operací. Banka bude obstarávat Investiční operace v souladu s pravidly Banky pro provádění pokynů, Klient se s těmito pravidly seznámil a bez výhrad s nimi souhlasí. Klient zvláště souhlasí s tím, že Investiční operace mohou být prováděny též mimo obchodní systém.

3. Zmocnění Banky

Klient podpisem této Smlouvy zmocňuje Banku ke všem právním jednáním spojeným s obhospodařováním Majetku a zavazuje se v případě potřeby předat Bance včas po její výzvě všechny potřebné písemné plné moci. Klient dále souhlasí a výslovně zmocňuje Banku k Investičním operacím s cennými papíry emitovanými Erste Asset Management GmbH, se sídlem A-1100 Vídeň, Am Belvedere 1, která je právnickou osobou pod kontrolou hlavního akcionáře Banky. Klient souhlasí s tím, aby Banka v rámci obhospodařování Majetku prováděla investice i do investičních nástrojů, ve vztahu ke kterým Banka působí jako jejich distributor. Pokud v souvislosti s distribucí investičních nástrojů přijme Banka od jejich emitenta odměnu za distribuci, připiše Banka tuto odměnu v souladu s právními předpisy na peněžní účet Klienta.

4. Majetkové účty a peněžní účty

Banka se zavazuje, že pro Klienta zřídí a povede majetkové účty (účty vlastníka) v rámci evidencí investičních nástrojů vedených Bankou, na kterých budou evidovány příslušné investiční nástroje Klienta obhospodařované dle této Smlouvy, a dále, že v případě potřeby zřídí majetkové účty (účty vlastníka) i v jiné evidenci investičních nástrojů (např. v evidencích Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s.), k čemuž dává Klient Bance výslovné oprávnění (dále jen „Majetkové účty“).

Banka se zavazuje zřídít od 3.6.2024 pro Klienta platební účty (dále jen „Peněžní účty“) v níže uvedených měnách s níže uvedenými čísly:

Xxxx

xxxx

xxxx

xxxx

Peněžní účty slouží zejména k evidování peněžních prostředků, které jsou součástí Majetku. Peněžní prostředky na Peněžních účtech je Banka povinna používat k financování investic v rámci obhospodařování Majetku a za tímto účelem je Banka oprávněna nakládat s peněžními prostředky na Peněžních účtech. Peněžní prostředky, které jsou součástí Majetku, je Banka povinna připisovat na Peněžní účet vedený v příslušné měně. Klient se zavazuje zajistit na Peněžních účtech dostatek peněžních prostředků ke splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících z této Smlouvy. Peněžní prostředky na Peněžních účtech jsou vkladem ve smyslu zákona o bankách. Klient a Banka se dohodli, že peněžité vklady na Peněžních účtech Banka nebude úročit.

5. Vklad a další vklady

Výše peněžních prostředků, které Klient předává Bance k obhospodařování (počáteční vklad), je uvedena v Příloze č. 1. Klient je po dobu účinnosti této Smlouvy oprávněn předávat Bance k obhospodařování další peněžní prostředky nebo investiční nástroje, minimální hodnota dalších vkladů je uvedena v Příloze č. 1.

6. Výběry

Klient je oprávněn zadávat Bance pokyny k převodu peněžních prostředků z Peněžních účtů a vybírat tak peněžní prostředky z Majetku. Pokyn Klienta k převodu peněžních prostředků musí být učiněn v písemné podobě nebo elektronicky a musí být podepsán oprávněnou osobou (nebo oprávněnými osobami) Klienta uvedenými v Příloze č. 2. Pokyn k převodu peněžních prostředků nelze doručovat do datové schránky Banky. V případě, že na Peněžních účtech není dostatek peněžních prostředků, Banka vybere investiční nástroje, které prodá, a výnos z prodeje převede na Peněžní účty tak, aby převod peněžních prostředků z Peněžních účtů byl proveden ve lhůtě do 15 pracovních dnů ode dne doručení pokynu Klienta k převodu peněžních prostředků Bance. V případě velmi nepříznivých podmínek na trhu může být tato lhůta Bankou prodloužena na nezbytnou dobu. Lhůta může být prodloužena také v případě, že se Klient a Banka dohodli při naplňování investiční strategie využívat investiční nástroje s nižší likviditou. Jedná se o investiční nástroje, které ze své podstaty či na základě ustanovení ve svém statutu, emisních podmínkách či jiném obdobném dokumentu definujícím vlastnosti tohoto investičního nástroje mají standardní vypořádací dobu delší než 15 pracovních dnů. Dohodnuté investiční nástroje, které mohou mít delší vypořádací dobu, jsou součástí Přílohy 1. Klient bere na vědomí, že jakékoliv výběry mohou negativně ovlivnit výnosy z obhospodařování Majetku.

7. Nakládání Klienta s Majetkem

Klient se zavazuje, že po dobu účinnosti této Smlouvy bude s Majetkem nakládat jen prostřednictvím Banky, tj. nebude s Majetkem přímo ani prostřednictvím třetí osoby nakládat, ani nebude přímo ani prostřednictvím třetí osoby vykonávat a uplatňovat práva spojená s Majetkem, ani nebude Bance zadávat jiné pokyny, než které jsou výslovně uvedeny v této Smlouvě a dále se zavazuje nezatížit Majetek jakýmkoliv právy třetích osob a zavazuje se neudělit jakékoliv třetí osobě jakékoliv právo k Majetku.

8. Ceny a náklady

Banka je oprávněna účtovat si za obhospodařování Majetku a za poskytování služeb týkajících se Peněžních účtů ceny, jejichž výše je stanovena v Příloze č. 1. Ceny jsou uvedeny bez DPH. Klient bude Bance hradit náklady, které Bance vznikají při obhospodařování Majetku (zejm. poplatky, které Banka hradí třetím osobám, např. organizátorům trhů, centrálním depozitářům apod.). Banka použije k úhradě sjednané ceny a k úhradě nákladů peněžní prostředky na Peněžních účtech, příp. nebudou-li tyto peněžní prostředky k uspokojení nároků Banky dostatečné, je Banka oprávněna uspokojit svůj nárok na úhradu ceny nebo nákladů prodejem odpovídajícího množství investičních nástrojů z Majetku.

9. Odpovědnost

Banka se zavazuje, že bude provádět obhospodařování Majetku s odbornou péčí. Za porušení podmínek obhospodařování Majetku se nepovažují krátkodobé odchylky od stanovených podmínek a limitů, způsobené změnami kurzů investičních nástrojů nebo peněžních prostředků nebo Investičními operacemi, případně dalšími vklady nebo výběry provedenými Klientem. Banka neodpovídá za škodu způsobenou okolnostmi vylučujícími odpovědnost, zejména neodpovídá za škodu způsobenou organizátorem trhu investičních nástrojů nebo osobou, která vede evidenci investičních nástrojů nebo osobou, která provádí vypořádání obchodů s cennými papíry. Banka vyvine veškeré úsilí, které po ní lze rozumně požadovat, k odvrácení nebo omezení případné ztráty, která by Klientovi vznikla v důsledku skutečností uvedených v předchozí větě. Banka neodpovídá za případnou ztrátu, kterou Klient utrpí v souvislosti s obhospodařovaným Majetkem, pokud není způsobena zanedbáním odborné péče nebo porušením povinnosti Bankou. Banka nezaručuje Klientovi zhodnocení Majetku, ani míru zhodnocení Majetku. Banka dále nezaručuje Klientovi dosažení výnosů z Majetku, ani míru výnosů z Majetku. Banka upozorňuje Klienta, že současná výkonnost portfolií nezaručuje výkonnost budoucí a hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není plně zaručena návratnost původně investované částky.

