

Povinně poskytované informace Obchodníkem s cennými papíry

SAB o.c.p., a.s.

Gajova 2513/4, 811 09 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, IČO: 35 960 990 zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem Bratislava III, oddíl: Sa, vložka číslo: 3722/B

Účinnost dokumentu od 30.06.2025

Ve smyslu § 73d zákona č. 566/2001 Z. z., o cenných papírech a investičních službách, v pozdějším znění („zákon o cenných papírech“) podle slovenského práva a ve smyslu § 15d odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v pozdějším znění („ZPKT“) podle českého práva a ve smyslu čl. 47 až 50 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice, v pozdějším znění je obchodník s cennými papíry povinen poskytnout klientům nebo potencionálním klientům informace o Obchodníkovi, jím poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích, kterých se má investiční služba týkat, resp. navrhovaných investičních strategiích, převodních místech, kategorizaci klienta a systému odškodnění klientů a systému pojištění pohledávek, opatřeních o ochraně klientského majetku, přičemž tyto informace musí být poskytnuty ve srozumitelné formě. Tyto informace patří mezi ty informace, které jsou potřebné na to, aby klienti (resp. potencionální klienti) mohli správně porozumět charakteru a rizikům investiční služby, konkrétnímu druhu nabízeného investičního nástroje a následně zodpovědně přijmout kvalifikované investiční rozhodnutí.

I. Základní údaje o Obchodníkovi a Pobočce

Název: **SAB o.c.p., a.s.**

Sídlo: Gajova 2513/4, 811 09 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, SR IČO: 35 960 990

Společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem Bratislava III, oddíl: Sa, vložka číslo: 3722/B („Obchodník“)

Pobočka v České republice:

Název: **SAB o.c.p., a.s. – odštěpný závod**

Sídlo: Na Příkopě 969/33, 110 00 Praha 1 Staré Město IČO: 084 529 62

(„Pobočka“)

1. Obchodník jedná v České republice prostřednictvím své Pobočky.
2. Internetová stránka Obchodníka: www.sabocp.sk
3. Tento materiál (jako i další informace) najdete v aktuální podobě na stránce www.sabocp.sk v sekci Dokumenty a Informace. Případná změna umístění bude klientům vhodným způsobem oznámena (přednostně elektronicky prostřednictvím dohodnutého komunikačního kanálu, jak to smlouva s klientem umožňuje, popřípadě také na osobní vyžádání).
4. Klient může Obchodníka požádat o bezplatné poskytnutí zde uvedených informací také v listinné podobě.

II. Kontaktní údaje

S Obchodníkem mohou její klienti komunikovat především osobně na jejich pracovištích v Bratislavě (Gajova 2513/4, 811 09 Bratislava) a na

Pobočce a provozovnách v České republice. Kontakt pro komunikaci s Pobočkou je Na Příkopě 969/33, 110 00 Praha 1 tel.: 800 393 939. Před komunikací s Obchodníkem však klientovi doporučujeme ověřit si aktuálnost kontaktních údajů – aktuální kontaktní údaje jsou uvedené na internetové stránce www.sabocp.sk.

III. Jazyky používané klientem pro komunikaci s Obchodníkem

Klient může používat při obchodním styku s Obchodníkem slovenský jazyk nebo český jazyk. Obchodník je oprávněn umožnit klientovi komunikovat i v jiném jazyce. V jazyce, v jakém klient komunikuje s Obchodníkem, může od něho získávat i doklady a jiné informace, pokud nejde o doklady vystavované třetími stranami.

IV. Povolení k poskytování investičních služeb a jeho rozsah

Obchodník je subjektem s povolením poskytovat investiční služby podle Zákona 566/2001 Z.z. o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů, které vydal Úřad pre finančný trh a Národná banka Slovenska, se sídlem Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava jako orgán dohledu pod číslem **GRUFT-007/2005/OCF** (pravomocné od 30.08.2005). Pobočka je subjektem s povolením poskytovat investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a), b), c), d), e), h) a i) a § 4 odst. 3 písm. a), c), d), e) a f) ZPKT, které vydala Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 864/28 115 03 Praha 1.

1. Pobočka je oprávněna poskytovat hlavní investiční službu přijímání a předávání pokynů klienta týkající se jednoho nebo více investičních nástrojů ve vztahu k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- f. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4

nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;

- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů.

2. Pobočka je oprávněna poskytovat hlavní investiční službu provádění pokynu klienta na jeho účet ve vztahu k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- f. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů.

3. Pobočka je oprávněna poskytovat hlavní investiční službu obchodování s investičními nástroji na vlastní účet Pobočky, resp. Obchodníka ve vztahu k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z

důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;

- f. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů.

4. Pobočka je oprávněna poskytovat hlavní investiční službu obhospodařování majetku klienta ve vztahu k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- f. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů.

5. Pobočka je oprávněna poskytovat hlavní investiční službu investiční poradenství klientovi ve vztahu k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a

ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje.

5.

Pobočka je oprávněna poskytovat hlavní investiční službu upisování nebo umísťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu.

6. Pobočka je oprávněna poskytovat hlavní investiční službu umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- f. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů.

7. Pobočka je oprávněna poskytovat vedlejší investiční službu úschova a správa investičních nástrojů pro klienta:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z

důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;

- f. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů.

