

Právní předpisy ukládají společnosti Conseq Investment Management, a.s., informovat zákazníky včetně potenciálních o své osobě, o investičních službách, které poskytuje, o kategorizaci zákazníků, o podmínkách smlouvy o poskytování investičních služeb, o investičních nástrojích, kterých se má investiční služba týkat, a strategiích pro investování, a ochraně majetku zákazníků, o převodních místech a o veškerých nákladech a souvisejících úplatách. Dále uvedené informace (dále jen „Informace zákazníkům“) jsou každému zákazníkovi poskytovány před uzavřením smlouvy, resp. před poskytnutím investiční služby. Zákazníkům, kteří k tomu dali výslovný souhlas, jsou Informace zákazníkům, které nejsou určeny osobně zákazníkovi, poskytovány prostřednictvím internetových stránek, o jejichž adrese [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz) je zákazník informován elektronicky.

### I CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT, A.S., A INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÉ POSKYTUJE

Společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 26442671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „Conseq“), je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu § 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“).

#### Kontaktní údaje pro komunikaci zákazníků s Conseq:

adresa: Conseq Investment Management, a.s.

Burzovní palác, Rybná 682/14, 110 00 Praha 1

telefon: +420 225 988 225

fax: +420 225 988 202

e-mail: [fondy@conseq.cz](mailto:fondy@conseq.cz)

internetové stránky: [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)

Zákazník může s Conseq komunikovat a bude od Conseq dostávat dokumenty a další informace v českém jazyce. Způsob komunikace mezi zákazníkem a Conseq, včetně způsobu zaslání a příjmu pokynů, stanoví smlouva mezi zákazníkem a Conseq. Nestanoví-li smlouva něco jiného, komunikace mezi Conseq a zákazníkem probíhá ústně (včetně telefonické komunikace) nebo písemně (včetně písemné elektronické komunikace) a pokyny jsou Conseq zaslány v písemné formě.

Conseq prohlašuje, že má povolení vydané Českou národní bankou, se sídlem a kontaktní adresou Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1 (dále jen „ČNB“), k poskytování těchto investičních služeb:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
- provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka,
- obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (dále jen „obhospodařování portfolia“),
- investiční poradenství týkající se investičních nástrojů,
- upisování nebo umísťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání,
- umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání,
- úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatřování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem,
- poskytování úvěru nebo zápůjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo zápůjčky podílí;
- investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji,
- devizové služby související s poskytováním investičních služeb.

Conseq při poskytování investičních služeb přijímá od zákazníků a drží investiční nástroje a peněžní prostředky zákazníků. Popis kroků, které Conseq činí na ochranu majetku zákazníků, včetně souhrnných údajů o systému pro odškodnění investorů, je uveden dále v části V. těchto Informací zákazníkům.

Conseq podává zákazníkům zprávy o poskytovaných investičních službách, jejichž obsah, frekvence a termíny podávání jsou sjednány ve smlouvě se zákazníkem v souladu s pravidly stanovenými Zákonem a nařízením 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 (dále jen „Nařízení“). Jde zejména o zprávy o provádění pokynů včetně potvrzení o provedení pokynu, zprávy o obhospodařování portfolia a výpisy o stavu investičních nástrojů a peněžních prostředků zákazníka (výpisy o stavu investičního účtu). Potvrzení o provedení pokynu Conseq zaslá v pracovní den následující po provedení pokynu nebo po obdržení potvrzení od třetí strany o provedení pokynu, ostatní zprávy podává zpravidla čtvrtletně.

### II KATEGORIZACE ZÁKAZNÍKŮ

Zákon a Nařízení rozlišují tyto tři kategorie zákazníků: **a)** neprofesionální zákazník, **b)** profesionální zákazník, **c)** způsobilá protistrana.

Pro každou z těchto kategorií jsou stanoveny odlišné povinnosti, které je Conseq povinen vůči zákazníkům plnit. Nejvíce povinností a tím i nejvyšší úroveň ochrany zákazníka Zákon a Nařízení zakotvují ve vztahu k neprofesionálním zákazníkům. Způsobilé protistrany mají naopak úroveň ochrany nejnižší. Například, vůči způsobilé protistraně není Conseq povinen při poskytování některých investičních služeb plnit povinnosti plynoucí z pravidel jednání se zákazníky. Vůči profesionálnímu zákazníkovi (vyjma toho, který se stal profesionálním na svou žádost), není Conseq povinen zjišťovat, zda zákazník má odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic potřebné k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a vyhodnocoval rizika, která podstupuje.

Nové a stávající zákazníky, u kterých dojde ke změně zařazení, je Conseq povinen informovat o jejich zařazení do některé ze shora uvedených kategorií. Zákazník má za podmínek upravených Zákonem právo požádat Conseq o změnu svého zařazení. S takovou změnou jsou spojeny změny v ochraně zákazníka včetně rozsahu informačních a dalších povinností

#### Postupy k omezení možnosti střetu zájmů

Conseq v souladu se Zákonem a Nařízením přijal, provádí a udržuje účinné postupy k omezení možnosti střetu zájmů mezi ním, včetně jeho vedoucích osob a zaměstnanců (pojem Conseq dále pro účely informací o postupech k omezení možnosti střetu zájmů zahrnuje i vedoucí osoby a zaměstnance Conseq), a jeho zákazníky nebo mezi jeho zákazníky navzájem v souvislosti s poskytováním investičních služeb. Tyto postupy zohledňují také okolnosti, jichž si Conseq je vědom, které mohou vyvolávat střet zájmů v důsledku struktury a podnikatelských činností dalších členů skupiny, již je Conseq členem.