10. Informační povinnosti Banky a komunikace smluvních stran

Banka v intervalech uvedených v Příloze č. 1 předává Klientovi zprávu o vývoji hodnoty obhospodařovaného Majetku, spolu s dalšími informacemi požadovanými právními předpisy, včetně výpisů z Peněžních účtů. Kontaktní údaje smluvních stran jsou uvedeny v Příloze č. 3. Pokud se smluvní strany nedohodnou jinak, jednou ročně se uskuteční porada kontaktních osob Banky a Klienta, na které budou na základě doporučení Banky dohodnuty případné změny investiční strategie. O změně

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

11. Prohlášení Klienta

Klient tímto prohlašuje, že není rezidentem Spojených států amerických a ani nejedná na účet nebo ve prospěch osoby, která je rezidentem Spojených států amerických. Klient se zavazuje neprodleně informovat Banku, pokud se stane rezidentem Spojených států amerických nebo zjistí, že osoba, pro kterou drží cenné papíry v Majetku, se stane rezidentem Spojených států amerických. Klient se zavazuje, že investiční nástroje v Majetku nepřevede v rámci území Spojených států amerických ani na osobu, která je rezidentem Spojených států amerických.

12. Úschova cenných papírů a správa investičních nástrojů

Banka převezme listinné cenné papíry Klienta, které jsou součástí Majetku do hromadné úschovy. Po dobu účinnosti této Smlouvy Klient není oprávněn požadovat, aby mu byl listinný cenný papír, který je součástí Majetku, odevzdán. Banka je oprávněna předat uložený cenný papír do druhotné úschovy. Banka vykonává právní úkony spojené se správou investičních nástrojů, které jsou součástí Majetku, podle okolností buď jménem Klienta a na účet Klienta, anebo svým jménem a na účet Klienta. Není-li dále stanoveno jinak, Banka je povinna i bez pokynu Klienta činit po dobu účinnosti této Smlouvy kroky, které jsou nutné k výkonu a zachování práv spojených s investičními nástroji, které jsou součástí Majetku, zejména požadovat splnění dluhů spojených s investičním nástrojem (s výjimkou předčasného splacení podle volby vlastníka investičního nástroje) a přijímat ve prospěch Klienta plnění ze závazků spojených s investičními nástroji. Bez pokynu Klienta Banka není povinna (je však oprávněna) vykonávat výměnná nebo předkupní práva spojená s investičními nástroji a přijímat veřejné návrhy na koupi investičních nástrojů, vykonávat hlasovací práva spojená s investičními nástroji a požadovat předčasné splacení investičních nástrojů. Banka je povinna informovat Klienta o každém veřejném oznámení, které učiní emitent investičních nástrojů, pokud takové oznámení obsahuje informace nezbytné pro Klienta k vydání pokynu podle předchozí věty a pokud toto oznámení bude Bance doručeno emitentem investičních nástrojů nebo jinou oprávněnou osobou. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že Banka není povinna sama sledovat ani vyžadovat si jakékoliv informace o investičních nástrojích žádným jiným způsobem a pokud Banka neobdrží pokyn Klienta, je oprávněna výše uvedená práva nechat propadnout bez jejich uplatnění.

13. Trvání Smlouvy a výpověď

Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou. Klient i Banka mohou Smlouvu kdykoliv vypovědět písemnou výpovědí i bez uvedení důvodu, včetně vypovězení elektronicky prostřednictvím elektronického bankovníctví Banky nebo výpovědi podepsané elektronicky v souladu s Přílohou č. 5. Výpovědní lhůta je jeden měsíc a její běh začíná prvním dnem kalendářního měsíce následujícího po kalendářním měsíci, ve kterém byla výpověď doručena druhé smluvní straně.

14. Ukončení účinnosti Smlouvy

V případě ukončení účinnosti Smlouvy Banka zpeněží investiční nástroje evidované na Majetkových účtech nebo s nimi naloží jinak dle pokynů Klienta (např. převod na jiný majetkový účet). S výnosem zpeněžení investičních nástrojů a se zůstatky na Peněžních účtech Banka naloží dle pokynu Klienta. Do 15 dnů od ukončení účinnosti Smlouvy Banka předá Klientovi závěrečnou zprávu o obhospodařování Majetku spolu se závěrečným vyúčtováním. Ke dni ukončení účinnosti Smlouvy vzniká Bance právo na zaplacení ceny za obhospodařování Majetku (resp. její alikvotní části) a všechny pohledávky Banky za Klientem z této Smlouvy se stávají splatnými. V mezích povolených právními předpisy je Banka oprávněna uspokojit své splatné pohledávky za Klientem z Majetku.

15. Oceňování Majetku

Pro oceňování Majetku se přiměřeně použijí ustanovení zákona o investičních společnostech a investičních fondech o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty podílových listů, investičních akcií a jiných podílů na investičním fondu. Při oceňování Majetku bude Banka používat referenční měnu a informační zdroje uvedené v Příloze č. 1.

16. Outsourcing

Banka informuje Klienta, že na základě smlouvy pověřila prováděním Investičních operací Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, se sídlem Praha 4, Budějovická 1518/13a,b, PSČ 140 00, která je pod kontrolou hlavního akcionáře Banky. V případě, že dojde ke změně společnosti pověřené prováděním Investičních operací, Banka bude o takové změně informovat Klienta.

17. Derivátové transakce

V rámci obhospodařování Majetku je Banka oprávněna sjednávat jménem a na účet Klienta nebo svým jménem a na účet Klienta derivátové transakce. Pokud dojde ke sjednání takové transakce:

- (i) Banka zajistí, že údaje o takové transakci, její změně nebo ukončení budou řádně oznámeny do registru obchodních údajů, podléhá-li transakce takové povinnosti dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 (dále jen „EMIR“). Klient se za tímto účelem zavazuje obstarat si a pravidelně obnovovat identifikační kód právnických osob LEI (Legal Entity Identifier) a oznámit ho Bance. Klient se zavazuje uhradit Bance veškeré náklady a případnou škodu vzniklé v souvislosti s nedodržením povinnosti obstarat si a pravidelně obnovovat identifikační kód právnických osob LEI.
- (ii) Banka zajistí, že ve vztahu k takové transakci budou za Klienta řádně plněny povinnosti týkající se reconciliace portfolií, řešení sporů a včasného konfirmování, podléhá-li transakce těmto povinnostem dle EMIR. Aby se předešlo střetu zájmů, v případě transakce uzavřené mezi Bankou a Klientem pověří Banka prováděním těchto činností za Klienta Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.
- (iii) Klient tímto zmocňuje Banku, aby jménem Klienta prováděla činnosti uvedené pod body (i) a (ii) výše.
Banka je oprávněna výkonem činností uvedených v tomto odstavci pověřit třetí osobu.

