

## Informácie pre zákazníkov

Spoločnosť EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s., IČO: 60717068, so sídlom Vinařská 460/3, PSČ 603 00 Brno, Česká republika, zapísaná v obchodnom registri vedenom Krajským súdom v Brne, oddiel B, vložka 1388 (ďalej len "Obchodník") v tomto dokumente „Informácie pre zákazníkov“ sumarizuje, resp. upravuje informácie pre zákazníkov (potenciálnych zákazníkov).

Dokument obsahuje informácie alebo odkazuje na iné dokumenty, ktorých účelom je bližšie špecifikovať podmienky a spôsob plnenia Zmluvy v súlade s VOP a Cenníkom, ktoré sú dostupné na Webovom sídle Obchodníka.

Tento dokument obsahuje informácie, ktoré musí Obchodník podľa zákona oznámiť zákazníkovi (potenciálnemu zákazníkovi) pred poskytovaním investičných služieb, a vzťahuje sa na akúkoľvek Zmluvu bez ohľadu na jej označenie („Zákazník“).

### I. Vybrané informácie o Obchodníkovi, o komunikácii s Obchodníkom a o službách, ktoré je Obchodník oprávnený poskytovať a ďalšie dôležité informácie

Obchodník je oprávnený vykonávať činnosť obchodníka s cennými papírmi na základe povolenia vydaného Českou národnou bankou („ČNB“).

Obchodník je oprávnený uzatvoriť so Zákazníkom Zmluvu a na základe Zmluvy je oprávnený poskytovať hlavné a doplnkové investičné služby potrebné na plnenie predmetu Zmluvy v rozsahu povolenia ČNB na poskytovanie investičných služieb.

#### Investičné služby

Obchodník (bez ohľadu na prípadný širší rozsah svojho povolenia na poskytovanie investičných služieb) poskytuje tieto hlavné a doplnkové investičné služby:

- prijímanie a postúpenie Pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov; táto služba zahŕňa aj sprostredkovanie obchodov s investičnými nástrojmi.
- vykonávanie Pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov na účet Zákazníka; Vykonávanie Pokynov je konanie smerujúce k uzatvoreniu Zmluvy na účet Zákazníka.
- umiestnenie investičných nástrojov bez záväzku ich upísania (bez pevného záväzku);
- úschova a správa investičných nástrojov vrátane súvisiacich služieb;
- vykonávanie devízových operácií (obchodov s devízovými hodnotami) súvisiacich s poskytovaním investičných služieb;
- služby súvisiace s upisovaním alebo umiestňovaním investičných nástrojov.

#### Investičné nástroje

Obchodník poskytuje vyššie uvedené služby (bez ohľadu na prípadný širší rozsah svojho povolenia) vo vzťahu k týmto investičným (finančným) nástrojom:

#### ▪ Dlhopisy

Dlhopis je zvyčajne listinný alebo zaknihovaný cenný papier, s ktorým je spojené právo na splácanie dlžnej sumy zodpovedajúcej jeho menovitej hodnote emitentom dlhopisu, a to buď jednorazovo alebo postupne v určených termínoch, a prípadne ďalšie práva vyplývajúce z českého zákona o dlhopisoch alebo z emisných podmienok dlhopisu.

Na rozdiel od akcie poskytuje tento druh cenného papiera vopred stanovený finančný výnos (kupón) (s výnimkou dlhopisu s nulovým výnosom). Dlhopisy teda zaväzujú emitenta (dlžníka) vyplatiť majiteľovi dlhopisu (veriteľovi, kupujúcemu) úrok z investovaného kapitálu a splatiť istinu (menovitú hodnotu) podľa emisných podmienok.

Výnos z dlhopisov pozostáva z úroku z kapitálu a rozdielu medzi kúpnu cenou a cenou dosiahnutou pri predaji/odkúpení/splatení dlhopisu. Výnos je možné vopred určiť len v prípade, že sa dlhopis drží do splatnosti. V prípade pohyblivých (variabilných) úrokových sadzieb sa výnos nedá vopred stanoviť. Cena dosiahnutá pri predaji dlhopisu (trhová cena) nie je vopred známa. Následne môže byť návratnosť vyššia alebo nižšia, ako je pôvodne očakávaný výnos.

Informácie o konkrétnych emisiách dlhopisov sú k dispozícii v emisných podmienkach dlhopisu, resp. v prospekte cenného papiera v prípade verejne ponúkaných dlhopisov. Emitenti dlhopisov môžu byť tiež povinní pravidelne sprístupňovať investorom ďalšie informácie, najmä ak sú ich dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

#### ▪ ETF

Pojmom ETF Obchodník súhrnne označuje verejne obchodované produkty (ETP) majúce charakteristiky podielových listov ako aj akcií. Vo všeobecnosti sa delia na kategórie komodít alebo mien (ETC), fondov (ETF) a dlhových cenných papierov (ETN).

**ETC (Exchange Traded Commodity)** je cenný papier, ktorý dáva investorom, ktorí nemajú priamy prístup na spotové alebo derivátové komoditné trhy, možnosť investovať do kovov, energií, hospodárskych zvierat a iných komodít. ETC môže sledovať jednotlivú komoditu alebo kôš komodít a poskytuje alternatívu k obchodovaniu na trhu s futures.

**ETF (Exchange Traded Fund)** sú typom otvorenej schémy kolektívneho investovania, s ktorou sa obchoduje na jednej alebo viacerých burzách. Podobne ako fond, ETF umožňuje prístup k portfóliu podnikových akcií, dlhopisov alebo iných tried aktív, ako sú komodity alebo nehnuteľnosti. Ide o portfóliu cenných papierov (napríklad akcií alebo dlhopisov) vytvorené s cieľom sledovať určitý trhový index, a preto ponúka rovnaké riziká a výnosy ako tento index.

**ETN (Exchange Traded Note)** sú typom nezabezpečeného dlhového cenného papiera, ktorý je spravidla nezabezpečený a nepodriadený s určeným dátumom splatnosti. Sleduje cenu podkladového aktíva. Je obchodovaný na regulovaných

burzách, podobne ako akcie, a ponúka možnosť investovať do podkladového aktíva bez nutnosti jeho priameho nákupu či držby.

#### ▪ **Podielové listy a iné cenné papiere subjektov kolektívneho investovania**

Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania sú cenné papiere predstavujúce podiel v investičných fondoch, napríklad vo forme podielových listov.

Podielový list je listinný cenný papier alebo zaknihovaný cenný papier, ktorý predstavuje podiel podielníka na majetku v podielovom fonde a s ktorým sú spojené práva podielníka uvedené v štatúte podielového fondu, typicky právo na odkúpenie podielového fondu.

Podielový fond spravuje investičná (správcovská) spoločnosť, ktorá spravuje jeho aktíva a riadi riziká súvisiace s touto správou. Aktíva podielového fondu sú vždy oddelené od aktív investičnej (správcovskej) spoločnosti.

Portfóliá podielových fondov sú štruktúrované a udržiavané tak, aby zodpovedali investičnej stratégii podielového fondu stanovenej v jeho štatúte. Každý podielový fond musí potenciálnym investorom, resp. verejnosti sprístupniť svoj štatút. Každý investor vlastní podielové listy vybraného podielového fondu, ktorých hodnota zodpovedá podielu investovaných prostriedkov na majetku fondu.

#### **Podielové listy alebo investičné akcie fondov kvalifikovaných investorov**

Fond kvalifikovaných investorov môže mať formu podielového fondu, ktorý nemá vlastnú právnu subjektivitu. Podielové fondy vydávajú podielové listy. Vlastnícke právo k majetku v podielovom fonde patrí spoločne všetkým podielníkom, a to v pomere podľa hodnoty nimi vlastnených podielových listov.

Fond kvalifikovaných investorov môže mať aj formu investičného fondu s právnou subjektivitou. Nevydáva tak podielové listy ale akcie. Štandardnou formou je akciová spoločnosť s premenlivým základným imanom, nazývaná SICAV (Société d'investissement à capital variable). V rámci SICAV je následne oddelená prevádzková a investičná časť fondu, a to buď interným spôsobom alebo vytvorením jedného alebo viacerých podfondov.

SICAV vydáva dva druhy akcií - zakladateľské akcie (pre zakladateľov), ktoré majú hlasovacie práva, a investičné akcie (pre investorov) s právom na odkúpenie a zvyčajne bez hlasovacích práv.

Český zákon umožňuje aj formu komanditnej spoločnosti (vydávanie investičných certifikátov) a zvereneckého fondu.

Fondy kvalifikovaných investorov môžu byť vo všeobecnosti otvorené alebo uzavreté. Otvorený fond umožňuje investorom nákup aj odkup cenných papierov fondu (výplatu podielových listov z majetku fondu) priebežne počas celej doby existencie fondu. Uzavretý fond sa uzatvára po získaní kapitálu od investorov, neumožňuje investorom priebežný nákup a odkup cenných papierov fondu, je vytvorený na dobu určitú a po

uplynutí tejto doby dôjde k premene na otvorený fond alebo k zrušeniu fondu.

#### **Komunikácia**

Obchodník kladie dôraz na flexibilnú komunikáciu so Zákazníkmi. Každý Zákazník sa môže na Obchodníka obrátiť s akoukoľvek otázkou týkajúcou sa investičnej služby alebo investičného nástroja. Kontaktné údaje sú k dispozícii na Webovom sídle Obchodníka.