Conseq v souvislosti s investičními službami, které poskytuje, identifikoval následující okolnosti či situace, které představují nebo mohou vyvolávat střet zájmů, jenž s sebou nese riziko poškození zájmů jednoho nebo více zákazníků:

- Conseq může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor zákazníka,
- Conseq má odlišný zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem zákazníka od zájmu tohoto zákazníka,
- Conseq má motivaci upřednostnit zájem některého zákazníka před zájmy jiného zákazníka,
- Conseq podniká ve stejném oboru jako zákazník, nebo
- Conseq dostává nebo dostane v souvislosti se službou zákazníkovi od třetí osoby pobídku, nejde-li o obvyklou úplatu za poskytovanou službu, která nepřispívá ke zlepšení kvality služby poskytované zákazníkovi nebo která je v rozporu s povinností Conseq jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepší zájmu zákazníků.

K prevenci a řízení střetů zájmů Conseq přijal zejména tato opatření:

- pracovníkům útvarů, z jejichž činnosti plyne riziko střetu zájmů, je zakázáno si vzájemně sdělovat informace, jejichž sdělení by mohlo poškodit zájmy jednoho nebo více zákazníků,
- je vykonáván samostatný dohled nad pracovníky, mezi jejichž hlavní činnosti patří poskytování služeb těm zákazníkům nebo jednání za ty zákazníky, jejichž zájmy mohou být ve střetu, a nad pracovníky, kteří jinak reprezentují odlišné zájmy (včetně zájmů Conseq), jež mohou být ve střetu,
- navzájem nezávisle jsou odměňovány osoby, které vykonávají převážně ty činnosti, ze kterých může vznikat střet zájmů,
- organizační uspořádání a soustava vnitřních předpisů zabraňují komukoliv mít nemístný vliv na způsob, jakým jsou poskytovány investiční služby,
- je zakázáno souběžné či postupné zapojení pracovníka do navzájem nezávislých investičních služeb, pokud by takové zapojení mohlo být na újmu řádnému řízení střetu zájmů,
- jsou stanovena pravidla pro osobní obchody pracovníků Conseq a pravidla pro provádění pokynů (viz níže).

Pokud ani přijatá opatření k prevenci a řízení střetů zájmů nejsou dostatečná, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů zákazníka bude zabráněno, sdělí Conseq zákazníkovi obecnou povahu a zdroje střetů zájmů, jakož i rizika, která pro zákazníka v důsledku střetů zájmů vznikají, a opatření přijatá ke zmírnění rizik dříve, než provede obchod jménem zákazníka, a umožní tak zákazníkovi učinit informované rozhodnutí o službě, u níž ke střetu zájmů dochází.

Na žádost zákazníka poskytne Conseq další podrobnosti o postupech k omezení možnosti střetu zájmů.

Conseq vůči zákazníkovi (viz výše). Podrobnosti k žádosti o změnu zařazení sdělí Conseq zákazníkovi na požádání.

Conseq je oprávněn z vlastní iniciativy nebo na žádost zákazníka jednat se zákazníkem, který byl jinak byl považován za: **a)** způsobilou protistranu, jako s profesionálním nebo neprofesionálním zákazníkem, **b)** profesionálního zákazníka, jako s neprofesionálním zákazníkem.

### III PODMÍNKY SMLOUVY O POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB

Smlouva o poskytování investičních služeb je mezi zákazníkem a Conseq uzavírána v písemné podobě. Úplné podmínky smlouvy včetně sazebníku a obchodních podmínek, jsou-li součástí smlouvy, jsou zákazníkovi poskytnuty předtím, než je zákazník vázán smlouvou,

na jejímž základě jsou mu poskytnuty investiční služby. Souhlasí-li zákazník s podmínkami smlouvy a je-li jeho vůlí smlouvu s Conseq uzavřít, připojí ke smlouvě v tomto směru projev své vůle zpravidla tak, že na určeném místě smlouvu podepíše.

### IV INVESTIČNÍ NÁSTROJE, STRATEGIE PRO INVESTOVÁNÍ A RIZIKA S NIMI SPOJENÁ

#### OBECNÉ UPOZORNĚNÍ NA RIZIKA INVESTOVÁNÍ

**Před rozhodnutím investovat do investičních nástrojů by investoři měli věnovat pozornost rizikům spojeným s investičními nástroji a investičními strategiemi, která jsou popsána dále. Investoři by si měli být vědomi skutečnosti, že není jisté, že se hodnota jejich investice v budoucnu zvýší, nebo že bude dosaženo vytyčených investičních cílů. Hodnota investice a výnosy z ní mohou v čase klesat i stoupat. Není vyloučeno, že investor nezíská zpět ani celou investovanou částku. Minulá výkonnost investičních nástrojů a investičních strategií nezaručují výkonnost budoucí.**

#### KATEGORIZACE RIZIK SPOJENÝCH S INVESTIČNÍMI NÁSTROJI A INVESTIČNÍMI STRATEGIEMI

S investičními nástroji a investičními strategiemi, jejichž popis je uveden v této části Informací zákazníkům dále, mohou být spojena zejména tato rizika:

**Úvěrové (kreditní) riziko** je riziko ztráty v případě, že protistrana (dlužník) nedostojí při splatnosti dluhu povinnosti řádně a včas jej splnit. Riziko je typické pro dluhopisy, bankovní vklady a cenné papíry kolektivního investování vydané fondy zaměřenými na investice do dluhopisů.