8. Pobočka je oprávněna poskytovat vedlejší investiční službu poradenství v oblasti struktury kapitálu k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. nástroje umožňující přenos úvěrového rizika;
- f. finanční rozdílové smlouvy;
- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- h. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
- i. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů;
- j. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke klimatickým ukazatelům, přepravním tarifům nebo míře inflace a dalším ekonomickým ukazatelům uveřejněným na úseku oficiální statistiky, a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;

- k. nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k věcem, právům, dluhům, indexům nebo kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, které nejsou uvedené v písmenech v § 3 odst. 1 písm. a) až j) ZPKT a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů; zejména jde o ty, které jsou obchodovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, nebo v organizovaném obchodním systému.

9. Pobočka je oprávněna poskytovat vedlejší investiční služby provádění investičního výzkumu a finanční analýzy k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. nástroje umožňující přenos úvěrového rizika;
- f. finanční rozdílové smlouvy;
- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- h. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
- i. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů;
- j. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke klimatickým ukazatelům, přepravním tarifům nebo míře inflace a dalším ekonomickým ukazatelům uveřejněným na úseku oficiální statistiky, a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- k. nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k věcem, právům, dluhům, indexům nebo kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, které nejsou uvedené v písmenech v § 3 odst. 1 písm. a) až j) ZPKT a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů; zejména jde o ty, které jsou obchodovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, nebo v organizovaném obchodním systému.

10. Pobočka je oprávněna poskytovat vedlejší investiční službu provádění obchodů s devizovými hodnotami souvisejících s poskytováním investičních služeb k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. nástroje umožňující přenos úvěrového rizika;
- f. finanční rozdílové smlouvy;
- g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- h. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
- i. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů;
- j. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke klimatickým ukazatelům, přepravním tarifům nebo míře inflace a dalším ekonomickým ukazatelům uveřejněným na úseku oficiální statistiky, a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
- k. nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k věcem, právům, dluhům, indexům nebo kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, které nejsou uvedené v písmenech v § 3 odst. 1 písm. a) až j) ZPKT a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů; zejména jde o ty, které jsou obchodovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, nebo v organizovaném obchodním systému.

11. Pobočka je oprávněna poskytovat vedlejší investiční službu služby spojené s upisováním investičních nástrojů k těmto investičním nástrojům:

- a. investiční cenné papíry;
- b. cenné papíry kolektivního investování;
- c. nástroje peněžního trhu;
- d. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a

- ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje;
- e. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, nejde-li o vypořádání v penězích z důvodu selhání jedné ze stran derivátu nebo z jiného důvodu předčasného ukončení derivátu;
 - f. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému popřípadě v organizovaném obchodním systému, s výjimkou velkoobchodních energetických produktů podle čl. 2 bodu 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií obchodovaných v organizovaném obchodním systému, z nichž vyplývá povinnost dodání této komodity;
 - g. opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určeny pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů.

V. Formy komunikace

1. Klient může při obchodním styku mezi ním a Obchodníkem komunikovat osobně, e-mailem, telefonicky, korespondenčně s úředně ověřeným podpisem, a to v souladu s účinnou smlouvou upravující poskytování investičních služeb uzavřenou mezi Společností a klientem.
2. Klient může Obchodníkovi podávat pokyny doplnit, a to v souladu s účinnou smlouvou upravující poskytování investičních služeb uzavřenou mezi Společností a klientem.
3. V některých případech však může být ze zákonných důvodů některá z výše uvedených forem komunikace vyloučená, zejména pokud jde o dodržení zákonných požadavků na identifikaci a ověření identifikace při uzavírání smluvního vztahu s klientem.

VI. Informační povinnosti Obchodníka

1. Obchodník poskytuje klientovi pravidelné zprávy o poskytnutých investičních službách za příslušné období, které obsahují zejména:
 - a. přehled poskytnutých investičních služeb, resp. provedených obchodů s investičními nástroji;
 - b. náklady spojené s obchodem s investičním nástrojem a poskytnutou investiční službou;
 - c. informace o pobídkách spojených s poskytnutou investiční službou nebo provedeným obchodem s investičním nástrojem.

Frekvence, termíny a způsob poskytování těchto oznámení je upravená v rámcové smlouvě nebo ve všeobecných obchodních podmínkách Obchodníka.

2. Obchodník poskytne neprofesionálnímu klientovi zprávy potvrzující provedení pokynu klienta, a to nejpozději první obchodní den po vykonání pokynu, nebo pokud Obchodník dostal potvrzení od třetí osoby, nejpozději v první obchodní den po přijetí potvrzení od této osoby. Obsah informací o provedeném pokynu je upraven v rámcové smlouvě.
3. Obchodník poskytne klientovi na jeho žádost informace o stavu jeho pokynu (tyto informace jsou taktéž klientovi Obchodníka

k dispozici prostřednictvím dohodnutého komunikačního kanálu).

4. V případě, že Obchodník drží investiční nástroje nebo peněžní prostředky klienta, zasílá klientovi bezplatně aspoň jednou čtvrtletně na trvalém nosiči dat výpis o investičních nástrojích nebo peněžních prostředcích, pokud takový výpis nebyl poskytnutý klientovi v rámci jiného pravidelného výpisu. Obsah výpisu je upraven ve všeobecných obchodních podmínkách Obchodníka. V případě, že klient chce poskytnout výše uvedený výpis nad rámec pravidelného informování Obchodníkem, je toto mimořádné poskytnutí výpisu zpoplatněno podle Ceníku uvedeného na webových stránkách Obchodníka.
5. Obchodník informuje klienta o existenci a podmínkách:
 - a. zástavních práv;
 - b. zajišťovacích práv;
 - c. práva na zápočet;
 - d. zadržovacího práva;
 pokud taková práva existují ve vztahu k příslušnému investičnímu nástroji.
6. Pokud k investičnímu nástroji, který Obchodník aktuálně nabízí veřejnosti existuje prospekt, Obchodník uveřejní, kde může klient tento prospekt najít.

