

## Komisionářská smlouva o obstarání koupě nebo prodeje 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, Evropská 2690/17, Praha 6 (dále jen „Banka“)

a

Jméno a příjmení / obchodní firma (název): Dopravní podnik hl. m. Prahy, akciová společnost

Trvalý pobyt / sídlo: Praha 9, Sokolovská 217/42, PSČ 190 22

Zapsán v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B Vložka 847

Identifikační číslo: 00005886

(dále jen „Klient“)

uzavírají tuto Komisionářskou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů (dále jen „Smlouva“)

### 1. Základní ustanovení

- 1.1 Banka se zavazuje, že bude vlastním jménem na účet Klienta jednat obstarávat koupi nebo prodej investičních nástrojů, se kterými se obchoduje na trzích v České republice a v zahraničí, jednat uskutečňovat činnosti směřující k dosažení tohoto výsledku.
- 1.2 Klient se zavazuje zaplatit Bance ceny a uhradit náklady uvedené v čl. 5 této Smlouvy.

### 2. Podávání pokynů

- 2.1 Klient je oprávněn podávat Bance pokyny k obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů. Klient podává pokyny na tiskopisu, jehož vzor je v Příloze č. 3. Písemná forma je zachována, je-li pokyn učiněn faxem nebo jiným způsobem, jež umožní zachycení obsahu pokynu (včetně podpisu/ů za Klienta) a identifikaci Klienta.
- 2.2 Pokyn Klienta musí být srozumitelný, určitý a úplný.
  - a) Pokyn musí vždy obsahovat tyto náležitosti:
    - označení, zda se jedná o obstarání koupě či prodeje investičních nástrojů
    - označení emitenta nebo názvu investičního nástroje
    - označení ISIN investičního nástroje (byl-li přidělen)
    - označení počtu kusů investičních nástrojů, které mají být nakoupeny či prodány, v případě obchodu s dluhopisy
    - označení požadovaného objemu, za který mají být nakoupeny, resp. označení počtu kusů, které mají být prodány, v případě obchodu s podílovými listy
    - podpis v souladu s podpisovými vzory oprávněných osob
    - datum vystavení pokynu
  - b) Klient může dále v pokynu uvést:
    - preferované datum vypořádání
    - cenovou podmínku
    - časový limit
    - další specifikace obchodu.
- 2.3 V případě podání pokynu k obchodu s dluhopisy Klient může v pokynu určit cenovou podmínku, a to tak, že (i) stanoví nejnižší nebo nejvyšší cenu, za kterou chce investiční nástroje ještě koupit nebo prodat, nebo (ii) určí protistranu a cenu pevně, nebo (iii) určí cenovou podmínku slovy „co nejlépe“. Cenová podmínka se u dluhopisů určuje v % nominální hodnoty za jeden dluhopis (cenová podmínka se týká pouze výše jistiny dluhopisu a neobsahuje aktuální hodnotu příslušného alikvótního úrokového výnosu - tzv. narostlý úrok). Banka i bez souhlasu Klienta prodá investiční nástroje za

cenu vyšší nebo koupí investiční nástroje za cenu nižší než byla uvedena v pokynu, pokud má takovou možnost a pokud Klient neurčí protistranu a cenu pevně. V případě, že Klient určí cenovou podmínku slovy „Co nejlépe“ nebo v případě, že Klient žádnou cenovou podmínku neurčí, Banka koupí investiční nástroje za nejnižší cenu, za kterou je bylo možno při vynaložení odborné péče koupit, nebo prodá investiční nástroje za nejvyšší cenu, za kterou je bylo možné při vynaložení odborné péče prodat.

