Informace pro zákazníky

Společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s., IČO: 60717068, se sídlem Brno, Vinařská 460/3, PSČ 603 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388 („**Obchodník**") v tomto dokumentu „Informace pro zákazníky" shrnuje, respektive upravuje informace pro zákazníky (potenciální zákazníky).

Dokument obsahuje informace nebo odkazuje na další dokumenty, jejichž účelem je blíže specifikovat podmínky a způsob plnění Smlouvy, v souladu s VOP a Ceníkem, které jsou dostupné na Internetových stránkách Obchodníka.

Tento dokument obsahuje zákonem předepsané informace, s nimiž má Obchodník povinnost seznámit zákazníka (potenciálního zákazníka) při poskytování investičních služeb a vztahuje se k jakékoli Smlouvě bez ohledu na její označení („**Zákazník**").

I. Vybrané údaje o Obchodníkovi, o komunikaci s ním a o službách, které je Obchodník oprávněn poskytovat a další důležité informace

Obchodník je oprávněn na základě povolení České národní banky („**ČNB**") vykonávat činnost obchodníka s cennými papíry.

Obchodník je oprávněn uzavřít se Zákazníkem Smlouvu a na jejím základě je oprávněn poskytovat hlavní a doplňkové investiční služby nezbytné k plnění předmětu Smlouvy, a to v rozsahu povolení ČNB k poskytování investičních služeb.

Investiční služby

Obchodník (bez ohledu na případný širší rozsah svého oprávnění na poskytování investičních služeb) poskytuje tyto hlavní a doplňkové investiční služby:

- přijímání a předávání Pokynů týkajících se investičních nástrojů; Tato služba zahrnuje i zprostředkování obchodů s investičními nástroji.
- provádění Pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet Zákazníka; Provádění Pokynů je jednání vedoucí k uzavření Smlouvy na účet Zákazníka.
- umisťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (bez pevného závazku);
- úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb;
- provádění devizových operací (obchody s devízovými hodnotami) souvisejících s poskytováním investičních služeb;
- služby související s upisováním nebo umisťováním investičních nástrojů.

Investiční nástroje

Obchodník poskytuje výše uvedené služby (bez ohledu na případný širší rozsah svého oprávnění) ve vztahu k těmto investičním nástrojům:

- **Dluhopisy**

Dluhopis je zpravidla listinný nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě jeho emitentem, a to najednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona o dluhopisech nebo z emisních podmínek dluhopisu.

Na rozdíl od akcie zajišťuje tento druh cenného papíru předem stanovený finanční výnos (kupón) (s výjimkou bezkupónového dluhopisu). Dluhopisy tedy zavazují emitenta (dlužníka) zaplatit držiteli dluhopisu (věřiteli, kupujícímu) úrok z investovaného kapitálu a splatit výši jistiny (jmenovitou hodnotu) podle emisních podmínek.

Výnos z dluhopisů se skládá z úroku z kapitálu a rozdílu mezi kupní cenou a cenou dosaženou při prodeji/odkupu/splacení dluhopisu. Výnos je možné stanovit předem pouze v případě, že bude dluhopis držen do splatnosti. V případě variabilních (plovoucích) úrokových sazeb není možné výnos stanovit předem. Dosažená cena při prodeji dluhopisu (tržní cena) není předem známa. Následně může být návratnost vyšší nebo nižší, než je původně očekávaný výnos.

Informace o konkrétních emisích dluhopisů jsou dostupné v emisních podmínkách dluhopisu, resp. v prospektu cenného papíru v případě veřejně nabízených dluhopisů. Emitenti dluhopisů mohou být také povinni pravidelně zpřístupňovat investorům další informace, zejména jsou-li jejich dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

- **ETP**

Pod pojmem „ETP" jsou souhrnně označovány veřejně obchodované produkty nesoucí rysy jak podílových listů, tak akcií. Zpravidla se dělí na kategorie komodit či měn (ETC), fondů (ETF) a dluhových cenných papírů (ETN).

ETC (Exchange Traded Commodity) je cenný papír, který dává investorům, kteří nemají přímý přístup na spotové nebo derivátové komoditní trhy, příležitost investovat do kovů, energií, hospodářských zvířat a dalších komodit. ETC může sledovat jednotlivou komoditu nebo jejich koš a poskytnout alternativu k obchodování na futures trhu.

ETF (Exchange Traded Fund) jsou typem otevřeného systému kolektivního investování, který je obchodován na jedné nebo více burzách. Stejně jako fond umožňuje ETF přístup k portfoliu podnikových akcií, dluhopisů nebo jiných tříd aktiv, jako jsou komodity nebo nemovitosti. Jedná se o portfolio cenných papírů (například akcií nebo dluhopisů) vytvořené s cílem sledovat určitý tržní index, a proto nabízí stejná rizika a výnosy jako tento index.

ETN (Exchange Traded Notes) jsou typem nezajištěného dluhového cenného papíru, který je zpravidla nezajištěný a nepodřízený se stanoveným datem splatnosti. Sleduje cenu podkladového aktiva. Je obchodován na regulovaných

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
IČ: 60717068

burzách, podobně jako akcie, a nabízí možnost investovat do podkladového aktiva bez nutnosti jeho nákupu a držení napřímo.

- **Podílové listy a další cenné papíry kolektivního investování**

Cenné papíry kolektivního investování jsou cenné papíry představující podíl na investičních fondech, a to ve formě například podílových listů.

Podílový list je listinný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka uvedená ve statutu podílového fondu, typicky právo na odkoupení podílového listu.

Podílový fond je obhospodařován investiční společností, která spravuje jeho majetek a řídí rizika s touto správou související. Majetek podílového fondu je vždy oddělen od majetku investiční společnosti.

Portfolia podílových fondů jsou strukturována a udržována tak, aby odpovídala investiční strategii podílového fondu uvedené v jeho statutu. Statut musí každý podílový fond zpřístupnit potenciálním investorům, resp. veřejnosti. Každý investor vlastní podílové listy vybraného podílového fondu, jejichž hodnota odpovídá podílu investovaných prostředků na kapitálu fondu.

- **Podílové listy či investiční akcie fondů kvalifikovaných investorů**

Fond kvalifikovaných investorů může mít formu podílového fondu, který nemá vlastní právní subjektivitu. Podílové fondy vydávají podílové listy. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů.

Fond kvalifikovaných investorů může mít též formu investičního fondu s právní subjektivitou. Nevydává pak podílové listy, ale investiční akcie. Standardně se používá akciová společnost s proměnným základním kapitálem, tzv. SICAV (Société d'investissement à capital variable). V rámci SICAV je pak oddělena provozní a investiční část fondu, a to interním způsobem nebo vytvořením jednoho či více podfondů.

SICAV vydává dva druhy akcií – zakladatelské akcie (určené zakladatelům), ke kterým se vážou hlasovací práva, a investiční akcie (určené investorům) s právem odkupu a typicky bez hlasovacích práv.

Zákon umožňuje i formu komanditní společnosti (vydává investiční listy) a také svěřenského fondu.

Obecně můžou být fondy kvalifikovaných investorů otevřené nebo uzavřené. Otevřený fond umožňuje investorům průběžně nákup a odkup cenných papírů fondu po celou dobu trvání fondu. Uzavřený fond se po získání kapitálu od investorů uzavírá, fond neumožňuje průběžný nákup a odkup cenných papírů investorů, je zakládán na dobu určitou a po uplynutí lhůty následuje přeměna na otevřený fond nebo dojde ke zrušení fondu s likvidací.

Komunikace

Obchodník klade důraz na flexibilní komunikaci se Zákazníky. Každý Zákazník se může s jakýmkoli dotazem týkajícím se investiční služby nebo investičního nástroje obrátit na Obchodníka. Kontaktní údaje jsou dostupné na Internetových stránkách Obchodníka.

Komunikace mezi Obchodníkem a Zákazníkem při výkonu příslušné investiční služby, zejména ohledně podávání Pokynů, probíhá především, nikoliv však výhradně, elektronickou formou. Konkrétní pravidla pro zadávání Pokynů Zákazníkem včetně případných náhradních forem komunikace jsou upravena v příslušné Smlouvě a/nebo VOP.