VII. Informace o nákladech a poplatcích v souvislosti s poskytováním investičních služeb nebo obchody s investičními nástroji

1. Všechny poplatky Obchodníka související s poskytováním investičních služeb klientovi jsou uvedené v Ceníku služeb, který je dostupný na webové stránce www.sabocp.sk v sekci Dokumenty a Informace a taktéž tvoří přílohu rámcové smlouvy o poskytování investičních služeb uzavíranou mezi klientem a Obchodníkem.
2. Konkrétní celkové náklady a poplatky jakož i výše provize hrazené jinou osobou, resp. poskytnuté jiné osobě, budou klientovi vyčerpávajícím způsobem sděleny a popř. vysvětleny před poskytnutím konkrétní investiční služby.

VIII. Informace o pobídkách

1. Obchodník v souvislosti s poskytováním investičních služeb pro klienta může poskytovat nebo přijímat poplatky, provize, nepeněžité výhody nebo jiná plnění („pobídky“), vždy však pouze za podmínek stanovených v právních předpisech. Obecné informace o pobídkách jsou klientovi dostupné v samostatném dokumentu Informace o pobídkách, který je dostupný na webové stránce www.sabocp.sk v sekci Klientská dokumentácia.
2. Konkrétní informace po povaze a výši pobídky, resp. o způsobu jejího výpočtu, popř. o způsobu přenosu pobídky na klienta poskytne klientovi Obchodník v dostatečném předstihu před poskytnutím investiční služby prostřednictvím dokumentu „Informace o pobídkách“ na webu Obchodníka.
3. Obchodník poskytne klientovi informace o pobídkách týkajících se poskytnutých investičních služeb, resp. obchodů s investičními nástroji v pravidelné zprávě podle čl. VI tohoto dokumentu.

Opatření na zabezpečení ochrany majetku klienta

1. Obchodník má v souvislosti s poskytováním investičních služeb klientům a s tím související ochranou majetku klienta zavedená přiměřená organizační interní opatření na minimalizování rizika ztráty nebo znehodnocení aktiv klienta nebo práv spojených

s těmito aktivitami, ke kterým by mohlo dojít v důsledku zneužití majetku klienta, podvodu, nekvalitní správy, nedostatečného vedení záznamů z nedbalosti; tato opatření se týkají především řádného výkonu vnitřní kontroly, funkce řízení rizik, ale patří sem například i nástroje řízení konfliktu zájmů, systém odškodnění klientů nebo systém pojištění pohledávek z vkladů.

2. Obchodník je oprávněn uložit investiční nástroje nebo peněžní prostředky svých klientů na Majetkový sběrný účet nebo Klientský sběrný účet otevřený na jméno Obchodníka u třetí osoby, které jsou oprávněny držet a spravovat peněžní prostředky a investiční nástroje klientů („Custodian“), přičemž při výběru Obchodník postupuje obezřetně a s odbornou péčí. Příkladem Custodiana je centrální depozitář cenných papírů nebo banka. Obchodník přednostně využívá služby těch Custodianů, kteří podléhají právním předpisům a regulacím Evropské unie, které poskytují vysoké standardy ochrany peněžních prostředků a investičních nástrojů klientů. Obchodník přijal přiměřená opatření potřebná na zabezpečení toho, aby investiční nástroje a peněžní prostředky klienta uložené u Custodianů byly identifikovatelně oddělené od investičních nástrojů a peněžních prostředků Custodiana, Obchodníka nebo jiného klienta.
3. Obchodník zavedl, udržuje a uplatňuje v souvislosti s ochranou majetku klienta tato opatření, Obchodník:
 - a. zavedl, udržuje a uplatňuje postupy a procesy k oddělení majetku klienta od majetku Obchodníka, resp. třetích osob nebo jiných klientů (mimo jiné, aby v případě exekuce nebo insolvence Obchodníka nebyl postižen majetek klientů);
 - b. vede příslušné účetní záznamy, které důkladně zabezpečují odlišení majetku jednoho klienta od majetku jiného klienta nebo třetí osoby;
 - c. vede a vykonává zápisy do právními předpisy předepsaných evidencí;
 - d. vykonává pravidelné kontroly účetních a dalších povinných evidencí týkající majetku klienta;
 - e. poskytuje klientovi pravidelné výpisy z povinně vedené evidence majetku klienta, které má Obchodník v držbě a správě, přičemž klient má nárok požadovat případné vysvětlení nebo opravy v evidenci;
 - f. je v souladu se svojí právní povinností účastníkem systému náhrad, tj. Garančního fondu obchodníků s cennými papíry;
 - g. má rozdělené a upravené působnosti, pravomoci a odpovědnosti jednotlivých pracovníků, oddělení a orgánů v organizační struktuře Obchodníka za tvorbu, uskutečňování, sledování a kontrolu obchodních záměrů Obchodníka;
 - h. zavedl, udržuje a uplatňuje systém vnitřní kontroly, včetně zaměstnance odpovědného za funkci dodržování a zaměstnance zodpovědného za řízení rizik;
 - i. zavedl, udržuje a uplatňuje informační systém uvnitř i navenek;
 - j. zavedl, udržuje a uplatňuje systém vnitřních zásad na ochranu před legalizací příjmů z trestné činnosti a financování terorismu.
4. Majetkový sběrný účet a Klientský sběrný účet je účet, který je vedený třetí osobou na jméno Obchodníka, avšak je na něm evidovaný majetek klientů Obchodníka. Tyto sběrné účty mají sice pro klienty Obchodníka z uživatelského hlediska nezanedbatelné výhody, s jejich použitím jsou však spojená i určitá zvýšená rizika uvedena v odst. 7 tohoto článku tohoto dokumentu.
5. Právní vztah mezi klientem a Obchodníkem se vždy řídí Českým právním řádem, vztah Obchodníka a zahraničních Custodianů se

řídí právním pořádkem příslušného zahraničního státu.

