

## Souhrn souvisejících dokumentů (dále jen „Souhrn“)

Souhrn obsahuje zákonem předepsané informace spojené s uzavřením obchodů s investičními nebo zajišťovacími nástroji, s nimiž má banka povinnost seznámit klienta při poskytování investičních služeb.

### OBSAH – seznam jednotlivých dokumentů

#### Obsah

1. Upozornění na důležité skutečnosti související s činností obchodníka s cennými papíry a činností platební instituce.....	1
1.1 Základní informace.....	1
1.2 Kategorizace klientů a další informace.....	3
1.3 Informace o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry .....	7
1.4 Pojištění peněžních prostředků.....	8
1.5 Platební styk.....	8
2. Přístup ČSOB k omezování střetů zájmů při poskytování investičních služeb .....	10
2.1 Úvod.....	10
2.2 Postupy ČSOB pro řízení střetů zájmů .....	11
3. Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek („Informace“).....	13
3.1 Úvod.....	13
3.2 Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek.....	13
3.3 Přístup k nejlepšímu provedení .....	14
3.3.1 Principy nejlepšího provedení .....	14
3.3.2 Převodní místo.....	14
3.3.3 Konkrétní příkaz týkající se provedení pokynu .....	15
3.3.4 Střet zájmů.....	15
3.4 Monitorování a aktualizace.....	15
3.5 Doložení nejlepšího provedení pokynu klienta .....	16
3.6 Souhlas klienta s principy a obchodováním na OTC trhu.....	16
3.7 Nejlepší provedení podle druhů produktů .....	16
3.7.1 Dluhopisy, strukturované dluhové cenné papíry a nástroje peněžního trhu .....	16
3.7.2 Cenné papíry kolektivního investování.....	17
3.7.3 Deriváty obchodované na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému a organizovaném obchodním systému .....	18
3.7.4 OTC Deriváty .....	18
4. Přístup ČSOB k pobídkám při poskytování investičních služeb a distribuci penzijních produktů	19
4.1 Úvod.....	19
4.5 Zprostředkování uzavření smlouvy o obhospodařování majetku zákazníka.....	20

4.6	Další investiční nástroje.....	20
5.	Informace o ochraně majetku klientů.....	21
6.	Politika výkonu hlasovacích práv a dalšího zapojení akcionářů.....	24

# 1. UPOZORNĚNÍ NA DŮLEŽITÉ SKUTEČNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ČINNOSTÍ OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY A ČINNOSTÍ PLATEBNÍ INSTITUCE

(dále jen "Upozornění")

## 1.1 Základní informace

Banka informuje a upozorňuje Klienta na následující skutečnost:

- (1) Banka je oprávněna na základě povolení České národní banky (dále jen "ČNB") vykonávat činnost obchodníka s cennými papíry. Je oprávněna uzavřít s Klientem smlouvu (dále jen "Rámcová smlouva"), neboť je oprávněna poskytovat hlavní investiční služby a činnosti a doplňkové investiční služby nezbytné k plnění předmětu Rámcové smlouvy, a to především:

### Hlavní investiční služby:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
- b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka,
- c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet,
- d) obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání,
- e) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů,
- f) upisování nebo umístování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání,
- g) umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání.

Investiční služba přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů zahrnuje i zprostředkování obchodů s investičními nástroji.

Investičním poradenstvím týkajícím se investičních nástrojů je poskytování individualizovaného poradenství, které směřuje přímo či nepřímo k nákupu, prodeji, úpisu, umístění, vyplacení, držbě nebo jinému nakládání s konkrétním investičním nástrojem nebo nástroji nebo k uplatnění práva na takové nakládání s konkrétním investičním nástrojem nebo nástroji.

### Doplňkové investiční služby:

- a) úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem,
- b) poskytování úvěru nebo zápůjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo zápůjčky podílí,
- c) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodů závodů (corporate finance),

- d) investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodu s investičními nástroji,
- e) devizové služby související s poskytováním investičních služeb,
- f) služby související s upisováním nebo umisťováním investičních nástrojů,
- g) služba obdobná investiční službě, která se týká majetkové hodnoty, k níž je vztažena hodnota investičního nástroje uvedeného v § 3 odst. 1 písm. g) až k) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen "Zákon o podnikání na kapitálovém trhu") a která souvisí s poskytováním investičních služeb.
- (2) Banka je oprávněna na základě povolení ČNB vykonávat činnost platební instituce.
- (3) Banka s Klientem na základě Rámcové smlouvy uzavírá obchody (tzn. Smlouvy, resp. Transakce) specifikované v Rámcové smlouvě. Informace o povaze a vlastnostech investičních nástrojů, kolísavosti jejich cen, závazcích zákazníka spojených s investičním nástrojem nebo vzniklých v souvislosti s nakládáním s takovým nástrojem včetně možných závazků jsou dále podle povahy příslušného investičního nástroje popsány v informačních brožurách, které je možné nalézt na internetové adrese Banky: [www.csob.cz/mifid](http://www.csob.cz/mifid). Informace o investičních nástrojích jsou k dispozici i v dokumentu sdělení klíčových informací, který Banka poskytuje v souladu s Rámcovou smlouvou. Klient však může vždy požádat Banku o bezplatné poskytnutí tohoto dokumentu v listinné podobě.
- (4) Před uzavřením každé Transakce poskytne Banka Klientovi souhrnnou informaci o poplatcích a nákladech souvisejících s takovou Transakcí a dále informaci o případných pobídkách, které v této souvislosti dostává od třetích stran. Na žádost Klienta tyto náklady a poplatky Banka blíže rozepíše po jednotlivých položkách. Nejpozději následující pracovní den pak zašle Banka Klientovi potvrzení o uzavření Transakce.
- (5) Nejméně vždy po uplynutí každého kalendářního čtvrtletí poskytne Banka Klientovi přehled uzavřených Transakcí, ve kterém budou uvedeny jejich aktuální ocenění.
- (6) V souvislosti s uzavíráním Transakcí může Banka poskytnout Klientovi investiční poradenství a v takovém případě nabízí Klientovi pouze takové Transakce, kde se protistranou Klienta stává Banka. Pokud je předmětem Transakce cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, pak Banka doporučuje přednostně nástroje emitované Bankou nebo členy stejného podnikatelského seskupení. Vzhledem k takto omezenému rozsahu se ve smyslu právních předpisů nejedná o nezávislé investiční poradenství. Pokud Banka poskytne investiční poradenství, Klient obdrží informaci o vhodnosti Transakce, ve které bude uvedeno doporučení Banky a to, jak odpovídá preferencím a charakteristikám Klienta. Banka však již nebude vhodnost tohoto doporučení v budoucnu dále vyhodnocovat a to bez ohledu na případnou změnu okolností, na základě kterých bylo vytvořeno.
- (7) S obchody dle Rámcové smlouvy je vždy spojena určitá míra rizika. Bližší informace o rizicích spojených s obchody dle Rámcové smlouvy jsou k dispozici v informačních brožurách, které je možné nalézt na internetové adrese Banky: [www.csob.cz/mifid](http://www.csob.cz/mifid).
- (8) Veškerá komunikace mezi Bankou a Klientem dle Rámcové smlouvy probíhá standardně v jazyce českém, způsobem uvedeným v Rámcové smlouvě, není-li v Rámcové smlouvě výslovně sjednán jiný komunikační jazyk. V případech, které nesnesou odkladu, může být komunikace s Klientem vedena sjednaným komunikačním jazykem prostřednictvím telefonu/telefonů s použitím telefonního čísla/telefonních čísel Klienta uvedeného/uvedených v Rámcové smlouvě nebo Klientem určeným jiným způsobem.

- (9) Pokud při komunikaci mezi Klientem a Bankou prostřednictvím telefonu dojde k jeho poruše, komunikovat se bude prostřednictvím mobilního telefonu Klienta. Pokud ani tento způsob komunikace není možný, jako náhradní způsob komunikace se užije e-mail. V případě, že ani tento způsob komunikace není možno použít, komunikace bude probíhat prostřednictvím doporučeného dopisu.
- (10) Banka je podle právních předpisů povinna zaznamenávat veškeré telefonické hovory nebo jinou komunikaci související se Smlouvami. Kopie těchto nahrávek a záznamů budou Klientovi na vyžádání k dispozici a to po dobu pěti let, případně po dobu sedmi let, pokud o to bude Banka požádána regulátorem. Banka je oprávněna požadovat úhradu nákladů vzniklých jejich poskytnutím.
- (11) Dohled nad činností Banky jako obchodníka s cennými papíry a platební instituce vykonává:

**Česká národní banka**

Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

**www.cnb.cz**

## **1.2 Kategorizace klientů a další informace**

- (1) Banka je povinna v souladu s platnými předpisy zařadit své zákazníky do jedné ze tří následujících kategorií:

**A) Standardní (neprofesionální) klient (zákazník)**

Takový klient požívá nejvyšší míru ochrany při investování.

**B) Profesionálním klient (zákazník)**

Jedná se o právními předpisy určené subjekty nebo o subjekty splňující určité materiální předpoklady. Profesionálním klientem se může stát určitá osoba i na žádost, pokud splňuje alespoň některé, rovněž právními předpisy vymezené předpoklady.

Úroveň ochrany poskytovaná profesionálním klientům je s ohledem na jejich předpokládanou kvalifikaci nižší. Nižší úroveň ochrany se týká zejména následujících oblastí: informování, některých povinností spojených s uzavíráním obchodů na účet klienta, confirmací obchodů a výpisů. Profesionální klienti rovněž nemusejí mít nárok na náhrady ze zahraničních kompenzačních systémů pro investory obdobných jako je Garanční fond obchodníků s cennými papíry v České republice.