Komunikácia medzi Obchodníkom a Zákazníkom pri vykonávaní príslušnej investičnej služby, najmä pokiaľ ide o podávanie Pokynov, prebieha predovšetkým, ale nie výlučne, elektronicky. Konkrétne pravidlá podávania Pokynov Zákazníkom, vrátane akýchkoľvek alternatívnych foriem komunikácie, sú uvedené v príslušnej Zmluve a/alebo VOP.

Obchodník je povinný zabezpečiť vedenie dostatočných záznamov o všetkých službách, činnostiach a obchodoch, ktoré vykonáva. Záznamy obsahujú aj nahrávanie telefonických hovorov či zachytenie elektronickej komunikácie v súvislosti s poskytovaním služieb podľa príslušnej Zmluvy, a to aj vtedy, ak takéto hovory alebo elektronickej komunikácia nevedú k poskytovaniu služieb. Obchodník uchováva kópie záznamov hovorov a elektronickej komunikácie počas piatich rokov (na žiadosť ČNB počas siedmych rokov). Kópie záznamov hovorov a elektronickej komunikácie so Zákazníkom budú k dispozícii na požiadanie po dobu 5 rokov. Obchodník poskytuje svojim Zákazníkom pravidelné správy o poskytovaných investičných službách. V prípade investičných služieb, pri ktorých Obchodník prijíma Pokyny Zákazníka, je Zákazník informovaný o vykonanom obchode bez zbytočného odkladu po tom, ako bol obchod vykonaný (resp. po tom, ako Obchodník dostal informáciu o vykonaní obchodu), a to spôsobom umožňujúcim diaľkový prístup.

V prípade ostatných služieb Obchodník poskytuje Zákazníkovi pravidelné výpisy a notifikácie. Rozsah, frekvenciu a termíny, prípadne ich možné varianty stanovujú právne predpisy. Obchodník sa zaväzuje so Zákazníkom komunikovať a poskytovať mu všetky informácie a dokumenty v slovenskom jazyku. So súhlasom Zákazníka môže komunikácia medzi Obchodníkom a Zákazníkom (vrátane zmluvnej dokumentácie či Obchodníkom odovzdávaných informácií a dokumentov) prebiehať aj v českom jazyku, pričom Zákazník súhlasom potvrdil, že český jazyk je pre neho zrozumiteľný. Povinnosť Obchodník predkladať niektoré vybrané informácie a dokumenty v slovenskom jazyku, ak tak stanovuje zákon, týmto nie je dotknutá.

#### **Požadovanie informácií od Zákazníkov (investičný dotazník)**

Podľa zákona č. 256/2004 Sb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZPKT“) je Obchodník povinný pred poskytnutím investičných služieb vyžiadať si od Zákazníka určité informácie, aby mohol tieto služby poskytovať s odbornou starostlivosťou. Podľa ZPKT je Obchodník povinný preveriť odborné znalosti a skúsenosti Zákazníka v oblasti investícií, ako aj ďalšie informácie tak, aby mohol posúdiť, či Zákazník spĺňa požiadavky identifikovaného cieľového trhu zákazníkov v rámci príslušnej kategórie zákazníkov pre ponúkaný investičný nástroj.

Ak investičný nástroj, ktorého sa Pokyn týka, spôsob jeho distribúcie alebo investičná služba nezodpovedajú cieľovému trhu alebo kategórie Zákazníka, Obchodník Pokyny alebo investície podľa Pokynu Zákazníka nevykoná. Podobne to platí aj v prípade, ak Zákazník neposkytne Obchodníkovi úplné, presné, pravdivé alebo aktuálne informácie alebo ich dokonca úplne odmietne poskytnúť.

Ponuka investičných nástrojov Obchodníka je prispôbená s ohľadom na kategorizáciu, resp. kategóriu Zákazníka. V konkrétnej ponuke pre Zákazníka sa zohľadňuje najmä cieľový trh Zákazníka (t. j. jeho investičné potreby, charakteristiky a ciele).

### Časový rozvrh prijímania a spracovania Pokynov na menovú konverziu

Zber Pokynov na menovú konverziu treťou stranou (bankou) sa uskutočňuje v intervale 24 hodín v závislosti od charakteru obchodovania s Investičným nástrojom alebo obchodovania sprostredkujúcou treťou stranou (bankou). Pokyny prijaté spravidla do 14:00 hod. budú spracované v ten istý pracovný deň počas obchodných hodín.

Obchodné hodiny sú stanovené obchodníkom od 14:30 do 16:00 v každý pracovný deň v Českej republike.

### Časový rozvrh prijímania a spracovania Pokynov súvisiacich s ETF

Zber Pokynov na nákup alebo predaj ETF sa uskutočňuje v intervale uvedenom na karte Investičného nástroja na Webovom sídle Obchodníka.

### Časový rozvrh prijímania a spracovania zmluvnej dokumentácie a príkazov

Ak nie je v Zmluve uvedené inak, dokumenty týkajúce sa zmluvného vzťahu a Pokyny prijíma Obchodník od 9:00 do 15:00 počas každého pracovného dňa v Českej republike.

Dokumenty týkajúce sa zmluvného vzťahu so Zákazníkom a Pokyny sú spracúvané pri dodržaní časovej priority bezodkladne, najneskôr však do 10 pracovných dní.

### Zmluva uzatvorená na diaľku

V zmysle § 1846 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník v znení neskorších predpisov (ďalej len "OZ") je Zákazník oprávnený odstúpiť od Zmluvy uzavretej na diaľku bez uvedenia dôvodu a bez zmluvnej pokuty do 14 dní odo dňa uzavretia Zmluvy alebo do 14 dní odo dňa doručenia písomnosti, ktorou boli Zákazníkovi poskytnuté požadované informácie, ak tento deň nastal po uzavretí Zmluvy. Ak Zákazník odstúpi od Zmluvy, Obchodník môže od Zákazníka požadovať okamžité zaplatenie sumy poplatku len za dovtedy skutočne poskytnutú službu. Požadovaná suma poplatku musí byť primeraná rozsahu už poskytnutej služby.

### Rozhodné právo a riešenie sporov

Právne vzťahy medzi Obchodníkom a Zákazníkom vyplývajúce zo Zmluvy sa riadia právnym poriadkom Českej republiky, najmä ZPKT a OZ. V prípade riešenia sporov vyplývajúcich zo Zmluvy súdnou cestou sú na riešenie sporov príslušné súdy podľa miestnej a vecnej príslušnosti v zmysle českého zákona upravujúceho občianske súdne konanie.

## Údaje o ČNB

Dohľad nad činnosťou Obchodníka ako obchodníka s cennými papiermi a nad poskytovaním služieb súvisiacich s nákupom a predajom investičných nástrojov vykonáva:

### ČESKÁ NÁRODNÁ BANKA

Sekcia regulácie a dohľadu nad kapitálovým trhom

**Adresa:** Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

Česká republika

Informácie o orgánoch dohľadu pre jednotlivé investičné fondy, ktorých investičné nástroje sa nakupujú a predávajú na základe Zmluvy, sú uvedené v štatútoch investičných fondov; v prípade dlhopisov sú ďalšie informácie o týchto orgánoch uvedené v jednotlivých príslušných informačných materiáloch poskytujúcich informácie pre investorov/Zákazníkov, ktorým sú investičné služby určené, ak je to relevantné (napríklad v emisných podmienkach dlhopisov).

## II. Kategórie zákazníkov

Obchodník je povinný v súlade s platnými predpismi zaradiť svojich Zákazníkov do nasledovných kategórií. Konkrétne zaradenie je stanovené v Zmluve alebo je inak riadne oznámené Zákazníkovi.

### A. Štandardný (neprofesionálny) Zákazník

Takýto Zákazník má najvyššiu úroveň ochrany pri investovaní.

### B. Profesionálny Zákazník (Zákazník)

Ide o subjekty určené zákonom alebo splňujúce určité materiálne predpoklady. Profesionálnym Zákazníkom sa môže stať určitá osoba aj na základe jej žiadosti, ak spĺňa aspoň niektoré zákonom vymedzené predpoklady.

Úroveň ochrany poskytovaná profesionálnym Zákazníkom je s ohľadom na ich predpokladanú kvalifikáciu nižšia. Nižšia úroveň ochrany sa týka najmä oblasti informovania o niektorých povinnostiach súvisiacich s uzatváraním obchodov na účet Zákazníka, potvrdeniami o obchodoch a výpisov. Profesionálni Zákazníci tiež nemusia mať nárok na náhradu zo zahraničných kompenzačných schém, ktoré sú obdobou Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi v Českej republike (pozri časť X. nižšie).

Predpokladá sa, že profesionálny Zákazník má potrebné odborné znalosti a skúsenosti v oblasti investícií, aby mohol sám prijímať investičné rozhodnutia a správne vyhodnotiť riziká, ktoré podstupuje v súvislosti s investičnou službou alebo obchodom s investičným nástrojom, vo vzťahu ku ktorému sa považuje za profesionálneho Zákazníka. Takisto sa predpokladá, že profesionálny Zákazník má vo vzťahu k investičnému poradenstvu dostatočné finančné zázemie na to, aby podstupoval súvisiace investičné riziká primerané jeho investičným cieľom. Samotné zaradenie do kategórie Zákazníkov neobmedzuje ponuku služieb.

### C. Oprávnená protistrana

Najnižšia úroveň ochrany sa poskytuje oprávneným protistranám. Ide o profesionálnych klientov, ktorým je priznaný priamo zo zákona alebo na ich žiadosť štatút

oprávnenej protistrany vo vzťahu k vybraných investičných služieb.