**Tržní riziko** je rizikem ztráty v důsledku změny tržních podmínek, například změny úrokových sazeb (úrokové riziko), cen akcií (akciové riziko), cen komodit (komoditní riziko) nebo měnových kurzů (měnové riziko). Tržní rizika se mohou vyskytovat u všech druhů investičních nástrojů, ve vztahu k nimž Conseq poskytuje investiční služby.

**Riziko likvidity trhu** je rizikem ztráty v případě malé likvidity trhů, kdy investiční nástroj není možné v daném čase prodat či koupit, protože chybí protistrana ochotná jej za danou cenu koupit či prodat. Riziko je významné pro všechny investiční nástroje, se kterými není spojena povinnost emitenta či třetí osoby je odkoupit.

**Rizika alternativních investic** jsou rizika spojená s investicemi mimo investiční nástroje, například s investicemi do nemovitostí, pohledávek, drahých kovů, umění, starožitností, vín, poštovních známek apod. Kromě přímých investic do alternativních aktiv je riziko typické pro cenné papíry vydávané investičními fondy, jejichž investiční strategie je zaměřena na alternativní investice.

**Makroekonomická rizika** jsou rizika spojená s makroekonomickým vývojem, například s vývojem inflace, hrubého domácího produktu či jednotlivých odvětví ekonomiky. Makroekonomická rizika se mohou v závislosti na jejich povaze odrazit v hodnotě všech kategorií investičních nástrojů. Růst inflace například snižuje hodnotu investičních nástrojů nesoucích pevný výnos, např. dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou.

**Politické riziko** je riziko zestátnění, vyvlastnění, nadměrného zdanění či jiného zásahu do vlastnických práv a jejich výkonu z politických důvodů nebo riziko nepokojů či občanské války. Riziko je typické pro investiční nástroje emitované emitenty se sídlem či ekonomickými aktivitami v zemích s rizikem nestabilního politického vývoje a pro investiční nástroje nacházející se (fyzicky nebo ve formě záznamu v evidenci investičních nástrojů) v takových zemích.

**Právní riziko** je riziko spojené s právním řádem a jeho změnami, úrovní dodržování práva a jeho vymahatelnosti. Riziko je typické pro investiční nástroje řídicí se právem státu s tvořícím se právním řádem po změně mocenského režimu, státu ekonomicky nerozvinutého či státu vyznávajícího hodnoty odlišné od domovského státu investora.

**Operační riziko** je riziko ztráty v důsledku úmyslného či neúmyslného selhání lidského faktoru (podvodné jednání, chyba) nebo technických prostředků (selhání informačních a telekomunikačních systémů, výpadky dodávek elektriny aj.). K operačním rizikům patří i custody riziko jako riziko ztráty majetku svěřeného třetí osobě. Toto riziko je významné pro investiční nástroje, které jsou svěřeny do úschovy nebo které existují pouze ve formě záznamu v evidenci investičních nástrojů (zaknihované investiční nástroje), a pro investiční nástroje vydané emitentem, který je vystaven operačnímu riziku.

#### INVESTIČNÍ NÁSTROJE

Investiční služby, které poskytuje Conseq, se týkají zejména dále uvedených investičních nástrojů, jejichž povaha, princip fungování, výkonnost a související rizika jsou dále vysvětlena.

#### Cenné papíry kolektivního investování

Cenný papír kolektivního investování je (listinný) cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír (dále oba jen jako „cenný papír“) vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (dále oba jen jako „investiční fond“), který představuje podíl na investičním fondu nebo podíl na jmění (tj. souhrnu majetku a dluhů), které tvoří investiční fond. Podstatou fungování investičních fondů je shromažďování peněžních prostředků nebo jiných aktiv od investorů, kteří oproti tomu nabývají cenné papíry vydané investičním fondem, a investování shromážděných prostředků na principu rozložení rizik mezi více aktiv nebo více druhů aktiv podle určité investiční strategie s následnou správou těchto investic.

Základním dokumentem, kterým je určena investiční strategie investičního fondu, je statut nebo srovnatelný dokument podle zahraničního právního řádu (dále oba jen jako „statut“). Každý investor do cenných papírů kolektivního investování by se měl

předem seznámit se statutem investičního fondu a s tzv. sdělením klíčových informací nebo srovnatelným dokumentem podle zahraničního právního řádu (dále oba jen jako „sdělení klíčových informací“), byl-li vytvořen. Sdělení klíčových informací obsahuje stručné základní charakteristiky investičního fondu nezbytné pro pochopení povahy a rizik spojených s investováním do tohoto fondu. Statut a sdělení klíčových informací, bylo-li vytvořeno, poskytuje Conseq zákazníkům před poskytnutím investiční služby, v rámci které dochází k investici zákazníka do cenných papírů kolektivního investování.