Platí předpoklad, že Profesionální klient má potřebné odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a řádně vyhodnocoval rizika, která v souvislosti s investiční službou nebo obchodem s investičním nástrojem, pro něž je Profesionálním klientem, podstupuje. Rovněž platí předpoklad, že Profesionální klient má ve vztahu k investičnímu poradenství dostatečné finanční zázemí k tomu, aby podstupoval související investiční rizika odpovídající jeho investičním cílům. Samotným zařazením do kategorie klientů není omezena nabídka služeb.

**C) Způsobilá protistrana:**

Nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám. Jedná se o profesionální klienty, kterým je buď automaticky, nebo na žádost prisuzován status způsobilé protistrany při poskytování některých hlavních investičních služeb.

Konkrétní zařazení je vymezeno ve Smlouvě nebo mu je jinak řádně oznámeno.

- (2) Za účelem klasifikace je Banka oprávněna zjišťovat u svých klientů údaje o osobě, kterými se

u fyzické osoby rozumí jméno a příjmení, datum narození, rodné číslo, bylo-li přiděleno, trvalý pobyt; u podnikatele zapsaného do obchodního rejstříku obchodní firma, popřípadě sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno.

- (3) Banka má jako obchodník s cennými papíry povinnost získávat kromě výše uvedených informací o osobě též informace o odborných znalostech a zkušenostech Klienta v oblasti investic. V případech stanovených Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, např. poskytuje-li Banka Klientovi investiční poradenství, pak ještě informace o finančním zázemí a investičních cílech, které mají být poskytnutím příslušné služby dosaženy. Získané informace Bance umožňují řádně vyhodnotit, zda poskytnutí příslušné investiční služby odpovídá úrovni odborných znalostí a zkušeností Klienta v oblasti investic včetně pochopení rizik souvisejících s investicí, případně též jeho finančnímu zázemí a investičním cílům.
- (4) Za účelem posouzení vhodnosti Klientem požadované služby a případně též zařazení Klienta do příslušné kategorie je Klientovi předkládán k vyplnění dotazník, případně jiný dokument, který dotazník pro některé investiční nástroje nahrazuje. Zodpovězení otázek uvedených v tomto dotazníku či jiném dokumentu představuje podmínku uzavření Rámcové smlouvy s výjimkou případů, kdy na základě Rámcové smlouvy Banka obstarává pro Klienta příslušnou službu pouze z podnětu Klienta.
- (5) V případě, že Banka vyhodnotí informace získané od Klienta tak, že poskytnutí příslušné investiční služby Klientovi neodpovídá skutečností zjišťovaným podle tohoto článku odst. (3), (4) výše, upozorní Klienta na takové zjištění. Služba je v takovém případě poskytnuta pouze tehdy, pokud Klient na obstarání příslušného obchodu trvá a svým podpisem tuto skutečnost stvrdí. V takovém případě Banka neodpovídá za případnou škodu vzniklou na straně Klienta.
- (6) Na Klientem sdělené informace se vztahuje povinnost mlčenlivosti podle platných právních předpisů. S informacemi od Klienta je zacházeno, jsou uchovávány a archivovány v souladu s platnými právními předpisy (zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů v platném znění a zákon č. 499/2004 Sb., o archivnictví, spisové službě a o změně některých zákonů v platném znění).
- (7) Banka upozorňuje Klienta na možnost, že v souvislosti s obchody podle Rámcové smlouvy, mu mohou vzniknout i další náklady, včetně daní, jejichž odvádění Banka nezajišťuje. Daňový systém, který se vztahuje na obchody dle Rámcové smlouvy, se řídí platnými právními předpisy České republiky, zejména platným zákonem o dani z příjmů. Předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy /výnosy/ podle příslušných ustanovení zákona o dani z příjmů. Tento zákon také stanoví podmínky osvobození od daně z příjmu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých klientů závisí na platných daňových předpisech a situaci klienta, které nemusí být pro každého klienta shodné. Banka neposkytuje daňové poradenství.
- (8) Banka je povinna vynaložit veškerou odbornou péči, zejména pak jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Klienta, při poskytování služeb vyplývajících z Rámcové smlouvy potřebnou k zachování práv Klienta v rámci pravidel stanovených platnými právními předpisy.
- (9) Banka je povinna informovat Klienta o případných známých rizicích spojených s obchody dle Rámcové smlouvy. Dále je povinna informovat Klienta o možných rizicích, která mohou být spojena s požadovanou službou nebo pokynem, a možných zajištění proti nim. Podrobnější informace o skutečnostech uvedených v tomto odstavci lze nalézt v informačních brožurách na internetových stránkách Banky: [www.csob.cz/mifid](http://www.csob.cz/mifid).
- (10) Vzniknou-li při zpracování pokynu Klienta podstatné obtíže, informuje Banka neprodleně Klienta o těchto obtížích. Komunikace bude v takovém případě probíhat standardním způsobem popsáním v Rámcové smlouvě, pokud si Klient a Banka výslovně nedohodnou jinou formu

komunikace pro tyto případy.

- (11) Klient souhlasí s tím, že Banka je oprávněna sdružovat jeho pokyny s pokyny dalších zákazníků. Banka je oprávněna sdružovat pokyny Klienta s pokyny dalších klientů. Banka je obecně oprávněna provést pokyn Klienta nebo obchod na vlastní účet společně s pokynem jiného klienta tak, aby sdružení pokynů nebylo nevýhodné pro klienty, jejichž pokyny mají být sdruženy, popř. musí být klient, jehož pokyn má být sdružen, informován, že sdružení tohoto pokynu může být v jeho neprospěch, pokud taková nevýhodnost může nastat. Případné sdružení pokynů nemá dopad na výši poplatků účtovaných Klientovi v souvislosti se službami poskytovanými na základě Rámcové smlouvy.
- (12) Banka může odmítnout poskytnutí požadované služby v celém rozsahu nebo částečně, pokud by mohlo dojít ke střetu zájmů mezi Bankou a Klientem nebo mezi Klientem a ostatními zákazníky Banky navzájem. Banka je povinna o takové skutečnosti Klienta neprodleně informovat a vyžádat si od něho souhlas, nebo pokyn k dalšímu postupu. Komunikace bude v takovém případě probíhat standardním způsobem popsáním v Rámcové smlouvě.
- (13) Při poskytování investičních služeb ve vztahu k plnění předmětu Rámcové smlouvy existuje riziko střetu zájmů, které by mohlo nepříznivě ovlivňovat zájmy klientů. Při poskytování investičních služeb dle Rámcové smlouvy jsou prováděna opatření k zajištění dodržování pravidel jednání vůči klientům včetně získávání informací od klientů a postupů spočívajících zejména v posouzení vhodnosti Klientem požadované služby a případně též zařazení Klienta do příslušné kategorie, upozornění Klienta na nevhodnost jím požadované služby, zachování mlčenlivosti o získaných informacích, nastavení vnitřního kontrolního systému Banky a oddělení některých činností, kterými je zajišťováno poskytování investičních služeb Klientovi na základě Rámcové smlouvy a tímto dochází ke snížení takového rizika.

Při poskytování investičních služeb Banka zjišťuje a řídí střety zájmů mezi ní a jejími klienty nebo jejími klienty navzájem v souladu se zásadami stanovenými právními předpisy.

Protože je Banka členem podnikatelského seskupení, zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského uskupení a předmětu podnikání jeho členů.

Výše uvedené střety zájmů nesmějí nepříznivě ovlivňovat zájmy klientů.

Pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy Klienta, sdělí Banka před poskytnutím investiční služby Klientovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů.

Bližší informace o problematice střetu zájmů a specifikace opatření, která Banka přijímá, aby bylo takovým střetům zájmů zabráněno, jsou k dispozici v dokumentu "Přístup ČSOB k omezování střetu zájmů při poskytování investičních služeb" uveřejněném na internetové stránce: [www.csob.cz/mifid](http://www.csob.cz/mifid).

- (14) Banka může v souvislosti s nabízením služeb dle Rámcové smlouvy klientům přijímat od třetích osob odlišných od klientů nebo poskytovat takovým třetím osobám peněžitá plnění, která buď umožňují, nebo jsou nezbytná pro poskytování investičních služeb na základě Rámcové smlouvy nebo přispívají ke zlepšení služeb poskytovaných klientům a jsou poskytována za takových podmínek, aby nebylo ohroženo plnění povinnosti Banky jednat s odbornou péčí včetně povinnosti jednat v nejlepším zájmu Klienta.
- (15) Ujednání o existenci a podmínkách zástavních nároků nebo zástavních práv Banky jsou uvedeny v Rámcové smlouvě nebo v jiném smluvním dokumentu vztahujícím se k investičním nástrojům.

- (16) Klient je oprávněn podat reklamaci nebo stížnost podle Reklamačního řádu ČSOB, který upravuje způsob komunikace Klienta, potenciálního klienta nebo jiné osoby a Banky v případech, kdy Klient podává Bance reklamaci či stížnost. Účelem Reklamačního řádu je stanovit obsahové náležitosti reklamace a stížnosti, postupy související s podáváním reklamací a stížností Klientem Bance a podmínky řešení reklamací a stížností Bankou. Reklamační řád je zveřejněn na webových stránkách Banky ([www.csob.cz](http://www.csob.cz)) a rovněž je klientům k dispozici na všech obchodních místech Banky.