- 2.4 Klient může v pokynu stanovit časový limit, tj. určení doby, po kterou má být Bankou na relevantním trhu uplatňována odpovídající nabídka na koupi nebo prodej investičních nástrojů (maximálně však 30 kalendářních dní ode dne vystavení pokynu). Nebude-li v pokynu časový limit uveden, platí, že taková nabídka bude uplatňována po dobu obchodního dne, ve kterém byl pokyn zadán.
- 2.5 Pokyny jsou Bankou zpracovávány v obchodních dnech, a to v těchto termínech:
- a) pokyn je přijat a doručen ke zpracování Bankou do 16:00 – pokyn je zpracován též obchodní den.
  - b) pokyn je přijat a doručen ke zpracování Bankou po 16:00 – pokyn je zpracován následující obchodní den.
  - c) v individuálních případech je možné časové termíny upravit.
- 2.6 Pokyny mohou za Klienta zadávat a podepisovat pouze osoby, jejichž seznam, obsahující podpisy těchto osob, které slouží jako podpisový vzor, je Přílohou č. 1. V Příloze č. 1 je uveden i seznam osob, které jsou za Banku oprávněny pokyny přijímat. Dále jsou v ní uvedena i telefonická a faxová spojení smluvních stran.
- 2.7 Po dobu, na kterou Klient vydal pokyn k prodeji investičních nástrojů, není oprávněn nakládat s investičními nástroji, kterých se pokyn týká.

### 3. Provádění pokynů

- 3.1 Banka je povinna při obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů nebo při činnosti uskutečněné k dosažení tohoto výsledku jednat s odbornou péčí a řídit se pokyny Klienta. Banka se může od pokynu Klienta odchýlit, je-li to v zájmu Klienta, aniž by byla povinna opatřit si k tomu předchozí souhlas Klienta. Banka je povinna chránit všechny jí známé zájmy Klienta související s obstaráním koupě nebo prodeje investičních nástrojů. Banka není povinna oznámit Klientovi osobu, se kterou uzavřela smlouvu o koupi nebo prodeji investičních nástrojů. Banka je oprávněna ke splnění závazků z této Smlouvy použít jinou osobu. Banka se může svého závazku zprostit i tak, že prodá Klientovi investiční nástroje ze svého majetku nebo od Klienta investiční nástroje koupí.
- 3.2 Banka bude provádět pokyny Klienta dle svých pravidel provádění pokynů. Klient podpisem této Smlouvy potvrzuje, že se s těmito pravidly seznámil a bez výhrad s nimi souhlasí. Klient souhlasí s prováděním svých pokynů mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.
- 3.3 Banka je povinna uplatnit pokyn Klienta v nejbližším možném termínu v návaznosti na své provozní podmínky a provozní podmínky příslušného organizátora trhu s investičními nástroji.
- 3.4 Banka bude zasílat Klientovi zprávy o provedených pokynech v souladu s právními předpisy.
- 3.5 Banka si vyhrazuje právo odmítnout obstarání koupě nebo prodeje určitých investičních nástrojů, zejména pak listinných zahraničních investičních nástrojů.
- 3.6 Klient souhlasí s tím, že pokud se nejedná o přímý obchod, může být jeho pokyn proveden jen částečně,

### 4. Zrušení a neprovedení pokynu

- 4.1 Klient může pokyn zadáný Bance zrušit nebo změnit jiným pokynem jen s předchozím písemným souhlasem Banky a jen pokud je to vzhledem ke stavu realizace rušeného nebo měněného pokynu možné.
- 4.2 Banka není povinna provést pokyn, pokud neobsahuje předepsané náležitosti nebo je zadán po stanoveném termínu nebo je nesrozumitelný, neúplný nebo neurčitý, či jsou pochybnosti o jeho pravosti. Banka dále není povinna provést pokyn, pokud bude pokyn v rozporu s touto Smlouvou nebo v případě, že z důvodů na straně Klienta nebudou provedeny v centrálním depozitáři nebo u jiné osoby vedoucí příslušnou evidenci investičních nástrojů úkony nebo služby potřebné k realizaci nákupu, prodeje nebo vypořádání obchodu. Banka není povinna provést pokyn nebo je oprávněna provést ho pouze částečně, pokud nebude mít Klient v případě prodeje dostatek prodávaných investičních nástrojů na svém majetkovém účtu. Banka dále není povinna provést pokyn nebo je oprávněna provést ho pouze částečně, pokud v případě koupě investičních nástrojů požádá Klienta o složení zálohy na jejich koupi a Klient tuto zálohu nesložil na účet a ve výši stanovené Bankou. Neprovedení pokynu Banka oznámí Klientovi.