Hodnota a výkonnost cenného papíru kolektivního investování se odvíjí od hodnoty jmění investičního fondu, který cenný papír vydal, a změny hodnoty tohoto jmění. Hodnota jmění investičního fondu je dána hodnotou jeho majetku včetně aktiv, do kterých fond investoval, a výši případných dluhů fondu. Hodnota aktiv v majetku investičního fondu podléhá vlivům v závislosti na druhu aktiv. Podle druhu aktiv, do kterého investují investiční fondy, rozlišujeme fondy peněžního trhu, fondy dluhopisové, fondy akciové, fondy smíšené, fondy fondů či fondy speciální (například nemovitostní). Investiční fondy, u nichž je zajištěna hodnota jimi vydávaných cenných papírů, jsou fondy zajištěnými. Existují také investiční fondy zaměřené na určitý clový trh investorů, například fondy kvalifikovaných investorů. Investiční fondy až na výjimky neinvestují do jediného aktiva a často neinvestují ani do jednoho druhu aktiv. Vliv změny hodnoty jednoho aktiva nebo jednoho druhu aktiv na hodnotu majetku investičního fondu a na hodnotu cenného papíru vydaného fondem je proto omezený. Citlivost hodnoty majetku investičního fondu na změny hodnot určitého aktiva či určitého druhu aktiv závisí na tom, jak velký podíl majetku fondu tvoří dané aktivum či druh aktiv. Tento podíl je omezen limity uvedenými ve statutu investičního fondu. Čím nižší je limit podílu určitého aktiva či druhu aktiv v majetku investičního fondu, tím méně hodnota majetku fondu a hodnota cenných papírů vydaných fondem reaguje na změny cen daného aktiva či druhu aktiv.

Investor do cenného papíru kolektivního investování by měl předem zvážit strukturu aktiv, do nichž může investiční fond investovat, a zvážit rizika plynoucí z jednotlivých druhů těchto aktiv. Rizika jsou popsána ve statutu investičního fondu a ve sdělení klíčových informací, bylo-li vytvořeno. Jsou-li v majetku investičního fondu cenné papíry, jejich hodnota a hodnota majetku fondu a jím vydávaných cenných papírů je vystavena rizikům popsaným dále pro příslušný druh cenného papíru.

#### Dluhopisy a nástroje peněžních trhů

Dluhopis je cenný papír vydaný fyzickou nebo právnickou osobou (dále jen „emitent“), se kterým je spojeno právo na splacení dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě dluhopisu jeho emitentem, a to nejednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek dluhopisu. Nástroje peněžního trhu jsou dluhopisy s krátkou dobou splatnosti, s nimiž se obvykle obchoduje na peněžním trhu, zejména pokladniční poukázky, vkladní listy či komerční papíry (v těchto Informacích se pro dluhopisy i nástroje peněžního trhu používá společná pojem „dluhopisy“, není-li uvedeno jinak).

Základním dokumentem, kterým jsou určeny parametry dluhopisů a podmínky vztahu mezi emitentem a vlastníkem dluhopisů, jsou emisní podmínky dluhopisu. Emisní podmínky určují, mimo jiné, výnos z dluhopisu a datum splatnosti dluhopisu. Dochází-li k veřejné nabídce dluhopisů nebo jsou-li dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu, musí být až na výjimky vypracován a uveřejněn prospekt dluhopisů. Prospekt obsahuje údaje, které jsou nezbytné pro investory k završenému posouzení dluhopisu a práv s ním spojených a rovněž majetku a dluhů, finanční situace a budoucího vývoje emitenta. Každý investor do dluhopisů by se měl předem seznámit s emisními podmínkami a prospektem dluhopisů, byl-li vypracován. Emisní podmínky a prospekt, byl-li vypracován, poskytne Conseq zákazníkům před poskytnutím investiční služby, v rámci které dochází k investici zákazníka do dluhopisů.

Výnos dluhopisu je zpravidla určen pevnou či pohyblivou úrokovou sazbou anebo rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem. Určení výnosu dluhopisu je uvedeno v emisních podmínkách. Výkonnost investice do dluhopisu ovlivňuje, vedle výnosu dluhopisu, také rozdíl mezi prodejní a pořizovací cenou dluhopisu. Cena (hodnota) dluhopisu se ke dni konečné splatnosti rovná jeho jmenovité hodnotě. Cenu dluhopisu před jeho splatností určuje výše tržních úrokových sazeb. Se změnou tržních úrokových sazeb se mění cena dluhopisu opačným směrem. Jestliže tržní úrokové sazby rostou, cena dluhopisu zpravidla klesá na úroveň, kdy je výnos dluhopisu přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úrokové sazby snižují, cena dluhopisu se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je jeho výnos opět přibližně roven tržní úrokové sazbě.

Závislost hodnoty dluhopisu na výši tržních úrokových sazeb znamená, že investice do dluhopisů je spojena s tržním (úrokovým) rizikem. Vedle úrokového rizika je pro investice do dluhopisů typické úvěrové (kreditní) riziko. Toto riziko spočívá ve schopnosti (či ochotě) emitenta splatit jmenovitou hodnotu dluhopisu při splatnosti a vyplácet z dluhopisu výnos určený v emisních podmínkách, včetně data jeho splatnosti. S dluhopisem mohou být vedle úrokového a úvěrového rizika spojena další rizika specifická pro konkrétní dluhopis či jeho emitenta. Popis rizik spojených s dluhopisem je uveden v prospektu, byl-li vypracován.

### IV INVESTIČNÍ NÁSTROJE, STRATEGIE PRO INVESTOVÁNÍ A RIZIKA S NIMI SPOJENÁ (POKRAČOVÁNÍ)

#### Akcie

Akcie je cenný papír vydaný akciovou společností, s níž jsou spojena práva podílet se způsobem upraveným stanovami společnosti a zákonem na řízení společnosti, na jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací.