6. Dividendy, úrokové platby, příp. další výnosy, které náleží klientovi jsou připisované na účet Obchodníka, který tyto hodnoty následně připisuje na jím vedené Klientské účty klientům, kterým tyto prostředky z titulu vlastnictví příslušných finančních prostředků přísluší.
7. Z vedení majetku více klientů na majetkovém sběrném účtu v zahraničí mohou plynout i jistá zvýšená rizika. Jedná se např. o tyto skutečnosti:
 - a. investiční nástroje jsou v zahraničí vedené na účtu na jméno Obchodníka, a proto není možné úplně zaručit jejich bezpečnost v případě platební neschopnosti Obchodníka;
 - b. není možné úplně vyloučit, aby na klienta byly přeneseny důsledky porušení povinnosti jednat s odbornou péčí, kterého se Obchodník dopustil ve vztahu k jinému klientovi;
 - c. v případě Majetkového sběrného účtu nemusí být individuálně nároky klienta jednoznačně identifikovatelné prostřednictvím certifikátů nebo jiných dokumentů nebo jiné elektronické evidence;
 - d. v případě nesrovnatelné ztráty po eventuálním selhání třetí osoby mohou klienti sdílet ztrátu společně, a to proporcionálně v závislosti na jejich podílu na sdruženém majetku. Uvedené riziko není možné ze strany klienta nijak eliminovat ani omezit, když Obchodník nenabízí možnost uložení investičních nástrojů klienta na jeho individuálním majetkovém účtu. Obchodník však prohlašuje, že vzhledem k jeho vysoce konzervativní obchodní strategii, jak v oblasti vykonávání obchodů na vlastní účet, tak v oblasti výběru svých Custodianů, je vznik jakékoliv ztráty tohoto druhu pro klienta velmi nepravděpodobný.

IX. Opatření k předcházení konfliktu zájmů

1. Obchodník zavedl, udržuje a uplatňuje účinná opatření pro identifikaci a řízení konfliktu zájmů v souladu s právními předpisy. Tato opatření Obchodníka jsou přiměřená jeho velikosti, organizaci a povaze, rozsahu a složitosti služeb, které svým klientům poskytuje.
2. Opatření především umožňují Obchodníkovi identifikovat konflikt zájmů, resp. riziko vzniku konfliktu zájmů, a dále v souladu s právní úpravou stanovují postupy, jejichž cílem je řídit takovéto konflikty zájmů. Mezi základní opatření patří oddělené vykonávání činností, při kterých by mohlo docházet ke konfliktu zájmů. V souladu s uvedenými opatřeními, pracovníci oprávnění uzavírat obchody neparticipují na jejich vypořádání a pracovníci, kteří uzavírají obchody na účet Obchodníka, nejsou oprávnění uzavírat obchody na účet klienta. Mezi základní opatření dále patří osobní kontrola příslušných osob Obchodníka (jako i vnitřní kontrolní systém obecně) a opatření na zamezení ovlivňování způsobu poskytování investičních služeb, přičemž těmito opatřeními odpovídá i systém odměňování, který Obchodník zavedl, udržuje a uplatňuje.
3. Obchodník upozorňuje, že se může podílet na administraci emise cenných papírů ve skupině SAB a jejich následném upisování nebo umisťování s pevným závazkem prodeje nebo bez pevného závazku. Obchodník ve svých vnitřních předpisech stanovil zásady odměňování tak, aby neodměňoval své zaměstnance a ani neposuzoval jejich výkon způsobem, který je v rozporu s povinností jednat v nejlepším zájmu jeho klientů. Vnitřní zásady odměňování, cíle prodeje a jiné obdobná opatření regulují zaměstnance Obchodníka způsobem, že je nemotivuje

doporučovat klientovi konkrétní investiční nástroj, pokud by Obchodník mohl nabídnout jiný investiční nástroj, který lépe splňuje klientovy potřeby, nebo jsou zaměstnanci hodnocení podle vyhodnocení kvality a odbornosti, kterou poskytli jednotlivým klientům. Na požádání klienta je možné poskytnout detailnější informace o politice společnosti v oblasti řízení konfliktu zájmů.

4. Pravidla řízení konfliktu zájmů jsou k dispozici na webové stránce www.sabocp.sk v sekci Klientská dokumentácia.

X. Informace o Garančním fondu obchodníka s cennými papíry

1. Garanční fond obchodníka s cennými papíry („Garanční fond“) je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se při splnění zákonných podmínek vyplácí náhrady klientům Obchodníka, který není schopen plnit své dluhy vůči svým klientům. Obchodník je povinen být účastníkem Garančního fondu platit pro tento účel příspěvky do Garančního fondu. Garanční fond se nevztahuje na případy, pokud klesne hodnota investic klienta, protože tak, jak může hodnota investic růst, tak může i klesat. Dosavadní výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů, s investicí je spojené riziko.
2. Bližší podrobnosti upravující poskytování náhrad Garančním fondem stanoví § 80 -§97 zákona o cenných papírech a na webové stránce www.sabocp.sk v sekci Klientská dokumentácia.