### 5. Cena a náklady

- 5.1 Cena, tj. odměna Banky za činnosti dle této Smlouvy, je stanovena aktuálním Ceníkem České spořitelny, a.s., pro obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů nebo za činnosti uskutečněné k dosažení tohoto výsledku (dále jen „Ceník“), který tvoří Přílohu č. 2 této Smlouvy.
- 5.2 Náklady Banky spojené s realizací této Smlouvy jsou zejména poplatky hrazené burzám cenných papírů a jiným organizátorům trhů s investičními nástroji, osobám provádějícím vypořádání obchodů, centrálním depozitářům cenných papírů a jiným osobám vedoucím evidenci investičních nástrojů dle jejich aktuálních ceníků a veškeré další účelně vynaložené náklady (včetně poplatků a dalších účelně vynaložených nákladů za zrušené, suspendované nebo jinak neprovedené obchody), které Bance vznikly z důvodů na straně Klienta.

- 5.3 Banka je oprávněna inkasovat poplatky a náklady z následujícího účtu Klienta vedeného Bankou, číslo účtu: 6722952/0800.
6. Zaknihované investiční nástroje
- 6.1 Klient je povinen mít zřízen majetkový účet v příslušné evidenci investičních nástrojů. Pokud Klient tento účet zřízen nemá, může ho Banka Klientovi zřídit, je-li to nutné. Pro tento případ Klient tímto uděluje Bance oprávnění pro zřízení majetkového účtu v příslušné evidenci investičních nástrojů a zavazuje se poskytnout Bance všechny informace a předat jí všechny doklady potřebné pro zřízení tohoto účtu.
- 6.2 Banka jako obchodník s cennými papíry je oprávněna zřídit si přístup na majetkový účet Klienta v příslušné evidenci investičních nástrojů. Klient souhlasí s tím, že Banka je oprávněna ve prospěch Banky dát osobě vedoucí příslušnou evidenci investičních nástrojů příkaz k registraci pozastavení výkonu práva nakládat s investičními nástroji Klienta, které jsou předmětem pokynů Klienta dle této Smlouvy. Pokyn Klienta ke zrušení pozastavení výkonu práva nakládat s investičními nástroji musí být Bance předán nejpozději do 10.00 hodin pracovního dne před pracovním dnem, kdy má dojít k jeho zrušení.
7. Cenné papíry (listinné investiční nástroje)
- 7.1 Před zadáním pokynu k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů je Klient povinen uzavřít s Bankou smlouvu o úschově cenných papírů. Ve smlouvě o úschově cenných papírů bude zakotveno právo Banky předat cenné papíry do úschovy další osobě.
- 7.2 Banka je oprávněna odmítnout provést pokyn týkající se cenných papírů nebo uschovat cenné papíry podle smlouvy o úschově cenných papírů, pokud tyto jsou předmětem řízení o umoření nebo jsou poškozené, neúplné nebo nemají předepsané náležitosti, jsou zastavené, případně nejsou z jiného důvodu způsobilé k obchodování. O těchto skutečnostech je povinen Klient Banku informovat.
- 7.3 Úschovu směnec ze směnečného programu, ve kterém Banka vystupuje jako aranžér, provede Banka bezplatně. Současně Banka zajistí veškerou administraci spojenou s vypořádáním a splacením směnec.
8. Vypořádání
- 8.1 Banka na základě této Smlouvy neobstarává vypořádání obchodů s investičními nástroji, jejichž uzavření Banka obstarala dle této Smlouvy.
9. Omezení odpovědnosti
- 9.1 Banka odpovídá Klientovi za škodu, kterou mu způsobila porušením svých povinností, vyplývajících z této Smlouvy. Banka ale nenese odpovědnost za škodu, kterou nezavinila, včetně škody způsobené nečinností, selháním nebo chybou burz cenných papírů nebo jiných organizátorů trhů s investičními nástroji, osob provádějících vypořádání obchodů, centrálních deponitářů cenných papírů nebo jiných osob vedoucích evidence investičních nástrojů, případně jinými osobami či přenosem dat. Banka rovněž neodpovídá za škodu, která vznikne tím, že Klient pověří obstaráním koupě nebo prodeje investičních nástrojů jinou osobu. Banka dále nenese odpovědnost za nemožnost realizování pokynu z důvodu chybných, neúplných nebo nepravdivých údajů uvedených Klientem v pokynu či v souvislosti s uzavřením této Smlouvy, za ztráty, které Klientovi vzniknou pohybem tržní hodnoty investičních nástrojů, ani za škodu, která vznikne porušením této Smlouvy ze strany Klienta.
- 9.2 Klient odpovídá Bance za škodu, kterou jí způsobil porušením svých právních povinností.
10. Trvání a výpověď Smlouvy
- 10.1 Tato Smlouva je uzavírána na dobu neurčitou a může být kdykoliv vypovězena i bez uvedení důvodu kteroukoliv smluvní stranou, a to písemnou výpovědí doručenou druhé smluvní straně. Výpovědní lhůta činí jeden měsíc a začíná první den kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla výpověď doručena. Účinností výpovědi není dotčena povinnost Klienta zaplatit Bance ceny a uhradit náklady za činnosti dle této Smlouvy provedené před účinností výpovědi. Ke dni účinnosti výpovědi musí být vyrovnány veškeré závazky mezi smluvními stranami a Banka je povinna obstarat zrušení pozastavení výkonu práva Klienta nakládat s investičními nástroji, bylo-li pozastavení výkonu práva zaregistrováno v příslušné evidenci investičních nástrojů.
- 10.2 Banka je povinna před uplynutím výpovědní lhůty dokončit obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů na základě pokynů, které obdržela před odesláním své výpovědi Klientovi nebo před doručením výpovědi Klienta. Pokyny, které Banka obdržela po odeslání své výpovědi Klientovi nebo po doručení výpovědi Klienta, Banka není povinna provést. Banka však i po ukončení účinnosti této Smlouvy provede pokyn Klienta k obstarání prodeje investičních nástrojů evidovaných na majetkovém účtu Klienta vedeném Bankou, případně tyto investiční nástroje převede dle dispozic Klienta; Klient je povinen za tyto služby uhradit Bance ceny dle Ceníku. Do doby, než budou všechny investiční nástroje Klienta prodány nebo převedeny, Banka nezruší majetkový účet Klienta.