Pokud bude proti Klientovi zahájeno insolvenční řízení a návrh na zahájení insolvenčního řízení nebude zjevně šikanózní, Banka je oprávněna odstoupit od všech derivátových transakcí uzavřených mezi Bankou a Klientem podle této Smlouvy, které budou trvat ke dni odstoupení. V takovém případě dojde k zániku dluhů z předmětných derivátových transakcí a k jejich nahrazení pohledávkou jedné smluvní strany vůči druhé smluvní straně na zaplacení jediné částky (dále jen „Částka závěrečného vyrovnání“). Částku závěrečného vyrovnání vypočte Banka na základě ocenění ukončovaných derivátových transakcí, tj. Banka při zohlednění tržních podmínek a splatných a neuhrazených plateb zjistí ztrátu (vyjádřenou jako kladná hodnota) nebo zisk (vyjádřený jako záporná hodnota), který Bance vznikne v důsledku ukončení každé jednotlivé derivátové transakce (dále jen „Transakční hodnota“). Částka závěrečného vyrovnání bude vypočtena jako součet všech Transakčních hodnot. Pokud bude mít Částka závěrečného vyrovnání kladnou hodnotu, uhradí ji Klient Bance, pokud bude mít zápornou hodnotu, uhradí její absolutní hodnotu Banka Klientovi. Banka je oprávněna použít k úhradě své pohledávky na zaplacení Částky závěrečného vyrovnání peněžní prostředky na Peněžních účtech, a pokud nebudou tyto prostředky postačovat, je Banka oprávněna použít prostředky získané prodejem odpovídajícího množství investičních nástrojů z Majetku. V případě prodeje investičních nástrojů z Majetku bude Banka postupovat v nejlepším zájmu Klienta.

18. Změny Smlouvy

Není-li v této Smlouvě stanoveno jinak, tato Smlouva může být měněna pouze formou písemných dodatků, jež mohou být uzavírány i elektronicky v elektronickém bankovníctví Banky (dodatek podepsaný za Banku a za Klienta bude mít Klient k dispozici ke stažení ve formátu PDF v elektronickém bankovníctví Banky) nebo prostřednictvím Bankovní identity. Banka může jednostranným oznámením doručeným Klientovi, včetně doručení do elektronického bankovníctví Banky, měnit Přílohu č. 4, Přílohu č. 5 a své kontaktní údaje. Banka může dále jednostranným písemným oznámením doručeným Klientovi nahradit zrušený nebo zpoplatněný index, který je součástí srovnávacího etalonu (benchmarku) v Příloze č. 1 indexem, který je svým složením obdobný s indexem původním. Klient může jednostranným písemným oznámením doručeným Bance měnit Přílohu č. 2. a své kontaktní údaje, přičemž takové oznámení musí být vždy ověřeno osobou, která by byla za Klienta oprávněna podepsat dodatek k této Smlouvě. Změny a doplnění příloh Smlouvy provedené jednostranným písemným oznámením jsou účinné dnem jejich doručení druhé smluvní straně.

19. Registr smluv

V případě, že se na tuto Smlouvu vztahuje povinnost uveřejnění v Registru smluv, tak smluvní strany souhlasí s uveřejněním celého jejího obsahu. Smluvní strany se dohodly, že Banka je oprávněna uveřejnit Smlouvu v Registru smluv. Smlouva nabývá účinnosti uveřejněním v Registru smluv Bankou. „Registr smluv“ znamená informační systém veřejné správy podle zákona č. 340/2015 Sb., o zvláštních podmínkách účinnosti některých smluv, uveřejňování těchto smluv a o registru smluv (zákon o registru smluv).

20. Informace související s udržitelností

Na portfolio Klienta se nevztahuje čl. 8 ani čl. 9 nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti nejsou v portfoliu Klienta zohledňovány. Rozšíření investičního procesu o kritéria udržitelnosti nad rámec minimálních kritérií skupiny Erste není vzhledem k aktuálně uplatňované investiční strategii praktické. V rámci dané investiční strategie není možné systematicky řídit hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Podrobnější informace související s udržitelností jsou uvedeny v Příloze č. 4 této Smlouvy.

21. Závěrečná ustanovení

Tato Smlouva se řídí právním řádem České republiky. Smluvní strany sjednaly, že na jejich vzájemná práva a povinnosti ze Smlouvy se neuplatní § 1799 a 1800 ani úprava správy cizího majetku v § 1400 až 1447 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník. Smlouva nabývá platnosti i účinnosti okamžikem podpisu všech smluvních stran. Podmínky výslovně v této Smlouvě neupravené se řídí Všeobecnými obchodními podmínkami České spořitelny, a.s. (dále jen „VOP“). Podpisem Smlouvy Klient potvrzuje, že VOP obdržel s dostatečným časovým předstihem, že se s jejich obsahem seznámil a že s nimi souhlasí. Klient dále prohlašuje a svým podpisem této Smlouvy potvrzuje, že byl před podpisem této Smlouvy seznámen se systémem pojištění pohledávek z vkladů v rozsahu informačního přehledu, že mu porozuměl a že jej převzal. Klient rovněž prohlašuje, že s dostatečným časovým předstihem před podpisem Smlouvy obdržel ilustrativní informaci o dopadech nákladů a poplatků na návratnost investice. Tato Smlouva je vyhotovena ve dvou stejnopisech; každá ze smluvních stran obdrží po jednom výtisku stejnopisu. V případě elektronického podepisování Smlouvy prostřednictvím elektronického bankovníctví Banky,

bude vyhotovení této Smlouvy podepsané oběma smluvními stranami mít Klient dispozici ke stažení ve formátu PDF v elektronickém bankovníctví Banky.

Smluvní strany se dohodly, že dokumenty uvedené v Příloze č. 5 může Klient podepsat elektronickým podpisem vydaným některou ze společností uvedenou rovněž v Příloze č. 5 („Elektronický podpis“). U dokumentů podepisovaných Elektronickým podpisem je zachována písemná forma.

22. Přílohy

Smlouva má tyto přílohy

Příloha č. 1 - Specifické podmínky obhospodařování investičních nástrojů

Příloha č. 2 - Osoby oprávněné podepisovat pokyny Klienta

Příloha č. 3 - Kontaktní údaje

Příloha č. 4 - Základní informace o poskytování investičních služeb Českou spořitelnou, a.s.

Příloha č. 5 – Seznamy pro účely podepisování Elektronickým podpisem

Kategorizace Klienta:

Na základě informací, které má Banka k dispozici, Banka zařadila Klienta do kategorie: zákazník, který není profesionální / ~~profesionální zákazník / způsobilá protistrana~~^{*)}.

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

Za Českou spořitelnu, a.s.:

V Praze dne

podpis:	podpis:
xxxx	xxxx
ředitel	Investiční poradenství
Správa aktiv pro institucionální klienty	Správa aktiv pro institucionální klienty

Za Klienta: Ústav organické chemie a biochemie AV ČR, v. v. i.

V Praze dne

podpis:

xxxx
Ředitel

Pro případ, kdy každá výše uvedená osoba nepodepsala tento dokument elektronicky, potvrzují, že s výjimkou osob na straně Banky a osob, jejichž podpis ověřil notář nebo jiná oprávněná osoba, každá z výše uvedených osob buď podepsala tento dokument přede mnou a podle mně předloženého průkazu totožnosti jsem ověřil(a) její totožnost, nebo jsem ověřil(a) její podpis pomocí vzorového podpisu, který má Banka k dispozici.

Údaje pro ověření totožnosti Klienta, resp. osob podepisujících smlouvu za Klienta:

Jméno a příjmení:xxxx

Datum narození: xxxx

Pohlaví:xxxx

Trvalý nebo jiný pobyt:xxxx

Číslo průkazu totožnosti:xxxx

Doba platnosti průkazu totožnosti:xxxx

Orgán nebo stát, který průkaz vydal:

za Banku ověřil:xxxx

*) Nehodící se škrtněte.