### Zmena zaradenia Zákazníka do kategórie

V prípade, že Zákazník nesúhlasí s uskutočneným zaradením do príslušnej kategórie, môže požiadať Obchodníka o overenie predpokladov, z ktorých sa vychádzalo pri kategorizácii.

Zaradenie do príslušnej kategórie má vplyv na úroveň príslušnej ochrany Zákazníka a nie priamo na rozsah služieb, resp. investičných nástrojov, ktoré Obchodník ponúka a poskytuje.

So súhlasom Obchodníka a zároveň pri splnení určitých náročných kritérií vrátane kvantitatívnych finančných limitov je možné požiadať o preradenie z kategórie neprofesionálneho Zákazníka do kategórie profesionálneho Zákazníka. Toto preradenie je zároveň spojené so stratou existujúcej úrovne ochrany a úrovne zaobchádzania (pozri vyššie) a najmä v prípade zahraničnej kompenzačnej schémy, ktorá je obdobou Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi (časť X. nižšie), môže dôjsť k strate nároku na náhradu.

Zákazník môže tiež požiadať o preradenie z nižšej kategórie ochrany do vyššej kategórie ochrany. Ani v tomto prípade nie je Obchodník povinný vyhovieť žiadosti o preradenie, okrem prípadu, keď o presun požiada Zákazník, ktorý bol pôvodne v kategórii neprofesionálny Zákazník.

O konkrétnych podmienkach preradenia sa môžete informovať u Obchodníka. Obchodník si vyhradzuje právo neaplikovať možnosť len čiastočného preradenia medzi kategóriami Zákazníkov, t. j. len vo vzťahu k jednému investičnému nástroju alebo investičnej službe, ak by tak Zákazník mohol byť zaradený do viacerých kategórií Zákazníkov. Ak však Zákazník požaduje vyššiu úroveň ochrany vo vzťahu k jednotlivéj investičnej službe alebo investičnému nástroju vrátane podrobnejšieho vysvetlenia rizík investičných nástrojov alebo poučenia o špecifikách investičnej služby a pod., je oprávnený o to požiadať Obchodníka bez toho, aby bolo potrebné v takomto prípade riešiť nutnosť preradenia.

Obchodník je tiež oprávnený z vlastného podnetu rozhodnúť o preradení Zákazníka z kategórie s nižšou úrovňou ochrany do kategórie s vyššou úrovňou ochrany, najmä v súlade so ZPKT z kategórie profesionálnych Zákazníkov do kategórie neprofesionálnych Zákazníkov.

### III. Opis rizík spojených s investičnými službami a investičnými nástrojmi

Obchodník poskytuje Zákazníkom výlučne vyššie uvedené investičné služby (časť I. vyššie), a to výlučne vo vzťahu k vyššie uvedeným investičným nástrojom (časť I. vyššie).

Obchodovanie s investičnými nástrojmi je spojené s rizikami, ktoré môžu ovplyvniť výnosnosť alebo stratovosť (návratnosť) príslušnej investície. Investovanie do investičných nástrojov teda nie je vhodné pre každého a pri každej investícii existuje riziko, že Zákazník nedosiahne očakávaný výnos alebo stratí časť alebo dokonca celú investovanú sumu. Zákazník robí investičné rozhodnutia podľa svojho vlastného uváženia a berie na vedomie, že Obchodník nenesie žiadnu zodpovednosť za nesprávne investičné rozhodnutia Zákazníka.

Zákazník berie na vedomie, že čím vyššie je riziko danej investície, tým vyšší je možný zisk ale aj možná strata. Riziko akejkoľvek investície spravidla klesá s dobou jej trvania, t. j. s dĺžkou tzv. investičného horizontu. Žiadny investičný horizont však nezaručuje výrazné zníženie alebo dokonca úplné vylúčenie rizika. Minulé výnosy z investičných nástrojov nie sú zárukou budúcich výnosov. Špecifické riziká môžu byť spojené aj s daňovými dôsledkami transakcií s investičnými nástrojmi vrátane toho, že napríklad môže byť pozastavené odkupovanie cenných papierov fondov. Za plnenie daňových povinností súvisiacich s investíciami je vždy zodpovedný výlučne investor (Zákazník). Investor (Zákazník) by nikdy nemal nadobúdať také investičné nástroje, pri ktorých plne nerozumie konkrétnym podmienkam a rizikám vrátane rozsahu novej straty.

### Medzi najčastejšie riziká spojené s investovaním do investičných nástrojov patria:

- **úverové riziko (riziko emitenta alebo riziko protistrany)**

Riziko, že protistrana nesplní svoj dlh (alebo nebude schopná platiť z dôvodu platobnej neschopnosti); v krajnom prípade môže dôjsť k strate celej investície.

- **riziko vyrovnania**

Riziko, že dohodnutý obchod nebude riadne vyrovnaný (napr. nebude zaplatená kúpna cena alebo nebudú dodané investičné nástroje).

- **trhové riziko**

Hrozba straty v prípade nepriaznivej zmeny trhových podmienok, najmä úrokových sadzieb (úrokové riziko), menových kurzov (kurzové riziko alebo tiež menové riziko), riziko spojené so stratou, ak investičný nástroj nie je možné predat alebo kúpiť vo zvolenom čase, alebo je možné obchod uskutočniť len za nevýhodnú cenu (riziko likvidity) a riziko krátkodobých alebo dlhodobých výkyvov cien (zlé načasovanie investície môže viesť k značným stratám).

- **operačné riziko**

Riziko straty v prípade ľudskej chyby, podvodu alebo nedostatkov informačných systémoch.

- **právne riziko**

Hrozba straty v prípade právnej nevyožiteľnosti zmluvných podmienok.

- **terminologické riziko**

Rôzne pojmy sa na rôznych finančných trhoch interpretujú rôzne a niekedy je tak možné získať nepresnú predstavu o skutočnej povahe investičného nástroja.

- **inflačné riziko**

Ovplyvňuje reálny výnos z investičných nástrojov v držbe Zákazníka; vysoká inflácia môže spôsobiť, že Zákazník reálne dosiahne menší výnos alebo dokonca utrpí straty.

- **kurzové riziko**

Riziko straty v súvislosti so zmenami výmenných kurzov cudzích mien voči domácej mene.



#### IV. Prístup Obchodníka k stimulom pri poskytovaní investičných služieb

Stimul znamená poplatok, províziu, inú peňažnú alebo nepeňažnú výhodu, ktorú Obchodník prijme alebo poskytne v súvislosti s poskytovaním investičnej služby. Stimulom nie je poplatok prijatý od Zákazníka alebo od osoby konajúcej na účet Zákazníka. Obchodník nesmie pri poskytovaní investičných služieb prijať alebo poskytnúť stimul, ktorý by mohol viesť k porušeniu povinnosti Obchodníka konať s odbornou starostlivosťou, t. j. kvalifikovane, čestne, spravodlivo a v najlepšom záujme Zákazníkov. Dodržiavanie tohto zákonného príkazu Obchodník zabezpečuje predovšetkým zabezpečením dodržiavania pravidiel styku so Zákazníkmi, nastavením vnútorného kontrolného systému a oddelením niektorých činností, ktorými sa zabezpečuje poskytovanie investičných služieb Zákazníkom.

Stimul poskytnutý alebo prijatý Obchodníkom musí spĺňať niektorú z týchto podmienok:

- Stimul musí umožňovať alebo byť nevyhnutný na poskytovanie investičných služieb alebo musí prispievať k zvýšeniu kvality služby poskytovanej Zákazníkovi.
- Platí, že stimul prispieva k zvýšeniu kvality služby poskytovanej Zákazníkovi, ak je spojený s poskytnutím dodatočnej služby alebo služby na vyššej úrovni Zákazníkovi, a to aspoň pomerne k hodnote prijatého stimulu. Ide napríklad o poskytnutie prístupu za konkurencieschopnú cenu k širokému rozsahu investičných nástrojov vrátane primeraného počtu investičných nástrojov od poskytovateľov, ktorí sú tretími osobami, spolu s poskytnutím nástrojov objektívnych informácií alebo s poskytovaním pravidelných správ o výkonnosti alebo nákladoch a poplatkoch.
- Stimul neprináša priamu výhodu Obchodníkovi, jeho akcionárom, spoločníkom alebo pracovníkom (zamestnanci, prokuristi, členovia orgánu alebo výboru právnickej osoby a pod.) bez toho, aby zároveň prinášal materiálny prospech aj Zákazníkovi, t. j. prospech v zmysle predchádzajúceho bodu.
- V prípade priebežného/pretrvávajúceho stimulu je priebežná takisto výhoda pre Zákazníka.

#### Obchodník rozlišuje najmä tieto stimuly:

1. Všetky náklady súvisiace s poskytovaním investičných služieb Zákazníkom Obchodníka, ktoré Obchodník uhrádza tretím osobám, najmä poplatky organizátorom regulovaného trhu, systémom vyrovnania, iným obchodníkom s cennými papiermi a bankám, právnym, daňovým a účtovným poradcom sú prípustnými stimulmi ako prevádzkové stimuly potrebné na poskytovanie príslušnej investičnej služby, ktorej poskytnutie nie je v rozpore s odbornou starostlivosťou.