Základním dokumentem, kterým jsou určeny pravidla vztahu mezi akciovou společností a vlastníkem akcií včetně toho, jak se akcionář podílí na řízení společnosti, na zisku společnosti a na likvidačním zůstatku při zrušení společnosti s likvidací, jsou, vedle právních předpisů, stanovy akciové společnosti (dále jen „stanovy“). V případě veřejné nabídky akcií nebo při přijetí akcií k obchodování na regulovaném trhu musí být až na výjimky vypracován a uveřejněn prospekt akcií. Prospekt obsahuje údaje, které jsou nezbytné pro investory k završenému posouzení akcie a práv s ní spojených a rovněž majetku a dluhů, finanční situace a budoucího vývoje akciové společnosti. Každý investor do akcií by se měl předem seznámit se stanovami akciové společnosti a prospektem akcií, byl-li vypracován. Prospekt akcií, byl-li vypracován, poskytnete Conseq zákazníkům před poskytnutím investiční služby, v rámci které dochází k investici zákazníka do akcií.

Výnos z akcie je dán podílem na zisku akciové společnosti rozdělovaném akcionářům (dividendou), který připadá na akcii. Ten se určí podle podílu akcie na základním kapitálu společnosti, avšak stanovy mohou určit podíl na rozdělovaném zisku připadající na akcii jinak. Výkonnost investice do akcie ovlivňuje, vedle výnosu z ní, také rozdíl mezi prodejní a pořizovací cenou akcie. Cena (hodnota) akcie je závislá na mnoha faktorech, včetně finanční situace akciové společnosti, její dividendové politiky nebo vývoje cen jiných finančních aktiv a vývoje dalších finančních veličin. Například, rostoucí tržní úrokové sazby zvyšují atraktivitu dluhopisů, což se zpravidla negativně promítne do cen akcií, které ve srovnání s dluhopisy na atraktivitě ztrácejí.

Uvedená závislost hodnoty akcie na výši cen jiných aktiv či vývoji jiných finančních veličin značí, že investice do akcií je spjata s tržním rizikem. S akcií mohou být vedle tržního rizika spojena i jiná rizika specifická pro konkrétní akcii či akciovou společnost, která akcii vydala. Popis rizik spojených s akcií je uveden v prospektu, byl-li vypracován.

#### CÍLOVÝ TRH INVESTIČNÍHO NÁSTROJE

Každý z investičních nástrojů, které Conseq nabízí nebo doporučuje svým zákazníkům, má určen cílový trh. Cílovým trhem je segment zákazníků vyznačujících se určitými charakteristikami a potřebami. Investiční nástroj, který je určen pro určitý cílový trh, vyhovuje charakteristikám a potřebám zákazníků z tohoto cílového trhu. Cílový trh investičního nástroje se určuje z pohledu: **i)** kategorie zákazníků, kterým je produkt určen, **ii)** znalostí a zkušeností, které by měl zákazník z cílového trhu mít, **iii)** finanční situace zákazníka z cílového trhu se zaměřením na jeho schopnost nést ztráty, **iv)** averze zákazníka z cílového trhu k riziku a slučitelnost rizikového profilu produktu s cílovým trhem a **v)** investiční cíle a potřeby zákazníka z cílového trhu. Cílovým trhem investičního nástroje mohou být například neprofesionální zákazníci bez zvláštních odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic s finanční situací umožňující nést ztrátu významné části investice, kteří investují pravidelně nižší částky a mají dlouhodobý investiční horizont.

Cílový trh investičního nástroje určuje zpravidla ten, kdo investiční nástroj vytváří (tvůrce resp. emitent investičního nástroje). Conseq investiční nástroje, které nabízí nebo doporučuje zákazníkům, zpravidla nevytváří. Při určení cílového trhu investičního nástroje, který nabízí nebo doporučuje zákazníkům, Conseq vychází z cílového trhu určeného tvůrcem investičních nástrojů při zohlednění informací, které získá o svých zákaznících z investičního dotazníku. Nabídne-li nebo doporučí-li Conseq konkrétní investiční nástroj, současně zákazníkovi sdělí, pro jaký cílový trh je investiční nástroj určen a zda zákazník patří do cílového trhu investičního nástroje či nikoli.

Zákazník může investovat do investičního nástroje, který není určen cílovému trhu, do něhož se zákazník řadí. V takovém případě se doporučuje pečlivě zvážit, jak tento nástroj vyhovuje potřebám zákazníka a jaká rizika, která jsou popsána v těchto informacích zákazníkům a v dokumentech současně zákazníkovi poskytovaných (prospekt, emisní podmínky, statut nebo sdělení klíčových informací), jsou s tímto nástrojem spojena. Conseq neodpovídá za škodu zákazníkovi vzniklou v důsledku investování do investičního nástroje, do jehož cílového trhu zákazník nepatří.

#### RIZIKA SPOJENÁ S INVESTIČNÍMI NÁSTROJI

**Nástroje peněžního trhu a cenné papíry kolektivního investování vydané fondy peněžního trhu** (úroveň rizika: velmi nízká až nízká): Hodnota těchto investičních nástrojů může být negativně ovlivněna zhoršením schopnosti jejich emitentů dostát svým závazkům (úvěrové riziko). Úrokové riziko je vzhledem ke krátké splatnosti těchto nástrojů obvykle nízké. V případě investic do cizoměnových nástrojů vzniká také měnové riziko.