11. Závěrečná ustanovení

- 11.1 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 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník. Podmínky výslovně v této Smlouvě neupravené se řídí Všeobecnými obchodními podmínkami České spořitelny, a.s. (dále jen „VOP“). Podpisem Smlouvy Klient potvrzuje, že VOP převzal, že se s jejím obsahem seznámil a že s nimi souhlasí.
- 11.2 Tato Smlouva nahrazuje dříve uzavřené smlouvy mezi Bankou a Klientem, jejichž předmět je stejný nebo obdobný jako předmět této Smlouvy. Tímto ustanovením nejsou dotčeny závazky smluvních stran, které vznikly před uzavřením této Smlouvy na základě dříve uzavřených smluv uvedených v předchozí větě.
- 11.3 Není-li v této Smlouvě stanoveno jinak, tato Smlouva může být měněna pouze formou písemných dodatků. Banka může jednostranným písemným oznámením doručeným Klientovi měnit přílohy Smlouvy (s výjimkou seznamu oprávněných osob a kontaktních údajů Klienta). Klient může jednostranným písemným oznámením doručeným Bance měnit seznam svých oprávněných osob a kontaktních údajů, přičemž nový seznam musí být vždy ověřen osobou, která by byla za Klienta oprávněna podepsat dodatek k této Smlouvě. Změny příloh Smlouvy provedené jednostranným písemným oznámením jsou účinné dnem jejich doručení druhé smluvní straně, není-li dále stanoveno jinak. Změny Sazebníku jsou účinné dnem určeným Bankou. Banka je povinna zaslat nový Ceník Klientovi vždy alespoň 30 dnů před nabytím účinnosti nového Ceníku.
- 11.4 Tato Smlouva je vyhotovena ve dvou stejnopisech, z nichž každý má sílu originálu. Každá ze smluvních stran obdrží po jednom výtisku stejnopisu. Tato Smlouva nabývá platnosti i účinnosti dnem podpisu oběma smluvními stranami.
- 11.5 Tato Smlouva má následující Přílohy:  
Příloha č.1 - Seznamy oprávněných osob a kontaktní údaje  
Příloha č.2 - Ceník České spořitelny, a.s., pro obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů nebo za činnosti uskutečněné k dosažení tohoto výsledku  
Příloha č.3 - Vzor pokynu  
Příloha č.4 - Informace o základních pravidlech poskytování investičních služeb Českou spořitelnou, a.s.