2. Všetky stimuly a poplatky vyplácané investičným sprostredkovateľom (resp. samostatným finančným agentom) a viazaným zástupcom (resp. viazaným investičným agentom), ktorých služby Obchodník využíva pri poskytovaní určitých investičných služieb Zákazníkom. Výška alebo hodnota jednotlivých stimulov a poplatkov alebo spôsob ich výpočtu sú stanovené v zmluvnom dojednaní medzi investičným sprostredkovateľom (resp. samostatným finančným agentom) a viazaným zástupcom (resp. viazaným

investičným agentom) a Obchodníkom. Tieto stimuly sú relevantné len vtedy, ak Obchodník využije viazaného zástupcu (resp. viazaného investičného agenta) alebo investičného sprostredkovateľa (resp. samostatného finančného agenta) na poskytovanie investičnej služby. Konkrétna výška príslušného stimulu zohľadňuje aj príslušné kritériá kvality činností investičných sprostredkovateľov (resp. samostatných finančných agentov) a viazaných zástupcov (resp. viazaných investičných agentov), najmä dodržiavanie príslušných právnych predpisov, spravodlivé zaobchádzanie so Zákazníkmi a kvalitu služieb poskytovaných Zákazníkom. Stimuly poskytnuté viazaným zástupcom (resp. viazaným investičným agentom) a investičným sprostredkovateľom (resp. samostatným finančným agentom) sú prípustné, pretože prispievajú k zvýšeniu kvality poskytovanej služby alebo činnosti tým, že umožňujú vytvorenie distribučného kanála s lepším a jednoduchším prístupom pre Zákazníkov. Výška stimulu, ako aj skutočnosť, že viazaný zástupca (resp. viazaný investičný agent) a investičný sprostredkovateľ (resp. samostatný finančný agent) sprostredkujú len postúpenie Pokynov Zákazníka a spravidla neposkytujú iné služby (napr. poradenstvo) v súvislosti s investičnými nástrojmi ponúkanými Obchodníkom, nemôže viesť k tomu, že by tieto osoby konali v rozpore s najlepšimi záujmami Zákazníka.

3. Pri distribúcii a vyrovnaní obchodov s cennými papiermi subjektov kolektívneho investovania Obchodník ďalej prijíma za svoju činnosť aj stimul od zakladateľa fondu alebo spoločnosti DRFG Real Estate s.r.o. Obchodníkovi patrí paušálny stimul, ktorý mu vypláca zakladateľ fondu za administráciu, vyrovnanie obchodov a vedenie evidencie investičných nástrojov fondu. Výška paušálneho stimulu sa upravuje v závislosti od aktuálnej ekonomickej situácie.

Obchodník má tiež nárok na stimul určený percentuálnou sumou, ktorý sa vypočíta ako určité percento z objemu hodnoty investičných nástrojov, ktoré Obchodník umiestnil medzi Zákazníkov, a poskytuje ho Obchodníkovi zakladateľ fondu alebo spoločnosť DRFG Real Estate s.r.o.

Paušálny stimul slúži na pokrytie nákladov Obchodníka súvisiacich s distribúciou cenných papierov subjektov kolektívneho investovania, a preto je povoleným prevádzkovým stimulom.

Pokiaľ ide o variabilný a výkonnostný stimul, ide o prípustný stimul, keďže Zákazník získava výhodu spočívajúcu v poskytnutí investičnej služby bezodplatne alebo v poskytnutí služby za zníženú cenu, ak Obchodník nepožaduje poplatok za investičné služby vo vzťahu k cenným papierom subjektov kolektívneho investovania alebo požaduje nižší poplatok (Zákazník však môže trvať na poskytnutí investičnej služby bez stimulu; v takom prípade bude výška poplatku oznámená Zákazníkovi Obchodníkom).

4. Pri umiestňovaní dlhopisov dostáva Obchodník za umiestnenie emisií alebo ich častí stimul, ktorého výška je určená konkrétnym zmluvným vzťahom s emitentom príslušného cenného papiera a pozostáva z paušálnej sumy a percentuálnej sumy z objemu upísaných investičných nástrojov. Paušálny stimul slúži na pokrytie nákladov Obchodníka súvisiacich s distribúciou dlhopisov, a je tak povoleným prevádzkovým stimulom. Pokiaľ ide o variabilný stimul, ide o povolený stimul, keďže Zákazník získava výhodu

spočívajúcu v bezodplatnom poskytnutí investičnej služby, keďže Obchodník k dlhopisom nepožaduje poplatky za investičné služby vo vzťahu k dlhopisom.

5. DRFG Finance s.r.o., dcérska spoločnosť DRFG Investment Group a.s., poskytuje Obchodníkovi služby spočívajúce v podpore obchodných výsledkov partnerských investičných sprostredkovateľov (resp. samostatných finančných agentov). DRFG Finance s.r.o. za poskytované služby dostáva stimul, ktorý je stanovený ako pevná suma vyplácaná v prípade, že objem novo získaných finančných prostriedkov od Zákazníkov prostredníctvom činnosti investičných sprostredkovateľov (resp. samostatných finančných agentov) dosiahne stanovenú úroveň.

Konkrétna výška stimulu za poskytovanie investičnej služby bude Zákazníkovi oznámená v rámci pravidelného prehľadu nákladov a stimulov.

## V. Prístup Obchodníka k predchádzaniu konfliktov záujmov pri poskytovaní investičných služieb

Obchodník bude pri poskytovaní Služieb konať čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade s najlepšimi záujmami svojich Zákazníkov. Ochrana záujmov všetkých Zákazníkov je prioritou Obchodníka. Zároveň s rastúcou komplexnosťou a rozsahom produktov, ktoré Obchodník ponúka svojim Zákazníkom v oblasti investičných služieb, a vzhľadom na počet a špecifiká Zákazníkov, ktorým Obchodník poskytuje svoje služby, sa zvyšuje aj riziko vzniku situácií, kedy sa Obchodník a jeho Zákazníci vrátane potenciálnych Zákazníkov môžu dostať do vzájomného konfliktu záujmov. Z týchto dôvodov Obchodník pri poskytovaní investičných služieb identifikuje a riadi konflikty záujmov v súlade so zásadami stanovenými v právnych predpisoch a prijíma potrebné opatrenia na to, aby sa prípadné negatívne dopady na záujmy Zákazníkov boli čo v najvyššej možnej miere obmedzené.

### Konflikt záujmov v rámci činností Obchodníka, najmä pri prijímaní a postupovaní Pokynov alebo umiestňovaní investičných nástrojov, môže nastať medzi:

- Obchodníkom, jeho ovládajúcimi osobami a osobami ovládanými tou istou ovládajúcou osobou, ktorá ovláda Obchodníka, na jednej strane a Zákazníkmi na druhej strane;
- vedúcimi pracovníkmi, zamestnancami a viazanými zástupcami (resp. viazanými investičnými agentmi) a investičnými sprostredkovateľmi (resp. samostatnými finančnými agentmi) a Zákazníkmi;
- medzi Zákazníkmi navzájom.

### Na účely predchádzania konfliktu záujmov má Obchodník:

- nastavenú takú organizačnú štruktúru, aby boli personálne oddelené jednotlivé organizačné útvary vytvárajúce potenciálne konflikty záujmov spôsobom, ktorý účinne zabraňuje nežiaducemu toku informácií a ich možnému zneužitiu (tzv. systém „čínskeho múru“);
- zabezpečenú funkčnú a organizačnú nezávislosť jednotlivých organizačných útvarov, ktoré majú dostatočné materiálne a organizačné podmienky na objektívny výkon svojej činnosti;

- stanovené pravidlá pre vykonávanie osobných obchodov zamestnancov Obchodníka a iných osôb spojených s Obchodníkom a vykonáva pravidelnú kontrolu ich dodržiavania;
- zavedené zoznamy s informáciami o investičných nástrojoch, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov;
- zavedené postupy na vykonávanie Pokynov Zákazníka;
- stanovené pravidlá odmeňovania vedúcich pracovníkov a zamestnancov, ktoré nie sú založené výlučne alebo prevažne na kvantitatívnych obchodných kritériách a zohľadňujú aj dodržiavanie príslušných právnych predpisov, spravodlivé zaobchádzanie so Zákazníkmi a kvalitu služieb poskytovaných Zákazníkom. Štruktúra odmeňovania je nastavená tak, aby vedúci pracovníci alebo zamestnanci neboli motivovaní uprednostňovať záujmy Obchodníka alebo niektorých Zákazníkov pred záujmami ktoréhokoľvek iného Zákazníka;
- v rámci systému vnútornej kontroly pravidelný dohľad (compliance, vnútorný audit) nad osobami, ktoré sa podieľajú na poskytovaní investičných služieb v mene Obchodníka.

Obchodník pravidelne posudzuje a zaznamenáva možné oblasti konfliktu záujmov. Pri identifikácii a posudzovaní konfliktov záujmov Obchodník berie do úvahy, či on sám alebo ovládajúca osoba či osoba ovládaná tou istou ovládajúcou osobou, vedúci pracovníci, zamestnanci, viazaní zástupcovia (resp. viazaní investiční agenti) alebo investiční sprostredkovatelia (samostatní finanční agenti), ktorých Obchodník využíva, prípadne Zákazníci medzi sebou (i) môžu získať finančný prospech alebo sa vyhnúť finančnej strate na úkor konkrétneho Zákazníka; (ii) majú odlišný záujem na výsledku služby poskytovanej Zákazníkovi alebo na výsledku obchodu vykonaného v mene Zákazníka od záujmu tohto Zákazníka; (iii) majú motiváciu uprednostniť záujem Zákazníka pred záujmom iného Zákazníka; (iv) podnikajú v tom istom odbore ako Zákazník; (v) dostávajú alebo dostanú stimul od inej osoby, akou je Zákazník, v súvislosti s investičnou službou poskytovanou Zákazníkovi.