Obchodník je povinen zajistit, aby o všech jím prováděných službách, činnostech a obchodech byly vedeny dostatečné záznamy. Záznamy obsahují i nahrávání telefonních hovorů či zachycení elektronické komunikace týkající se poskytování služeb na základě příslušné Smlouvy, a to i v případě, že tyto hovory nebo elektronická komunikace k poskytnutí služeb nevedou. Kopie záznamů hovorů a elektronické komunikace je Obchodník povinen uchovávat po dobu 5 let (na žádost ČNB až po dobu 7 let). Kopie záznamů hovorů a komunikace se Zákazníkem budou na vyžádání k dispozici po dobu 5 let. Obchodník poskytuje svým Zákazníkům pravidelné zprávy o poskytovaných investičních službách. U investičních služeb, kde Obchodník přijímá Pokyny Zákazníka, je Zákazník o provedeném obchodu informován bez zbytečného odkladu poté, kdy byl obchod proveden (resp. kdy Obchodník informaci o provedení obchodu obdržel), a to způsobem umožňujícím dálkový přístup.

V případě ostatních služeb Obchodník předává Zákazníkovi pravidelné výpisy a notifikace. Rozsah, četnost a termíny, resp. jejich možné varianty, stanoví právní předpisy. Komunikace Obchodníka a Zákazníka na základě Smlouvy, která je uzavírána v českém jazyce, bude probíhat zpravidla v českém jazyce.

Vyžadování informací od Zákazníků (investiční dotazník)

Podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („ZPKT") je Obchodník povinen před poskytnutím investiční služby vyžadovat od Zákazníka určité informace, aby mohl tyto služby poskytnout s odbornou péčí. Obchodník dle ZPKT prověřuje u Zákazníka jeho odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic, jakož i další informace tak, aby mohl posoudit, zda Zákazník splňuje požadavky identifikovaného cílového trhu zákazníků v rámci příslušné kategorie zákazníků pro daný investiční nástroj.

Pokud investiční nástroj, kterého se Pokyn týká, způsob jeho distribuce nebo investiční služba neodpovídá cílovému trhu Zákazníka, resp. kategorii Zákazníka, Obchodník Pokyn či investice dle příkazu Zákazníka neprovede. Obdobně to platí pro případ, kdy by Zákazník Obchodníkovi neposkytl informace úplné, přesné, pravdivé či aktuální nebo je dokonce odmítl zcela poskytnout.

Nabídka investičních nástrojů Obchodníka je upravena s ohledem na kategorizaci, resp. kategorii Zákazníka. Při konkrétní nabídce určené Zákazníkovi je zohledněn zejména

cílový trh Zákazníka (tj. jeho investiční potřeby, charakteristiky a cíle).

Časový rozvrh příjmu a zpracování Pokynů k měnové konverzi

Sběr Pokynů k provedení měnové konverze 3. stranou (bankou) probíhá v intervalu 24 hodin, případně dle charakteru obchodování Investičního nástroje nebo zprostředkující 3. strany (banky). Pokyny zpravidla přijaté do 14:00 hodin budou zpracovány tentýž pracovní den v obchodním čase.

Obchodní čas je stanoven Obchodníkem od 14:30 do 16:00 hodin každého pracovního dne v České republice.

Časový rozvrh příjmu a zpracování Pokynů souvisejících s ETP

Sběr Pokynů k nákupu či prodeji ETP probíhá v intervalu uvedeném na kartě daného Investičního nástroje na Internetových stránkách Obchodníka.

Časový rozvrh příjmu a zpracování smluvní dokumentace a příkazů

Není-li ve Smlouvě uvedeno jinak, jsou dokumenty týkající se smluvního vztahu a Pokyny přijímány Obchodníkem od 9:00 do 15:00 hodin každého pracovního dne v České republice.

Dokumenty týkající se smluvního vztahu se Zákazníkem a Pokyny jsou zpracovány za dodržení časové priority neprodleně, nejpozději však do 10 pracovních dní.

Smlouva uzavřená na dálku

Ve smyslu § 1846 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů („OZ") je Zákazník oprávněn odstoupit od Smlouvy uzavřené na dálku bez uvedení důvodů a bez jakékoli smluvní sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření Smlouvy nebo ve lhůtě 14 dnů ode dne doručení dokumentu, kterým mu byly předány požadované informace, nastal-li tento den po uzavření Smlouvy. Odstoupí-li Zákazník od Smlouvy, může Obchodník po Zákazníkovi požadovat neprodlené zaplacení částky pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu. Požadovaná částka musí být přiměřená rozsahu již poskytnuté služby.

Rozhodné právo a řešení sporů

Právní vztahy mezi Obchodníkem a Zákazníkem na základě Smlouvy se řídí právním řádem České republiky, zejména ZPKT a OZ. V případě řešení sporů vzniklých na základě Smlouvy soudní cestou budou k řešení sporů příslušný soudy dle místní a věcné příslušnosti ve smyslu zákona upravujícího občanské soudní řízení.

Údaje o ČNB

Dohled nad činností Obchodníka jako obchodníka s cennými papíry a nad poskytováním služeb spojených s koupí a s prodejem investičních nástrojů vykonává:

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Sekce regulace a dohledu nad kapitálovým trhem

Adresa: Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

Informace o orgánech dohledu pro jednotlivé investiční fondy, jejichž investiční nástroje jsou na základě Smlouvy kupovány a prodávány, lze nalézt ve statutech investičních fondů, u dluhopisů jsou další informace o těchto orgánech uvedeny v jednotlivých příslušných materiálech poskytujících informace pro investory/Zákazníky, jimž jsou investiční služby určeny, je-li to relevantní (například v emisních podmínkách dluhopisů).

II. Kategorie Zákazníků

Obchodník je povinen v souladu s platnými předpisy zařadit své Zákazníky do následujících kategorií. Konkrétní zařazení je vymezeno ve Smlouvě nebo je Zákazníkovi jinak řádně oznámeno.

A. Standardní (neprofesionální) Zákazník

Takový Zákazník požívá nejvyšší míru ochrany při investování.

B. Profesionální Zákazník (Zákazník)

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

Úroveň ochrany poskytovaná profesionálním Zákazníkům je s ohledem na jejich předpokládanou kvalifikaci nižší. Nižší úroveň ochrany se týká zejména oblasti informování o některých povinnostech spojených s uzavíráním obchodů na účet Zákazníka, konfirmacemi obchodů a výpisech. Profesionální zákazníci rovněž nemusejí mít nárok na náhrady ze zahraničních kompenzačních systémů pro investory obdobných jako je Garanční fond obchodníků s cennými papíry v České republice (blíže část X. níže).

Platí předpoklad, že profesionální Zákazník 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 Zákazníkem, podstupuje. Rovněž platí předpoklad, že profesionální Zákazník má ve vztahu k investičnímu poradenství dostatečné finanční zázemí k tomu, aby podstupoval související investiční rizika odpovídající jeho investičním cílům. Samotným zařazením do kategorie Zákazníků není omezena nabídka služeb.

C. Způsobilá protistrana

Nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám. Jedná se o profesionální Zákazníky, kterým je přímo ze zákona, nebo na žádost, přisuzován status způsobilé protistrany při poskytování vybraných investičních služeb.

Změna zařazení Zákazníka do kategorie

V případě, kdy Zákazník nesouhlasí s provedeným zařazením do příslušné kategorie, může žádat Obchodníka o prověření předpokladů, ze kterých bylo při kategorizaci vycházeno.

Zařazení do příslušné kategorie má vliv na míru příslušné ochrany Zákazníka a nikoli bezprostředně na rozsah služeb, resp. investičních nástrojů, nabízených a poskytovaných Obchodníkem.

Za podmínky souhlasu Obchodníka a zároveň při splnění určitých náročných kritérií včetně kvantitativních finančních limitů je možno požádat o přestup z kategorie

neprofesionálního Zákazníka do kategorie profesionálního Zákazníka. Tento přestup je současně spojen se ztrátou dosavadní míry ochrany a úrovně zacházení (viz výše) a zejména v případě zahraničního kompenzačního systému, který je obdobou Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (část X.) může dojít ke ztrátě nároku na výplatu náhrady.

Zákazník může též požádat o přestup z kategorie s nižší mírou ochrany do kategorie s vyšší mírou ochrany. Též v tomto případě není Obchodník povinen přestupu vyhovět mimo případ, kdy o přestup žádá Zákazník, který byl původně v kategorii neprofesionálního Zákazníka.

O konkrétních podmínkách přestupu je možno se informovat u Obchodníka. Obchodník si vyhrazuje právo neaplikovat možnost pouze částečných přestupů mezi kategoriemi Zákazníků, tj. jen ohledně jednotlivého investičního nástroje či investiční služby, kdy by Zákazník mohl mít více zákaznických kategorií. V případě, kdy by však Zákazník požadoval vyšší míru ochrany ohledně jednotlivé investiční služby, resp. investičního nástroje, včetně detailnějšího vysvětlení rizik investičních nástrojů anebo poučení o specifikách investiční služby apod., je oprávněn ji po Obchodníkovi požadovat, aniž je v takovém případě třeba řešit nutnost přestupu.