**Dluhopisy a cenné papíry kolektivního investování vydané dluhopisovými fondy** (úroveň rizika: nízká, střední až vysoká): Tyto investiční nástroje jsou stejně jako nástroje peněžního trhu vystaveny úvěrovému, úrokovému a měnovému riziku. Úroveň úvěrového i úrokového rizika bývá u dluhopisů vyšší než u nástrojů peněžního trhu vzhledem k tomu, že se ve větší míře jedná o investiční nástroje s delší dobou splatnosti, jejichž ceny jsou citlivější vůči změnám úrokových sazeb a změnám v úvěrové kvalitě emitentů. Nejvyšším úvěrovým rizikem a zároveň nejvyšší potenciální výnosností se vyznačují dluhopisy vydané emitenty, jejichž schopnost dostát svým závazkům je hodnocena ratingovými agenturami spekulacním stupněm (high yield bonds). V případě investic do cizoměnových nástrojů vzniká také měnové riziko.

**Akcie a cenné papíry kolektivního investování vydané akciovými fondy** (úroveň rizika: vysoká až velmi vysoká): Hodnota těchto investičních nástrojů je ovlivněna

hospodařením jejich emitentů a makroekonomickými faktory. Dopad těchto faktorů do rizika lze snížit efektivním rozložením investic (diverzifikací) do investičních nástrojů vydaných emitenty z různých regionů a odvětví. Kumulace investovaných prostředků pouze do určitého regionu či odvětví nebo do akcií menších společností (small caps) je obecně spojena s vyšší mírou úvěrového a akciového rizika. V případě investic do cizoměnových nástrojů vzniká také měnové riziko.

**Cenné papíry kolektivního investování vydané smíšenými (balancovanými) fondy** (úroveň rizika: střední až vysoká): Smíšené fondy mohou umísťovat své prostředky obvykle na peněžním, dluhopisovém i akciovém trhu. Přiměřeně pro ně platí poučení uvedené v předchozích odstavcích. Konkrétní výše rizik jednotlivých fondů je dána jejich investiční strategií a skladbou jejich portfolia investičních nástrojů popsanou ve statutu fondu.

**Cenné papíry kolektivního investování vydané fondy fondů** (úroveň rizika: velmi nízká až vysoká): Tyto fondy sestávají svá portfolia z cenných papírů vydávaných jinými fondy. Přiměřeně pro ně platí poučení uvedené v předchozích odstavcích. Riziko fondů fondů však snižuje zpravidla efektivnější rozložení aktiv (diverzifikace). Investice do těchto fondů mohou být zatíženy dvojnásobnými manažerskými poplatky (na úrovni fondu fondů a na úrovni fondu, do jehož cenných papírů fond fondů investuje).

**Cenné papíry kolektivního investování vydané zajištěnými fondy** (úroveň rizika: velmi nízká až střední): Zajištěné fondy obvykle kombinují investici do bezpečného nástroje s jistým výnosem v určitém čase (obvykle termínované vklady nebo dluhopisy) s investicí do vysoce rizikového nástroje (obvykle deriváty). Bezpečný nástroj zajišťuje určité minimální zhodnocení a rizikový nástroj přináší dodatečný výnos. V případě zajištěných fondů se vyskytují všechny typy tržních rizik a úvěrové riziko.

**Cenné papíry kolektivního investování vydané speciálními fondy** (úroveň rizika: nízká až velmi vysoká): Jednotlivé druhy speciálních fondů se liší dle typu majetku, do kterého investují (např. speciální fondy nemovitostí apod.). Jedná se o fondy, které nemusí splňovat přísnější regulační požadavky kladené právními předpisy na standardní fondy. Jednotlivá rizika související se speciálními fondy závisí na druhu fondu (např. u nemovitostí riziko propadu ceny nemovitosti z titulu prasknutí tzv. „nemovitostní bubliny“, riziko omezené likvidity majetku fondu a riziko nemovitostí zatížených zástavním či jiným právem).

**Cenné papíry kolektivního investování vydané fondy kvalifikovaných investorů** (úroveň rizika: nízká až velmi vysoká): Jedná se o investiční fondy, které shromažďují peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů. Jednotlivá rizika související s fondy kvalifikovaných investorů závisí na investičním zaměření fondu (např. u fondu zaměřeného na investice do pohledávek riziko úvěrové spojené s dlužníky pohledávek pořízených do majetku fondu).

#### INVESTIČNÍ STRATEGIE A RIZIKA S NIMI SPOJENÁ

U investičních služeb, které poskytujete Conseq, určuje investiční strategii zákazník na základě vlastní úvahy nebo na základě doporučení Conseq. Zákazník může, vedle individuálně definovaných strategií, zvolit některou z typových investičních strategií Conseq pro investiční službu sestávající z přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů a provádění těchto pokynů (dále jen „obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů“) nebo pro investiční službu obhospodařování portfolia. Conseq na základě vyhodnocení informací získaných od zákazníka (zpravidla) formou investičního dotazníku sdělí zákazníkovi, zda požadovaná investiční služba s určitou investiční strategií či ve vztahu k určitému investičnímu nástroji je pro zákazníka přiměřená nebo vhodná. Tedy, zda odpovídá zákazníkovi odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic v případě obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů, nebo zákazníkovi odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic, jeho finančnímu zázemí a investičním cílům v případě obhospodařování portfolia. Dále se uvádí základní typologie investičních strategií, jejich povaha, princip fungování, výkonnost a související rizika.