Reklamační řád se vztahuje na reklamace a stížnosti z Rámcové smlouvy, s tou výjimkou že tyto reklamace a stížnosti se podávají pouze písemně na adresu:

Československá obchodní banka, a. s.  
Radlická 333/150  
150 57 Praha 5  
Finanční trhy  
k rukám ředitele útvaru Finanční trhy

V souladu s Reklamačním řádem ČSOB jsou v tomto Upozornění uvedeny následující podrobnosti ohledně reklamací a stížností:

**a) Náležitosti reklamací a stížností**

- aa) Reklamace je podání Klienta v případě, že se domnívá, že Banka nedodržela smluvní ujednání, případně jednala v rozporu s právními předpisy.
- ab) Stížnost je podání Klienta směřující vůči formě a obsahu Klientovi poskytnutých informací nebo popřípadě vůči jednání a vystupování zaměstnanců Banky apod.
- ac) Podaná reklamace či stížnost musí obsahovat následující údaje o Klientovi a předmětu reklamace či stížnosti:
- jméno, příjmení a datum narození u fyzické osoby nebo název / obchodní firmu a IČO u fyzické osoby – podnikatele nebo právnické osoby, popř. IPPID Klienta elektronického distribučního kanálu
  - kontaktní adresu, popřípadě telefonické nebo e-mailové spojení pro upřesňující dotazy Banky k reklamaci či stížnosti
  - číslo účtu, má-li Klient u Banky účet veden
  - přesný popis reklamovaného případu s doložením podstatných údajů a dokladů (např. výpis z účtu, kopie platebního příkazu, smlouva a další informace).
- ad) Banka je oprávněna vyzvat Klienta k dodání další dokumentace vztahující se k reklamaci či stížnosti. Klient je povinen poskytnout nezbytnou součinnost v rámci řádného průběhu a vyřízení reklamace či stížnosti. Neúplnou reklamaci může Klient doplnit do 10 kalendářních dní od doručení výzvy k doplnění. Pokud Klient reklamaci na výzvu Banky nedoplní, Banka reklamaci vyřídí dle neúplných údajů, bude-li to možné, a v opačném případě reklamaci odloží.

**b) Lhůty**



- ba) Obecná lhůta pro vyřízení reklamace či stížnosti je 30 dnů po dni doručení do Banky. Lhůta pro vyřízení reklamace týkající se platebních služeb je 15 pracovních dnů po dni doručení do Banky. Lhůta pro opravu či doplnění reklamace se do této lhůty nezapočítává. Není-li možné reklamaci či stížnost v této lhůtě vyřídit, Banka Klienta písemně informuje o odpovídajícím předpokládaném termínu vyřízení reklamace či stížnosti.
- bb) O vyřízení reklamace či stížnosti Banka Klienta informuje písemně, příp. e-mailem, pokud nebude s Klientem individuálně dohodnuta jiná forma předání informace.
- bc) Náklady spojené s vyřizováním reklamací či stížností uplatněných klienty nese Banka, pokud není v sazebníku poplatků uvedeno jinak.

**c) Možnosti odvolání**

- ca) Pokud Klient není s vyřízením reklamace či stížnosti spokojen, může se obrátit písemně na adresu sídla Banky. V případě sporů Klienta s Bankou při provádění převodů peněžních prostředků v oblasti platebního styku a sporů mezi vydavatelem a uživatelem elektronických platebních prostředků se Klient může obrátit na finančního arbitra. Právo Klienta obrátit se na soud tím není dotčeno.

**d) Lhůty pro podání reklamace a neuznání reklamace Bankou**

- da) Reklamaci je nutné uplatnit bez zbytečného odkladu poté, co Klient zjistil důvody pro reklamaci, nejpozději však v promlčecí době stanovené příslušnými právními předpisy.
- db) Reklamaci Banka neuznává, pokud:
- doloží, že v dané věci postupovala v souladu s příslušnými smluvními ujednáními anebo s právními předpisy
  - uplynula promlčecí doba
  - ve věci bylo zahájeno řízení před finančním arbitrem či před soudem
  - ve věci již finanční arbitr či soud rozhodl.

**1.3 Informace o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry**

- (1) **Garanční fond a jeho podstata.** Investiční nástroje, které Banka pro klienty drží, jsou za určitých okolností chráněny Garančním fondem obchodníků s cennými papíry (dále jen „Garanční fond“). Garanční fond je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům. Garanční fond není státním fondem. Každý obchodník s cennými papíry je povinen platit příspěvek do Garančního fondu, a to včetně Banky. Tyto peněžní prostředky jsou jedním ze zdrojů majetku Garančního fondu.
- (2) **Náhrada z Garančního fondu.** Garanční fond poskytuje náhradu za 90% nevydaného majetku zákazníků, nejvýše ale částku odpovídající protihodnotě 20 000 EUR pro jednoho zákazníka jednoho obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady je určující hodnota majetku ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

- (3) **Uplatnění a výplata náhrady.** Garanční fond zveřejňuje oznámení o neschopnosti obchodníka plnit své závazky vůči zákazníkům. Zákazníci musí svůj nárok přihlásit v zákonem stanovené lhůtě. Náhrada z Garančního fondu musí být vyplacena do 3 měsíců ode dne ověření přihlášeného nároku a vypočtení výše náhrady. Česká národní banka může ve výjimečných případech tuto lhůtu prodloužit. Právo zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu se promlčuje uplynutím 5 let od splatnosti pohledávky zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu.
- (4) **Upozornění a další informace.** Banka upozorňuje, že výše uvedené informace jsou pouze obecného charakteru. Podrobnější informace je možno nalézt v zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a na internetových stránkách [www.gfo.cz](http://www.gfo.cz).

#### **1.4 Pojištění peněžních prostředků**

- (1) Banka je povinna při nakládání s peněžními prostředky Klienta v souvislosti s Rámcovou smlouvou zavést opatření k ochraně práv Klienta k tomuto majetku zejména k vyloučení použití tohoto majetku k obchodům na vlastní účet nebo na účet jiného klienta, pokud se s Klientem nedohodne jinak. Pro vyloučení pochyb platí, že tato opatření se nevztahují na vklady Klienta u Banky včetně zůstatků na platebních či jiných než platebních účtech.
- (2) Ustanovení čl. III. se nevztahuje na peněžní prostředky Klienta, nakládání s nimi se řídí dle příslušných ustanovení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách v platném znění, která upravují činnost Fondu pojištění vkladu, který je součástí Garančního fondu.

#### **1.5 Platební styk**

- (1) Před uzavřením Rámcové smlouvy byly Klientovi poskytnuty předsmluvní informace a obchodní podmínky pro účty a platby a Klient byl Bankou informován o následujícím:
- a. Bance (jméno, sídlo, adresa pobočky, elektronická adresa využívaná pro komunikaci s Klientem),
  - b. způsobu komunikace mezi Bankou a Klientem
    - i. o prostředcích komunikace mezi stranami a o technických požadavcích na vybavení Klienta k této komunikaci,
    - ii. způsobu a lhůtách poskytování nebo zpřístupňování informací,
    - iii. jazyce, v němž má být Rámcová smlouva uzavřena, a o jazyce, v němž bude během jejího trvání probíhat komunikace mezi Bankou a Klientem,
    - iv. způsobu, jímž Banka informuje Klienta v případě podezření na neoprávněné nebo podvodné použití platebního prostředku,
    - v. o právu Klienta získat na žádost informace a smluvní podmínky Rámcové smlouvy,
  - c. Rámcové smlouvě a jejích podmínkách:
    - i. způsobu změny Rámcové smlouvy,
    - ii. údaje o době trvání závazku z Rámcové smlouvy = na dobu neurčitou,
    - iii. právu výpovědi závazku z Rámcové smlouvy a následcích a podmínkách výpovědi = právo banky předčasně ukončit Transakce a určit Datum předčasného ukončení,
    - iv. o tom, že návrh Banky na změnu Rámcové smlouvy se považuje za přijatý za podmínek uvedených v § 152 odst. 3 zákona o platebním styku,
    - v. informace o právním řádu, kterým se řídí Rámcová smlouva, a o pravomoci nebo příslušnosti soudů,
    - vi. informace o způsobu mimosoudního řešení sporů mezi Klientem a Bankou a o možnosti Klienta podat stížnost orgánu dohledu,
  - d. odpovědnosti Klienta a Banky z Rámcové smlouvy

- i. má-li být Klientovi vydán platební prostředek o popisu opatření, která musí Klient přijmout na ochranu jeho osobních bezpečnostních prvků a o způsobu, jímž má Klient oznámit ztrátu, odcizení, zneužití nebo neoprávněné použití platebního prostředku a dále o podmínkách, za nichž může Banka zablokovat platební prostředek, bylo-li to dohodnuto,
  - ii. o podmínkách, za nichž nese Klient ztrátu vzniklou z neautorizované platební transakce, včetně informací o částce, do jejíž výše tuto ztrátu nese,
  - iii. informace o způsobu a lhůtě pro oznámení neautorizované nebo nesprávně provedené platební transakce Bance,
  - iv. o odpovědnosti Banky za neautorizovanou platební transakci,
  - v. odpovědnosti Banky za nesprávné provedení platební transakce,
  - vi. o podmínkách vrácení částky autorizované platební transakce provedené z podnětu příjemce,
  - vii. o podmínkách, za nichž je poskytovatel příjemce oprávněn provést opravné zúčtování podle zákona upravujícího činnost bank nebo podle zákona upravujícího činnost spořitelních a úvěrních družstev,
- e. o poskytované platební službě:
  - i. popis platební služby,
  - ii. údaj nebo jedinečný identifikátor, jehož poskytnutí je podmínkou řádného provedení platebního příkazu,
  - iii. forma a postup předání souhlasu s provedením platební transakce a odvolání takového souhlasu,
  - iv. údaj o okamžiku přijetí platebního příkazu podle § 158 a o okamžiku blízko konce provozní doby podle § 158 odst. 3 zákona o platebním styku, byl-li dohodnut,
  - v. maximální lhůta pro poskytnutí platební služby,
  - vi. (bylo-li dohodnuto) údaj o omezení celkové částky platebních transakcí provedených za použití platebního prostředku za určité období podle § 163 zákona o platebním styku,
  - vii. údaj o úplatě, kterou je Klient povinen zaplatit Bance, a skládá-li se úplata z více samostatných položek, i rozpis těchto položek,
  - viii. údaj o úrokových sazbách a směnných kurzech, které mají být použity, nebo údaj o způsobu výpočtu úroku nebo přepočtu měn a příslušný den a index nebo základ pro určení referenční úrokové sazby nebo referenčního směnného kurzu, je-li použita referenční úroková sazba nebo referenční směnný kurz,
  - ix. [(bylo-li dohodnuto) údaj o tom, že Banka je oprávněna kdykoli jednostranně a bez předchozího oznámení změnit dohodu stran o úrokových sazbách a směnných kurzech podle § 152 odst. 5 zákona o platebním styku a další údaje s tím související],
- f. o tom, že Banka je zapsána v seznamu/registru poskytovatelů, jejím registračním čísle nebo jiném údaji umožňujícím identifikaci Banky v takovém seznamu/registru,
- g. názvu a sídlu orgánu dohledu nad činností Banky v oblasti poskytování platebních služeb.