Obchodník je dále oprávněn též rozhodnout z vlastní iniciativy o přeřazení Zákazníka z kategorie s nižší mírou ochrany do kategorie s vyšší mírou ochrany, a to zejména, v souladu se ZPKT, z kategorie profesionálních Zákazníků do kategorie neprofesionálních Zákazníků.

III. Popis rizik spojených s investičními službami a investičními nástroji

Obchodník poskytuje Zákazníkům výhradně shora uvedené investiční služby (část I.), a to výlučně ke shora uvedeným investičním nástrojům (část I.).

Obchodování s investičními nástroji je spojeno s riziky, která mohou ovlivnit výnosnost nebo ztrátovost (návratnost) příslušné investice. Investování do investičních nástrojů tak není vhodné pro každého a u každé investice existuje riziko, že Zákazník nedosáhne očekávaného výnosu nebo ztratí část nebo dokonce celou investovanou částku. Zákazník přijímá investiční rozhodnutí podle svého vlastního uvážení a bere na vědomí, že Obchodník v žádném případě neodpovídá za chybné investiční rozhodnutí Zákazníka.

Zákazník bere na vědomí, že čím je riziko dané investice vyšší, tím vyšší je možný zisk, ale také možná ztráta. Riziko každé investice zpravidla klesá s dobou jejího trvání, tedy s délkou tzv. investičního horizontu. Žádný investiční horizont však nezaručuje výrazné snížení nebo dokonce úplné vyloučení rizika. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Zvláštní rizika mohou být spojena též s daňovými důsledky obchodů s investičními nástroji, včetně toho, že například odkupování cenných papírů fondů může být pozastaveno. Za plnění daňových povinností souvisejících s investicemi odpovídá vždy výlučně investor (Zákazník). Investor (Zákazník) by nikdy neměl nabývat takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumí konkrétním podmínkám a rizikům, vč. rozsahu potenciální ztráty.

Mezi nejběžnější rizika spojená s investováním do investičních nástrojů patří:

- úvěrové riziko (riziko emitenta nebo riziko protistrany)

Riziko, že protistrana nesplní svůj dluh (nebo nebude schopna platit v důsledku insolvence); v krajním případě hrozí ztráta celé investice.

- riziko vypořádání

Riziko, že sjednaný obchod nebude řádně vypořádán (např. nebude uhrazena kupní cena nebo nebudou dodány investiční nástroje).

- tržní riziko

Hrozba ztráty při nepříznivé změně tržních podmínek, zejména úrokové míry (úrokové riziko), kurzů měn (kurzové nebo též měnové riziko), dále riziko spojené se ztrátou, pokud daný investiční nástroj není možné ve zvoleném okamžiku prodat nebo koupit, nebo je možné obchod realizovat pouze za nevýhodnou cenu (riziko likvidity) a dále také 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 inflace

Ovlivňuje reálný výnos Zákazníkem držených investičních nástrojů; vysoká inflace může způsobit, že Zákazník reálně dosáhne menšího výnosu nebo dokonce utrpí ztráty.

- riziko pojmosloví

Různé pojmy jsou na různých finančních trzích vykládány různě a někdy je tak možné získat nepřesnou představu o skutečné povaze investičního nástroje.

- kurzové riziko

Riziko ztráty v souvislosti se změnami kurzů cizích měn vůči měně domácí.

IV. Přístup Obchodníka k pobídkám při poskytování investičních služeb

Pobídkou se rozumí úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, kterou Obchodník přijímá nebo poskytuje v souvislosti s poskytováním investiční služby. Pobídkou není úplata získaná od Zákazníka, případně od osoby jednající na jeho účet. Obchodník nesmí při poskytování investičních služeb přijmout či poskytnout pobídku, která může vést k porušení povinnosti Obchodníka jednat s odbornou péčí, tedy kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků. Dodržování tohoto zákonného příkazu Obchodník zajišťuje především zabezpečením dodržování pravidel jednání se Zákazníky, nastavením vnitřního kontrolního systému a oddělením

některých činností, kterými je zajištěno poskytování investičních služeb Zákazníkům.

Pobídka, kterou Obchodník poskytuje či přijímá, musí splňovat některou z následujících podmínek:

- Pobídka musí umožnit poskytování investičních služeb nebo být pro tento účel nutná, nebo pobídka musí přispět ke zvýšení kvality služby poskytované Zákazníkovi.
- Platí, že pobídka přispívá ke zvýšení kvality služby poskytované Zákazníkovi, pokud je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni Zákazníkovi, alespoň úměrně hodnotě obdržené pobídky. Tak tomu je například tím, že je zajištěn přístup za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů včetně odpovídajícího počtu investičních nástrojů poskytovatelů z řad třetích osob, společně buď s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti nebo nákladech a úplatě.
- Pobídka není přímo prospěšná pro Obchodníka, jeho akcionáře, společníky nebo pracovníky, ledaže současně přináší hmotnou výhodu pro Zákazníka, tj. výhodu ve smyslu předchozí odrážky.
- V případě průběžné pobídky je průběžná rovněž výhoda pro Zákazníka.

Obchodník konkrétně rozlišuje následující pobídky:

1. Veškeré náklady související s poskytováním investičních služeb Zákazníkům Obchodníka, které hradí Obchodník třetím stranám, zejména poplatky organizátorům regulovaných trhů, vypořádacím systémům, jiným obchodníkům s cennými papíry a bankám, právním, daňovým a účetním poradcům jsou pobídky přípustné jako provozní pobídky nezbytné pro poskytování příslušné investiční služby, jejichž poskytnutí není v rozporu s odbornou péčí.

2. Veškeré pobídky a poplatky, které jsou vypláceny investičním zprostředkovatelům a vázaným zástupcům, jejichž služby Obchodník využívá při poskytování některých investičních služeb Zákazníkům. Výše nebo hodnota jednotlivých pobídek a poplatků nebo způsob jejich výpočtu je stanovena ve smluvním ujednání mezi investičním zprostředkovatelem či vázaným zástupcem a Obchodníkem. Tyto pobídky jsou relevantní pouze v případě, že Obchodník vázaného zástupce či investičního zprostředkovatele ke zprostředkování investiční služby využije. Konkrétní výše příslušné pobídky zohledňuje rovněž příslušná kvalitativní kritéria činnosti investičních zprostředkovatelů a vázaných zástupců, zejména dodržování příslušných právních předpisů, spravedlivé jednání se Zákazníky a kvalitu služeb poskytovaných Zákazníkům. Pobídky poskytované vázaným zástupcům a investičním zprostředkovatelům jsou přípustné, neboť přispívají ke zvýšení kvality poskytované služby nebo činnosti, když umožňují vytvoření distribučního kanálu s lepším a snadnějším přístupem pro Zákazníky. Výše pobídek a rovněž fakt, že vázaný zástupce a investiční zprostředkovatel zprostředkovávají pouze předávání Pokynů Zákazníka a zpravidla jiné služby (např. poradenství) ve vztahu k investičním nástrojům nabízeným Obchodníkem neposkytují, nemůže vést k tomu, že by tyto osoby jednaly v rozporu s nejlepšími zájmy Zákazníka.

3. Při distribuci a vypořádání cenných papírů kolektivního investování Obchodník dále přijímá za svou činnost od zřizovatele fondu nebo společnosti DRFG Real Estate s.r.o. pobídku. Obchodníkovi náleží paušální pobídka, kterou Obchodníkovi vyplácí zřizovatel fondu za administraci, vypořádání obchodů a vedení evidence investičních nástrojů fondu. Výše paušální pobídky je upravována v závislosti na aktuální ekonomické situaci.

Obchodník má dále nárok na pobídku určenou procentuální částkou, která je vypočtena jako určité procento z objemu hodnoty investičních nástrojů, které Obchodník mezi Zákazníky umístil a Obchodníkovi ji poskytuje zřizovatel fondu nebo společnost DRFG Real Estate s.r.o.

Paušální pobídka slouží k pokrytí nákladů Obchodníka souvisejících s distribucí cenných papírů kolektivního investování a je tak povolenou provozní pobídkou.

Pokud jde o variabilní a výkonnostní pobídku, jedná se o pobídku přípustnou, neboť Zákazník získá výhodu spočívající v bezplatném poskytnutí investiční služby, případně v poskytnutí služby za sníženou cenu, když Obchodník za investiční služby ve vztahu k cenným papírům kolektivního investování nepožaduje úplatu, případně požaduje úplatu nižší (Zákazník však může trvat na poskytnutí investiční služby bez pobídky; v takovém případě bude výše úplaty sdělena Zákazníkovi Obchodníkem).