#### Konzervativní investiční strategie

Konzervativní investiční strategie spočívají v investování do investičních nástrojů s vyšší likviditou a nižším rizikem, které zpravidla přináší nižší výnos. Konzervativní investiční strategie jsou vhodné k investicím s kratším investičním horizontem, tedy investic nepřesahujících horizont 1 až 2 roků. Tyto strategie jsou založeny zejména na využití likvidních investičních nástrojů nesoucích pevný výnos, tedy nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou dobou do splatnosti, a cenných papírů kolektivního investování vydávaných fondy peněžního trhu nebo dluhopisovými fondy.

Pro konzervativní investiční strategie jsou typická shora popsaná rizika spojená s investičními nástroji, do nichž je v rámci této strategie investováno. Tedy zejména úvěrové a úrokové riziko spojené s dluhopisy, případně měnové riziko. Významné u této investiční strategie může být také riziko inflační, kdy v důsledku nárůstu inflace nemusí dojít k dosažení očekávaného reálného výnosu investice.

### IV INVESTIČNÍ NÁSTROJE, STRATEGIE PRO INVESTOVÁNÍ A RIZIKA S NIMI SPOJENÁ (POKRAČOVÁNÍ)

#### Yvázaná investiční strategie

Yvázané investiční strategie spočívají v kombinaci investičních nástrojů využívaných pro konzervativní investiční strategie s nástroji vhodnými pro dynamické investiční strategie. Yvázané investiční strategie jsou vhodné k investicím se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem, tedy investic na dobu přesahující 3 až 5 let. Tyto strategie jsou založeny na využití jak dluhopisů nebo cenných papírů kolektivního investování vydávaných dluhopisovými fondy, tak akcií nebo cenných papírů kolektivního investování vydávaných akciovými a smíšenými fondy.

Pro yvázané investiční strategie jsou typická shora popsaná rizika spojená s investičními nástroji, do nichž je v rámci této strategie investováno. Tedy zejména úvěrové a úrokové riziko spojené s dluhopisy a tržní riziko spojené s akciemi a s cennými papíry kolektivního investování vydávanými akciovými a smíšenými fondy a měnové riziko spojené s investičními nástroji denominovanými v cizích měnách.

#### Dynamická investiční strategie

Dynamické investiční strategie spočívají v investování do investičních nástrojů spojených s vyšším rizikem, které zpravidla přináší vyšší výnos. Dynamické investiční strategie jsou vhodné k investicím s dlouhodobým investičním horizontem, tedy investic na dobu přesahující 5 až 7 let. Tyto strategie jsou založeny zejména na využití akcií a cenných papírů kolektivního investování vydávaných akciovými fondy.

Pro dynamické investiční strategie jsou typická shora popsaná rizika spojená s investičními nástroji, do nichž je v rámci této strategie investováno. Tedy zejména tržní riziko spojené s akciemi a s cennými papíry kolektivního investování vydávanými akciovými fondy.

#### Růstová investiční strategie

Růstové investiční strategie se orientují na investování do investičních nástrojů s potenciálem růstu jejich hodnoty, se kterými není spojeno právo na výplatu pravidelného výnosu (úroku nebo dividendy) a se kterými je zpravidla spojeno vyšší riziko. Růstové investiční strategie jsou podobné dynamickým investičním strategiím a jsou vhodné k investicím s dlouhodobým investičním horizontem, tedy investic na dobu přesahující 5 až 7 let.

Pro dynamické investiční strategie jsou typická shora popsaná rizika spojená s investičními nástroji, do nichž je v rámci této strategie investováno. Tedy zejména tržní riziko spojené s akciemi a s cennými papíry kolektivního investování vydávanými akciovými fondy.

#### Výnosová investiční strategie

Výnosové investiční strategie se orientují na investování do investičních nástrojů, ze kterých je pravidelně vyplácen výnos, tedy do dluhopisů s vypláceným kupónem (úrokem), akcií s pravidelnou výplátou dividendy a cenných papírů kolektivního investování vydávaných investičními fondy zaměřenými na investice do takových dluhopisů či akcií. S těmito nástroji je zpravidla spojeno nižší riziko než v případě růstových a dynamických investičních strategiích, avšak vyšší než v případě konzervativních investičních strategií. Výnosové investiční strategie jsou vhodné k investicím s krátko až střednědobým investičním horizontem, tedy investic na dobu přesahující 1 až 2 roky.

Pro výnosové investiční strategie jsou typická shora popsaná rizika spojená s investičními nástroji, do nichž je v rámci této strategie investováno. Jde zejména o úvěrové, úrokové a měnové riziko spojené s dluhopisy a tržní riziko spojené s akciemi a s cennými papíry kolektivního investování vydávanými akciovými a smíšenými fondy.

### V OCHRANA MAJETKU ZÁKAZNÍKA

Conseq v systému své vnitřní evidence zajišťuje soustavou a jednoznačnou identifikaci investičních nástrojů a peněžních prostředků každého zákazníka tak, že může kdykoliv odlišit majetek držený pro jednoho zákazníka od majetku drženého pro ostatní zákazníky a od svého vlastního majetku. Tato vnitřní evidence obsahuje též záznamy o tom, na jakém účtu u třetí osoby jsou jednotlivé investiční nástroje a peněžní prostředky každého zákazníka vedeny.