## 2. PŘÍSTUP ČSOB K OMEZOVÁNÍ STŘETŮ ZÁJMŮ PŘI POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB

### 2.1 Úvod

Československá obchodní banka, a. s. (dále jen „ČSOB“) při poskytování služeb uplatňuje čestné, spravedlivé a profesionální jednání v souladu s nejlepšími zájmy svých klientů. Ochrana zájmů všech klientů je prioritou ČSOB. Přitom se zvyšující se komplexností a rozsahem nabídky produktů, které ČSOB poskytuje svým klientům v oblasti investičních služeb, a vzhledem k počtu a specifikům klientů, kterým ČSOB poskytuje své služby, narůstá také riziko vzniku situací, kdy se ČSOB a její klienti včetně potenciálních klientů mohou dostat do vzájemného střetu. Z těchto důvodů ČSOB při poskytování investičních služeb zjišťuje a řídí střety zájmů v souladu s principy stanovenými právními předpisy a přijímá nezbytná opatření, aby případné negativní dopady na zájmy klientů byly v nejvyšší možné míře omezeny. Vzhledem k tomu, že je ČSOB členem podnikatelského seskupení (skupina KBC), zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského uskupení a předmětu podnikání jeho členů. Přístup ČSOB ke střetům zájmů je rovněž v souladu se zásadami uplatňovanými skupinou KBC.

#### Principy řízení střetů zájmů vycházejí zejména ze

- směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, o trzích finančních nástrojů,
- nařízení Evropského parlamentu a Rady 596/2014 o zneužívání trhu,
- nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů,
- nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice,
- zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a
- vyhláškou č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, v platném znění (s účinností od ledna 2018).

V ČSOB slouží ke stanovení pravidel pro řízení střetů zájmů především **Politika střetů zájmů při poskytování investičních služeb** (dále jen „Politika“), která se zabývá specifickými střety zájmů, které mohou při poskytování investičních služeb vzniknout mezi

- ČSOB, včetně jejích vedoucích osob, zaměstnanců a vázaných zástupců, a klienty nebo potenciálními klienty ČSOB,
- KBC, společnostmi, které jsou ovládány KBC a společnostmi ovládanými ČSOB, jejich vedoucími osobami, vázanými zástupci, a klienty a potenciálními klienty ČSOB,
- klienty nebo potenciálními klienty ČSOB navzájem,
- investičními zprostředkovateli, pomocí kterých ČSOB přijímá pokyny k nákupu nebo prodeji cenných papírů, a jejich klienty.

Politika uvádí oblasti možných střetů zájmů, a opatření, **která zamezují jejich negativnímu vlivu na zájmy klientů ČSOB**

Obecně mohou vést ke střetům zájmů např. takové situace, kdy by poskytovatel investičních služeb, případně jeho zaměstnanec, vázaný zástupce či investiční zprostředkovatel

- mohl získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta,
- měl na výsledku služby poskytované klientovi/prováděného obchodu zájem, odlišný od klientova zájmu na výsledku této služby/tohoto obchodu,

- měl motivaci upřednostnit zájem jednoho klienta nebo skupiny klientů před zájmy jiného klienta nebo skupiny klientů
- podnikal ve stejném oboru jako klient (tzn. klient je konkurentem poskytovatele investičních služeb).
- dostává nebo dostane od jiné osoby, než je klient, nebo této osobě poskytuje nebo poskytne, pobídku v souvislosti se službou poskytovanou klientovi.

Výše uvedené střety zájmů ČSOB řídí tak, aby nepříznivě neovlivňovaly zájmy klientů.

## **2.2 Postupy ČSOB pro řízení střetů zájmů**

Pro řízení hrozících střetů zájmů ČSOB při vývoji, modifikacích a marketingu nových investičních nástrojů a služeb vyhodnocuje, jestli v souvislosti s uvedením investičního produktu nebo služby na trh nemůže dojít ke vzniku nového střetu zájmů. Stejně se postupuje i při pravidelných revizích investičních produktů a služeb, které ČSOB již nabízí. Není-li možné potenciální střet zájmů zcela vyloučit, přijme ČSOB veškerá opatření nezbytná k zamezení tohoto střetu zájmů a jeho negativních dopadů na zájmy klienta. Pokud však ani tento postup nepostačuje k tomu, aby bylo nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta spolehlivě zamezeno, zavede ČSOB opatření ke snížení rizika jeho negativního dopadu na klienta ČSOB zavedla organizační a administrativní opatření pro předcházení a řízení střetů zájmů při poskytování investičních služeb, a to zejména:

Politiky:

- Etický kodex zaměstnanců skupiny ČSOB, jehož smyslem je stanovit a prosazovat firemní hodnoty, mezi něž patří především čestné jednání zaměstnanců v zájmu klientů,
- Etický kodex obchodníků na finančních trzích,
- Politika střetů zájmů při poskytování investičních služeb,
- Politika pobídek při poskytování investičních služeb (podrobná informace o přístupu ČSOB k pobídkám při poskytování investičních služeb je k dispozici na [www.csob.cz/mifid](http://www.csob.cz/mifid)),
- Politika prevence zneužití trhu a osobních obchodů zaměstnanců ČSOB (obsahující pravidla proti zneužití nebo neoprávněnému zpřístupnění vnitřní či jiné důvěrné informace a manipulaci s trhem a dále podmínky pro obchodování zaměstnanců)
- Politika ČSOB pro dary a obdobná plnění (upravující pravidla pro přijímání darů a obdobných plnění zaměstnanci).

Pravidla:

- protikorupčního programu ČSOB,
- pro ochranu a nakládání s vnitřními a jinými důvěrnými informacemi o klientech a jejich pokynech a obchodech,
- pro jednání se zákazníky,
- pro obchodování na finančních trzích,
- pro provádění pokynů,
- pro kontribuci referenční sazby PRIBOR,
- pro odměňování,
- pro vývoj, modifikaci a marketing produktů.

Organizační a administrativní opatření:

- zabraňující neoprávněnému sdílení vnitřních a jiných důvěrných informací o klientech mezi útvary a zaměstnanci ČSOB vykonávajícími činnosti, které mohou být ve vzájemném střetu zájmů, a mezi ČSOB a dalšími společnostmi ze skupiny ČSOB nebo skupiny KBC či jinými osobami (tzv. princip čínských zdí),
- k předcházení manipulace s trhem a zneužití vnitřních či jiných důvěrných informací o klientech,
- nastavující systém odměňování zaměstnanců tak, aby odměňování zaměstnance nebylo závislé na odměňování výkonu útvarů ČSOB nebo jiné společnosti ze skupiny ČSOB nebo skupiny

KBC, jejichž zájmy mohou být ve vzájemném střetu zájmů, a aby byla zajištěno čestné a nezávislé jednání takového zaměstnance,

- k zajištění vzájemné nezávislosti jednotlivých útvarů ČSOB, které mohou být ve vzájemném střetu zájmů, a to jejich řízením samostatným managementem (tzv. kontrolní a reportovací linie),
- ke kontrole činnosti zaměstnance druhým nezávislým zaměstnancem (tzv. princip čtyř očí),
- pro skupinové řízení a mitigaci střetů zájmů vyplývajících z členství ČSOB ve skupině KBC.

Pokud ani přes přijatá pravidla a opatření nelze spolehlivě a zcela zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta, bude ČSOB informovat před poskytnutím investiční služby klienta o povaze a zdroji střetu zájmů a umožní mu tak učinit informované rozhodnutí.

Aby bylo zabráněno případným pochybnostem, ČSOB tímto informuje své klienty a ostatní zájemce o investiční službě o existenci potenciálních střetů zájmů, které vyplývají obecně z charakteru bankovní činnosti a členství ČSOB ve skupině KBC. Uvedené potenciální střety zájmů, které ČSOB řídí v souladu s výše uvedenými principy, vyplývají ze skutečnosti, že ČSOB

- distribuuje investiční nástroje emitované ČSOB či jinými společnostmi ze skupiny KBC,
- aranžuje emise a/nebo distribuuje investiční nástroje emitentů, kterým zároveň poskytuje další služby finančního charakteru.

### 3. INFORMACE O PRINCÍPECH PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK („INFORMACE“)

#### 3.1 Úvod

Tento dokument obsahuje podstatné informace o postupech a zásadách provádění pokynů klientů při poskytování investičních služeb a služeb s nimi souvisejících za nejlepších podmínek („best execution“). Je určen pro klienty Československé obchodní banky (dále jen „ČSOB“) a slouží k jejich informování o způsobu provádění pokynů za nejlepších podmínek.

#### 3.2 Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek

ČSOB činí veškeré dostatečné kroky k tomu, aby při provádění pokynů klientů dosáhla nejlepšího možného výsledku. Tyto kroky jsou obsaženy v tomto dokumentu „Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek“ (dále jen „Principy“).

Prováděním pokynů klientů za nejlepších podmínek se nerozumí povinnost ČSOB provést každý jednotlivý pokyn klienta za absolutně nejlepších podmínek. Rozumí se tím dodržování postupů a pravidel pro provádění pokynů klientů s cílem zajistit soustavné dosahování nejlepšího možného výsledku pro pokyny klientů. ČSOB za tímto účelem zavedla a udržuje organizační uspořádání, postupy a pravidla.