4. Při umisťování dluhopisů dostává Obchodník za umístění emisí nebo jejich částí pobídku, jejíž výše je dána konkrétním smluvním vztahem s emitentem příslušného cenného papíru a je tvořena paušální částkou a procentuální částkou z objemu upsaných investičních nástrojů. Paušální pobídka slouží k pokrytí nákladů Obchodníka souvisejících s distribucí dluhopisů a je tak povolenou provozní pobídkou. Pokud jde o variabilní pobídku, jedná se pobídku přípustnou, neboť Zákazník získá výhodu spočívající v bezplatném poskytnutí investiční služby, když k dluhopisům Obchodník za investiční služby ve vztahu k dluhopisům nepožaduje úplatu.

5. Společnost DRFG Finance s.r.o., dceřiná společnost společnosti DRFG Investment Group a.s., poskytuje Obchodníkovi služby spočívající v podpoře obchodních výsledků partnerských investičních zprostředkovatelů. DRFG Finance s.r.o. za poskytované služby dostává pobídku, která je stanovena jako fixní částka vyplacená v případě, že objem nově získaných finančních prostředků od Zákazníků skrze činnost investičních zprostředkovatelů dosáhne stanovené úrovně.

Konkrétní výše pobídek při poskytnutí investiční služby bude Zákazníkovi sdělena v rámci pravidelného Přehledu nákladů a pobídek.

V. Přístup Obchodníka k omezování střetu zájmů při poskytování investičních služeb

Obchodník při poskytování služeb uplatňuje čestné, spravedlivé a profesionální jednání v souladu s nejlepšími zájmy svých Zákazníků. Ochrana zájmů všech Zákazníků je prioritou Obchodníka. Přitom se zvyšující se komplexností a rozsahem nabídky produktů, které Obchodník poskytuje svým Zákazníkům v oblasti investičních služeb, a vzhledem k počtu a specifikům Zákazníků, kterým Obchodník poskytuje své

služby, narůstá také riziko vzniku situací, kdy se Obchodník a jeho Zákazníci včetně potenciálních Zákazníků mohou dostat do vzájemného střetu zájmů. Z těchto důvodů Obchodník 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 Zákazníků byly v nejvyšší možné míře omezeny.

Ke střetu zájmů v rámci činnosti Obchodníka, zejména při přijímání a předávání Pokynů nebo umisťování investičních nástrojů, může docházet mezi:

- Obchodníkem, jeho ovládajícími osobami a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, která ovládá Obchodníka na straně jedné, a Zákazníky na straně druhé;
- vedoucími osobami, zaměstnanci a vázanými zástupci a investičními zprostředkovateli a Zákazníky;
- mezi Zákazníky navzájem.

Pro omezení vzniku střetu zájmů má Obchodník:

- nastavenou takovou organizační strukturu, že dochází k personálnímu oddělení jednotlivých organizačních útvarů vytvářejících možné střety zájmů způsobem, který efektivně zamezuje nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití (tzv. systém „čínských zdí“);
- zajištěnou funkční a organizační nezávislost jednotlivých organizačních útvarů, které mají dostatečné materiální a organizační podmínky pro objektivní výkon své činnosti;
- zavedena pravidla pro realizaci osobních obchodů zaměstnanců Obchodníka a dalších osob spojených s Obchodníkem a provádí pravidelnou kontrolu jejich dodržování;
- zavedeny seznamy s informacemi o investičních nástrojích, u kterých může dojít ke střetu zájmů;
- zavedeny postupy pro provádění Pokynů Zákazníků;
- zavedena pravidla odměňování vedoucích osob a zaměstnanců, která nejsou výlučně ani převážně založena na kvantitativních obchodních kritériích a zohledňují rovněž dodržování příslušných právních předpisů, spravedlivé jednání se Zákazníky a kvalitu služeb poskytovaných Zákazníkům. Struktura odměňování je nastavena tak, aby vedoucí osoby nebo zaměstnanci, nebyli motivováni upřednostňovat zájmy Obchodníka či některých Zákazníků nad zájmy kteréhokoli Zákazníka;
- v rámci systému vnitřní kontroly pravidelný dohled (compliance, interní audit) nad těmi, kteří se podílejí na poskytování investičních služeb jménem Obchodníka.

Obchodník pravidelně hodnotí a zaznamenává možné oblasti střetů zájmů. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů bere Obchodník v úvahu, zda on sám nebo ovládající osoba či osoba ovládaná stejnou ovládající osobou, vedoucí osoby, zaměstnanci, vázaní zástupci nebo investiční zprostředkovatelé, které Obchodník využívá, případně Zákazníci navzájem, (i) mohou získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor určitého Zákazníka; (ii) mají odlišný zájem na výsledku služby poskytované Zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem Zákazníka od zájmu tohoto Zákazníka; (iii) mají motivaci upřednostnit zájem Zákazníka před zájmy jiného Zákazníka; (iv) podnikají ve stejném oboru jako Zákazník; (v) dostávají nebo dostanou od jiné osoby, než je Zákazník, v souvislosti s investiční službou poskytovanou Zákazníkovi pobídku.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, upřednostní Obchodník vždy zájmy Zákazníka před zájmy vlastními a předem Zákazníka na tento střet zájmů upozorní. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi Zákazníky navzájem, zajistí Obchodník spravedlivé řešení pro oba tyto Zákazníky, případně, nelze-li spravedlivé řešení zajistit, může Zákazníkovi odmítnout provedení služby.

Mezi hlavní možné střety zájmů při poskytování investičních služeb patří:

1. Některé Pokyny Zákazníků se mohou vztahovat k investičním nástrojům emitovaným osobou, která tvoří s Obchodníkem podnikatelské seskupení, nebo osobami, které pověřily Obchodníka nebo jinou společnost v rámci jejího podnikatelského seskupení distribucí příslušných investičních nástrojů, nebo obchodovaných osobou, se kterou má Obchodník jiné nadstandardní vztahy.

Obchodník předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním pravidel provádění Pokynů a organizačním, personálním a systémovým oddělením jednotlivých organizačních útvarů, o uvedené skutečnosti rovněž informuje Zákazníka.

2. Může nastat situace, kdy Obchodník obdrží od různých Zákazníků současně Pokyny se shodnými parametry.

Obchodník předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním postupů pro provádění Pokynů, a to zejména časové priority přijatých Pokynů, jejich zadání do obchodního systému a provedení.

3. V případě, že Obchodník obdrží od Zákazníka Pokyn, který svým objemem významně převyšuje obvyklou velikost podávaných Pokynů, snaží se Obchodník tento Pokyn realizovat s odbornou péčí bez zbytečného odkladu. Avšak může nastat situace, kdy Obchodník v průběhu realizace výše zmíněného Pokynu obdrží od jiného Zákazníka Pokyn ke shodnému investičnímu nástroji ve významně menším objemu, pak může být tento menší Pokyn realizován i v průběhu realizace většího, dříve zadaného, Pokynu.

Tímto není dotčena povinnost Obchodníka jednat ve vztahu k oběma Zákazníkům spravedlivě a s odbornou péčí a zabezpečit co nejlepší realizaci Pokynů v souladu s postupy provádění Pokynů při dodržení pravidel pro řízení střetu zájmů.

4. V případě, kdy Obchodník (nebo jeho vázaný zástupce či investiční zprostředkovatel, které využívá) distribuuje investiční nástroje nebo zprostředkovává obchod s nimi, dostává za tuto činnost zpravidla pobídku, jejíž výše se případ od případu obvykle liší. Mohla by tak nastat situace, kdy by Obchodník (nebo jeho vázaný zástupce či investiční zprostředkovatel, které využívá) mohl být vzhledem k výši pobídky motivován propagovat některé investiční nástroje na úkor jiných.

Jedná se o případ střetu zájmů, který Obchodník řídí tak, že podmínky odměňování za zprostředkování jsou u srovnatelných typů investičních nástrojů nastaveny obdobně. V Klientském centru Obchodníka jsou zároveň Zákazníkům k dispozici pro kalkulaci pouze takové investiční nástroje, které odpovídají jejich cílovým trhům bez ohledu na

podmínky odměňování spojené s daným investičním nástrojem.

5. V souvislosti s investiční službou upisování nebo umisťování investičních nástrojů dochází ke střetu zájmů Zákazníka a emitenta investičních nástrojů, přičemž oba zájmy zastupuje Obchodník.