Specifické podmínky obhospodařování investičních nástrojů

A. <u>Specifikace Majetku předaného k obhospodařování</u>	Finanční prostředky umístěné na peněžní účet č. xxxx Předpokládaný vstupní objem Majetku je cca 0,5 mld. Kč s očekáváním dalších přívků Předpokládané rozložení Majetku mezi Portfolio 1 a Portfolio 2 je 75% / 25% (tedy cca 75% portfolio 1 / cca 25% portfolio 2)
B. <u>Minimální hodnota dalšího vkladu</u>	1 000 000 Kč
C. <u>Seznam peněžních účtů</u>	Xxx xxxx xxxx xxxx
D. <u>Reinvestice výnosů</u>	Ano

E. Investiční strategie

Cílem investování je dosahování výnosů a úrokových příjmů z Majetku. Základní měnou je česká koruna (CZK).

Portfolio 1_HTM (portfolio dluhopisů držných do splatnosti, reportované v tržním i HTM přecenění):

Povolenými investičními nástroji jsou

- operace na peněžním trhu a nástroje peněžního trhu včetně státních pokladničních poukázek (0-100%),
- dluhopisy státní (0-100%),
- dluhopisy korporátní (0-20% při dodržení koncentračního limitu viz. níže).

Dluhopisy jsou pořízovány a vedeny s cílem držení do splatnosti (tzv. HTM, Held to Maturity portfolio). V reportingu bude nastavena metoda průměrných cen.

Durace portfolia je nastavena na cca 5-10 let.

Záměrem je zainvestování portfolia do primárně domácích státních dluhopisů v CZK (jiné než státní dluhopisy České republiky jsou také povoleny, ale předpokladem je umístění až 100% portfolia do státních dluhopisů České republiky).

Prvotní zainvestování portfolia proběhne ve lhůtě do 12 měsíců od předání Majetku do obhospodařování. Volné peněžní prostředky budou průběžně ukládány na termínové úložky.

Použité investiční instrumenty mohou být denominovány pouze v CZK.

Investiční horizont je dlouhodobý.

Povolené dluhopisy: Z důvodu zajištění dostatečné diverzifikace (rozložení) kreditního rizika v případě přímých investic do dluhových cenných papírů musí být rating emitenta minimálně na úrovni investičního stupně (tj. „Baa3“ v případě Moody's, „BBB-“ v případě Standard & Poor's a Fitch). Podíl jednoho dluhopisu (mimo dluhopisy státní) může tvořit maximálně 3% Majetku.

Struktura Majetku (v %):

neutrální alokace			investiční limity					
			úroková složka		akciové fondy		ostatní	
úroková složka	akciové fondy	ostatní	min	max	min	max	min	max
100	0	0	100	100	0	0	0	0

Srovnávací etalon (benchmark): pro HTM portfolio se nestanovuje

Portfolio 2_AFS (portfolio reportované v tržním přecenění):

Povolenými investičními nástroji jsou

- o operace na peněžním trhu a nástroje peněžního trhu včetně státních pokladničních poukázek (0-100%),
 - o státní dluhopisy (20-80%),
 - o korporátní dluhopisy (0-20% při dodržení koncentračního limitu viz. níže),
 - o podílové listy akciových fondů (20-60%),
 - o investiční nástroje nemovitostních trhů (0-20%),
 - o zajištěné investiční produkty (0-50%),
 - o finanční deriváty (pro účely zajišťovacích operací),
- fondy mohou mít též formu ETF (Exchange Traded Funds).

Doplňující vysvětlení: jestliže očekávaný objem portfolia 2 je plánován jako cca 25% z celkového Majetku, maximální objem např. akciových fondů bude na celém obhospodařovaném Majetku cca 15% (až 60% z portfolia 2 krát 25% z Majetku = 15%).

Použité investiční instrumenty mohou být denominovány pouze v CZK, v EUR nebo v USD. Cizoměnové nástroje budou dynamicky zajišťovány do CZK. Celkový objem cizoměnových investičních nástrojů s nezajištěným kurzovým rizikem může tvořit maximálně 10% objemu Majetku.

Investiční horizont je dlouhodobý.

Povolené dluhopisy: Z důvodu zajištění dostatečné diverzifikace (rozložení) kreditního rizika v případě přímých investic do dluhových cenných papírů (včetně investičních certifikátů, strukturovaných dluhopisů) musí být rating emitenta minimálně na úrovni investičního stupně (tj. „Baa3“ v případě Moody’s, „BBB-“ v případě Standard & Poor’s a Fitch). Podíl jednoho dluhopisu (mimo dluhopisy státní) může tvořit maximálně 3% Majetku.

Durace Majetku v neutrální alokaci odpovídá duraci benchmarku.

Struktura Majetku (v %):

neutrální alokace			investiční limity					
			úroková složka		akciové fondy		ostatní	
úroková složka	akciové fondy	ostatní	min	max	min	max	min	max
50	40	10	20	80	20	60	0	20

Srovnávací etalon (benchmark):

$$[50\% \times [60\%BZECG1(\Delta t) + 40\%BZECGA(\Delta t)] + 40\% \times [MXWD(\Delta t)] + 10\% \times [50\%REICO(\Delta t) + 50\%LONGLEASE(\Delta t)]] - 0,50\%$$

BZECG1(Δt) výkonnost indexu domácích státních dluhopisů Bloomberg Barclays Series-E se splatností 1-3 roky za sledované období (Bloomberg);
BZECGA(Δt) výkonnost indexu domácích státních dluhopisů Bloomberg Barclays Series-E se splatností nad 1 rok za sledované období
MXWD(MSCI ACWI CZK HDG (PR))(Δt) výkonnost indexu světových akcií zajištěného do CZK MSCI ACWI 100% Hedged to CZK Index za sledované období (MSCI);
REICO(Δt) vývoj ceny podílových listů fondu REICO ČS NEMOVITOSTNÍ za sledované období
LONGLEASE(Δt) vývoj ceny podílových listů fondu REICO ČS LONG LEASE za sledované období
$\Delta t = t - t_0$ sledované období, kde t_0 je počátek a t je konec sledovaného období.

Investiční strategie pro malá Portfolia:

V případě poklesu tržní hodnoty portfolia pod 1 mil. Kč (nebo ekvivalent v jiné měně) si Banka vyhrazuje právo ode dne následujícího po dni, ve kterém k poklesu došlo, jednostranně upravit investiční strategii tak, že 100% portfolia bude tvořit úroková složka. Povolnými investičními nástroji budou v tomto případě výhradně operace na peněžním trhu a nástroje peněžního trhu, fondy peněžního trhu a velmi krátkodobých investic.

Srovnávací etalon (benchmark) bude stanoven jako CZEONIA(Δ t).

Úpravou investiční strategie nejsou dotčena ustanovení, kterými se stanoví cena za obhospodařování Majetku.

V případě návratu tržní hodnoty portfolia nad 1 mil. Kč je Banka povinna nejpozději do 30 pracovních dnů obnovit obhospodařování podle původní investiční strategie a původního etalonu.

F. Cena za obhospodařování Majetku:

Klient hradí roční cenu za obhospodařování, cenu za úschovu cenných papírů a správu investičních nástrojů a cenu za Investiční operace.

Roční cena za obhospodařování má základní složku a výkonnostní složku a kalkuluje se samostatně pro každé portfolio investičních nástrojů, které je součástí Majetku. Roční cena je nastavena na minimální objem obhospodařovaného Majetku 1 mld. Kč.