ČSOB shora uvedenými kroky shrnutými v těchto Principech naplňuje regulatorní požadavky vyplývající zejména ze směrnice o trzích finančních nástrojů (MiFID II), zákona o podnikání o kapitálovém trhu (dále jen “ZPKT”)<sup>1</sup> a souvisejících předpisů.

Principy se uplatní vůči retailovým (tedy klientům klasifikovaným jako „standardní klienti“) a profesionálním klientům ve smyslu ZPKT (s výjimkou klientů uvedených v § 2a odst. 1 ZPKT).

Principy se neuplatní ve vztahu ke způsobilým protistranám (ve smyslu § 2a odst. 1 a § 2d ZPKT). Při poskytování investiční služby obhospodařování majetku klienta jsou však Principy dodržovány i ve vztahu ke způsobilým protistranám.

Prováděním pokynů klientů se rozumí jednání vedoucí k uzavření smlouvy o koupi nebo prodeji investičního nástroje uvedeného v § 3 ZPKT nebo strukturovaného vkladu ve smyslu § 2 odst. 1 písm. r) ZPKT (společně dále jen „Produkt“) na účet klienta, včetně uzavření smlouvy o koupi Produktu vydaného ČSOB či jiným členem skupiny ČSOB nebo KBC v okamžiku jeho vydání (tedy v případě emisí). Prováděním pokynů klientů se rozumí i uzavření obchodu či sjednání derivátu na vlastní účet ČSOB v případě, kdy je zřejmé, že klient přistupuje k ČSOB v důvěře v poskytování služeb za nejlepších podmínek (blíže viz dále).

Principy se tedy nevztahují na případy, kdy se nejedná o provádění pokynů klientů a ČSOB tak není povinna dodržovat postupy a pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek. Konkrétně ČSOB nemusí postupovat v souladu s těmito Principy v situaci, kdy dojde k současnému naplnění následujících podmínek

- obchod je iniciován klientem (zejména profesionálním),
- trh příslušného Produktu je transparentní v tom smyslu, že na trhu existuje více bank či obchodníků s cennými papíry, kteří jsou na základě poptávky klienta připraveni učinit nabídku k uzavření obchodu s daným Produktem,
- z okolností při uzavírání obchodu prokazatelně vyplývá, že klient si sám zjišťuje podmínky na trhu, a

<sup>1</sup> Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

- neexistuje smluvní závazek ČSOB k plnění požadavků na provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek (tedy smlouva, která by zakládala zvláštní vztah důvěry mezi klientem a ČSOB).

V případě, že ČSOB nebude mít konkrétní příkaz (instrukci) od klienta, bude se snažit provést pokyn podle postupů a pravidel uvedených v těchto Principech.

### **3.3 Přístup k nejlepšímu provedení**

#### **3.3.1 Principy nejlepšího provedení**

Pro dosažení nejlepšího možného výsledku při provádění pokynů klienta ČSOB zohledňuje různé faktory. Zejména v případě retailového (standardního) klienta se nejlepší podmínky určí s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu Produktu a náklady spojené s provedením pokynu. Rozhodujícími faktory při provádění pokynů klientů jsou vedle celkových nákladů rovněž likvidita, rychlost, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem, povaha nebo jiný aspekt relevantní pro provedení pokynu.

K určení relativní důležitosti jednotlivých faktorů bere ČSOB v úvahu tato kritéria:

- a) povahu klienta, včetně jeho zařazení jako retailového (tedy standardního) klienta nebo profesionálního klienta,
- b) povahu pokynu klienta;
- c) povahu a vlastnosti Produktu, který je předmětem pokynu, včetně případů, kdy se pokyn týká i obchodů zajišťujících financování („SFT“);
- d) povahu převodních míst, na která lze předmětný pokyn nasměrovat.

Za určitých okolností mohou být pro provedení pokynů klientů důležitější jiné faktory. Může to být například v případě pokynů přesahujících nebo naopak nedosahujících standardní objem obchodů nebo pokynů týkajících se nelikvidních Produktů. V takovém případě může ČSOB provést pokyn na základě jiných faktorů, které bude považovat za relevantní pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta.

V případě Produktů obchodovaných mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém (MTF) či organizovaný obchodní systém (OTF) (tedy typicky OTC derivátů a jiných OTC produktů), ČSOB za účelem dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta ověřuje korektnost ceny navržené klientovi podle:

- a) shromážděných tržních dat použitých pro odhad ceny tohoto Produktu a
- b) pokud možno porovnáním s podobnými či srovnatelnými Produkty.

ČSOB v tomto případě není povinna poptávat kotace od jiných účastníků trhu.

Korektnost ceny je pravidelně a systematicky prověřována i po uzavření obchodu v rámci interně nastavených kontrolních postupů.

#### **3.3.2 Převodní místo**

Převodním místem může být regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém, organizovaný obchodní systém, systematický internalizátor, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity, nebo zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených výše.

ČSOB zpravidla provádí pokyny klientů obchodováním na vlastní účet. To znamená, že pokyn klienta provede tak, že s ním uzavře obchod na vlastní účet. V takovém případě je ČSOB převodním místem, resp. místem provedení pokynu.



ČSOB může za určitých okolností využít i jiná převodní místa, například k provedení pokynu s Produktem, který je pro ČSOB neobvyklý.

ČSOB pravidelně hodnotí, zda převodní místa zařazená do těchto Principů přinášejí klientovi nejlepší možný výsledek, nebo zda je v tomto směru potřeba způsob provádění pokynů změnit.

Převodní místa využívaná ČSOB:

- a) ČSOB
- b) Emitent cenných papírů kolektivního investování (nejčastěji ČSOB Asset Management a.s., investiční společnost, KBC Asset management N.V., KBC Asset management S.A., KBC Fund Management Limited), resp. ČSOB, jestliže realizuje obchod sama na základě smlouvy s emitentem
- c) MTF (např. Bloomberg MTF)
- d) OTF

### **3.3.3 Konkrétní příkaz týkající se provedení pokynu**

V případě, že ČSOB od klienta obdrží konkrétní příkaz (instrukci) týkající se provedení pokynu, provede pokyn v souladu s tímto příkazem (instrukcí). V mezích stanovených takovým příkazem se pak ČSOB může odchýlit od těchto Principů a postupovat tak odlišně od pravidel uvedených v těchto Principech.

**UPOZORNĚNÍ: Konkrétní příkaz (instrukce) od klienta může – vzhledem k prvkům obsaženým v takovémto příkazu (instrukci) – znemožnit, aby ČSOB učinila kroky, které zavedla a implementovala ve svých Principech s cílem dosáhnout nejlepšího možného výsledku při provádění těchto pokynů.**

### **3.3.4 Střet zájmů**

- (1) Při poskytování investičních služeb ČSOB zjišťuje a řídí střety zájmů mezi ní a jejími klienty nebo jejími klienty navzájem v souladu s principy stanovenými právními předpisy.
- (2) Protože je ČSOB členem podnikatelského seskupení, zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského uskupení a předmětu podnikání jeho členů.
- (3) Výše uvedené střety zájmů řídí ČSOB tak, aby nepříznivě neovlivňovaly zájmy klientů.
- (4) Není-li možné potenciální střet zájmů zcela vyloučit, přijme ČSOB veškerá opatření nezbytná k zamezení tohoto střetu zájmů a jeho negativních dopadů na zájmy klienta. Pokud však ani tento postup nepostačuje k tomu, aby bylo nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta spolehlivě zamezeno, zavede ČSOB opatření ke snížení rizika jeho negativního dopadu na klienta. ČSOB bude v takovém případě klienta informovat před poskytnutím investiční služby o povaze a zdroji střetu zájmů a umožní mu tak učinit informované rozhodnutí.
- (5) ČSOB nepřijímá žádné pobídky v souvislosti se směřováním nebo zadáním pokynů klientů na konkrétním převodním místě, které by mohly vést k porušení požadavků pro řízení střetů zájmů a pravidel pro pobídky.

## **3.4 Monitorování a aktualizace**

ČSOB průběžně sleduje a alespoň jednou ročně ověřuje účinnost svého organizačního uspořádání, postupů a pravidel pro provádění pokynů za nejlepších podmínek, a to za účelem zjištění a nápravy případných nedostatků. ČSOB zejména pravidelně ověřuje a hodnotí, zda převodní místa uvedená

v těchto Principech umožňují i nadále soustavně dosahovat nejlepšího možného výsledku pro klienty, a případné nedostatky napraví.

ČSOB oznámí svým klientům jakékoli podstatné změny ve svém organizačním uspořádání, postupech a pravidlech pro provádění pokynů za nejlepších podmínek včetně změn těchto Principů.

### **3.5 Doložení nejlepšího provedení pokynu klienta**

Klient je oprávněn požadovat, aby ČSOB doložila, že provádí nebo provedla jeho pokyn v souladu s těmito Principy

### **3.6 Souhlas klienta s principy a obchodováním na OTC trhu**

Předáním pokynu k provedení do ČSOB (včetně uzavření obchodu s ČSOB) klient vyjadřuje svůj souhlas s těmito Principy.

Tyto Principy umožňují provedení klientova pokynu mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém a organizovaný obchodní systém (tedy na OTC trhu) za podmínek stanovených relevantními právními předpisy a těmito Principy. Vzhledem k tomu, že v případě OTC trhu nedochází k provedení pokynu prostřednictvím centrální protistrany, může existovat zvýšené riziko protistrany.

Klient výslovně souhlasí s tím, že jeho pokyn může být proveden na OTC trhu za výše uvedených podmínek.

Klient může ČSOB požádat o více informací o Produktech, provádění pokynů, těchto Principech a dalších otázkách souvisejících s prováděním pokynů za nejlepších podmínek.

Na žádost klienta ČSOB poskytne další informace o provedení pokynu na OTC trhu a jeho důsledcích.

### **3.7 Nejlepší provedení podle druhů produktů**

Pro jednotlivé druhy Produktů ČSOB zavedla s ohledem na jejich různou povahu postupy, podle kterých jsou pokyny týkající se těchto druhů Produktů prováděny.