Kategorizace Klienta:

Na základě informací, které má Banka k dispozici, Banka zařadila Klienta do kategorie: zákazník, který není profesionální /profesionální-zákazník /způsobilá-protistrana<sup>3)</sup>.

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.

Datum: 22/12. 2015

Datum: 22/12. 2015

Česká spořitelna, a.s.


Klient :



## SEZNAMY OPRÁVNĚNÝCH OSOB A KONTAKTNÍ ÚDAJE

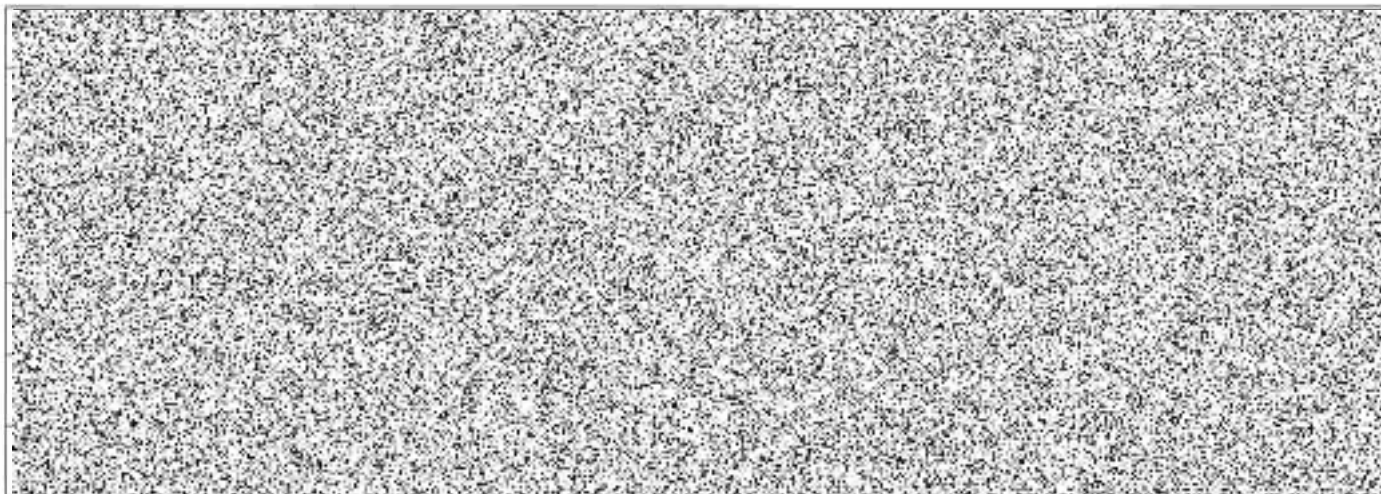
### OSOBY OPRÁVNĚNÉ ZADÁVAT A PODEPISOVAT POKYNY ZA KLIENTA

(společně aspoň dva podpisy)




HESLO PRO ZADÁVÁNÍ POKYNU PO TELEFONU

OSOBY OPRÁVNĚNÉ PŘIJÍMAT POKYNY ZA BANKU



VYPOŘÁDÁNÍ OBCHODŮ S CENNÝMI PAPIŘY



**Ceník**  
**České spořitelny, a. s. pro obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů nebo za činnosti uskutečněné k dosažení tohoto výsledku**  
(dále jen "Ceník")

**1. Úvodní ustanovení**

- 1.1 Tento Ceník stanoví výši odměny České spořitelny, a.s. (dále jen "Banka") za obstarání koupě nebo prodeje tuzemských investičních nástrojů (dále jen „TIN“) mimo organizované trhy nebo za činnosti uskutečněné k dosažení tohoto výsledku.