Obchodník předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním postupů pro provádění Pokynů a striktním organizačním, personálním a systémovým oddělením příslušných organizačních útvarů zajišťujících služby emitentovi a služby Zákazníkovi. Obchodník navíc o uvedené skutečnosti rovněž informuje Zákazníka, který by měl před podáním Pokynu vždy zohlednit a zvážit, zda je konkrétní investiční nástroj vzhledem k jeho potřebám, charakteristikám a cílům skutečně tím nejvhodnějším.

6. V rámci opatření proti střetu zájmů Obchodník oznamuje, že v důsledku vlastnické struktury Obchodníka může docházet k níže popsaným střetům zájmů. Tento střet zájmů vzniká u Obchodníka v důsledku skutečnosti, že 100 % akcionářem Obchodníka je pan David Rusňák, který má rovněž významný majetkový podíl ve společnosti EFEKTA investiční společnost a.s., která administruje některé z fondů nabízených Obchodníkem a také je přímým akcionářem společnosti Vega Capital a.s., která je zároveň:

- emitentem dluhopisů, které Obchodník nabízí;
- akcionářem společnosti TRL Space System s.r.o., která je mateřskou společností emitentů dluhopisů, které Obchodník nabízí;
- akcionářem společnosti DRFG Investment Group a.s., která je zároveň:
  - majoritním vlastníkem FČKD Management s.r.o., která je 100 % akcionářem fondu FOND ČESKÝCH KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ SICAV, a.s., jehož investiční akcie Obchodník nabízí Zákazníkům a jehož obhospodařovatelem a administrátorem je EFEKTA investiční společnost a.s.;
  - zakladatelem, navrhovatelem investic a potenciální obchodní protistranou lichtenštejnského fondu EFEKTA Real Estate Fund, jehož podílové listy Obchodník nabízí Zákazníkům;
  - zakladatelem fondu Czech Development Fund SICAV, a.s., jehož investiční akcie Obchodník nabízí Zákazníkům a jejímž obhospodařovatelem a administrátorem je EFEKTA investiční společnost a.s;
  - zakladatelem fondu DRFG Investment Fund SICAV, a.s., jehož investiční akcie Obchodník nabízí Zákazníkům a jejímž obhospodařovatelem a administrátorem je EFEKTA investiční společnost a.s.;
  - mateřskou společností společnosti DRFG Finance s.r.o., která poskytuje Obchodníkovi služby spočívající v podpoře obchodních výsledků partnerských investičních zprostředkovatelů;
  - mateřskou společností společnosti DRFG Real Estate s.r.o., která Obchodníkovi poskytuje pobídku za distribuci podílových listů EFEKTA Real Estate Fund , investičních akcií Czech Development Fund SICAV, a.s. a DRFG Investment Fund SICAV, a.s.;
  - emitentem dluhopisů a mateřskou společností emitentů dluhopisů, které Obchodník nabízí;
  - mateřskou společností některých investičních zprostředkovatelů, kteří pro Obchodníka vykonávají zprostředkovatelskou činnost.

Obchodník o výše uvedených skutečnostech informuje Zákazníka sdělením v detailech předmětných Investičních nástrojů na Internetových stránkách Obchodníka.

7. Obchodník dále v rámci opatření na předcházení střetu zájmů oznamuje, že z důvodu personálního propojení mezi vedoucím orgánem (podle §2 odst. 1 písm. l) ZPKT), pracovníky vykonávajícími kontrolní funkce v Obchodníkovi a vedoucím orgánem, pracovníky vykonávajícími kontrolní funkce v investiční společnosti, může docházet ke střetům zájmů, kdy hrozí riziko zastoupení obou stran jednou osobou.

Obchodník předchází tomuto střetu zájmů tím, že osoby s personálním propojením za Obchodníka neprojednávají ani neschvalují podmínky týkající se spolupráce ve shodné roli za investiční společnost i za Obchodníka.

U pracovníků vykonávajících kontrolní funkce Obchodník střetu zájmu předchází tak, že podklady pro kontrolní činnost na straně Obchodníka zpracovává vždy pracovník odlišný od pracovníka, který za investiční společnost podklady vyhodnocuje.

8. Obchodník dále upozorňuje, že je rovněž tzv. kontaktním místem EFEKTA Real Estate Fund na území České republiky dle § 306 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, za což od investiční společnosti, která je obhospodařovatelem těchto fondů, dostává pobídku.

VI. Informace o provádění Pokynů Zákazníků za nejlepších podmínek

Tato část upravuje podstatné informace o postupech pro provádění Pokynů Zákazníků při poskytování investičních služeb a služeb s nimi souvisejících za nejlepších podmínek („**Pravidla pro provádění Pokynů**“) včetně seznamu převodních míst. Pravidla pro provádění Pokynů obsahují hlavní zásady a principy, kterými se Obchodník řídí při přijímání, předávání a provádění Pokynů Zákazníků k investičním nástrojům, přičemž účelem Pravidel pro provádění Pokynů je, aby Obchodník v rámci poskytované investiční služby Zákazníkovi zajistil nejlepší možný výsledek.

Pravidla pro provádění Pokynů se vztahují ke všem druhům investičních nástrojů. Tím však není vyloučeno, že provedení některého Pokynu podléhá specifickým požadavkům.

Jedním z cílů Pravidel pro provádění Pokynů je určit pro každý Pokyn vhodné převodní místo.

Obchodník pravidelně hodnotí, zda převodní místa zařazená do Pravidel pro provádění Pokynů přinášejí Zákazníkovi nejlepší možný výsledek, nebo zda je v tomto směru potřeba způsob provádění Pokynů změnit.

Seznam aktuálně používaných převodních míst a třetích osob provádějících Pokyny ve vztahu k jednotlivým druhům investičních nástrojů:

Druh investičního nástroje	Hlavní převodní místo	Způsob provádění Pokynů
Dluhopisy	Obchodník	Obchodníkem
ETP	XETRA Frankfurt, Borsa Italiana Milán	J&T BANKA, a.s.
Podílové listy nebo jiné cenné papíry kolektivního investování	Pokyny jsou předávány přímo Uschovateli daného podílového listu nebo jiného cenného papíru kolektivního investování	Uschovatelem
Podílové listy či investiční akcie fondů kvalifikovaných investorů	Pokyny jsou předávány přímo Uschovateli daného podílového listu nebo investiční akcie fondu kvalifikovaných investorů	Uschovatelem

Při dosažení nejlepšího možného výsledku při provádění Pokynů Zákazníka Obchodník zohledňuje různé faktory. Zejména v případě standardního (neprofesionálního) Zákazníka se nejlepší podmínky určí s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady s provedením Pokynu. Rozhodujícími faktory při provádění Pokynů Zákazníků jsou vedle celkových nákladů rovněž likvidita, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem, povaha a jiné kritérium pro provedení Pokynu.

Při určování relativní důležitosti jednotlivých faktorů přihlíží Obchodník k následujícím kritériím:

- kategorizace Zákazníka jako neprofesionálního, profesionálního, způsobilé protistrany;
- povaze Pokynu, včetně podání instrukce „Execution only";
- druhu investičního nástroje, jenž je předmětem Pokynu;
- objemu transakce ve vztahu k likviditě a ovlivnění trhu;
- rychlost a pravděpodobnost, s jakou lze Pokyn realizovat;
- jiným nepřímým transakčním nákladům;
- ostatním specifikům transakce.

Obchodník považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na převodním místě a náklady na provedení Pokynu k obstarání investičního nástroje. Ne v každém případě je možné považovat cenu a náklady za nejdůležitější faktory pro dosažení nejlepšího výsledku. Mohou nastat okolnosti, za kterých budou upřednostněny jiné faktory jako rychlost, pravděpodobnost provedení objemu a typu Pokynu, ovlivnění trhu a jiné nepřímé transakční náklady před aktuální cenou a náklady v rozsahu, v jakém jsou rozhodující pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro Zákazníka.

Provádění Pokynů neprofesionálních Zákazníků

Provádí-li Obchodník Pokyn neprofesionálního Zákazníka, určí se nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením Pokynu. Náklady spojené s provedením Pokynu zahrnují veškeré náklady účtované Zákazníkovi, které přímo souvisí s provedením Pokynu, včetně:

- úplaty převodnímu místu;
- úplaty za vypořádání obchodu uzavřeného na základě tohoto Pokynu;
- dalších úplat jiným osobám zúčastněným na provedení tohoto Pokynu.