V této kapitole je uveden jejich přehled.

- Zásady a postupy popsané v těchto Principech nezakazují, aby ČSOB jednala jinak, domnívá-li se, že by v konkrétním případě dodržení standardního postupu v souladu s těmito Principy nevedlo k dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta. Jde o výjimečnou situaci, která může nastat za mimořádných okolností, jako je např. nedostatek likvidity, volatilita v důsledku politických, ekonomických nebo společenských událostí nebo zveřejnění ekonomických údajů nebo v případě nepříznivé změny v bonitě emitenta předmětného Produktu.
- Ve stavu nouze, například při poruše systému, nemusí mít ČSOB možnost provést pokyn podle popsaných postupů. Za takovýchto výjimečných okolností se bude ČSOB snažit provést pokyny takovým způsobem, který je za daných okolností pro klienta nejvýhodnější.
- U produktů finančních trhů (tj. všechny Produkty s výjimkou cenných papírů kolektivního investování) probíhá kontrola dodržení konkurenční a spravedlivé ceny. V případě nedodržení stanovených interních pravidel ČSOB postupuje podle připravené eskalační procedury, při které dochází i k ověření systémů zavedených k provádění pokynů za nejlepších podmínek a k nápravě zjištěných nedostatků.

#### **3.7.1 Dluhopisy, strukturované dluhové cenné papíry a nástroje peněžního trhu**

V případě dluhopisů, strukturovaných dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu přistupuje ČSOB k provedení pokynů retailových i profesionálních klientů stejným způsobem.

Zpravidla jde o dluhopisy, strukturované dluhové cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydávané ČSOB, tj. kde je ČSOB emitentem těchto Produktů (typicky investiční certifikáty). V tomto případě je ČSOB sama převodním místem, resp. místem provedení pokynu, protože Produkt vydávaný ČSOB není na jiných místech z povahy věci dostupný. Pokyn klienta tedy ČSOB provede uzavřením obchodu na svůj vlastní účet. Za účelem provedení pokynu klienta za nejlepších podmínek má ČSOB nastaveny interní modely pro stanovení konkurenční a spravedlivé ceny, které podléhají internímu ověření.

Pro pokyny týkající se dluhopisů, strukturovaných dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nevydáváných ČSOB obecně platí, že je ČSOB provádí na takovém převodním místě, které poskytne pro daný Produkt dostatečnou likviditu.

Jako další převodní místo u tohoto druhu Produktů může ČSOB využít mnohostranný obchodní systém společnosti Bloomberg (BMTF). ČSOB zvolila k provádění pokynů klientů týkajících se tohoto druhu Produktů právě BMTF, neboť tento systém obvykle umožňuje porovnat u konkrétního titulu více cen od různých protistran. Z cenových nabídek zobrazených v BMTF pak ČSOB vybírá tu, která je pro klienta nejlepší. Systém společnosti Bloomberg navíc obsahuje funkci ALLQ (ALL QUOTES), která umožňuje účastníkům využívajícím tuto funkci zobrazovat a reagovat na indikativní ceny nabídek a poptávek. ČSOB může být jedním z těchto účastníků, a proto může prostřednictvím této funkce žádat o závazné kotace na základě podnětu klienta. To má v konečném důsledku příznivý vliv na cenu a rychlost, s jakou může být pokyn proveden, nicméně neposkytuje záruku likvidity pro všechny produkty obchodované na BMTF.

S ohledem na výše uvedené důvody považuje ČSOB BMTF za převodní místo, jehož prostřednictvím lze soustavně provádět pokyny klientů týkajících se dluhopisů, strukturovaných dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nevydáváných ČSOB za nejlepších podmínek.

Dojde-li ČSOB k závěru, že žádná z výše uvedených variant nesplňuje interně definovaná kritéria dostatečné likvidity, bude pokyn klienta proveden na OTC trhu. Při provedení pokynu klienta tímto způsobem se přihlíží k rozhodujícím faktorům, tj. k likviditě, ceně a nákladům.

### **3.7.2 Cenné papíry kolektivního investování**

V případě cenných papírů kolektivního investování přistupuje ČSOB k provedení pokynů retailových i profesionálních klientů stejným způsobem.

Pokyny k cenným papírům kolektivního investování bude ČSOB obecně realizovat buď sama na základě smluvního ujednání s emitentem, nebo předávat zprostředkovateli převodu takového produktu.

Obecně platí, že cenné papíry fondů kolektivního investování jsou nakupovány za částku, která je rovna jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni určenému ve statutu/prospektu fondu; tato částka může být zvýšena o přírážku, jejíž výše je uvedena ve statutu/prospektu fondu. Cenné papíry fondů kolektivního investování jsou odkupovány za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě pro den, ke kterému ČSOB obdržela žádost podílníka o odkoupení podílového listu; tato částka může být snížena o srážku uvedenou ve statutu/prospektu fondu (ve prospěch fondu k pokrytí nákladů). Hodnota cenných papírů konkrétního fondu kolektivního investování v majetku klienta k určitému dni představuje hodnotu podílu klienta na majetku v příslušném fondu k tomuto dni. Hodnota cenného papíru fondu kolektivního investování je známa až po obdržení a zpracování závěrečných cen držených v portfoliu fondu. Tento způsob určení ceny cenného papíru kolektivního investování přitom obecně zajišťuje splnění požadavku provedení pokynu klienta za co nejvýhodnějších podmínek.

### **3.7.3 Deriváty obchodované na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému a organizovaném obchodním systému**

V případě derivátů obchodovaných na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému a organizovaném obchodním systému přistupuje ČSOB k provedení pokynů retailových i profesionálních klientů stejným způsobem.

Transakce s těmito deriváty budou obecně umístovány na nejlikvidnějším trhu

### **3.7.4 OTC Deriváty**

V případě OTC derivátů přistupuje ČSOB k provedení pokynů retailových i profesionálních klientů stejným způsobem.

Mezi derivátové obchody uzavřené na OTC trhu patří různé opce, forwardy, swapy a jejich kombinace. Tyto Produkty se obchodují na OTC trhu, tedy mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém a organizovaný obchodní systém.

Má se za to, že potenciální klienti nebo klienti se zájmem o sjednání OTC derivátů kontaktují různé banky či obchodníky s cennými papíry, aby získali informaci o ceně těchto Produktů. ČSOB má zavedené postupy k zajištění, že cena těchto Produktů je vytvořena konkurenčním a spravedlivým způsobem s využitím aktuálních tržních dat. Při tvorbě těchto cen se ČSOB opírá o interní modely, které podléhají interním požadavkům na ověřování s využitím tržních dat.

OTC FX deriváty jsou (společně s produkty IR a COMM) součástí portfolia zajišťovacích OTC Produktů. ČSOB aktivně obchoduje OTC FX deriváty v rámci KBC Tradingových portfolií. Pro kontrolu konkurenceschopnosti cen, za které jsou realizovány clientské transakce, má ČSOB zavedeny potřebné postupy, odrážející aktuální tržní podmínky (volatility) nabízených Produktů. KBC a ČSOB interně přeceňuje všechny OTC FX derivátové transakce pomocí vlastních interních oceňovacích modelů, což umožňuje nezávisle posoudit kvalitu externích cen. V důsledku toho jsou stanovena jasná pravidla oceňování pro jednotlivé třídy aktiv a měny / měnové páry, která jsou průběžně monitorována.

OTC IR deriváty jsou (společně s produkty FX a COMM) součástí portfolia zajišťovacích OTC Produktů. ČSOB aktivně obchoduje OTC IR deriváty v rámci KBC Tradingových portfolií. Pro kontrolu konkurenceschopnosti cen, za které jsou realizovány clientské transakce, má ČSOB zavedeny potřebné postupy, odrážející aktuální tržní podmínky (volatility) nabízených Produktů. KBC a ČSOB interně přeceňuje všechny OTC IR derivátové transakce pomocí vlastních interních oceňovacích modelů, což umožňuje nezávisle posoudit kvalitu externích cen. V důsledku toho jsou stanovena jasná pravidla oceňování pro jednotlivé třídy aktiv, která jsou průběžně monitorována.

OTC komoditní deriváty jsou (společně s produkty FX a IR) součástí portfolia zajišťovacích OTC Produktů. Vzhledem k tomu, že ČSOB vystupuje v rámci KBC Group jako kompetenční centrum pro prodej komoditních zajišťovacích Produktů, má zavedeny potřebné postupy, zajišťují exekuci clientských transakcí vždy za vysoce konkurenceschopné ceny, odrážející aktuální tržní podmínky nabízených Produktů. Komoditní zajišťovací Produkty jsou obchodovány na „back-to-back“ bázi, kdy všechny kotace clientských cen vychází z 2-3 externích cen od hlavních tvůrců trhu. Navíc, většina externích protistran poskytuje ČSOB e-platformy pro obchodování s komoditami (například Marquee, Cortex atd.), umožňující průběžné sledování cen a jejich kontinuity. ČSOB dále interně přeceňuje všechny komoditní transakce pomocí vlastních interních oceňovacích modelů, což umožňuje nezávisle posoudit kvalitu externích cen.

## **4. PŘÍSTUP ČSOB K POBÍDKÁM PŘI POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB A DISTRIBUCI PENZIJNÍCH PRODUKTŮ**

### **4.1 Úvod**

Tento dokument slouží jako obecná informace o platbách a jiných plněních přijímaných a poskytovaných při poskytování investičních služeb (dále jen „pobídky“) Československou obchodní bankou, a. s. (dále jen „ČSOB“). ČSOB svým klientům hodlajícím investovat do podílových listů fondů kolektivního investování a dalších investičních nástrojů poskytuje investiční poradenství a zprostředkování jiných investičních služeb. Náklady na poskytování investičního poradenství ČSOB neúčtuje klientovi, namísto toho přijímá od třetích stran jednorázové nebo pravidelné pobídky. Pro zajištění distribuce investičních nástrojů třetími stranami ČSOB poskytuje pobídky svým distributorům. ČSOB zajišťuje, že tyto přijímané i poskytované pobídky zvyšují kvalitu příslušných investičních služeb a že tím není dotčena její povinnost jednat s odbornou péčí v nejlepším zájmu svých klientů. Toho je dosaženo především opatřeními k zajištění dodržování pravidel jednání vůči klientům, nastavením vnitřního kontrolního systému v ČSOB a oddělením některých činností, kterými je zajišťováno poskytování investičních služeb klientům.