Základní složka ceny za obhospodařování („objemový poplatek“) se stanovuje jako 0,11% p.a. z průměrné hodnoty Majetku, zjištěné jako aritmetický průměr denních tržních hodnot portfolia za kalendářní rok. Základní složka ceny za obhospodařování se počítá zvlášť za každé spravované portfolio.

Výkonnostní složka ceny za obhospodařování („výkonnostní poplatek“) se pro portfolio 1 neúčtuje.

Výkonnostní složka ceny za obhospodařování („výkonnostní poplatek“) pro portfolio 2 se účtuje pouze v případě, že zhodnocení portfolia na konci kalendářního roku, snížené o výši základní složky ceny, dosáhne kladné hodnoty. V takovém případě se výkonnostní složka ceny určuje jako 2% ze zhodnocení portfolia na konci kalendářního roku, sníženého o výši základní složky ceny.

Zhodnocením portfolia se rozumí rozdíl tržních hodnot portfolia na konci a na počátku kalendářního roku očištěných o Klientovy vklady a výběry v průběhu roku.

Teoretickým zhodnocením portfolia vypočteným na základě výkonnosti etalonu se rozumí rozdíl mezi hodnotou portfolia na konci kalendářního roku dopočtenou na základě výkonnosti etalonu a tržní hodnotou portfolia na počátku kalendářního roku očištěnou o Klientovy vklady a výběry v průběhu roku.

Roční cena za obhospodařování je splatná jednou ročně do 3 kalendářních měsíců po skončení kalendářního roku.

Cena za úschovu cenných papírů a správu investičních nástrojů („custody poplatek“) činí 0,05% p.a. z průměrného objemu Majetku a je splatná jednou ročně do 3 kalendářních měsíců po skončení kalendářního roku. Při stanovení průměrného objemu Majetku se postupuje obdobně jako při výpočtu průměrné hodnoty portfolia pro účely stanovení základní složky ceny za obhospodařování.

V případě zahájení, resp. ukončení obhospodařování Majetku na základě této Smlouvy během kalendářního roku se pro účely výpočtu roční ceny za obhospodařování a ceny za úschovu cenných papírů a správu investičních nástrojů použije pouze ta část kalendářního roku, ve které byl Majetek obhospodařován.

Cena za poskytování služeb týkajících se Peněžních účtů

Vedení Peněžních účtů a transakce na nich jsou zdarma, kromě odpovídajících cen za zahraniční platební styk a dodatečného poplatku za vedení účtu. Tyto ceny a poplatky jsou uvedeny v Ceníku pro korporátní klientelu. Klient podpisem Smlouvy potvrzuje, že mu byl Ceník pro korporátní klientelu předán s dostatečným časovým předstihem před podpisem Smlouvy, že je mu znám obsah Ceníku pro korporátní klientelu a že s ním bez výhrad souhlasí.

Cena za Investiční operace

Klient hradí odpovídající cenu za Investiční operace. Tyto ceny jsou uvedeny v Ceníku pro korporátní klientelu, který je k dispozici na www.csas.cz. Nákupy v primárních aukcích státních dluhopisů jsou bez transakčních poplatků; na sekundárním trhu se jednorázové transakční poplatky při obchodech s dluhopisy pohybují v úrovni 0,05% z objemu obchodu.

	<p>Banka přenáší náklady, které jí vzniknou v souvislosti s realizací a vypořádáním investičních operací, na Klienta (jedná se např. o poplatek Burze cenných papírů Praha, a.s., za registraci obchodu s cennými papíry a poplatek Centrálnímu depozitáři cenných papírů, a.s., za vypořádání cenných papírů apod.).</p> <p>Všechny poplatky a ceny jsou splatné při provedení obchodu.</p>
G. <u>Zasílání zpráv:</u>	<p>Banka bude informovat Klienta o struktuře spravovaného Majetku, o vývoji hodnoty spravovaného Majetku a o svých úkonech při správě Majetku formou pravidelných měsíčních a ročních zpráv.</p> <p>Zprávy budou obsahovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) strukturu Majetku podle jednotlivých investičních nástrojů včetně výpisů z Peněžních účtů, b) výnosnost Majetku za uplynulé období, c) investiční a výnosové ukazatele Majetku (výnos Majetku do splatnosti, durace), vyhodnocování investiční strategie z hlediska naplňování investičního cíle a dodržování definované investiční politiky a z hlediska míry podstupovaných rizik, d) komentář vývoje za uplynulé období, e) vyúčtování cen placených ostatním subjektům při obchodech za uplynulé období (zejm. organizátorům trhů Investičních instrumentů, dále osobám, které vedou evidenci zaknihovaných cenných papírů nebo které provádějí vypořádání obchodů s investičními nástroji, dále poplatky a odměny hrazené agentům Banky), f) analýzu vývoje na relevantních trzích v uplynulém období, g) výši závazků Klienta vůči Bance vzniklých za uplynulé období, h) vyúčtování závazků Klienta vůči Bance vzniklých za uplynulé období. <p>Měsíční zpráva bude Klientovi zasílána do deseti pracovních dnů po skončení kalendářního měsíce, na který se vztahuje a bude obsahovat body a) až d) včetně.</p> <p>Roční zpráva bude Klientovi zasílána do třiceti dnů po skončení kalendářního roku, na který se vztahuje a bude obsahovat body a) až h) včetně.</p> <p>Na základě písemné žádosti Klienta je Banka povinna za cenu stanovenou ceníkem Banky poskytnout písemné informace o spravovaném Majetku třetím osobám, určeným Klientem, pokud to bude technicky možné.</p> <p>Banka nebude Klientovi podávat zprávy o snížení hodnoty investičních nástrojů s pákovým efektem nebo s podmíněným závazkem podle jednotlivých nástrojů.</p>
H. <u>Referenční měna a informační zdroje pro oceňování</u>	<p>CZK</p> <p>Informační zdroj Bloomberg, Reuters, expertní ocenění</p>
I. <u>Frekvence oceňování majetku</u>	<p>měsíčně</p>
J. <u>Zakázané investiční nástroje (zakázané obchody) a jiná omezení</u>	<p>Investiční nástroje s omezením likvidity vyplývajícím z jejich statutu</p> <ul style="list-style-type: none"> a) REICO ČS NEMOVITOSTNÍ, OPF, REICO investiční společnost České spořitelny, a.s. b) REICO ČS LONG LEASE, OPF, REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.

Osoby oprávněné podepisovat pokyny Klienta

Jméno a příjmení	Funkce / Oprávnění	Telefon	Email	Podpisový vzor ¹
xxxx	Ředitel I, S1	xxxx	xxxx	
xxxx	Zástupce ředitele pro ekonomiku I, S1	xxxx	xxxx	
xxxx	Technicko- hospodářská správa S2	xxxx	xxxx	
xxxx	Technicko- hospodářská správa S2	xxxx	xxxx	

Oprávnění:	J	pokyn k výběru – jednotlivě
	S1, S2	pokyn k výběru - společně aspoň 2, ale alespoň jednou z osob musí být osoba S1
	I	investiční strategie ("kontaktní osoba" z odst. 10. Smlouvy)

Pokud není řečeno jinak, k podpisu Investičního dotazníku je oprávněna každá osoba s oprávněním „I“ samostatně.