XI. Informace o investičních nástrojích a rizicích spojených s investičními nástroji

1. Obchodník umožňuje svým klientům obchodovat s níže uvedenými druhy investičních nástrojů:
 - a. **Veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné akcie** – majetkový cenný papír, se kterým jsou spojená práva akcionáře jako společníka akciové společnosti podílet se podle obchodního zákoníku a stanov společnosti na jejím řízení, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku společnosti, s akcií mohou být spojena různá práva a povinnosti podle jejího druhu – vždy je třeba se seznámit se stanovami příslušné společnosti;
 - b. **Dluhopis** – dluhový cenný papír, který vyjadřuje finanční závazek emitenta vůči věřiteli. Jde o zastupitelný cenný papír, se kterým je spojené právo na splacení dlužné částky a vyplacení kuponu – vždy je třeba se seznámit s emisními podmínkami příslušného dluhopisu;
 - c. **Podřízený dluhopis** – dluhový cenný papír, který vyjadřuje finanční závazek emitenta vůči věřiteli, přičemž priorita v plnění závazků je u podřízeného dluhopisu nižší než u běžných dluhopisů. Jde o zastupitelný cenný papír, se kterým je spojené právo na splacení dlužné částky a vyplacení kuponu, přičemž závazky vůči věřiteli se uspokojí až po uspokojení ostatních závazků – vždy je třeba se seznámit s emisními podmínkami příslušného podřízeného dluhopisu;
 - d. **Cenné papíry kolektivního investování** – jedná se o cenné papíry tuzemských a zahraničních fondů kolektivního investování nebo fondů kvalifikovaných investorů, jejichž předmětem činnosti je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti za účelem kolektivní investování. Majetková práva podílníků jsou reprezentované podílovými listy nebo investičními akciemi. Podílový list je cenný papír, se kterým je spojené právo podílníka na odpovídající podíl na majetku v podílovém fondu a právo podílet se na výnosu z tohoto majetku. Investiční akcie je cenný papír, který opravňuje držitele k podílu na zhodnocení majetku příslušného fondu. S investiční akcií není spojeno právo na řízení společnosti (fondu) tak, jako s běžnou akcií. Mezi cenné papíry investování zařazujeme dále

zejména tzv. ETF (Exchange Traded Funds – veřejně obchodované fondy) a jiné podobné cenné papíry představující na majetku zahraničního investičního fondu nebo jiného subjektu kolektivního investování fungujícího na podobných principech (např. Trust podle práva USA).

2. Mezi všeobecná rizika spojená s obchodováním s investičními nástroji uvedenými v tomto článku patří:
 - a. **Tržní riziko** - riziko ztráty hodnoty investičního nástroje způsobeného poklesem tržní ceny. Všeobecné tržní riziko je dané nepříznivými podmínkami trhu jako celku, specifické tržní riziko je dané možností nepříznivého tržního vývoje konkrétního investičního nástroje. Toto riziko se dá omezit zejména diverzifikací portfolia ve smyslu držení více typů aktiv (fondy, dluhopisy, akcie), používáním pokynů typu stop-loss k zamezení vzniku vyšší, než dopředu akceptovatelné ztráty a zodpovědným sledováním nových veřejně dostupných kurzotvorných informací.
 - b. **Riziko volatility** – riziko (prudkého) kolísání tržní ceny investičního nástroje v důsledku různých skutečností (např. vnější okolnosti, objemu obchodování). Riziko je možné řídit diverzifikací investic do různých druhů investičních nástrojů s různou mírou volatility.
 - c. **Riziko likvidity** – riziko neschopnosti zlikvidnit (převést na peníze) investiční nástroj v krátkém čase za tržní cenu (resp. za cenu blízkou tržní ceně), a to především z důvodu malého objemu trhu s daným investičním nástrojem nebo omezené poptávky po investičním nástroji. Důvodem může být i rozvrat na trhu daného investičního nástroje. Toto riziko je možné omezit obchodováním jen s těmi investičními nástroji, jejichž denní zobchodovaný objem mnohonásobně převyšuje objem, v jakém plánuje obchodovat klient.
 - d. **Měnové riziko** – riziko změny hodnoty kurzů různých měn, když klient investující v určité měně investuje do investičních nástrojů obchodovaných v jiné měně. V takovém případě klient snáší měnové riziko spojené s vývojem měnových kurzů daných dvou měn. Měnové riziko je možné výrazně omezit odpovídajícími měnovými produkty, které přenášejí riziko na jiný subjekt.
 - e. **Rizika spojená se selháním obchodního systému** – obchodní systém, přes který jsou vkládány objednávky klientů, stejně tak i systémové mechanismy burz, mohou zaznamenat výpadky nebo být vyřazené z činnosti. V takovém případě může klientovi hrozit zhoršení podmínek pro uzavírání obchodu, případně pro realizaci zisku. Toto riziko je systematické, nejde ho ze strany klienta nijak eliminovat nebo omezit.
 - f. **Operační rizika** – operační rizika zahrnují rizika spojená se selháním lidského nebo technického faktoru (např. přehlednutí některé skutečnosti pracovníkem, selhání kontroly, selhání operačních systémů nebo procesů, apod.). Riziko Obchodník řídí nastavením několikastupňových kontrol, procesů a postupů a jejich pravidelným testováním a vyhodnocením. Operační rizika nelze nikdy spolehlivě eliminovat.
 - g. **Riziko vypořádání** – vypořádání obchodu se nezrealizuje podle dohodnutých podmínek (např. dohodnutý čas vypořádání). Důsledkem může být například i to, že klient následně sám nebude schopen splnit svoje povinnosti týkající se následně uzavřeného obchodu, za co může být i sankcionován příslušným trhem/vypořádacím systémem. Toto riziko je možné eliminovat přizpůsobením investičního

jednání klienta pravidlům příslušného vypořádacího systému tak, aby taková situace ve výsledku nenastala.