Existuje-li více převodních míst, na nichž lze provést Pokyn týkající se investičního nástroje, Obchodník splní svou povinnost provést Pokyn za nejlepších podmínek pro neprofesionálního Zákazníka tak, že v rámci posouzení a porovnání výsledků pro Zákazníka, kterých by dosáhl provedením Pokynu v každém převodním místě, které je uvedeno v Pravidlech pro provádění Pokynů a na kterém lze daný Pokyn provést, zohlední též vlastní provize a náklady spojené s provedením Pokynu na jednotlivých dostupných převodních místech.

Obchodník nesmí získat pobídku v souvislosti se směrováním nebo zadáním Pokynu na konkrétním převodním místě, která může vést k porušení povinnosti provádět Pokyny neprofesionálních Zákazníků za nejlepších podmínek a řízení střetů zájmů.

Mimořádné situace

V případě nestandardních Pokynů (např. objem) je Obchodník nucen zvážit i další faktory, než jsou výše uvedené. Jakkoli je cílem Pravidel pro provádění Pokynů dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro Zákazníka s přihlédnutím k daným podmínkám a situaci na kapitálovém trhu, Obchodník nemůže s ohledem na komplexnost a dynamiku finančních trhů zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý Pokyn. Cílem Pravidel pro provádění Pokynů je dosáhnout trvale vysokého podílu Pokynů, při jejichž realizaci bylo dosaženo nejlepšího možného výsledku.

Neprovedení Pokynu pro nevhodnost, nepřiměřenost nebo absenci informací

Na základě informací poskytnutých Zákazníkem v investičním dotazníku a požadavků Zákazníka na investiční službu / způsob jejího poskytnutí / a investiční nástroj, který měl být předmětem této služby, může Obchodník vyhodnotit požadovaný Pokyn Zákazníka jako neodpovídající odborným znalostem a zkušenostem Zákazníka. V těchto případech a dále v případě, pokud Zákazník odmítne poskytnout požadované informace, nebo jsou Zákazníkem poskytnuté informace nedostatečné, nebo neúplné, nebude moci Obchodník Pokyn provést. V návaznosti na toto vyhodnocení informuje Obchodník Zákazníka o nemožnosti provedení Pokynu.

Při nemožnosti provedení Pokynu není Zákazník oprávněn Obchodníka výslovným způsobem požádat o provedení příslušného Pokynu.

Výslovný Pokyn Zákazníka – instrukce „Execution only"

Od výše uvedených pravidel se Obchodník může odchýlit jen v mezích stanovených výslovným příkazem Zákazníka (např. Zákazník určí převodní místo pro provedení Pokynu). Takový příkaz může Obchodníkovi bránit v provedení Pokynu podle Pravidel pro provádění Pokynů se zajištěním nejlepšího možného výsledku pro Zákazníka.

Obchodník však i v takovém případě splní provedením Pokynu dle výslovné instrukce Zákazníka svou zákonnou povinnost činit potřebné kroky a provádět Pokyny za nejlepších podmínek pro Zákazníky.

Sdružování Pokynů
Obchodník je oprávněn v rozsahu, v jakém to umožňují závazné právní předpisy a pravidla regulovaných trhů sdružovat Pokyny Zákazníka s Pokyny jiných Zákazníků pouze v případě, že není pravděpodobné, že takové sdružení Pokynů bude pro dané Zákazníky méně výhodné než samostatné provedení Pokynů.

V případě, že sdružení Pokynů může být pro Zákazníka méně výhodné než samostatné provedení Pokynů, je Obchodník povinen Zákazníka na tuto skutečnost upozornit.

Při sdružení Pokynů musí Obchodník zajistit, aby provádění a vypořádání takto sdružených Pokynů bylo spravedlivé a nepoškodilo zájmy žádného ze Zákazníků. Konečné vypořádání jednotlivých Pokynů je vyřizováno podle časového pořadí, v jakém byly Pokyny Zákazníků Obchodníkovi podány. V případě, že sdružený Pokyn Zákazníka byl proveden pouze částečně, Obchodník přizná plnění a odpovídající závazky přednostně Zákazníkovi, ledaže je schopen doložit, že sdružený Pokyn se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhl u jednotlivých Pokynů nebo by se neuskutečnil vůbec, v tom případě může plnění a závazky rozdělit poměrně.

Nejlepší místa provádění Pokynů
Obchodník jednou ročně uveřejní pro jednotlivé druhy investičních nástrojů:

- 5 převodních míst, na kterých prováděl Pokyny Zákazníků v posledním kalendářním roce a které jsou pro něj nejdůležitější z hlediska objemů provedených obchodů;
- shrnutí a závěry analýzy vyplývající ze sledování kvality provádění obchodů s investičními nástroji na převodních místech, na kterých prováděl Pokyny Zákazníků v posledním kalendářním roce.

Monitoring a vyhodnocení Pravidel pro provádění Pokynů
Obchodník průběžně vyhodnocuje účinnost Pravidel pro provádění Pokynů, zejména zda převodní místa uvedená v Pravidlech pro provádění Pokynů umožňují i nadále provádět Pokyny Zákazníků za nejlepších podmínek, kvalitu provedení Pokynů ze strany třetí osoby a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu.

Přezkoumání Pravidel pro provádění Pokynů provádí Obchodník vždy neprodleně po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením Pokynu nejlepší možný výsledek pro Zákazníka, nejméně však jednou ročně.

Na žádost Zákazníka Obchodník doloží, že při přijímání, předávání a provádění Pokynů postupuje v souladu s Pravidly pro provádění Pokynů.

Před provedením Pokynu je Obchodník povinen získat souhlas Zákazníka s Pravidly pro provádění Pokynů. Zákazník při udělení souhlasu s Pravidly pro provádění Pokynů bere na vědomí, že Pokyn obsahující výslovný specifický příkaz k určitému postupu či způsobu provedení Pokynu může vést k tomu, že Obchodník nebude schopen postupovat v souladu s Pravidly pro provádění Pokynů.

VII. Informace o umisťování investičních nástrojů

Při umisťování investičních nástrojů na kapitálovém trhu Obchodník jedná v nejlepším zájmu Zákazníka, který je emitentem investičních nástrojů umisťovaných Obchodníkem (Zákazník emitent). Politika umisťování investičních nástrojů na kapitálovém trhu („Politika umisťování“) popisuje základní principy a pravidla, kterými se Obchodník řídí, aby zajistil, že umístění investičních nástrojů emitovaných emitentem proběhne zejména čestně a spravedlivě, při zohlednění zájmů ostatních Zákazníků (investorů) Obchodníka.

Obchodník v každém případě a vždy hodnotí případná rizika, která mohou vznikat při poskytování služby umisťování investičních nástrojů a provede veškeré nezbytné či vhodné kroky pro jejich řízení.

Přístup Obchodníka k řízení střetů zájmů je dále obecně shrnut v části V. „Přístup Obchodníka k omezování střetu zájmů při poskytování investičních služeb“ výše.

Politika umisťování je vyhotovena s cílem naplnit následující požadavky:

- informovat Zákazníky o procesu umisťování investičních nástrojů a umožnit jim pochopení vztahů, které Obchodník může mít se Zákazníky při transakcích na kapitálovém trhu;
- podporovat zdravé obchodní postupy a pomáhat udržovat řádný trh;
- předcházet vzniku a řízení střetu zájmů;
- zajistit soulad s regulatorními požadavky.

Obchodník při poskytování investiční služby umisťování investičních nástrojů a výběru investorů pro transakce na kapitálovém trhu jedná v zájmu Zákazníka-emitenta a Zákazníka-investora. Při poskytování této investiční služby se Obchodník bude řídit primárně Pokyny a požadavky Zákazníka-emitenta, nebudou-li tyto v rozporu s právními předpisy, vnitřními předpisy Obchodníka či se zájmy Zákazníka-investora.

Při výběru investorů (Zákazníků) a umisťování investičních nástrojů je Obchodník povinen řídit řádně střety zájmů, kterým může být při této činnosti vystaven tak, aby svou činnost mohl vykonávat řádným, čestným a spravedlivým způsobem.

Naplněním jednotlivých kroků Obchodník vytvoří finální plán umístění za cenu schválenou emitentem. Zvlášť je Zákazník emitentem informován o odůvodněném ocenění emise. Naplněním postupů stanovených k dosažení cílů umístění dohodnutých se Zákazníkem-emitentem a postupů ohledně zakázaného umístění Obchodník dále sleduje zamezení jakékoli možnosti upřednostnění zájmů ostatních Zákazníků Obchodníka či vlastních zájmů způsobem, který by mohl být v rozporu se zájmy Zákazníka-emitenta či Zákazníka – investora.