Konkrétní výše pobídek při poskytnutí investiční služby bude klientovi sdělena v rámci pravidelného informování klienta o produktu.

### **4.2 Obecně o pobídkách**

ČSOB přijímá pobídky ve formě provizí a dalších peněžních plnění od investičních společností obhospodařujících fondy kolektivního investování, obchodníků s cennými papíry, poskytovatelů investiční služby obhospodařování majetku zákazníka, emitentů dluhopisů a dalších třetích stran. ČSOB dále poskytuje pobídky třetím osobám zajišťujícím distribuci investičních nástrojů. Pobídky mohou být jednorázové v souvislosti s nákupem investičních nástrojů, nebo mohou být založeny na pravidelné bázi.

ČSOB také přijímá a poskytuje třetím stranám nepeněžní pobídky, a to zejména ve formě pořádání konferencí a účasti na nich, marketingových materiálů a dalších aktivitách spočívajících v informování prodejní sítě o produktech a podpory spolupráce.

ČSOB přijímá a poskytuje také provozní pobídky, tj. pobídky přijímané od třetích stran nebo poskytované třetími stranami, které umožňují poskytování investičních služeb nebo jsou pro tento účel nutné a jejich povaha není v rozporu s povinností jednat s odbornou péčí. Mezi tyto pobídky patří např. poplatky organizátorovi regulovaného trhu nebo vypořádacího systému za poskytování jeho služeb, poplatky za provedení externího auditu, účetnické a právní služby a poradenství, upisovací poplatky, poplatky za služby depozitáře a poplatky za používání placených informačních služeb.

V souvislosti s konkrétní kampaní mohou být náklady skutečně vynaložené na propagaci produktů hrazeny jinou obchodní společností ze skupiny ČSOB/KBC, a to až do výše předem stanoveného rozpočtu kampaně.

### **4.3 Fondy kolektivního investování**

ČSOB zprostředkovává vydávání a odkupování podílů na investičních fondech (podílových listů a akcií fondů). Za tuto činnost si ponechává vstupní poplatek placený investorem a dále přijímá od investičních společností, případně od jiných distributorů těchto investičních společností, pokud vystupuje v pozici subdistributora, podíl z inkasovaného poplatku za správu „management fee“ (pevně stanovený poplatek za obhospodařování, který fond kolektivního investování vyplácí investiční společnosti, která jej obhospodařuje; konkrétní výše poplatku za obhospodařování je uvedena ve statutu příslušného fondu). Výše této pobídky se pohybuje v rozpětí 35% až 60% z management fee v závislosti na rozsahu doplňkových služeb poskytovaných v souvislosti s distribucí podílových listů/ akcií investičních fondů, a stanovuje se individuálně pro konkrétní fond.

ČSOB zároveň využívá k další distribuci investičních fondů třetí osoby. Při distribuci prostřednictvím České pošty, s. p., Česká pošta získává 80% ze vstupního poplatku a dále částku odpovídající výši 50-

70 % průběžných poplatků. Při distribuci prostřednictvím Patria Finance, a.s., si Patria Finance ponechává 100% vstupního poplatku a dále jí ČSOB poskytuje pobídku v rozpětí 40 -55% z management fee, která se stanovuje individuálně pro jednotlivé fondy.

#### **4.4 Zprostředkování uzavření smlouvy s obchodníkem s cennými papíry**

V případě, že klient (zákazník) uzavře prostřednictvím ČSOB komisionářskou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje cenného papíru s jiným obchodníkem s cennými papíry, přijme ČSOB od tohoto obchodníka pobídku ve výši 30 % z poplatků, které klient tomuto obchodníkovi s cennými papíry zaplatí po dobu jednoho roku od uzavření komisionářské smlouvy po odečtení nákladů, které bezprostředně souvisí s plněním závazků obchodníka s cennými papíry vůči klientovi.

#### **4.5 Zprostředkování uzavření smlouvy o obhospodařování majetku zákazníka**

V souvislosti se zprostředkováním uzavření smlouvy o poskytování této investiční služby ČSOB pravidelně přijímá od poskytovatele této služby částku odpovídající podílu na odměně za obhospodařování individuálních portfolií (tzv. management fee) s tím, že tento podíl se stanoví z té části obhospodařovaného majetku zákazníků – fyzických osob, kteří prokazatelně uzavřeli smlouvu o obhospodařování prostřednictvím ČSOB. Výše této pobídky činí 60 % z management fee obdrženého poskytovatelem této investiční služby.

#### **4.6 Další investiční nástroje**

U některých již existujících emisí dluhopisů třetích stran, vydaných do 31. 12. 2011, přijímá ČSOB pravidelně pobídky do výše 1,00 % p.a. z nominálního objemu. U emisí dluhopisů vydaných ode dne 1. 1. 2012 ČSOB pravidelně nepřijímá žádné pobídky, může však přijmout a poskytnout jednorázové pobídky až do výše 2,00 % z nominálního objemu.

#### **4.7 Penzijní produkty**

Za zprostředkování důchodového nebo doplňkového penzijního spoření a související činnosti přijímá ČSOB od ČSOB penzijní společnosti, a.s., pobídku ve výši 3,5 % průměrné mzdy v národním hospodářství vyhlášené ministerstva práce a sociálních věcí za první až třetí čtvrtletí předcházejícího kalendářního roku.

## 5. INFORMACE O OCHRANĚ MAJETKU KLIENTŮ

V souladu s čl. 38 odst. 6 nařízení EU č. 909/2014 (dále jen „CSDR“) zveřejňují centrální depozitáři a jejich účastníci, úroveň ochrany a náklady spojené s jednotlivými druhy účtů otevíraných v evidencích centrálního depozitáře.

Centrální depozitáři cenných papírů v České republice (dále jen „CDCP/SKD“) zřizují pro své účastníky účty umožňující souhrnné oddělení zákazníků (dále jen „omnibus účet“) a účty umožňující oddělení jednotlivých zákazníků (dále jen „individuální účet“).

Centrální depozitáři vedou centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů a samostatnou evidenci investičních nástrojů (§ 92 a 93 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“).

V centrální evidenci jsou evidovány zaknihované a imobilizované cenné papíry, s jejichž emitentem centrální depozitář uzavřel smlouvu o vedení evidence emise.

Druh evidence určuje druhy účtů, které mohou být otevírány v evidencích navazujících na centrální nebo samostatnou evidenci vedenou centrálním depozitářem (§ 94 ZPKT).

CDCP a SKD umožní zřízení účtu vlastníka (§ 527 OZ) a účtu zákazníků (§ 528 OZ).

Účet lze zřídit pouze na příkaz účastníka centrálního depozitáře (§ 95a odst. 1 písm. a) ZPKT), s výjimkou technického účtu emitenta, který zřizuje CDCP.

Účet vlastníka je účet, na kterém jsou evidovány zaknihované cenné papíry toho, pro něhož byl účet zřízen. Má se za to, že vlastníkem zaknihovaného cenného papíru je osoba, na jejímž účtu vlastníka je zaknihovaný cenný papír evidován.

Účet zákazníků je účet, na kterém jsou evidovány zaknihované cenné papíry osob, které zaknihovaný cenný papír svěřily tomu, pro něhož byl účet zákazníků zřízen. Ten, pro koho byl účet zákazníků zřízen, není vlastníkem zaknihovaných cenných papírů evidovaných na tomto účtu.

Účet zákazníků může být zřízen pouze pro osobu oprávněnou k vedení navazující evidence, uvedenou v § 92 odst. 2 ZPKT, resp. § 93 odst. 3 ZPKT. Osoba, která vede evidenci navazující na centrální evidenci, vede tuto evidenci na účtech vlastníků. Osoba, která vede evidenci navazující na samostatnou evidenci, vede tuto evidenci na účtech vlastníků nebo pro zákonem stanovené subjekty i na účtech zákazníků.

ČSOB použije souhrnné oddělení zákazníků, pokud klient konkrétně nepožádá, aby jeho účet byl oddělený od ostatních klientů. Jestliže ČSOB použije souhrnné oddělení zákazníků, drží cenné papíry patřící více klientům na jednom omnibus účtu cenných papírů v CDCP/SKD. ČSOB však na též souhrnném účtu nebude držet žádné své vlastní cenné papíry. Omnibus účet se zřizuje jako účet zákazníků na jméno ČSOB. V případě účtu zákazníků vede ČSOB navazující evidenci, v jejíž rámci zřizuje účty cenných papírů pro své klienty a na nich eviduje cenné papíry držené na souhrnném účtu. V případě insolvence ČSOB cenné papíry držené na individuálním účtu ani na souhrnném účtu netvoří součást majetkové podstaty ČSOB a nejsou k dispozici pro uspokojení věřitelů ČSOB. Insolvenční správce má v takovém případě povinnost vydat tyto cenné papíry bez zbytečného odkladu klientům ČSOB.

Účastník, který dal příkaz ke zřízení účtu v evidenci CDCP/SKD, je povinen hradit poplatky stanovené Ceníkem CDCP/SKD. U nejvýznamnějšího poplatku za vedení ZCP na účtu ceník nerozlišuje mezi omnibus účtem a individuálním účtem. Ceník zohledňuje objem cenných papírů, druh cenného papíru či investičního nástroje a v jaké evidenci centrálního depozitáře jsou evidovány. Informace o aktuálních

poplatečů a účtovaných částkách CDCP/SKD nalezou klienti na webových stránkách příslušných centrálních depozitářů ([www.cdcp.cz](http://www.cdcp.cz) a [www.cnb.cz/cs/financni\\_trhy/SKD](http://www.cnb.cz/cs/financni_trhy/SKD)).