Ak sa konfliktu záujmov nedá vyhnúť, Obchodník vždy uprednostní záujmy Zákazníka pred svojimi záujmami a vopred Zákazníka upozorní na takýto konflikt záujmov. Ak dôjde ku konfliktu záujmov medzi Zákazníkmi navzájom, Obchodník poskytne spravodlivé riešenie pre oboch Zákazníkov, alebo, ak spravodlivé riešenie nie je možné poskytnúť, môže Zákazníkovi odmietnuť poskytnutie služby.

### Medzi hlavné potenciálne konflikty záujmov pri poskytovaní investičných služieb patria:

1. Niektoré Pokyny Zákazníkov sa môžu týkať investičných nástrojov emitovaných osobou, ktorá tvorí s Obchodníkom podnikateľskú skupinu, alebo osobami, ktoré Obchodníka alebo inú spoločnosť v rámci jeho podnikateľskej skupiny poverili distribúciou príslušných investičných nástrojov, alebo obchodovaných osobou, s ktorou má Obchodník iné nadštandardné vzťahy.

Obchodník predchádza tomuto konfliktu záujmov dôsledným dodržiavaním pravidiel vykonávania Pokynov a organizačným, personálnym a systémovým oddelením jednotlivých organizačných útvarov a o tejto skutočnosti informuje Zákazníka.

2. Môže nastať situácia, keď Obchodník dostane v rovnakom čase Pokyny s rovnakými parametrami od rôznych Zákazníkov.

Obchodník predchádza tomuto konfliktu záujmov prísny dodržiavanim postupov vykonávania Pokynov, najmä časovej priority prijatých Pokynov, ich zadávania do obchodného systému a vykonávania.

3. V prípade, že Obchodník dostane od Zákazníka Pokyn, ktorý svojim objemom výrazne presahuje obvyklú veľkosť podávaných Pokynov, snaží sa ho Obchodník vykonať s odbornou starostlivosťou bez zbytočného odkladu. Môže však nastať situácia, keď Obchodník v priebehu vykonávania vyššie uvedeného Pokynu dostane od iného Zákazníka Pokyn na rovnaký investičný nástroj vo výrazne menšom objeme, tak potom tento menší Pokyn môže byť vykonaný aj v priebehu vykonania väčšieho, skôr podaného, Pokynu.

Tým nie je dotknutá povinnosť Obchodníka konať vo vzťahu k obom Zákazníkom spravodlivo a s odbornou starostlivosťou a zabezpečiť čo najlepšie vykonanie Pokynov v súlade s postupmi pre vykonávanie Pokynov pri dodržaní pravidiel pre riadenie konfliktu záujmov.

4. Ak Obchodník (alebo viazaný zástupca (resp. viazaný investičný agent) alebo investičný sprostredkovateľ (resp. samostatný finančný agent), ktorých využíva) distribuuje investičné nástroje alebo sprostredkúva obchod s nimi, dostáva zvyčajne za túto činnosť stimuly, ktorých výška sa prípad od prípadu obvykle líši. Mohla by tak nastať situácia, kedy by Obchodník (alebo jeho viazaný zástupca (resp. viazaný investičný agent) alebo investičný sprostredkovateľ (resp. samostatný finančný agent), ktorých využíva) mohol byť vzhľadom na výšku stimulu motivovaný propagovať určité investičné nástroje na úkor iných.

Ide o prípad stretu záujmov, ktorý Obchodník riadi tak, že podmienky odmeňovania za sprostredkovanie sú pri porovnateľných typoch investičných nástrojov nastavené obdobne. V Klientskom centre Obchodníka sú zároveň Zákazníkom k dispozícii na kalkuláciu iba také investičné nástroje, ktoré zodpovedajú ich cieľovým trhom bez ohľadu na podmienky odmeňovania spojené s daným investičným nástrojom.

5. V súvislosti s investičnou službou upisovania alebo umiestňovania investičných nástrojov dochádza ku konfliktu záujmov medzi Zákazníkom a emitentom investičných nástrojov, pričom oba záujmy zastupuje Obchodník.

Obchodník predchádza tomuto konfliktu záujmov prísny dodržiavanim postupov pri vykonávaní Pokynov a prísny organizačným, personálnym a systémovým oddelením príslušných organizačných útvarov zabezpečujúcich služby emitentovi a služby Zákazníkovi. Navyše Obchodník o uvedenej skutočnosti tiež informuje Zákazníka, ktorý by mal pred podaním Pokynu vždy zohľadniť a zvážiť, či je konkrétny investičný nástroj vzhľadom na jeho potreby, charakteristiky a ciele skutočne tým najvhodnejším.

6. V rámci opatrení na predchádzanie konfliktu záujmov Obchodník oznamuje, že v dôsledku vlastnickej štruktúry Obchodníka môžu dochádzať ku konfliktom záujmov, ktorým Obchodník nemôže zabrániť ani ich účinne riadiť. Tento konflikt záujmov vzniká u Obchodníka z dôvodu, že 100 % akcionárom Obchodníka je pán David Rusňák, ktorý má tiež

významný majetkový podiel v spoločnosti EFEKTA investiční spoločnosť a.s., ktorá administruje niektoré z fondov ponúkaných Obchodníkom a taktiež priamym akcionárom spoločnosti Vega Capital a.s., ktorá je zároveň:

- emitentom dlhopisov, ktoré Obchodník ponúka;
- akcionárom spoločnosti TRL Space System s.r.o., ktorá je materskou spoločnosťou emitentov dlhopisov, ktoré Obchodník ponúka;
- akcionárom spoločnosti DRFG Investment Group a.s., ktorá je zároveň:
  - zakladateľom fondu Czech Real Estate Investment Fund, ktorého podielové listy Obchodník ponúka Zákazníkom;
  - zakladateľom fondu Czech Development Fund SICAV, a.s., ktorého investičné akcie Obchodník ponúka Zákazníkom a ktorého obhospodarovateľom a administrátorom je EFEKTA investiční spoločnosť a.s.;
  - zakladateľom fondu DRFG Investment Fund SICAV, a.s., ktorého investičné akcie Obchodník ponúka Zákazníkom a ktorého obhospodarovateľom a administrátorom je EFEKTA investiční spoločnosť a.s.;
  - materskou spoločnosťou spoločnosti DRFG Finance s.r.o., ktorá poskytuje Obchodníkovi služby spočívajúce v podpore obchodných výsledkov partnerských investičných sprostredkovateľov (resp. samostatných finančných agentov);
  - materskou spoločnosťou spoločnosti DRFG Real Estate s.r.o., ktorá poskytuje Obchodníkovi stimul za distribúciu podielových listov Czech Real Estate Investment Fund a investičných akcií Czech Development Fund SICAV, a.s.;
  - emitentom dlhopisov a materskou spoločnosťou emitentov dlhopisov, ktoré Obchodník ponúka;
  - materskou spoločnosťou niektorých investičných sprostredkovateľov, ktorí vykonávajú sprostredkovateľskú činnosť pre Obchodníka.

Obchodník informuje o vyššie uvedených skutočnostiach Zákazníka oznámením v detailoch predmetných Investičných nástrojov na Webovom sídle Obchodníka.

7. Obchodník ďalej v rámci opatrení na predchádzanie konfliktom záujmov oznamuje, že z dôvodu možného personálneho prepojenia medzi vedúcim orgánom Obchodníka (podľa § 2 ods. 1 písm. l) ZPKT) a vedúcim orgánom investičnej spoločnosti, môže dochádzať k stretom záujmov, kedy hrozí riziko zastúpenia oboch strán jednou osobou.

Obchodník predchádza tomuto stretu záujmov tým, že osoby s personálnym prepojením za Obchodníka neprejednávajú ani neschvaľujú podmienky týkajúce sa spolupráce v zhodnej úlohe za investičnú spoločnosť aj za Obchodníka.

8. Obchodník ďalej upozorňuje, že je zároveň tzv. kontaktným miestom Czech Real Estate Investment Fund v Českej republike podľa § 306 zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, za čo dostáva od investičnej spoločnosti, ktorá je správcou týchto fondov, stimul.

## VI. Informácie o vykonávaní Pokynov Zákazníkov za najlepších podmienok

V tejto časti sú uvedené podstatné informácie o postupoch vykonávania Pokynov Zákazníkov pri poskytovaní investičných

služieb a služieb s nimi súvisiacich za najlepších podmienok (ďalej len „Pravidlá vykonávania Pokynov“) vrátane zoznamu miest výkonu. Pravidlá vykonávania Pokynov obsahujú hlavné zásady a princípy, ktorými sa Obchodník riadi pri prijímaní, odovzdávaní postupovaní a vykonávaní Pokynov Zákazníkov k investičným nástrojom, pričom účelom Pravidiel vykonávania Pokynov je, aby Obchodník zabezpečil najlepší možný výsledok pre Zákazníka pri poskytovanej investičnej službe.

Pravidlá vykonávania Pokynov sa vzťahujú na všetky druhy investičných nástrojov. To však nevylučuje, že vykonanie niektorého Pokynu podlieha osobitným požiadavkám.

Jedným z cieľov Pravidiel vykonávania Pokynov je určiť pre každý Pokyn vhodné prevodné miesto.

Obchodník pravidelne vyhodnocuje, či miesta výkonu v Pravidlách vykonávania Pokynov prinášajú Zákazníkovi najlepší možný výsledok alebo či je potrebné v tomto ohľade zmeniť spôsob vykonávania Pokynov.