**2. Obstarání koupě nebo prodeje IN mimo organizované trhy s IN**

- 2.1 Úplata Banky za obstarání koupě nebo prodej IN mimo organizované trhy s IN je stanovena procentní sazbou z objemu realizovaného obchodu ve výši 0,20%, nejméně však 2000,-Kč.
- 2.2 Úplata Banky za obstarání koupě nebo prodeje směnek ze směnečného programu, ve kterém Česká spořitelna, a.s., vystupuje jako aranžér, je stanovena roční procentní sazbou z objemu realizovaného obchodu ve výši 0,20% p.a., nejméně však 2000,-Kč.

**3. Další činnosti související s předmětem této smlouvy**

- 3.1 Úplata Banky za další činnosti mimo obstarání koupě nebo prodej IN je stanovena procentní sazbou z průměrného objemu IN a zůstatků na investičních účtech ve výši 0,05% ročně zjištěné jako aritmetický průměr tržních hodnot IN a zůstatků na investičních účtech na konci každého kalendářního měsíce včetně tržní hodnoty IN a zůstatků na investičních účtech k 31.12. předchozího kalendářního roku. Tato úplata je splatná jednou ročně do 3 kalendářních měsíců po skončení kalendářního roku.

**VZOR POKYNU  
K OBSTARÁNÍ KOUPE NEBO PRODEJE CENNÝCH PAPÍRŮ**



Česká spořitelna, a.s., Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

### POKYN

#### k obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů

v souladu s Komisionářskou smlouvou o obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů.

Název / jméno Klienta :

Sídlo / trvalé bydliště :

IČ / RČ Klienta :

Tímto pokynem Vás žádáme o obstarání

### KOUPĚ / PRODEJE \*)

těchto investičních nástrojů (dále jen „IN“):

ISIN IN

DRUH IN

(dluhopisy či jiný IN)

EMITENT / NÁZEV IN

PODOBA IN

(listinný nebo zaknihovaný IN)

NOMINÁLNÍ HODNOTA 1 KUSU IN

CELKOVÁ NOMINÁLNÍ  
HODNOTA IN

POČET KUSŮ IN / POŽADOVANÝ  
OBJEM PODÍLOVÝCH LISTŮ

GENOVÁ PODMÍNKA / CELKOVÝ  
OBJEM OBCHODU\*)  
(cenovou podmínku uveďte  
v Kč / cizí měně u podílových listů a  
v % u dluhopisů)

ČASOVÝ LIMIT \*\*\*)

(den zadání obchodu na veřejném trhu)

DATUM POŽADOVANÉ  
REALIZACE OBCHODU

(den vypořádání  
obchodu)

POZNÁMKA

PODPIS (Y)

DATUM

Povinné údaje jsou vyznačeny tučně

Podpisem tohoto pokynu vyjadřuji svůj souhlas s jeho případnou částečnou realizací.

Je-li Klient zařazen do kategorie zákazník, který není profesionální, Klient potvrzuje, že pokud nakupuje investiční nástroj s vyšší rizikovou vahou, než je jeho investiční profil dle investičního dotazníku přiměřenosti, je si vědom, že takový investiční nástroj není pro něj přiměřený z hlediska jeho znalosti a zkušenosti.

\*) Vyznačte zvolenou variantu

\*\*\*) V případě koupě uveďte nejvyšší cenu, za kterou chcete IN ještě koupit. V případě prodeje uveďte nejnižší cenu, za jakou chcete IN ještě prodat. Nebude-li cenová podmínka uvedena nebo bude-li znít „Co nejlépe“, provede Banka obchod za nejlepší cenu, jaké bude možno při vynaložení odborné péče dosáhnout.

\*\*\*\*) Uveďte dobu, po kterou má být obchod uplatňován. Nebude-li časový limit uveden, bude obchod Bankou uplatňován po dobu jednoho obchodního dne, ve kterém byl pokyn zadán.

## INFORMACE O ZÁKLADNÍCH PRAVIDLECH POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB ČESKOU SPŮRITELNOU, A.S.

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

### Kategorizace zákazníků

V souladu s právními předpisy banka dělí své zákazníky na:

- neprofesionální zákazníci
- profesionální zákazníci
- způsobilé protistrany.