- h. **Riziko selhání protistrany** – riziko, že protistrana obchodu nedodrží své závazky spojené s obchodem z různých důvodů. Toto riziko lze řídit důkladným posouzením historie, kredibility a finančního zdraví příslušné protistrany.
- i. **Riziko úplné ztráty investice** – investování do investičních nástrojů je spojené s rizikem ztráty investice až do výše 100 % (v případě investice s využitím pákového efektu a více než 100 %). Riziko úplné ztráty investice lze řídit stanovením maximálních limitů pro uzavření pozice se ztrátou a jejich důsledným dodržováním, mimo jiné i s pomocí tzv. inteligentních pokynů (stop-loss, trailing stop, bracket).
- j. **Kreditní riziko (úvěrové riziko)** – neschopnost nebo neochota splatit své závazky vůči věřiteli (investorovi). V případě investičních nástrojů, resp. jejich emitentů, které mají rating může tento rating sloužit jako ukazatel kreditního rizika. Kreditní riziko lze řídit důkladným posouzením finančního zdraví a finančních ukazatelů emitenta investičního nástroje.
- k. **Riziko makroekonomického prostředí** – dopady změn v celkovém hospodářském prostředí státu nebo regionu (nezaměstnanost, inflace, HDP, úrokové sazby, fiskální nebo monetární politika, politická stabilita, pandemie nemoci, přírodní katastrofy, ozbrojené konflikty, apod.). Toto je různé u různých států nebo regionů vždy v závislosti na konkrétních okolnostech a faktorech příslušného státu nebo regionu. Riziko má zpravidla různý dopad na různé investiční nástroje.
- l. **AML riziko** – riziko vyplývající z nedodržení právních předpisů v oblasti prevence proti praní špinavých peněz a financování terorismu (AML) emitentem investičního nástroje. Nedodržení právní povinnosti v AML oblasti může mít závažné negativní finanční, právní, operativní a reputační dopady na emitenta investičního nástroje a přeneseně také na investora.
- m. **Riziko konkurence** – riziko negativních dopadů činnosti konkurence (např. nižší náklady, objevení nové technologie) nebo externích vlivů (např. odchod klíčových pracovníků), ob na prosperitu a finanční výsledky emitenta příslušného investičního nástroje vyplývající z působení emitenta investičního nástroje v konkurenčním prostředí a soutěži o zákazníky obdobně jako v ostatních odvětvích. Riziko konkurence se vždy liší v závislosti na podmínkách působení v konkrétním odvětví konkrétní ekonomiky.
- n. **Rizika emitenta** – zahrnuje široké spektrum rizik, které dopadají na podnikání emitenta investičního nástroje. Konkrétní rizika závisí zejména na těchto faktorech: a) odvětví podnikání emitenta; b) konkurence emitenta; c) trendy a vývoj trhu v odvětví podnikání emitenta; d) finanční ukazatele a finanční zdraví emitenta; e) technologický vývoj v odvětví podnikání emitenta; f) cykličnost a makroekonomické dopady na odvětví podnikání emitenta; g) výroby nebo služby emitenta; vždy je třeba se podrobně seznámit s riziky konkrétního emitenta uvedenými např. v prospektu nebo emisních podmínkách.
- o. **Politické riziko** – riziko vyplývající z politické situace, státního uspořádání nebo činnosti orgánů veřejné moci příslušného státu nebo regionu, které mohou negativně ovlivnit činnost emitenta investičního nástroje a/nebo samotnou investici do investičního nástroje.
- p. **Regulační riziko** – riziko nastavení regulačního prostředí a jeho změn, v případě, že investice do příslušného investičního nástroje podléhá veřejnoprávní regulaci, které mohou negativně ovlivnit emitenta investičního nástroje nebo samotnou investici do investičního nástroje.

- q. **Rizika udržitelnosti** – události v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti vnitřní správy a řízení, které mohou mít významný nepříznivý dopad na emitenta a/nebo na hodnotu investice do příslušného investičního nástroje.