Zoznam v súčasnosti používaných miest výkonu a tretích osôb vykonávajúcich Pokyny vo vzťahu k jednotlivým druhom investičných nástrojov:

Druh investičného nástroja	Hlavné miesto výkonu	Spôsob vykonávania Pokynov
Dlhopisy	Obchodník	Obchodníkom
ETF	XETRA Frankfurt	J&T BANKA, a.s.
Podielové listy alebo ostatné cenné papiere subjektov kolektívneho Investovania	Pokyny sú postúpené priamo Schovávateľovi daného podielového fondu alebo iného cenného papiera subjektu kolektívneho investovania	Schovávateľom
Podielové listy alebo investičné akcie fondov kvalifikovaných investorov	Pokyny sa prenášajú priamo Schovávateľovi daného podielového fondu alebo iného cenného papiera subjektu kolektívneho investovania	Schovávateľom

Obchodník pri vykonávaní Pokynov Zákazníka zohľadňuje rôzne faktory, aby dosiahol najlepší možný výsledok pre Zákazníka. Najmä v prípade štandardného (neprofesionálneho) Zákazníka sa najlepšie podmienky určia s ohľadom na celkové náklady, ktoré zahŕňajú cenu investičného nástroja a náklady spojené s vykonaním Pokynu. Okrem celkových nákladov sú rozhodujúcimi faktormi pri vykonávaní Pokynov Zákazníka tiež likvidita, pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania, objem, povaha a ďalšie kritériá pre vykonanie Pokynu.

### Pri určovaní relatívnej dôležitosti jednotlivých faktorov Obchodník zohľadňuje nasledujúce kritériá:

- kategorizáciu Zákazníka ako neprofesionálneho, profesionálneho, oprávnenej protistrany;
- povahu Pokynu vrátane podania inštrukcie „Execution only“;
- druh investičného nástroja, ktorý je predmetom Pokynu;
- objem transakcií vo vzťahu k likvidite a vplyvu na trhu;
- rýchlosť a pravdepodobnosť, s akou je možné Pokyn vykonať;
- ostatné nepriame transakčné náklady;
- ďalšie špecifiká transakcie.

Obchodník považuje za relatívne najdôležitejší faktor cenu dosiahnuteľnú na mieste výkonu a náklady na vykonanie Pokynu na obstaranie investičného nástroja. No nie v každom prípade je možné považovať cenu a náklady za najdôležitejšie faktory na dosiahnutie najlepšieho výsledku. Môžu nastať okolnosti, za ktorých budú mať iné faktory, ako napríklad rýchlosť, pravdepodobnosť vykonania objemu a typu Pokynu, vplyv na trh a iné nepriame transakčné náklady, prednosť pred aktuálnou cenou a nákladmi v rozsahu, v akom sú rozhodujúce pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre Zákazníka.

### Vykonávanie Pokynov neprofesionálnych Zákazníkov

Ak vykonáva Obchodník Pokyn neprofesionálneho Zákazníka, najlepšie podmienky sa určia s ohľadom na celkové náklady, ktoré zahŕňajú cenu investičného nástroja a náklady spojené s vykonaním Pokynu. Náklady spojené s vykonaním Pokynu zahŕňajú všetky náklady účtované Zákazníkovi, ktoré priamo súvisia s vykonaním Pokynu vrátane:

- poplatku pre miesto výkonu;
- poplatku za zúčtovanie a vyrovnanie obchodu uzatvoreného na základe tohto Pokynu;
- ďalších poplatkov hradených tretím osobám zapojených do vykonania Pokynu.

Ak existuje viac miest výkonu, na ktorých možno vykonať Pokyn týkajúci sa Investičného nástroja, Obchodník splní svoju povinnosť vykonať Pokyn za najlepších podmienok pre neprofesionálneho Zákazníka tak, že pri posudzovaní a porovnávaní výsledkov pre Zákazníka, ktoré by dosiahol vykonaním Pokynu v každom mieste výkonu uvedenom v Pravidlách vykonávania Pokynov, v ktorom je možné Pokyn vykonať, zohľadní tiež svoje vlastné provízie a náklady spojené s vykonaním Pokynu v každom dostupnom mieste výkonu.

Obchodník nesmie v súvislosti so smerovaním alebo zadaním Pokynu v konkrétnom mieste výkonu prijať stimul, ktorý by mohol viesť k porušeniu povinnosti vykonávať Pokyny neprofesionálnych Zákazníkov za najlepších podmienok a povinnosti riadiť konflikty záujmov.

### Mimoriadne situácie

V prípade neštandardných Pokynov (napr. objem) je Obchodník nútený zohľadniť aj iné faktory, ako sú uvedené vyššie. Hoci cieľom Pravidiel vykonávania Pokynov je dosiahnuť najlepší možný výsledok pre Zákazníka s ohľadom na dané podmienky a situáciu na kapitálovom trhu, Obchodník nemôže vzhľadom na komplexnosť a dynamiku finančných trhov zaručiť najlepší možný výsledok pre každý jednotlivý Pokyn. Cieľom Pravidiel vykonávania Pokynov je dosiahnuť trvalo vysoký podiel Pokynov, pri vykonaní ktorých bol dosiahnutý



najlepší možný výsledok.

### **Nevykonanie Pokynu z dôvodu nevhodnosti, neprimeranosti alebo nedostatku informácií**

Na základe informácií poskytnutých Zákazníkom v Investičnom dotazníku a požiadaviek Zákazníka na investičnú službu / spôsob jej poskytnutia / a investičný nástroj, ktorý mal byť predmetom tejto služby, môže Obchodník vyhodnotiť požadovaný Pokyn Zákazníka ako nezodpovedajúci odborným znalostiam a skúsenostiam Zákazníka. V takýchto prípadoch a ďalej v prípade, ak Zákazník odmietne poskytnúť požadované informácie alebo informácie poskytnuté Zákazníkom sú nedostatočné alebo neúplné, Obchodník nebude môcť Pokyn vykonať. Po tomto vyhodnotení Obchodník informuje Zákazníka o nemožnosti vykonať Pokyn.

V prípade nemožnosti vykonania Pokynu nie je Zákazník oprávnený výslovne požiadať Obchodníka o vykonanie príslušného Pokynu.

### **Výslovný Pokyn Zákazníka - inštrukcia „Execution only“**

Obchodník sa môže odchýliť od vyššie uvedených pravidiel len v medziach stanovených výslovným príkazom Zákazníka (napr. Zákazník určí miesto výkonu pre vykonanie Pokynu). Takýto príkaz môže zabrániť Obchodníkovi vykonať Pokyn podľa Pravidiel vykonávania Pokynov zaručujúcich najlepší možný výsledok pre Zákazníka.

Obchodník si však aj v takomto prípade splní vykonaním Pokynu podľa výslovnej inštrukcie Zákazníka svoju zákonnú povinnosť uskutočniť potrebné kroky a vykonať Pokyn za najlepších podmienok pre Zákazníkov tým.

### **Spájanie Pokynov**

Obchodník je oprávnený v rozsahu povolenom záväznými platnými právnymi predpismi a pravidlami regulovaných trhov spájať Pokyny Zákazníka s Pokynmi iných Zákazníkov len vtedy, ak nie je pravdepodobné, že takéto spájanie Pokynov bude pre príslušných Zákazníkov menej výhodné ako samostatné vykonanie Pokynov.

V prípade, že spojenie Pokynov môže byť pre Zákazníka menej výhodné ako samostatné vykonanie Pokynov, je Obchodník povinný Zákazníka na túto skutočnosť upozorniť.

Pri spájaní Pokynov musí Obchodník zabezpečiť, aby vykonanie a vyrovnanie takto spojených Pokynov bolo spravodlivé a nepoškodzovalo záujmy žiadneho zo Zákazníkov. Konečné vyrovnanie jednotlivých Pokynov je vybavované v časovom poradí, v akom boli Pokyny Zákazníkov podané Obchodníkovi. V prípade, že spojený Pokyn Zákazníka bol vykonaný len čiastočne, Obchodník priradí plnenie a zodpovedajúce záväzky prednostne Zákazníkovi, pokiaľ Obchodník nie je schopný preukázať, že spojený Pokyn bol vykonaný za výhodnejších podmienok než aké by pravdepodobne dosiahol pri jednotlivých Pokynoch, alebo by nebol vykonaný vôbec, pričom v takom prípade môže Obchodník plnenie a záväzky rozdeliť pomerne.

### **Najlepšie miesta výkonu Pokynov**

Obchodník zverejňuje raz ročne pre každý druh investičného nástroja:

- 5 miest výkonu, v ktorých vykonával Pokyny Zákazníkov v poslednom kalendárnom roku a ktoré sú pre neho najdôležitejšie z hľadiska objemu vykonaných obchodov;
- zhrnutie a závery analýzy vyplývajúce z monitorovania kvality vykonávania obchodov s investičnými nástrojmi v miestach výkonu, v ktorých vykonal Pokyny Zákazníkov v poslednom kalendárnom roku.

### **Monitorovanie a hodnotenie Pravidiel vykonávania Pokynov**

Obchodník priebežne vyhodnocuje účinnosť Pravidiel vykonávania Pokynov, najmä či miesta výkonu uvedené v Pravidlách vykonávania Pokynov umožňujú aj naďalej vykonávanie Pokynov Zákazníkov za najlepších podmienok, kvalitu vykonávania Pokynov treťou osobou a zistené nedostatky bez zbytočného odkladu odstraňuje.

Preskúmanie Pravidiel vykonávania Pokynov uskutoční Obchodník vždy bezodkladne po významnej zmene, ktorá má vplyv na schopnosť dosiahnuť vykonaním Pokynu najlepší možný výsledok pre Zákazníka, najmenej však raz ročne.