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

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

### Střet zájmů

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

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

Aby bylo dosaženo toho, že investiční služby budou poskytovány vždy s odbornou péčí, čestně, spravedlivě, kvalifikovaně a v 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.

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

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

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

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

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

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

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

**Strukturované nástroje** jsou nástroje, které jsou vytvořeny z více finančních nástrojů (např. prémiový vklad, jehož výnos závisí na určitém podkladovém aktivu).

### Rizika spojená s investičními nástroji a investičními službami

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

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

Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou:

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

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

Investiční nástroj	Typická rizika
Akcie	akciové riziko a riziko volatility; u akcií v cizí měně i měnové riziko
Cenné papíry derivátové	kreditní riziko, riziko názvosloví, riziko likvidity a volatility, riziko derivátů; u cenných papírů v cizí měně i měnové riziko
Dluhopisy státní	kreditní riziko a úrokové riziko; u dluhopisů v cizí měně i měnové riziko
Dluhopisy korporátní	kreditní riziko a úrokové riziko; u dluhopisů v cizí měně i měnové riziko
Deriváty veřejně obchodované (futures, opce)	riziko derivátových investičních nástrojů
Deriváty OTC (forwardy, opce, swapy)	riziko derivátových investičních nástrojů a kreditní riziko
Fondy peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů	úrokové riziko
Fondy dluhopisové	kreditní riziko a úrokové riziko
Fondy smíšené	kreditní riziko, úrokové riziko a akciové riziko
Fondy akciové	kreditní riziko, úrokové riziko, akciové riziko a riziko volatility



Fondy v cizí měně	výše uvedená rizika dle typu fondu a měnové riziko
Fondy speciální (např. nemovitostní, komoditní)	tržní riziko dle investičního portfolia
Fondy hedge	riziko derivátových investičních nástrojů
Strukturované vklady	omezené kreditní riziko (vklad je pojištěn do zákonem stanovené výše); tržní riziko (týká se pouze výnosu)

### Ochrana majetku zákazníka

Pohledávky zákazníka vůči bance z peněžního účtu používaného k obchodům s investičními nástroji, stejně jako pohledávky ze smlouvy o prémiovém vkladu jsou, za podmínek a v rozsahu stanoveném zákonem o bankách, pojištěny v rámci systému pojištění pohledávek z vkladů, který provozuje Fond pojištění vkladů. Investiční nástroje držené bankou pro zákazníka jsou za podmínek a v rozsahu stanovených zákonem o podnikání na kapitálovém trhu chráněny záručním systémem, který provozuje Garanční fond obchodníků s cennými papíry.

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

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

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

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

### Pravidla provádění pokynů

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

- Důsledná kontrola dodržování podrobných postupů pro zpracování pokynů k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů v závislosti na kategorii zákazníka, typu distribučního kanálu, typu investičního nástroje a dalších faktorech.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji jsou bankou prováděny na regulovaných trzích, v mnohostranných obchodních systémech nebo mimo tato převodní místa, přičemž volba mezi těmito místy je dána pravidly provádění pokynů nebo je ovlivněna podmínkami, které zákazník pro realizaci pokynu stanoví.
- Výběr převodního místa ovlivňuje hlavně cena a celkové náklady na provedení pokynu, dále rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu (likvidita trhu), případně další okolnosti jako obchodní hodiny trhů, technické limitace trhů při zadávání pokynů, standardy vypouštění obchodů, atd.
- V případě akcii banka provádí pokyn na převodním místě, kde je akcie obchodována. Pokud je obchodována na více místech, banka provádí pokyn na převodním místě s nejvyšší likviditou. Pokud je akcie obchodována na Burze cenných papírů Praha, banka provádí pokyn zásadně zde, protože se jedná o regulovaný trh s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud je akcie obchodována na převodním místě, na který banka nemá přímý přístup, předává pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým banka předává pokyny, poskytne banka zákazníkovi na vyžádání.
- Pokyny k nákupu nebo prodeji dluhopisů banka obvykle provádí na svůj vlastní účet, a to i v případě, že je daný dluhopis přijatý k obchodování na regulovaném trhu, protože likvidita ohledně dluhopisů je na těchto trzích obvykle velmi nízká a nelze na nich dosáhnout nejlepších podmínek. Cena každého dluhopisu je v takovém případě stanovena bankou podle aktuální situace na trhu. U některých dluhopisů pokyny k nákupu banka provádí tak, že předmětné dluhopisy koupí od obchodníka s cennými papíry, který je na trhu prodává, a pokyny k prodeji banka provádí tak, že předmětné dluhopisy prodá obchodníkovi s cennými papíry, který je na trhu kupuje.
- V případě fondů kolektivního investování, se kterými se obchoduje na regulovaných trzích (Exchange Traded Funds - ETF), banka předává pokyny k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného ETF na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým banka předává pokyny, poskytne banka zákazníkovi na požádání.
- V případě dalších investičních nástrojů obchodovaných na převodních místech (např. warranty, investiční certifikáty, burzovní deriváty), banka provádí pokyn na převodním místě s nejvyšší likviditou. Pokud je takový investiční nástroj obchodován na Burze cenných papírů Praha, banka provádí pokyn zásadně zde, protože se jedná o regulovaný trh