Pokyny lze zadávat:

- v písemné podobě a musí být podepsány oprávněnou osobou (nebo oprávněnými osobami) v souladu s podpisovými vzory uvedenými výše
- elektronicky v elektronickém bankovníctví (v případě oprávněných osob, jež používají elektronické bankovníctví)²

¹ Nevyplňuje se v případě pokynů podepisovaných elektronicky v elektronickém bankovníctví.

² Použije se v případě, kdy (i) je určena jedna nebo více osob oprávněných zadávat pokyny/instrukce klienta jednotlivě, anebo (ii) jsou určeny dvě osoby oprávněné zadávat pokyny/instrukce klienta společně.

Jméno a příjmení: xxxx
Datum narození: xxxx
Pohlaví: xxxx
Trvalý nebo jiný pobyt:xxxx
Číslo průkazu totožnosti:xxxx
Doba platnosti průkazu totožnosti:xxxxx
Orgán nebo stát, který průkaz vydal:xxxx
za Banku ověřil:

Jméno a příjmení:xxxx
Datum narození:xxxx
Pohlaví: xxxx
Trvalý nebo jiný pobyt:xxxx
Číslo průkazu totožnosti:xxx
Doba platnosti průkazu totožnosti:xxxx
Orgán nebo stát, který průkaz vydal:xxxx
za Banku ověřil:

Jméno a příjmení:xxxx
Datum narození: xxxx
Pohlaví: xxxx
Trvalý nebo jiný pobyt:xxxx
Číslo průkazu totožnosti:xxxx
Doba platnosti průkazu totožnosti: xxxx
Orgán nebo stát, který průkaz vydal:xxxx
za Banku ověřil:

Jméno a příjmení:xxxx
Datum narození: xxxx
Pohlaví: xxxx
Trvalý nebo jiný pobyt:xxxx
Číslo průkazu totožnosti:xxxx
Doba platnosti průkazu totožnosti:xxxx
Orgán nebo stát, který průkaz vydal:xxxx
za Banku ověřil:

Kontaktní údaje

A. Kontaktní údaje Banky:

Název Česká spořitelna, a.s.
Správa aktiv pro institucionální klienty
Ulice xxxx
Obec xxxx
PSČ xxxx
Telefon xxxx
Fax xxxx
Email xxxx

Jméno xxxx
Manažer
Správa aktiv pro institucionální klienty
Telefon xxxx
E-mail xxxx

Jméno Xxx
Investiční poradce
Správa aktiv pro institucionální klienty
Telefon xxxx
E-mail xxxx

Jméno Xxx
Investiční poradce
Správa aktiv pro institucionální klienty
Telefon xxxx
E-mail xxxx

Jméno Xxx
Investiční poradce
Správa aktiv pro institucionální klienty
Telefon xxxx
E-mail xxxx

B. Kontaktní údaje Klienta:

B.1. Korespondenční adresa:

Název Ústav organické chemie a biochemie AV ČR, v. v. i.
Ulice xxxx
Obec xxxx
PSČ xxxx
Fax

Jméno xxxx

E-mail 1 xxxx

E-mail 2

Telefon 1

Telefon 2

B.2. Seznam kontaktů pro zaslání reportů o stavu portfolia:

Jméno a příjmení	E-mail	Zasílat měsíční reporty*/**
xxxx	xxxx	e-mailem / poštou
xxxx	xxxx	e-mailem / poštou
-----		e-mailem / poštou
-----		e-mailem / poštou

*) e-mailem, nebo poštou, nebo oboje (poštovní kontakt může být ale jen a pouze jediný), nehodící se škrtněte

***) poštovní adresa pro zaslání reportů, pokud se liší od Korespondenční adresy (viz B.1.):

Název Ústav organické chemie a biochemie AV ČR, v. v. i.
Ulice xxxx
Obec xxxx
PSČ xxxx

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

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

Kategorizace zákazníků

V souladu s právními předpisy banka dělí své zákazníky na:

- neprofesionální zákazníci
- profesionální zákazníci
- způsobilé protistrany.

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

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

Střet zájmů

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

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

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

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

Základní informace o investičních nástrojích

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

Dluhopis je cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky odpovídající jeho jmenovité hodnotě. Vyplacení jmenovité hodnoty je podmíněno schopností emitenta dostát svým závazkům. Státní dluhopis je vydáván státem, tedy relativně bezpečným emitentem; menší riziko je vyváženo nižšími výnosy. Korporátní (podnikový) dluhopis je vydáván jak významnými institucemi (banky, pojišťovny), tak i společnostmi různé spolehlivosti, což znamená zvýšené riziko při splatnosti a v krajním případě i neschopnost emitenta dostát svým povinnostem a vyplatit investorovi jistinu.

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

Podřízený dluhopis je zvláštním druhem dluhopisu, má potenciálně vyšší výnos a současně je s ním spojeno vyšší riziko. Dohledový orgán může nařídít přeměnu podřízených dluhopisů na vlastní kapitál (akcie), snížení jejich jistiny, nebo jejich úplné odepsání. V případě insolvence či likvidace emitenta bude pohledávka spojená s podřízeným dluhopisem uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek. Není bankovním vkladem a nevztahuje se na něj pojištění u Garančního systému finančního trhu.

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva podle právních předpisů nebo statutu fondu. Hodnota podílových listů závisí na hodnotě fondem vlastněných investičních nástrojů. Například hodnota podílových listů akciových fondů závisí na hodnotě a výnosech akcií vlastněných fondem a podobně hodnota podílových listů dluhopisových fondů závisí na hodnotě a výnosech dluhopisů vlastněných fondem. Důležitou vlastností fondů kolektivního investování je rozložení (diverzifikace) portfolia a tím snížení rizika selhání u jednotlivého investičního nástroje.

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

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

Opce a warrant jsou deriváty, jejichž majitel má právo, ale ne povinnost koupit nebo prodat dohodnuté množství podkladového aktiva za předem stanovených podmínek a předem stanovenou cenu.

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

OTC (over-the-counter) derivát je investiční nástroj, který není obchodován na organizovaných trzích (swapy, forwardy, opce). Tyto nástroje jsou vhodné pouze pro zkušené investory (například k zajištění devizových pozic).

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

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

Rizika spojená s investičními nástroji a investičními službami

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

Obecně platí, že čím větší je riziko, tím větší je i možný zisk, ale i ztráta. Za velmi rizikové jsou považovány zejména derivátové nástroje (futures, swapy, opce, warranty, certifikáty), protože tyto nástroje nesou riziko ztráty až 100 % investice podobně jako (i když v menší míře) akcie. Riziko zpravidla klesá s dobou trvání investice, tzv. investičním horizontem. Žádný investiční horizont ale nezaručuje snížení rizika na nulu. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Celkové riziko investic je možné snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů. Obchodování s investičními nástroji s využitím tzv. pákového efektu je spojeno s ještě výrazně vyšším rizikem. Zvláštní rizika mohou být spojena též s daňovými důsledky obchodů s investičními nástroji. Za plnění daňových povinností souvisejících s investicemi odpovídá zákazník. Banka doporučuje zákazníkovi, aby nikdy nenakupoval takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumí jejich podmínkám a rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty.

Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou:

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

- **rizika týkající se udržitelnosti** – znamená událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Rizikovost různých investičních nástrojů se liší. Detailní informace o rizicích jsou proto uvedeny v dokumentech ke konkrétním investičním nástrojům (např. ve statutech fondů nebo sdělení klíčových informací). Rizika typická pro jednotlivé skupiny investičních nástrojů jsou specifikována v následující tabulce:

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

V případě cenných papírů vydaných bankami mohou příslušní regulátoři rozhodnout, že uvedené cenné papíry budou odepsány nebo změněny na účastnické cenné papíry, bude-li to nutné k řešení krize v takové bance (tzv. bail-in).

Ochrana majetku zákazníka

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

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

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

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

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

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

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

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

Příkazy k zápisům v evidencích investičních nástrojů vedených Bankou lze podávat v provozních hodinách obchodních míst Banky a tyto příkazy Banka zpracovává v pracovní dny od 8:00 do 23:58. Závěrka provozního dne v evidencích investičních nástrojů vedených Bankou je ve 23:59.

Ujednání pro zajištění disciplíny pro vypořádání

Banka poté, co obdrží potvrzení o provedení pokynu profesionálního zákazníka k obchodu dle článku 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014, vyzve profesionálního zákazníka, aby zaslal bance oznámení o přidělení cenných papírů nebo peněžních prostředků k obchodům dle této věty („Oznámení o přidělení“) a aby potvrdil svůj souhlas s podmínkami obchodu („Konfirmace obchodu“). Oznámení o přidělení musí obsahovat veškeré informace a musí být poskytnuto ve lhůtách podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2018/1229 („Nařízení“). Pokud se banka s profesionálním zákazníkem nedohodne jinak, bude banka považovat Oznámení o přidělení obsahující údaje o obchodu za Konfirmaci obchodu ve smyslu Nařízení.

Oznámení o přidělení a Konfirmaci obchodu může profesionální zákazník zaslat všemi způsoby pro komunikaci dohodnutými mezi ním a bankou. Oznámení o přidělení a Konfirmaci obchodu nemusí zasílat profesionální zákazník, který

- drží v bance cenné papíry a peněžní prostředky, které jsou relevantní pro vypořádání obchodu, nebo.
- zajistí bance přístup k informacím požadovaným Nařízením v předstihu před lhůtami dle Nařízení.

Banka profesionálnímu zákazníkovi potvrdí přijetí Oznámení o přidělení a potvrzení obchodu ve lhůtě podle Nařízení.

Finanční zajištění

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

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

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

Pravidla provádění pokynů a předání pokynů k provedení

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

- Důsledná kontrola dodržování podrobných postupů pro zpracování pokynů k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů v závislosti na kategorii zákazníka, typu distribučního kanálu, typu investičního nástroje a dalších faktorech.

- Pokyny k nákupu nebo prodeji jsou bankou prováděny v obchodních systémech nebo mimo tato převodní místa, přičemž volba mezi těmito místy je dána pravidly provádění pokynů nebo je ovlivněna podmínkami, které zákazník pro realizaci pokynu stanoví.
- Výběr převodního místa i finančního zprostředkovatele ovlivňuje hlavně cena a celkové náklady na provedení pokynu, dále rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu (likvidita trhu), případně další okolnosti jako obchodní hodiny trhů, technické limitace trhů při zadávání pokynů, standardy vypořádání obchodů, atd.
- Pokud je akcie obchodována na Burze cenných papírů Praha a měna pokynu je CZK, banka provádí pokyn obvykle zde, protože se jedná o obchodní systém s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud akcie není obchodována na Burze cenných papírů Praha nebo na Burze cenných papírů Praha nelze pokyn provést za nejlepších podmínek, předává banka pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek pro zákazníka.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji dluhopisů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha provádí banka na tomto převodním místě. Pokyny k nákupu nebo prodeji likvidních dluhopisů obchodovaných na převodních místech, na která banka nemá přímý přístup (např. není členem daného regulovaného trhu), předává banka pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného dluhopisu na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek pro zákazníka. Pokud z důvodu nízké likvidity na regulovaném trhu nelze nákup nebo prodej dluhopisů provést na regulovaném trhu za nejlepších možných podmínek, provádí banka prodej nebo nákup dluhopisů na svůj vlastní účet, a to pouze za podmínky prokazatelného naplnění provedení pokynu za nejlepších možných podmínek pro zákazníka. V tomto případě je cena každého dluhopisu stanovena bankou s ohledem na současnou situaci na finančních trzích. U některých dluhopisů pokyny k nákupu banka provádí tak, že předmětné dluhopisy koupí od obchodníka s cennými papíry, který je na trhu prodává, a pokyny k prodeji banka provádí tak, že předmětné dluhopisy prodá obchodníkovi s cennými papíry, který je na trhu kupuje.
- V případě fondů kolektivního investování, se kterými se obchoduje v obchodních systémech (Exchange Traded Funds - ETF), banka předává pokyny k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného ETF na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek pro zákazníka.
- V případě dalších investičních nástrojů (např. warranty, investiční certifikáty, burzovní deriváty) banka provádí pokyn na Burze cenných papírů Praha, pokud je takový investiční nástroj zde obchodován, protože se jedná o obchodní systém s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud takový investiční nástroj není obchodován na Burze cenných papírů Praha, předává banka pokyn finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek pro zákazníka.
- V případě investičních nástrojů (jiných než cenných papírů kolektivního investování), se kterými se na žádných převodních místech neobchoduje (např. OTC deriváty), banka provádí pokyn uzavřením obchodu se zákazníkem na svůj vlastní účet. Cena a další podmínky takového investičního nástroje jsou stanoveny podle aktuální situace na trhu a bonity zákazníka, přičemž banka provádí kontrolu korektnosti ceny podle shromážděných tržních dat použitých pro odhad ceny daného investičního nástroje a pokud možno porovnáním s podobnými či srovnatelnými investičními nástroji.
- Vzhledem ke komplexnosti a proměnlivosti finančních trhů banka nemůže zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem pravidel provádění pokynů je dosahovat trvale vysokého podílu pokynů provedených s nejlepším možným výsledkem.
- Pokud zákazník zadá bance pokyn s výslovnou podmínkou pro jeho provedení (např. zákazník určí převodní místo), banka bude postupovat podle instrukcí zákazníka. Avšak, taková instrukce může někdy zabránit v dosažení nejlepšího možného výsledku.
- Komplexnost a proměnlivost finančních trhů, stejně jako výskyt mimořádných událostí, mohou způsobit, že v odůvodněných případech se banka může výjimečně rozhodnout provést pokyn jiným způsobem, než jak je uveden v pravidlech provádění pokynů.

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

Pokyny zákazníků banka provádí na převodních místech, nebo předává k provedení finančním zprostředkovatelům. Seznamy převodních míst jsou uvedeny níže. Seznam převodních míst, na kterých banka provádí pokyny, a finanční zprostředkovatele, jimž jsou předávány pokyny k provedení, banka pravidelně vyhodnocuje. Banka nebo finanční zprostředkovatel může k provedení pokynu využít i převodní místa zde neuvedená, je-li to nutné s ohledem na specifický pokyn zákazníka.