3. Mezi specifická rizika spojená s obchodováním s investičními nástroji uvedenými v tomto článku patří:

- a. **Riziko nevyplacení nebo snížené výplaty dividendy (akcie)** – riziko vyplývající ze skutečnosti, že společnost, která emitovala akcie rozhoduje o vyplacení nebo nevyplacení dividendy. Dividenda může být vyplácena pouze v případě, že příslušná společnost dosáhla za uplynulé období zisku a současně valná hromada rozhodla o vyplacení dividendy. Investorovi tedy nemusí být vyplacena za určité období žádná dividendy nebo pouze snížená dividendy oproti předcházejícím obdobím.
- b. **Riziko zředění základního kapitálu (akcie)** – riziko spočívající ve skutečnosti, že emitent navýší základní kapitál, čímž podíl investora na emitentovi poměrně klesne (zředí se), což má dopad zejména na jeho rozhodovací vliv na valné hromadě emitenta a v konečném důsledku na hodnotu jeho investice do investičního nástroje.
- c. **Riziko změny akcionářské struktury (akcie)** – riziko změny složení akcionářů emitenta a uplatnění jejich vlivu na řízení emitenta, které se může negativně projevit emitentovi a v konečném důsledku na hodnotě investice do investičního nástroje.
- d. **Riziko pozastavení obchodování nebo vyloučení z obchodování (akcie i dluhopis)** – riziko vyplývající z neplnění nebo porušování pravidel stanovených obchodním místem, které může mít negativní dopad na hodnotu investičního nástroje a na možnost správného ocenění investičního nástroje.
- e. **Riziko závislosti emitenta na jiné společnosti ve skupině (dluhopis)** – vyplývá z propojení emitenta s jinými společnostmi ve skupině, kdy negativní dopady dopadající na některou nebo některé společnosti ve skupině může mít negativní dopad na emitenta, a přeneseně na hodnotu investice do investičního nástroje.
- f. **Riziko inflace (dluhopis)** – inflace, jako znehodnocení finančních prostředků znehodnocuje i hodnotu dluhopisů stejným způsobem jako změna úrokových sazeb, tedy růst inflace snižuje hodnotu dluhopisů, protože se snižuje jejich budoucí hodnota v čase splatnosti. Inflace snižuje i reálný úrokový výnos dluhopisu.
- g. **Riziko nezajištěného závazku a ztráty investice (dluhopis)** – riziko vyplývající ze skutečnosti, že závazky vyplývající z investičního nástroje nejsou zajištěny, a tedy v případě insolvence emitenta není jejich splnění nijak garantováno nebo zabezpečeno jinou hodnotou. Může tedy dojít k situaci, že závazky vyplývající z investičního nástroje budou uspokojeny pouze z části nebo v krajním případě vůbec.
- h. **Riziko výnosu navázaného na variabilní úrokovou sazbu (dluhopis)** – riziko vyplývající ze skutečnosti, že výnos (kupon) dluhopisu je navázán a základní úrokovou sazbu stanovenou centrální bankou, která se však v průběhu investičního horizontu (k okamžiku splatnosti dluhopisu) může měnit, tedy i snižovat a tyto změny mohou mít negativní dopad na výnosnost investice do investičních nástrojů.
- i. **Riziko předčasného splacení (dluhopis)** – vyplývající z emisních podmínek, pokud je v nich stanoveno, že emitent investičního nástroje může předčasně splatit svůj závazek vůči investorovi do investičního nástroje. Důsledkem je, že nebude dodržen plánovaný investiční horizont, investor neobdrží předpokládaný výnos a důsledkem může být, že obdrženou investici nebude moci nově investovat za srovnatelných nebo lepších podmínek.