VIII. Informace k ochraně majetku Zákazníků

Obchodník je povinen k plnění následujících pravidel pro držení investičních nástrojů nebo peněžních prostředků Zákazníka a činí v tomto smyslu zejména následující kroky:

- vede takové záznamy, zejména ve smyslu účetních záznamů, které důsledně zajišťují odlišení aktiv držených pro jednoho Zákazníka od aktiv držených pro ostatní Zákazníky i od svých vlastních aktiv;
- vede a provádí zápisy do zákonem předepsané evidence investičních nástrojů (samostatná a navazující evidence);
- provádí pravidelné rekonciliace účetních a dalších povinných evidencí týkajících se investičních nástrojů a peněžních prostředků Zákazníka;
- poskytuje Zákazníkovi pravidelné výpisy z předmětných evidencí.

Zákazníkem svěřené investiční nástroje či peněžní prostředky, včetně těch, které mohou být pro Zákazníka získány v rámci poskytování investiční služby, se mohou zpravidla dostat do správy třetí strany, kterou Obchodník využívá při plnění svých služeb.

Jedná se o osoby, které je nezbytné využít k řádnému splnění investiční služby, a to zejména (i) ve smyslu zajištění a vypořádání transakce s investičními nástroji (tj. typicky převodu investičních nástrojů a peněžních prostředků); (ii) vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, resp. cenných papírů; (iii) úschovy investičních nástrojů (tj. zejména ve smyslu fyzického svěření investičního nástroje); (iv) vedení účtů zákaznických peněžních prostředků.

Typickými příklady takových třetích stran jsou centrální depozitáři cenných papírů nebo banky a jiné osoby oprávněně vedoucí zákaznické účty poskytovatele investičních služeb.

Investiční nástroje mohou být vedeny v samostatné evidenci investičních nástrojů, který vede příslušný registrátor (oprávněná osoba), na sběrném účtu, a následně na účtech vlastníků, jejichž majiteli jsou Zákazníci, v evidenci Obchodníka. Důvodem pro vedení investičních nástrojů na sběrných účtech je zejména výrazná úspora nákladů. V některých případech se tak prostřednictvím sběrného účtu umožňuje obchodování na zahraničních trzích i osobám, které nesplňují podmínky pro zřízení účtu individuálního.

V případě sběrných účtů se koncový investor neobjeví přímo v registru emitenta zaknihovaného cenného papíru, ale drží své investiční nástroje skrze několik účtů vedených různými osobami. Model sběrných účtů tak, jak může být používán Obchodníkem, je ve vyspělých zemích a na kapitálových trzích vyspělých zemí běžný. I když může být nevýhodou sběrného účtu menší transparentnost a z hlediska ochrany majetku Zákazníků zvýšení rizika, kterému je tento majetek vystaven, umožňuje takový model efektivní provádění mezinárodních transakcí, a proto je ve světě tak běžný. V případě sběrného účtu nese investor nejen systémové riziko selhání emitenta, ale i riziko selhání některého z článků podílejících se na vedení vícestupňové nepřímé evidence (selhání může být způsobené technickou chybou, protiprávním jednáním, insolvencí či jiným náhlým omezením činnosti některé z těchto osob). K omezení tohoto dalšího systémového rizika směřuje řada legislativních kroků zemí s vyspělými kapitálovými trhy, včetně legislativních aktů Evropské unie.

V souladu s právními předpisy je možné, aby Obchodník ohledně Zákazníkem svěřených či pro Zákazníka držených investičních nástrojů uplatnil právo zástavní, zádržní, na zápočet, doplnění zajištění, závěrečné vyrovnání či jiné obdobné právo zejména ve smyslu právních předpisů upravujících institut finančního zajištění. Konkrétní podmínky a možnosti uplatnění těchto práv upravuje vždy příslušná smlouva ohledně dotčené investiční služby a/nebo VOP.

Obchodník nepoužívá investiční nástroje, které jsou součástí majetku Zákazníka, pro účely obchodu spočívajícího ve financování cenných papírů, k obchodu na vlastní účet nebo na účet jiného Zákazníka.

Peněžní prostředky Zákazníků Obchodníka jsou vedeny na účtech u některé z těchto bank (úvěrových institucí):

- v České republice, Československá obchodní banka, a.s., FIO banka, a.s. a J&T Banka, a.s..

IX. Zástupci

Propagaci investičních služeb poskytovaných Obchodníkem a poskytování investiční služby přijímání a předávání Pokynů týkajících se investičních nástrojů mohou v plném rozsahu shora uvedených činností či jednotlivě poskytovat pro Obchodníka třetí osoby na smluvním základě, a to buď vlastním jménem na vlastní odpovědnost (zejména jiní obchodníci s cennými papíry, investiční zprostředkovatelé) nebo jménem Obchodníka na jeho odpovědnost (vázaní zástupci). Tito zástupci Obchodníka nepřijímají peněžní prostředky a/nebo investiční nástroje Zákazníků.

Zástupci Obchodníka vykonávají činnost v plném rozsahu nebo jednotlivě na základě registrace či povolení u ČNB.

Zástupce Obchodníka poskytuje Zákazníkovi v souvislosti s poskytováním investiční služby přijímání a předávání Pokynů týkajících se investičních nástrojů veškeré informace, činnosti a služby, které by Zákazníkovi jinak poskytoval Obchodník; v tomto rozsahu není Obchodník povinen shora popsané informace, činnosti a služby Zákazníkovi znovu poskytovat. Ustanovení tohoto odstavce platí obdobně také na informace, činnosti a služby poskytované Zákazníkovi Obchodníkem současně za zástupce Obchodníka v rozsahu jeho zákonných informačních povinností vůči Zákazníkovi.

Zástupci jsou ve smluvním vztahu s Obchodníkem (nebo s investičním zprostředkovatelem, který je ve smluvním vztahu s Obchodníkem), a za činnost přijímání Pokynů od Zákazníků a jejich předávání Obchodníkovi nebo investičnímu zprostředkovateli jsou odměňováni provizním způsobem z poplatků Obchodníka. Informaci o pobídkách Zákazník obdrží před uzavřením Smlouvy, o pobídkách je dále Zákazník Obchodníkem průběžně informován v souladu s obecně závaznými právními předpisy. Obchodník se za podmínek stanovených platnými právními předpisy na žádost Zákazníka sdělí podrobnosti o systému odměňování těchto zástupců.

X. Informace o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry

Investiční nástroje, které Obchodník pro Zákazníky drží, jsou za určitých okolností chráněny Garančním fondem obchodníků s cennými papíry („**Garanční fond**").

Garanční fond je právnická osoba, zapisovaná do obchodního rejstříku, 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 zajišťuje ověřování nároků na vyplacení náhrad z Garančního fondu a zajišťuje vyplácení náhrad z Garančního fondu.

Garanční fond není státním fondem. Každý obchodník s cennými papíry je povinen platit příspěvek do Garančního fondu, a to včetně Obchodníka. Tyto peněžní prostředky jsou jedním ze zdrojů majetku 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 ČNB.

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. ČNB 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.

Náhrada z Garančního fondu se poskytuje za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka. Pro výpočet náhrady se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB, sečtou hodnoty všech složek majetku zákazníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka, a to včetně jeho spoluvlastnického podílu na majetku ve spoluvlastnictví s jinými zákazníky, s výjimkou hodnoty peněžních prostředků vedených obchodníkem na účtech pojištěných podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků zákazníka vůči Obchodníkovi splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB.

Pro výpočet náhrady (viz výše) jsou určující reálné hodnoty investičních nástrojů platné ke dni, ke kterému Garanční fond obdrží oznámení ČNB. Při výpočtu náhrady může Garanční fond přihlédnout i ke smluvním ujednáním mezi obchodníkem a zákazníkem, jsou-li obvyklá, zejména ke skutečně připsaným úrokům nebo jiným výnosům, na které vznikl zákazníkovi nárok ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení ČNB.

Obchodník upozorňuje, že výše uvedené informace jsou pouze obecného charakteru. Podrobnější informace je možno nalézt v ZPKT a na internetových stránkách Garančního fondu - http://www.gfo.cz.

XI. Reklamace a stížnosti

Jestliže by nastaly případy, kdy má Zákazník dojem, že mu nejsou investiční služby poskytovány s řádnou a profesionální péči, Obchodník odkazuje Zákazníka na svá pravidla pro podávání stížností a reklamací obsažená v dokumentu „Výňatek z reklamačního řádu", který je dostupný na Internetových stránkách Obchodníka (https://efekta.cz/informace-pro-zakazniky-a-dokumenty/).

Tato pravidla zajišťují, aby Zákazníkovi bylo vždy maximálně vyhověno a Obchodník měl zpětnou vazbu pro neustálé zkvalitňování svých služeb.