Obchodník je povinný na žiadosť Zákazníka preukázať, že pri prijímaní, postúpení a vykonávaní Pokynov dodržiava Pravidlá vykonávania Pokynov.

Pred vykonaním Pokynu je Obchodník povinný získať súhlas Zákazníka s Pravidlami vykonávania Pokynov. Udelením súhlasu s Pravidlami vykonávania Pokynov Zákazník berie na vedomie, že Pokyn obsahujúci výslovný špecifický príkaz na určitý postup alebo spôsob vykonania Pokynu môže viesť k tomu, že Obchodník nebude schopný postupovať v súlade s Pravidlami vykonávania Pokynov.

## **VII. Informácie o umiestňovaní investičných nástrojov**

Pri umiestňovaní investičných nástrojov na kapitálovom trhu Obchodník koná v najlepšom záujme Zákazníka, ktorý je emitentom investičných nástrojov umiestňovaných Obchodníkom (Zákazník emitent). Politika umiestňovania investičných nástrojov na kapitálovom trhu (ďalej len „Politika umiestňovania“) popisuje základné princípy a pravidlá, ktorými sa Obchodník riadi, aby zabezpečil, že umiestnenie investičných nástrojov vydaných emitentom bude prebiehať najmä čestne a spravodlivo s prihliadnutím na záujmy ostatných Zákazníkov (investorov) Obchodníka.

Obchodník v každom prípade a vždy hodnotí prípadné riziká, ktoré môžu vzniknúť pri poskytovaní služby umiestňovania investičných nástrojov, a podnikne všetky potrebné či vhodné kroky na ich riadenie.

Prístup Obchodníka k riadeniu konfliktov záujmov je ďalej všeobecne zhrnutý v časti V. „Prístup Obchodníka k predchádzaniu konfliktov záujmov pri poskytovaní investičných služieb“ vyššie.

### **Politika umiestňovania je vypracovaná s cieľom splniť nasledovné požiadavky:**

- informovať Zákazníkov o procese umiestňovania investičných nástrojov a umožniť im pochopiť vzťahy, ktoré môže mať Obchodník so Zákazníkmi pri transakciách na kapitálovom trhu;

- podporovať zdravé obchodné postupy a pomáhať udržiavať riadny trh;
- predchádzať vzniku konfliktom záujmov a riadiť konflikty záujmov;
- zabezpečiť súlad s regulačnými požiadavkami.

Pri poskytovaní investičnej služby umiestňovania investičných nástrojov a výberu investorov pre transakcie na kapitálovom trhu koná Obchodník v záujme Zákazníka - emitenta a Zákazníka - investora. Pri poskytovaní tejto investičnej služby sa Obchodník bude riadiť primárne Pokynmi a požiadavkami Zákazníka - emitenta, pokiaľ nie sú v rozpore s právnymi predpismi alebo vnútornými predpismi Obchodníka alebo záujmami Zákazníka - investora.

Pri výbere investorov (Zákazníkov) a umiestňovaní investičných nástrojov je Obchodník povinný riadne riadiť konflikty záujmov, ktorým môže byť pri tejto činnosti vystavený, aby mohol svoju činnosť vykonávať riadne, čestne a spravodlivo.

Naplnením jednotlivých krokov vytvorí Obchodník konečný plán umiestnenia za cenu schválenú emitentom. Osobitne emitent informuje Zákazníka o odôvodnenom ocenení emisie. Naplnením postupov stanovených na dosiahnutie cieľov umiestnenia dohodnutých so Zákazníkom-emitentom a postupov ohľadom zakázaného umiestnenia Obchodník ďalej sleduje zamedzenie akejkoľvek možnosti uprednostnenia záujmov ostatných Zákazníkov Obchodníka či vlastných záujmov spôsobom, ktorý by mohol byť v rozpore so záujmami Zákazníka-emitenta či Zákazníka – investora.

### VIII. Informácie o ochrane majetku Zákazníkov

Obchodník je povinný dodržiavať nasledujúce pravidlá pre držanie investičných nástrojov a peňažných prostriedkov Zákazníka a uskutočňuje v tomto smere hlavne nasledujúce kroky:

- viesť také záznamy, najmä v zmysle účtovných záznamov, aby sa dôsledne zabezpečilo rozlíšenie aktív držaných pre jedného Zákazníka od aktív držaných pre iných Zákazníkov a od svojich vlastných aktív;
- viesť a vykonáva zápisy v zákonom stanovenej evidencii investičných nástrojov (samostatná a nadväzujúca evidencia);
- vykonávať pravidelné zosúladienie účtovných a iných povinných evidencií týkajúcich sa investičných nástrojov a peňažných prostriedkov Zákazníka;
- poskytovať Zákazníkovi pravidelné výpisy z príslušných evidencií.

Investičné nástroje alebo peňažné prostriedky zverené Zákazníkom vrátane tých, ktoré môžu byť pre Zákazníka získané v priebehu poskytovania investičnej služby, sa môžu spravidla dostať do správy tretej osoby, ktorú Obchodník využíva pri poskytovaní svojich služieb.

Ide o osoby, ktoré je potrebné využiť na riadne poskytnutie investičnej služby, a to najmä (i) v zmysle zabezpečenia a vyrovnania obchodu s investičnými nástrojmi (t. j. typicky prevodu investičných nástrojov a peňažných prostriedkov); (ii) vedenie príslušnej evidencie investičných nástrojov, resp. cenných papierov; (iii) úschovu investičných nástrojov (t. j. najmä v zmysle fyzického zverenia investičného nástroja); (iv)

vedenie účtov klientskych peňažných prostriedkov Zákazníkov.

Typickými príkladmi takýchto tretích osôb sú centrálna depozitára cenných papierov alebo banky a iné osoby oprávnené viesť klientske účty poskytovateľa investičných služieb.

Investičné nástroje môžu byť vedené v samostatnej evidencii investičných nástrojov vedenej príslušným registrátorom (oprávnenou osobou), na zbernom účte a následne na účtoch vlastníkov, ktorých majiteľmi sú Zákazníci, v evidencii Obchodníka. Dôvodom vedenia investičných nástrojov na zberných účtoch je najmä výrazná úspora nákladov. V niektorých prípadoch sa tak prostredníctvom zberného účtu umožňuje obchodovanie na zahraničných trhoch aj osobám, ktoré nespĺňajú podmienky na zriadenie individuálneho účtu.

V prípade zberných účtov konečný investor nefiguruje priamo v registri emitenta zaknihovaného cenného papiera, ale drží svoje investičné nástroje prostredníctvom niekoľkých účtov vedených rôznymi osobami. Model zberného účtu tak, ako môže byť používaný Obchodníkom, je bežný vo vyspelých krajinách a na kapitálových trhoch vyspelých krajín. Hoci nevýhodou zberného účtu môže byť menšia transparentnosť a z hľadiska ochrany majetku Zákazníkov zvýšenie rizika, ktorému je tento majetok vystavený, takýto model umožňuje efektívne vykonávanie medzinárodných transakcií, a preto je vo svete tak bežný. V prípade zberného účtu investor znáša nielen systémové riziko zlyhania emitenta, ale aj riziko zlyhania ktoréhokoľvek z článkov zapojených do vedenia viacstupňovej nepriamej evidencie (zlyhanie môže byť spôsobené technickou chybou, protiprávnym konaním, insolveniou (úpadkom) alebo iným náhlym obmedzením činnosti ktorejkoľvek z týchto osôb). Na zníženie tohto ďalšieho systémového rizika je zameraných viacero legislatívnych krokov v krajinách s vyspelými kapitálovými trhami vrátane legislatívy Európskej únie.

V súlade s právnymi predpismi je možné, aby Obchodník uplatnil vo vzťahu k investičným nástrojom zvereným Zákazníkom alebo držaným pre Zákazníka záložné právo, zádržné právo, právo na započítanie, doplnenie zábezpeky, záverečné vyrovnanie alebo iné obdobné právo, najmä podľa právnych predpisov upravujúcich inštitút finančnej zábezpeky. Konkrétne podmienky a možnosti uplatnenia týchto práv sa vždy riadia príslušnou zmluvou ohľadom poskytnutia príslušnej investičnej služby a/alebo VOP.

Obchodník nepoužíva investičné nástroje, ktoré sú súčasťou majetku Zákazníka, na účely obchodu spočívajúceho vo financovaní cenných papierov, na obchod na vlastný účet alebo na účet iného Zákazníka.

Peňažné prostriedky Zákazníkov Obchodníka sú vedené na účtoch v jednej z nasledujúcich bánk (úverových inštitúcií):

- v Českej republike: Československá obchodní banka, a.s., FIO banka, a.s. a J&T Banka, a.s;
- v Lichtenštajnsku: Kaiser Partner Privatbank AG.

### IX. Zástupcovia

Propagáciu investičných služieb poskytovaných Obchodníkom a poskytovanie investičných služieb prijímania a postupovania Pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov môžu pre

Obchodníka poskytovať, buď v plnom rozsahu uvedených činností alebo jednotlivu, tretie osoby na zmluvnom základe, a to buď vo vlastnom mene na vlastnú zodpovednosť (najmä iní obchodníci s cennými papiermi, investiční sprostredkovatelia (resp. samostatní finanční agenti), alebo v mene Obchodníka na jeho zodpovednosť (viazaní zástupcovia (resp. viazaní investiční agenti)). Títo zástupcovia Obchodníka neprijímajú peňažné prostriedky ani investičné nástroje Zákazníkov.