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

Seznam převodních míst, na kterých provádí pokyny zákazníků přímo Česká spořitelna, a.s.:

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

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

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

Seznam převodních míst, na kterých jsou pokyny prováděny prostřednictvím finančních zprostředkovatelů:

Země	Převodní místo	Investiční nástroje
Rakousko	Erste Group Bank	Fondy EAM Vídeň*** a fondy třetích stran
	XETRA Wien	Akcie
Německo	XETRA Frankfurt	Akcie, investiční certifikáty, ETF
	Tradegate Exchange	ETF
	Börse Stuttgart	Akcie, investiční certifikáty, ETF
	Börse Frankfurt	Akcie, investiční certifikáty, ETF
	Börse München	Akcie, investiční certifikáty, ETF
	Börse Hamburg	Akcie, investiční certifikáty, ETF
	Börse Düsseldorf	Akcie, investiční certifikáty, ETF
	Börse Berlin	Akcie, investiční certifikáty, ETF
Maďarsko	Budapest Stock Exchange	Akcie
Francie	Euronext Paris	Akcie, ETF
Polsko	Warsaw Stock Exchange	Akcie
Velká Británie	London Stock Exchange	Akcie, ETF
USA	NYSE	Akcie, ETF
	NASDAQ	Akcie, ETF
	CME	Veřejně obchodované deriváty
	CBOE	Veřejně obchodované deriváty
	COMEX	Veřejně obchodované deriváty
Austrálie	Australian Stock Exchange	Akcie
Japonsko	Tokyo Stock Exchange	Akcie
Španělsko	Madrid Stock Exchange	Akcie
Belgie	Brussels Stock Exchange	Akcie
Holandsko	Amsterdam Stock Exchange	Akcie
Finsko	Helsinki Stock Exchange	Akcie
Itálie	Borsa Italia (Milano)	Akcie
Švýcarsko	SIX Swiss Exchange	Akcie, ETF
Rumunsko	Bucharest Stock Exchange	Akcie
Chorvatsko	Zagreb Stock Exchange	Akcie
Slovinsko	Ljubljana Stock Exchange	Akcie
Srbsko	Belgrade Stock Exchange	Akcie
Turecko	Istanbul Stock Exchange	Akcie
Rusko	Micex	Akcie
Řecko	Athens Stock Exchange	Akcie
Kanada	Toronto Stock Exchange	Akcie

***Cenné papíry kolektivního investování emitované a obhospodařované společností Erste Asset Management GmbH.

Obchodování s cennými papíry kolektivního investování

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

Při nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování není v okamžiku podání pokynu známa cena. Konkrétní podmínky nákupu a prodeje (zejména stanovení ceny) se řídí podmínkami jednotlivých emitentů. Denní uzávěrka pro přijímání pokynů k nákupu nebo prodeji cenných papírů je 13:00 pražského času. Pozdější pokyny jsou proto zpracovány až následující pracovní den, navíc pokud má emitent denní uzávěrku dříve, je nutné počítat s dalším dnem. V případě pokynu k nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování emitovaných společností REICO investiční společnost České spořitelny nebo pokynů k nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování emitovaných společností Erste Asset Management GmbH („EAM“) a zároveň obhospodařovaných prostřednictvím pobočky EAM v České republice se denní uzávěrka ve 13:00 neuplatňuje a pokyny jsou

zpracovány v den jejich přijetí, nebo přijetí platby, bankou. Při podání pokynu prostřednictvím aplikace elektronického bankovníctví banka pokyny zpracuje za podmínek stanovených pro poskytování této služby.

Sdružování pokynů

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

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

Pobídky od třetích stran

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

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

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

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

Investiční poradenství

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

Pravidelné hodnocení vhodnosti investičních nástrojů doporučených zákazníkovi banka neposkytuje.

Zaznamenávání telefonních hovorů a elektronické komunikace

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

Udržitelnost v oblasti investičních služeb

Při poskytování investičních služeb Banka zohledňuje minimální standardy udržitelnosti pokrývající oblasti životního prostředí, sociální, a správy a řízení společností (ESG – environmental, social, governance) stanovené na úrovni skupiny Erste Group.

V případě správy portfolií Banka zohledňuje zásady udržitelnosti následujícím způsobem:

- rizika týkající se udržitelnosti jsou do investičních rozhodnutí Banky začleňována prostřednictvím vnitřních politik a předpisů Banky;
- v rámci svých investičních rozhodnutí Banka sleduje a dodržuje minimální etické standardy;
- jednotlivé produkty jsou tvůrci produktů zařazovány do kategorií podle kritérií udržitelnosti;
- o zařazení produktů do kategorií podle kritérií udržitelnosti Banka informuje klienty.

Dopady rizika udržitelnosti se liší v závislosti na konkrétním riziku a třídě aktiv. Riziko udržitelnosti může mít dopad na ekonomické odvětví nebo geografický region, a tak ovlivnit podkladové investice obhospodařovaného portfolia.

Pokud riziko udržitelnosti nastane, může dojít k náhlému negativnímu dopadu na hodnotu investice. Zohlednění rizik udržitelnosti, jak jsou popsána v Informaci ČS k udržitelnosti a odpovědnému investování (dostupná na www.csas.cz), může mít pozitivní dopad na návratnost investice, protože výsledná nižší váha cenných papírů nebo vyloučení cenných papírů emitentů nespĺňujících kritéria udržitelnosti z investičního portfolia může přispět ke snaze o zmírnění nebo zabránění globálním nepříznivým dopadům způsobeným riziky udržitelnosti.

V rámci zohledňování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti při správě portfolií, Banka neinvestuje do kontroverzních zbraní, těžby uhlí, výroby elektřiny z uhlí a spekulací s potravinami. Informace týkající se hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v pravidelných zprávách zasílaných klientům.

Podkladové investice spravovaných portfolií, na které se nevztahují čl. 8 ani čl. 9 nařízení (EU) 2019/2088, nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

V případě investičního poradenství je Banka schopna doporučovat klientům produkty odpovědného investování při zohlednění následujících zásad udržitelnosti:

- rizika týkající se udržitelnosti jsou do procesů investičního poradenství Banky začleňována prostřednictvím vnitřních politik a předpisů Banky;
- Banka sleduje a dodržuje minimální etické standardy u všech produktů doporučovaných v rámci investičního poradenství;
- jednotlivé produkty jsou tvůrci produktů zařazovány do kategorií podle kritérií udržitelnosti;
- o zařazení produktů do kategorií podle kritérií udržitelnosti Banka informuje klienty.

Na základě průběžného posuzování pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost produktů, ke kterým Banka poskytuje investiční poradenství, má Banka v současné době za to, že zohledňování kritérií udržitelnosti nemá negativní vliv na návratnost produktů. Banka bude uvedenou informaci aktualizovat po provedení podrobnější analýzy na delším časovém horizontu.

Více informací naleznete v dokumentu Informace České spořitelny k udržitelnosti a odpovědnému investování, jenž je zveřejněn na internetových stránkách Banky www.csas.cz.

Seznam společností, které vydávají Elektronické podpisy, kterými může Klient elektronicky podepisovat dokumenty uvedené níže:

První certifikační autorita, a.s.
Správa základních registrů
Česká pošta, s.p.
eidentity a.s.
Bankovní identita, a.s.

Seznam dokumentů podle Smlouvy, které může Klient podepsat Elektronickým podpisem:

Pokyn k převodu peněžních prostředků podle odst. 6 Smlouvy
Prohlášení Klienta podle odst. 11 Smlouvy
Pokyn Klienta podle odst. 12 Smlouvy
Výpověď podle odst. 13. Smlouvy
Pokyny Klienta při ukončení Smlouvy podle odst. 14 Smlouvy
Oznámení o změně přílohy č. 2 a změně kontaktních údajů Klienta podle odst. 18 Smlouvy
Dodatky k této Smlouvě dle odst. 18 Smlouvy (pouze Elektronickým podpisem Bankovní identita, a.s.)