XII. Ceny a související náklady a poplatky

Zákazník se v rámci příslušného smluvního vztahu s Obchodníkem týkající se konkrétní investiční služby zavazuje zaplatit v souvislosti s touto činností Obchodníkovi poplatek.

Veškeré ceny investičních služeb poskytovaných Obchodníkem, včetně souvisejících nákladů a poplatků, uvádí „**Ceník**", který je dostupný na Internetových stránkách Obchodníka. Je možné se od něj odchýlit individuálním ceníkem sjednaným mezi Zákazníkem a Obchodníkem.

XIII. Úročení prostředků Zákazníků

Volné finanční prostředky na účtech Obchodníka jsou úročeny za podmínek poskytnutých 3. stranou (bankou), u níž jsou tyto účty vedeny. Zákaznické prostředky jsou taktéž úročeny.

Obchodník negarantuje výši zúročení na žádném ze svých účtů, neboť je vázán podmínkami poskytnutými 3. stranou (bankou).

Úročení prostředků na účtech Obchodníka není speciální službou ani produktem ve smyslu ZPKT. Jde o vedlejší efekt služby poskytované 3. stranou (bankou).

Úroky jsou počítány z denního zůstatku finančních prostředků na účtech a na účty jsou připisovány nejpozději první pracovní den následujícího kalendářního měsíce.

Za úročení Zákaznických prostředků náleží Obchodníkovi poplatek stanovený platným Ceníkem Obchodníka. Vzhledem k závislosti Obchodníka na 3. straně ve vztahu k podmínkám úročení, stanovuje Obchodník tento poplatek procentuálně a informuje Zákazníka o skutečné výši tohoto poplatku jedenkrát ročně v Přehledu nákladů a pobídek.

Poplatek Obchodníka za úročení prostředků Zákazníků je zpravidla roven výši dosaženého zúročení (úrok tak není připsán a je započítán na poplatek Obchodníka). Na vyhrazeném účtu č. 309365972/0300 je však poplatek Obchodníka ponížen a Zákazníkům je připisován úrok do výše (hrubé) 2,80 % p.a. z volných finančních prostředků Zákazníků na tomto účtu. Dosažené zúročení nad 2,80 % p.a. pak připadá opět Obchodníkovi jakožto poplatek. Vše v souladu s vyhlašovaným Ceníkem. Obchodník z úroku připisovaného Zákazníkům, kteří jsou fyzickou osobou, strhává daň ve výši 15 %, již odvádí příslušnému finančnímu úřadu.

Na zpracování převodu finančních prostředků Zákazníků mezi účty Obchodníka či jejich výběru má Obchodník lhůtu maximálně 10 pracovních dnů.

XIV. Zprostředkování měnové konverze

Obchodník poskytuje devizové služby jako doplňkové investiční služby dle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, a to za účelem umisťování investičních nástrojů.

Konkrétně se jedná o zprostředkování měnové konverze Zákazníky k tomu určených finančních prostředků dle kurzu vyhlášeného 3. stranou (bankou) v obchodní čas Obchodníka a zpracovaného dle časového rozvrhu přijmu a zpracování Pokynů k měnové konverzi.

Za měnovou konverzi Zákaznických prostředků náleží Obchodníkovi poplatek stanovený platným Ceníkem. Poplatek za službu je strháván před provedením samotné devizové operace.

XV. DIP

Obchodník je poskytovatelem dlouhodobého investičního produktu (DIP) registrovaným u ČNB. Jako takový má v nabídce Investiční nástroje, které splňují charakteristiku DIP dle ZPKT a jsou spojené s daňovou podporou dle pravidel uvedených v ZDP; tato pravidla vychází přímo ze zákona a Obchodník jejich specifické nastavení pro režim DIP pouze přejímá.

Mezi základní specifika daňové podpory DIP dle ZDP patří:

- Za zdaňovací období si Zákazník jakožto fyzická osoba může od základu daně z příjmů odečíst v celkovém úhrnu nejvýše 48 000 Kč zaplacených na Investiční nástroje vedené v režimu DIP;
- Plnění z Investičního nástroje vedeného v režimu DIP bude poskytnuto nejdříve po 120 kalendářních měsících od první investice do Investičního nástroje vedeného v režimu DIP, nejdříve však v kalendářním roce, ve kterém Zákazník dosáhne 60 let věku.

Investice Zákazníka je vedena v režimu DIP od doby její realizace do Zákazníkem zvoleného Investičního nástroje z nabídky Obchodníka. Pro potřeby daňového režimu DIP se jako výchozí datum bere datum založení prvního Pokynu k nákupu k danému Investičnímu nástroji v rámci typu investice DIP. V případě zainvestování Zákazníka nebo příspěvku zaměstnavatele do Investičního nástroje vedeného v režimu DIP vystaví Obchodník pro daňové účely potvrzení formou výpisu dostupného pro Zákazníka v Klientském centru, zaměstnavateli případně zaslaného na kontaktní e-mailovou adresu.

Uplatnění daňové podpory dle pravidel uvedených v ZDP je samostatnou volbou Zákazníka, u hrazení příspěvků Zákazníkovi v pozici zaměstnance jeho zaměstnavatele. V případě zániku DIP vedeného u Obchodníka bez naplnění podmínek dle ZDP je Zákazník povinen vrátit uplatněnou daňovou podporu, a to včetně příspěvků hrazených zaměstnavatelem. Daňovou problematiku je výrazně doporučeno řešit s daňovým poradcem.

Poplatky u investice do Investičního nástroje vedeného v režimu DIP se řídí dle Ceníku.

XVI. Udržitelnost a pojem ESG investování

ESG investování se zaměřuje na environmentální a sociální dopady firem a na kvalitu jejich řízení. Jedná se o strategii, která kromě tradičních finančních ukazatelů zohledňuje i etické a udržitelné postupy společností. Tato forma investování je určena těm investorům, kteří neusilují pouze o dosažení finančního zisku, ale zároveň chtějí, aby jejich investice přispívaly k pozitivnímu dopadu na společnost a životní prostředí.

Faktory udržitelnosti

Míra udržitelnosti je určována naplňováním tzv. faktorů udržitelnosti:

- Environment (E) – oblast životního prostředí

Tyto faktory se zaměřují na oblast ochrany životního prostředí. Zohledňují zejména emise skleníkových plynů a uhlíkovou stopu společnosti, spotřebu energie, vody a efektivitu jejich využití, nakládání s odpady a recyklaci, používání obnovitelných zdrojů, ekologických technologií apod.

- Social (S) -sociální oblast

Tyto faktory posuzují, jak společnost řídí vztahy se zaměstnanci, dodavateli, zákazníky a komunitami. To zahrnuje kvalitu pracovních podmínek a bezpečnost zaměstnanců, rovnost a diverzitu ve společnosti, respektování lidských práv a etiku v dodavatelském řetězci, péči o zákazníky, kvalitu poskytovaných služeb apod.

- Government (G) – oblast správy a řízení organizací

Tyto faktory sledují, jak je společnost řízena. Patří sem zejména transparentnost a etické chování vedení společnosti, efektivní rozhodovací procesy managementu společnosti, protikorupční opatření, struktura vedení, nezávislost dozorčích orgánů apod.

Základní rozlišení investic z pohledu udržitelnosti

- Udržitelná investice (UI)

Investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům nebo která přispívá k sociálním cílům, a to za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozují žádný z uvedených cílů a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

- Environmentálně udržitelná investice (EUI)

Investice do jedné nebo více hospodářských činností, které lze označit za environmentálně udržitelné, a které splňují kritéria klasifikace (taxonomie) EU, tj. významně přispívá k plnění jednoho nebo více environmentálních cílů. V současné době bylo ustanoveno těchto 6 environmentálních cílů:

- zmírnění změny klimatu;
- adaptace na změnu klimatu;
- udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů;
- přechod na oběhové hospodářství;
- prevence a kontrola znečišťování;
- ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.

- Investice zohledňující tzv. nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI)

Investicí do tohoto nástroje se mají nepříznivé vlivy odstranit, resp. alespoň zmírnit, snížit nebo pozitivně řešit. Hlavní nepříznivé dopady byly identifikovány v: klimatické resp. environmentální oblasti (emise skleníkových plynů, negativní vliv na biologickou rozmanitost, emise do vody, nebezpečný odpad apod.) a sociální oblasti, oblasti zaměstnaneckých záležitostí, záležitostí dodržování lidských práv a záležitostí boje proti korupci a úplatkářství (porušování zásad globálního paktu OSN a OECD, neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů, expozice vůči kontroverzním zbraním apod.)