Právní vztah majitele k majetkovému účtu vychází z ustanovení § 94 ZPKT, podle kterého se majetkový účet zřizuje smlouvou mezi osobou, pro kterou je tento účet veden, a osobou oprávněnou tento účet zřídit. Osobou oprávněnou zřídit účet v evidencích CDCP/SKD je účastník centrálního depozitáře. Právní vztah mezi centrálním depozitářem a jeho účastníkem se řídí českým právem. Centrální depozitář nemá žádný právní vztah s majitelem účtu.

Insolvenční řízení zahájené proti CDCP/SKD by se řídilo českým právem, a to zejména zákonem č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, v platném znění. V případě zahájení insolvenčního řízení proti CDCP/SKD platí ustanovení článku 38 CSDR, podle kterého nesmí centrální depozitář použít cenné papíry, které mu nepatří, k žádnému účelu. Centrální depozitář není zásadně vlastníkem zaknihovaných cenných papírů evidovaných v jím vedené evidenci na majetkových účtech jiných majitelů.

Zahraníční depozitáři fungují s přihlédnutím ke specifickým místní legislativě obdobně jako depozitáři v České republice. Investiční nástroje zákazníků mohou být jménem ČSOB drženy u třetí strany – subcustodianů/depozitářů. ČSOB při výběru subcustodiana/depozitáře postupuje s odbornou péčí, přičemž vezme v úvahu zejména jeho zkušenosti, pověst na finančním trhu a právní požadavky, kterými se nakládání s investičními nástroji zákazníka u subcustodiana/depozitáře řídí, a které by mohly práva zákazníka nepříznivě ovlivnit.

V případech, kdy jsou investiční nástroje zákazníků drženy jménem ČSOB u subcustodianů/depozitářů, ručí ČSOB za škodu vzniklou ze strany těchto subcustodianů/depozitářů, pokud je při jejich výběru nepostupovala s odbornou péčí nebo na jejich činnost dostatečně nedohlížela. Oprávněné nároky zákazníků budou tedy v těchto případech uspokojeny přímo ČSOB. Insolvence subcustodiana/depozitáře může mít za následek, že zákazníkovi bude znemožněno po přechodnou dobu nakládat s investičními nástroji. V případě zahraničních právních řádů pak mohou nastat i důsledky, které uvádíme níže.

Investiční nástroje zákazníků jsou u subcustodianů/depozitářů v zahraničí zpravidla drženy na zákaznických sběrných účtech, tedy účtech, kde jsou investiční nástroje zákazníků vedeny společně (omnibus účty). Tyto účty bývají vedeny na jméno bank/subcustodianů. Omnibus účty mohou být označeny a vedeny jako zákaznické, pokud to právní řád, kterým se řídí subcustodian/depozitář, a provozní pravidla subcustodiana/depozitáře umožňují. Zákazník má nárok na příslušnou část (počet/objem) investičních nástrojů držných na daném zákaznickém sběrném účtu subcustodiana/depozitáře, která odpovídá stavu evidovanému na jeho majetkovém účtu u ČSOB. Zákazník má možnost prostřednictvím ČSOB požádat o zřízení odděleného zákaznického účtu u zahraničního subcustodiana/depozitáře.

Nakládání s investičními nástroji zákazníků držnými u zahraničních subcustodianů/depozitářů podléhá příslušnému zahraničnímu právnímu řádu a tamním obchodním, resp. tržním zvyklostem. Od tohoto režimu se odvíjí charakter účtu (zda může být veden jako zákaznický či nikoli), potažmo práva zákazníka ve vztahu k jeho investičním nástrojům a rovněž práva depozitářů k investičním nástrojům u nich držným. V těchto případech existuje riziko, že se investiční nástroje zákazníků vedené na účtech neoznačených jako zákaznické stanou v případě úpadku subcustodiana/depozitáře součástí majetkové podstaty a v těchto případech bude nutné příslušné pohledávky uplatnit v úpadkovém řízení. Toto riziko je však zásadně omezeno, když banka vede navazující evidenci ve formě majetkových účtů na jméno jednotlivých zákazníků. Výpisy z této evidence jsou dokladem o vlastnickém právu zákazníků k příslušným investičním nástrojům.

Zahraníční právní řády, kterými se řídí poměry subcustodiana/depozitáře, zpravidla poskytují ochranu zákazníkům v tom směru, že je oddělen majetek zákazníků od majetku subcustodiana/depozitáře. Pokud by byl subcustodian/depozitář v úpadku, majetek zákazníků by nepřípadl do majetkové podstaty úpadce. Není však vyloučeno, že některý z právních řádů (především v zemích mimo EU) neposkytuje dostatečné prostředky pro odlišení majetku zákazníků a subcustodiana/depozitáře nebo z nějakého důvodu nemůže dojít k takovému odlišení. V takovém případě není vyloučeno riziko, že investiční



nástroje na zákaznickém účtu by byly zahrnuty do majetkové podstaty a ČSOB by je vymáhala prostřednictvím subcustodiana/depozitáře v rámci konkurzního řízení ve prospěch zákazníka jako věřitele nedisponujícího přednostními právy na uspokojení svých pohledávek.

Práva zákazníků k investičním nástrojům držným u subcustodiana/depozitáře v zemi mimo EU se mohou odpovídajícím způsobem lišit. ČSOB proto nevyužívá subcustodiany/depozitáře v jurisdikcích, které nedovolují splnit požadavky na jejich řádné oddělení od peněžních prostředků a/nebo finančních nástrojů subcustodiana či ČSOB. Pro případ, že by takového subcustodiana využila, clientský pracovník pro custody ČSOB informuje zákazníka o tom, že se na něj nevztahují ustanovení MIFID II.

ČSOB může k zajištění splatného dluhu klienta vůči ČSOB uplatnit zadržovací právo k investičním nástrojům a peněžním prostředkům klienta, které jí svěřil na základě smlouvy, za účelem poskytnutí investičních služeb. Zadržovací právo ČSOB vzniklé v těchto případech zaniká za podmínek stanovených zákonem.

ČSOB je oprávněna jednostranně započíst jakýkoli dluh zákazníka proti dluhu ČSOB, a to bez ohledu na místo platby a měnu jakéhokoli z dluhů zákazníka (a pro tento účel je ČSOB oprávněna provést nezbytnou konverzi do jakékoli měny) a toto započtení zákazníkovi oznámit nejpozději bez zbytečného odkladu po jeho provedení.

Subcustodiani/depozitáři mohou mít v některých případech vůči investičním nástrojům zákazníků, které jsou u subcustodianů/depozitářů drženy na zákaznických sběrných účtech, tedy účtech, kde jsou investiční nástroje zákazníků vedeny společně, zřízená zajišťovací, zástavní práva či práva na započtení.

Subcustodiani/depozitáři nemohou uplatňovat proti investičním nástrojům nebo peněžním prostředkům zákazníka zajišťovací práva, zástavní práva ani práva započtení za účelem vymožení dluhů, které se netýkají zákazníka nebo poskytování služeb zákazníkovi. Pro případ, že investiční nástroje nebo peněžní prostředky klienta se nacházejí ve třetím státě, jehož právo vyžaduje, aby tento subcustodian/depozitář mohl uplatňovat proti investičním nástrojům nebo peněžním prostředkům zákazníka zajišťovací práva, zástavní práva nebo práva započtení za účelem vymožení dluhů, které se netýkají zákazníka nebo poskytování služeb zákazníkovi, a ČSOB musí smlouvu, která zakládá taková práva subcustodiana/depozitáře uzavřít, musí ČSOB toto sdělit zákazníkovi a uvést rizika spojená s takovým ujednáním.

Pro případ aktiv fondů UCITS/AIFMD musí pověřený subcustodian/depozitář dodržet striktní oddělení aktiv těchto fondů tak, že vždy odděluje aktiva zákazníků ČSOB (tj. fondů) od svých vlastních aktiv a od aktiv ČSOB tak, aby bylo vždy zřejmé, že daná aktiva patří zákazníkům ČSOB. Je třeba, aby klient ČSOB (tzn. fond nebo investiční společnost) oznámil, že se jedná o aktiva UCITS/AIFMD a potvrdil příslušnou instrukci k segregaci aktiv. Zvláště bedlivě je třeba u UCITS/AIFMD sledovat rizika opatrování v celém řetězci opatrování a informování. Pokud insolvenční právo či judikatura neuznávají oddělení aktiv UCITS/AIFMD v případě platební neschopnosti třetí osoby, je neprodleně informována správcovská nebo investiční společnost daného fondu.

## **6. POLITIKA VÝKONU HLASOVACÍCH PRÁV A DALŠÍHO ZAPOJENÍ AKCIONÁŘŮ**

ČSOB nevystupuje jako poradce pro hlasování, ale pokyny svých klientů týkajících se výkonu akcionářských práv vykonává pouze v režimu „execution“. Podle instrukcí klientů prováděných na základě smluv o správě a úschově cenných papírů zajišťuje mj. zastupování na valných hromadách a realizaci všech dalších typů tzv. korporátních akcií, tj. např. úpisy, odkupy, fúze, štěpení apod., a to nezávisle na pokynech ostatních klientů nebo způsobu hlasování samotné ČSOB. Podíl hlasů samotné ČSOB je při tom zpravidla zanedbatelný.

V případech majetkových účastí, kdy je majetkový podíl ČSOB podstatný (obvykle stoprocentní nebo rozhodující), se nejedná o společnosti, jejichž akcie jsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu. Seznam těchto společností je pravidelně zveřejňován prostřednictvím přílohy výročních a pololetních zpráv na webových stránkách ČSOB.

Z těchto důvodů v souladu s § 127 h zákona č. 204/2019 Sb. informace podle § 127f a § 127g odst. 1 ČSOB nezveřejňuje.