Zástupcovia Obchodníka vykonávajú svoju činnosť v plnom rozsahu alebo jednotlivu na základe registrácie alebo povolenia ČNB (resp. Národnej banky Slovenska ohľadom samostatných finančných agentov).

V súvislosti s poskytovaním investičnej služby prijímania a postupovania Pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov poskytuje zástupca Obchodníka Zákazníkovi všetky informácie, činnosti a služby, ktoré by inak Zákazníkovi poskytoval Obchodník; v tomto rozsahu nie je Obchodník povinný vyššie uvedené informácie, činnosti a služby Zákazníkovi opätovne poskytovať. Ustanovenia tohto odseku sa primerane použijú aj na informácie, činnosti a služby, ktoré Obchodník poskytuje Zákazníkovi súčasne za zástupcu Obchodníka v rozsahu jeho zákonných informačných povinností voči Zákazníkovi.

Zástupcovia sú v zmluvnom vzťahu s Obchodníkom (alebo s investičným sprostredkovateľom (resp. samostatným finančným agentom), ktorý je v zmluvnom vzťahu s Obchodníkom) a za činnosť prijímania Pokynov od Zákazníkov a ich postupovania Obchodníkovi sú odmeňovaní províziou z poplatkov Obchodníka. Informácie o stimuloch bude poskytnutá Zákazníkovi pred uzatvorením Zmluvy a o stimuloch bude Zákazník priebežne informovaný Obchodníkom v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Obchodník je povinný na žiadosť Zákazníka mu poskytnúť za podmienok stanovených platnými právnymi predpismi údaje o systéme odmeňovania týchto zástupcov.

## X. Informácie o Garančnom fonde obchodníkov s cennými papiermi

Investičné nástroje držané Obchodníkom pre Zákazníkov sú za určitých okolností chránené českým Garančným fondom obchodníkov s cennými papiermi (ďalej len „Garančný fond“).

Garančný fond je právnická osoba zapísaná v českom obchodnom registri, ktorá poskytuje záručný systém, z ktorého sa vyplácajú náhrady zákazníkovi (klientovi) obchodníka s cennými papiermi, ktorý nie je schopný plniť svoje záväzky voči svojim zákazníkovi. Garančný fond overuje žiadosti o náhradu z Garančného fondu a zabezpečuje vyplácanie náhrad z Garančného fondu.

Garančný fond nie je štátny fond. Každý český obchodník s cennými papiermi je povinný platiť príspevok do Garančného fondu vrátane Obchodníka. Tieto prostriedky sú jedným zo zdrojov majetku Garančného fondu.

Garančný fond poskytuje náhradu do výšky 90 % nedostupného klientskeho majetku Zákazníkov, maximálne však do výšky zodpovedajúcej protihodnote 20 000 EUR na jedného zákazníka jedného obchodníka s cennými papiermi.

Na účely výpočtu náhrady je rozhodujúca hodnota majetku ku dňu, keď Garančný fond dostal oznámenie od ČNB.

Garančný fond zverejní oznámenie o neschopnosti obchodníka plniť svoje záväzky voči zákazníkovi. Zákazníci musia svoje nároky prihlásiť v zákonom stanovenej lehote. Náhrada z Garančného fondu musí byť vyplatená do 3 mesiacov odo dňa overenia prihláseného nároku a vypočítaní výšky náhrady. ČNB môže túto lehotu vo výnimočných prípadoch predĺžiť. Právo zákazníka na výplatu náhrady z Garančného fondu sa premlčí uplynutím 5 rokov odo dňa splatnosti pohľadávky zákazníka na výplatu náhrady z Garančného fondu.

Náhrada z Garančného fondu sa poskytuje za majetok zákazníka, ktorý mu nemohol byť vydaný z dôvodov priamo súvisiacich s finančnou situáciou obchodníka. Na výpočet sa ku dňu, ku ktorému Garančný fond dostal oznámenie od ČNB, sčítajú hodnoty všetkých zložiek majetku zákazníka, ktoré nemohli byť vydané z dôvodov priamo súvisiacich s finančnou situáciou obchodníka, a to vrátane spoluvlastníckeho podielu zákazníka na majetku v spoluvlastníctve s inými zákazníkmi, s výnimkou hodnoty peňažných prostriedkov vedených obchodníkom na účtoch poistených podľa českého zákona č. 21/1992 Sb. o bankách v znení neskorších predpisov. Od výslednej sumy sa odpočíta hodnota záväzkov zákazníka voči obchodníkovi splatných ku dňu, kedy Garančný fond dostal oznámenie ČNB.

Na výpočet náhrady (pozri vyššie) sa používajú reálne hodnoty investičných nástrojov platné ku dňu, keď Garančný fond dostane oznámenie ČNB. Pri výpočte náhrady môže Garančný fond zohľadniť aj zmluvné dojednania medzi obchodníkom a zákazníkovi, ak sú obvyklé, najmä skutočne pripísané úroky alebo iné výnosy, na ktoré vznikol zákazníkovi nárok ku dňu, kedy Garančný fond dostal oznámenie ČNB.

Obchodník upozorňuje, že uvedené informácie majú len všeobecný charakter. Podrobnejšie informácie je možno nájsť v ZPKT a na webovom sídle Garančného fondu - [www.gfo.cz](http://www.gfo.cz).

## XI. Reklamácie a sťažnosti

Ak by sa vyskytli prípady, keď má Zákazník dojem, že mu investičné služby nie sú poskytované s náležitou a odbornou starostlivosťou, Obchodník odkazuje Zákazníka na svoje pravidlá pre podávanie sťažností a reklamácií uvedené v dokumente „Výňatok z reklamačného poriadku“, ktorý je k dispozícii na webovom sídle Obchodníka (<https://efekta.cz/informace-pro-zakazniky-a-dokumenty/>).

Tieto pravidlá zabezpečujú, aby bolo Zákazníkovi vždy maximálne vyhovené a Obchodník mal spätnú väzbu na neustále zlepšovanie svojich služieb.

## XII. Ceny a súvisiace náklady a poplatky

Zákazník sa zaväzuje v rámci príslušného zmluvného vzťahu s Obchodníkom, ktorý sa týka konkrétnej investičnej služby, zaplatiť Obchodníkovi v súvislosti s touto činnosťou poplatkov.

Všetky ceny investičných služieb poskytovaných Obchodníkom vrátane súvisiacich nákladov a poplatkov sú uvedené v „Cenníku služieb“, ktorý je k dispozícii na Webovom sídle Obchodníka. Je možné sa od neho odchyliť prostredníctvom

individuálneho cenníka dohodnutého medzi Zákazníkom a Obchodníkom.

### **XIII. Úročenie prostriedkov Zákazníkov**

Dostupné finančné prostriedky na účtoch Obchodníka sú úročené podľa podmienok stanovených treťou osobou (bankou), u ktorej sú tieto účty vedené. Finančné prostriedky Zákazníkov sú tiež úročené.

Obchodník negarantuje výšku zúročenia na žiadnom zo svojich účtov, pretože je viazaný podmienkami stanovenými treťou osobou (bankou).

Úročenie prostriedkov na účtoch Obchodníka nie je osobitnou službou ani produktom v zmysle ZPKT. Ide o vedľajší efekt služby poskytovanej treťou osobou (bankou).

Úroky sa vypočítavajú z denného zostatku finančných prostriedkov na účtoch a pripisujú sa na účty najneskôr v prvý pracovný deň nasledujúceho kalendárneho mesiaca.

Obchodník má za úročenie finančných prostriedkov Zákazníka nárok na poplatok, ktorý je stanovený v platnom Cenníku služieb Obchodníka. Vzhľadom na závislosť Obchodníka od tretej osoby vo vzťahu k podmienkam úročenia, Obchodník stanovuje tento poplatok percentuálne a o aktuálnej výške tohto poplatku informuje Zákazníka raz ročne v nákladovom liste.

Poplatok Obchodníka za úročenie finančných prostriedkov Zákazníka sa zvyčajne rovná výške dosiahnutého zúročenia (úrok tak nie je pripísaný a započítava sa na poplatok Obchodníka). Na účelovom účte č. 309365972/0300 sa však poplatok Obchodníka znižuje a Zákazníkom sa pripisuje úrok do výšky (brutto) 3,25 % p. a. z voľných finančných prostriedkov Zákazníka na tomto účte. Dosiahnuté úročenie nad 3,25 % p. a. tak pripadá Obchodníkovi ako poplatok, všetko v súlade so zverejneným Cenníkom služieb. Z úrokov pripísaných Zákazníkom, ktorí sú fyzickými osobami, Obchodník zráža daň vo výške 15 %, ktorú odvádza príslušnému finančnému úradu.

Na spracovanie prevodu finančných prostriedkov Zákazníka medzi účtami Obchodníka alebo ich výber má Obchodník lehotu maximálne 10 pracovných dní.

### **XIV. Sprostredkovanie menovej konverzie**

Obchodník poskytuje devízové služby (vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami) ako doplnkovú investičnú službu podľa § 4 ods. 3 písm. e) ZPKT, a to na účely umiestňovania investičných nástrojov.

Konkrétne ide o sprostredkovanie menovej konverzie finančných prostriedkov určených Zákazníkom podľa výmenného kurzu vyhláseného treťou osobou (bankou) v obchodnom čase Obchodníka a spracovaného podľa časového rozvrhu prijímania a spracovania Pokynov na menovú konverziu.

Za menovú konverziu peňažných prostriedkov Zákazníka má Obchodník nárok na poplatok stanovený v platnom Cenníku služieb. Poplatok za službu je strhnutý pred vykonaním samotnej devízovej operácie.