s nejvyšší likviditou v ČR. Pokud je obchodován na převodním místě, na který banka nemá přímý přístup, předává pokyn finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým banka předává pokyny, poskytne banka zákazníkovi na vyžádání.

- V případě investičních nástrojů (jiných než cenných papírů kolektivního investování), se kterými se na žádných převodních místech neobchoduje (např. OTC deriváty), banka provádí pokyn uzavřením obchodu se zákazníkem na svůj vlastní účet. Cena a další podmínky takového investičního nástroje jsou stanoveny podle aktuální situace na trhu a bonity zákazníka.
- Vzhledem ke komplexnosti a proměnlivosti finančních trhů banka nemůže zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem pravidel provádění pokynů je dosahovat trvale vysokého podílu pokynů provedených s nejlepším možným výsledkem.
- Pokud zákazník zadá bance pokyn s výslovnou podmínkou pro jeho provedení (např. zákazník určí převodní místo), banka bude postupovat podle instrukcí zákazníka. Avšak, taková instrukce může někdy zabránit v dosažení nejlepšího možného výsledku.
- Komplexnost a proměnlivost finančních trhů, stejně jako výskyt mimořádných událostí, mohou způsobit, že se v odůvodněných případech banka může výjimečně rozhodnout provést pokyn jiným způsobem, než jak je uveden v pravidlech provádění pokynů.

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

### Obchodování s cennými papíry kolektivního investování

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

Při nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování není v okamžiku podání pokynu známa cena. Konkrétní podmínky nákupu a prodeje (zejména stanovení ceny) se řídí podmínkami jednotlivých emitentů. Denní uzávěrka pro přijímání pokynů k nákupu nebo prodeji cenných papírů je 13:00 pražského času. Pozdější pokyny jsou proto zpracovány až následující pracovní den, navíc pokud má emitent denní uzávěrku dříve, je nutné počítat s dalším dnem. V případě Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (EAM), a REICO investiční společnosti České spořitelny se denní uzávěrka ve 13:00 neuplatňuje a pokyny jsou zpracovány v den jejich přijetí, nebo přijetí platby, bankou. Při podání pokynu přes internet pomocí služby Servis 24 banka pokyny zpracuje za podmínek stanovených pro poskytování této služby.

### Sdružování pokynů

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

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

### Pobídky od třetích stran

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

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

Fondy EAM a REICO		Fondy ERSTE-SPARINVEST	
Akciové fondy	0% až 2%	Akciové fondy	0% až 1,17%
Dluhopisové fondy	0% až 1,20%	Dluhopisové fondy	0% až 0,65%
Ostatní fondy	0% až 0,84%	Ostatní fondy	0% až 0,84%

<b>Fondy třetích stran</b>	<b>0% až 1,25%</b>
----------------------------	--------------------

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.

**ČESKÉ  
SPORITELNĚ**

Česká spořitelna, a.s.  
Sídlo: Mladá Boleslav v Praze  
- 641 -