- j. **Riziko spojené se zaměřením investiční strategie fondu kvalifikovaných investorů (investiční akcie TBGF SICAV a.s.)** – riziko stanovené investiční strategie a její možné změny ze strany obhospodařovatele v průběhu činnosti a investice do fondu kvalifikovaných investorů a riziko nesprávně zvolené investiční strategie. Rizika vyplývající ze stanovených alokací v rámci investiční strategie a jejich případných změn. Toto riziko lze řídit důkladným prověřením historie a reputace obhospodařovatele a osob zajišťujících obhospodařování příslušného fondu, samotného fondu (prostřednictvím statutu).
- k. **Riziko změny statutu fondu kvalifikovaných investorů (investiční akcie TBGF SICAV a.s.)** – riziko vyplývající z možné změny statutu (různých parametrů fondu kvalifikovaných investorů), která může mít negativní dopad na investora do investičních nástrojů.
- l. **Riziko ztráty nebo poškození svěřených aktiv fondu kvalifikovaných investorů třetí osobě (investiční akcie TBGF SICAV a.s.)** – fond kvalifikovaných investorů může mít aktiva uložena u třetí osoby (depozitář), přičemž tato aktiva mohou být v průběhu trvání investice poškozena nebo v krajním případě zničena (vlivem různých skutečností), což by mělo negativní důsledky pro fond kvalifikovaných investorů a přeneseně také na hodnotu investice do investičního nástroje.
- m. **Rizika vyplývající z pověření třetí osoby výkonem jednotlivé činnosti při obhospodařování nebo administraci fondu kvalifikovaných investorů (investiční akcie TBGF SICAV a.s.)** – obhospodařovatel nebo administrátor fondu kvalifikovaných investorů může pověřit výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace třetí osobu při splnění podmínek stanovených právními předpisy. Tato třetí osoba při výkonu pověřené činnosti může způsobit fondu újmu, která by mohla mít negativní dopad také na hodnotu investice do investičního nástroje.
- n. **Rizika vyplývající z právních nebo faktických vad obhospodařovaného majetku fondu kvalifikovaných investorů (investiční akcie TBGF SICAV a.s.)** – majetek, do něhož fond kvalifikovaných investorů investuje může mít vady (právní nebo faktické), které budou mít negativní vliv na přeceněnou hodnotu tohoto majetku po zjištění a zohlednění těchto vad, což v konečném důsledku může mít negativní dopad na hodnotu investice do investičního nástroje.
- o. **Riziko spojené s výpočtem výkonnostní odměny a tvořením dohadné položky (investiční akcie TBGF SICAV a.s.)** – riziko vyplývající ze skutečnosti, že do fondu kvalifikovaných investorů mohou investoři investovat v různých obdobích. Aby bylo zajištěno spravedlivé rozdělení zisku (rovnost mezi investory) mezi investory, kteří investovali do fondu kvalifikovaných investorů v různém čase, je třeba správně určit výkonnostní odměnu, a při této činnosti může dojít ze strany fondu k jejímu nesprávnému určení, což může mít negativní dopad na investora.
- p. **Riziko porušení investičních limitů (investiční akcie TBGF SICAV a.s.)** – fond kvalifikovaných investorů může mít svoji investiční strategii a řízení souvisejících rizik omezen stanovením investičních limitů ve statutu. Porušením těchto limitů může mít negativní dopad na výkonnost fondu, a tedy i na hodnotu investice do investičního nástroje.
- q. **Riziko zrušení fondu (investiční akcie TBGF SICAV a.s.)** – riziko vyplývající z možnosti valné hromady fondu nebo orgánu veřejné moci za určitých okolností rozhodnout o zrušení fondu, což by mělo negativní dopad na hodnotu investice do investičního nástroje.
- r. **Riziko podřízenosti dluhopisů (podřízený dluhopis)** – riziko vyplývající ze skutečnosti, že závazky z podřízeného dluhopisu mají nižší prioritu splacení než ostatní závazky – uspokojí se až naposledy, a tedy v případě, že pro účely uspokojení všech věřitelů nemá emitent dostatek peněžních prostředků, nemusí být investor do podřízenou dluhopisu uspokojen v celém rozsahu nebo v krajním případě vůbec. Všechna rizika související s tímto investičním nástrojem jsou uvedena na webové stránce Obchodníka: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.abocp.sk/media/files/document/item/files-171/cz_fcmb_prospekt_final.pdf a na webové stránce ČNB uveřejněných na https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/ochranaspotrebitel/desatero_investor_korporat_dluhopis_v/
- s. **Riziko konverze (konvertibilní dluhopis)** – riziko vyplývající ze skutečnosti, že dluhopis lze konvertovat na jiný investiční nástroj, přičemž hodnota konverzního poměru nemusí být pro investora příznivá (z jakéhokoliv důvodu) a konverze neprovede.
- t. **Riziko složitosti investičního nástroje (podřízený nebo konvertibilní dluhopis)** – vyplývá ze skutečnosti, že podmínky podřízeného nebo konvertibilního dluhopisu jsou pro investora příliš složité k pochopení, a i když se s nimi seznámí, není schopen učinit informované a kvalifikované investiční rozhodnutí.
- u. **Riziko nesplnitelnosti (dluhopis bez stanovené doby splatnosti)** – riziko vyplývající z nestanovené doby splatnosti investičního nástroje, což znamená, že investorovi je placen úrok, avšak splacení jistiny závisí na vůli emitenta.

XII. Zásady kategorizace klientů

- Obchodník v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby zařadí každého klienta do příslušné kategorie:
 - neprofesionální klient (nejvyšší míra regulatorní ochrany);
 - profesionální klient (nízká míra regulatorní ochrany);
 - způsobilá protistrana (podkategorie profesionálního klienta s téměř bez regulatorní ochrany).
- Obchodník sdělí klientovi, do jaké kategorie jej zařadil a současně ho informuje o míře regulatorní ochrany vztahující se k příslušné kategorii klienta.
- Obchodník dále informuje klienta o možnosti změnit kategorii klienta i o podmínkách a následcích případné změny kategorie klienta.
- Podrobné informace o dopadech zařazení klienta do příslušné kategorie jsou na webové stránce Obchodníka v části Klientská dokumentácia, sekce Kategorizace klienta.

XIII. Provádění a předávání pokynů a převodní místa

- Obchodník provádí pokyny klientů na převodních místech. Převodním místem může být:
 - obchodní systém;
 - systematický internalizátor;
 - tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie; nebo
 - osoba nebo trh s investičními nástroji se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, s obdobnou činností jako některá z osob nebo trhů uvedených v písmenech a) až c).
- Seznam převodních míst k jednotlivým investičním nástrojům je k dispozici na webové stránce Obchodníka v části Klientská

dokumentácia, sekce Informácia o piatich najlepších miestach výkonu za kalendárni rok, pričomž Obchodník pravidelne aktualizuje seznam převodních míst.

3. Obchodník dále jedenkrát ročně uveřejní 5 převodních míst, na kterých prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce a které jsou pro něj nejdůležitějších z hlediska objemů provedených obchodů a 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. Tyto informace jsou k dispozici na webové stránce Obchodníka v části Klientská dokumentácia, sekce Informácia o piatich najlepších miestach výkonu za kalendárni rok.
 4. Obchodník předává přijaté pokyny klientů svému smluvnímu partnerovi oprávněnému poskytovat investiční služby s přístupem na primární a sekundární kapitálové trhy („**Broker**“), pokud je neprovede sám. Postup podle předchozí věty se uplatní pro každý druh investičního nástroje, se kterými Obchodník umožňuje svým klientům obchodovat. Broker následně provádí přijaté pokyny na konkrétním převodním místě.
 5. Pokud pokyn klienta neobsahuje konkrétní instrukci, a takový pokyn byl Obchodníkem přijatý, Obchodník při jeho provedení nebo předání postupuje v souladu s pravidly pro provedení pokynu za nejlepších podmínek tak, aby pro svého klienta získal nejlepší možný výsledek. Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek jsou k dispozici na webové stránce Obchodníka v části Klientská dokumentácia, sekce Stratégia vykonávania pokynov.
-