Pravidelně, nejméně jednou za měsíc, Conseq kontroluje shodu údajů ve své vnitřní evidenci se skutečným stavem peněžních prostředků a investičních nástrojů zákazníka, které jsou v držení třetí osoby, a odstraňuje případně zjištěné nesrovnalosti (rekonciilace). Při rekonciilacích vychází z dokladů poskytnutých třetími osobami, které drží majetek zákazníků. Conseq má zavedena organizační opatření k minimalizaci rizika ztráty nebo znehodnocení majetku zákazníka nebo práv spojených s tímto majetkem v důsledku zneužití majetku zákazníka, podvodu, špatné správy, nedostatečné evidence nebo nedbalosti.

Conseq postupuje při výběru osob, u nichž uloží investiční nástroje zákazníků (dále jen „**Depozitáři**“), s odbornou péčí. Investiční nástroje zákazníků uložené u Depozitářů jsou odděleny od investičních nástrojů v majetku Conseq nebo Depozitáře. Listinné investiční nástroje jsou u Depozitářů obvykle uloženy v hromadné úschově a zaknihované investiční nástroje jsou u Depozitářů obvykle vedeny souhrnně za všechny zákazníky Conseq na zvláštních majetkových účtech pro zákaznický majetek (tzv. nominee accounts). To může pro zákazníka znamenat riziko, že Depozitář nemá bez součinnosti Conseq informaci o zákazníkovi jako o vlastníkovi těchto investičních nástrojů.

Na investiční nástroje nacházející se či evidované v České republice se vztahuje české právo. To vylučuje investiční nástroje zákazníků uložené či evidované u Depozitáře z majetkové podstaty úpadce v případě úpadku Depozitáře, přičemž je na zákazníkovi domáhat se vyloučení těchto investičních nástrojů ze soupisu majetkové podstaty, byly-li do soupisu pojaty. Obdobně české právo vylučuje investiční nástroje a ostatní majetek (peněžní prostředky) zákazníků uložený či evidovaný u Conseq z majetkové podstaty úpadce v případě úpadku Conseq. V takovém případě je insolvenční správce povinen bez zbytečného odkladu majetek zákazníka vydat zákazníkovi, a to včetně výnosů z něj. Nepostačují-li investiční nástroje, které jsou vzájemně zastupitelné, nebo peněžní prostředky k uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, uspokojí se nároky zákazníků poměrně. V rozsahu, ve kterém nemůže být nárok na vydání majetku zákazníka takto uspokojen, jde o pohledávku, kterou je insolvenční správce povinen uplatnit přihláškou v insolvenčním řízení.

Na investiční nástroje nacházející se či evidované v zahraničí se vztahuje příslušné zahraniční právo, které se může lišit od české právní úpravy. Depozitáři v zahraničí mohou mít k těmto investičním nástrojům zástavní, zadržovací či obdobné právo. Zahraniční právo nemusí vlastníkům investičních nástrojů poskytovat pro případ úpadku Depozitáře ochranu spočívající ve vymezení těchto investičních nástrojů z majetkové podstaty úpadce. Pokud se investiční nástroje stanou v případě úpadku Depozitáře součástí majetkové podstaty úpadce, bude jejich vlastník zpravidla v pozici nezajištěného věřitele, který bude nucen uplatnit svou pohledávku vůči úpadci v úpadkovém (insolvenčním) řízení. Podrobnější informace poskytnete Conseq zákazníkovi v závislosti na konkrétním investičním nástroji.

Peněžní prostředky zákazníka Conseq ukládá pouze u bank s povolením k činnosti v České republice nebo v jiném členském státě Evropské Unie. Postupuje přitom obezřetně a s odbornou péčí a bere v úvahu zkušenosti banky, její pověst na finančním trhu a právní požadavky a tržní zvyklosti, kterými se nakládání s peněžními prostředky zákazníka u této banky řídí, a potřebu diverzifikace peněžních prostředků. Peněžní prostředky zákazníků jsou evidovány odděleně od peněžních prostředků Conseq. Neinformuje-li Conseq zákazníka jinak, budou peněžní prostředky zákazníka uloženy u UniCredit Bank Czech

Republic and Slovakia, a.s., na účtu se zvláštním režimem, který je určen pro uložení peněžních prostředků více osob. V případě neschopnosti banky dostát svým závazkům vůči oprávněným osobám (vkladatelům) se náhrada z garančního systému pro pojištění vkladů za pohledávku z vkladu na účtu se zvláštním režimem poskytuje všem osobám, jejichž peněžní prostředky jsou evidovány na tomto účtu, ve stejné výši, v jaké by se poskytla v případě, že by každá z těchto osob měla peněžní prostředky evidované na vlastním účtu. **Zákazník nese úvěrové riziko banky, u níž jsou uloženy peněžní prostředky zákazníka, a v případě selhání této banky nemá právo požadovat vydání peněžních prostředků od Conseq.**

Conseq nepoužívá investiční nástroje zákazníka k obchodům na vlastní účet nebo k obchodům na účet jiného zákazníka. K takovým obchodům by mohlo dojít pouze s předchozím a výslovným písemným souhlasem zákazníka.

#### Poučení o záručním systému

Conseq se účastní záručního systému zabezpečeného Garančním fondem obchodníků s cennými papíry (dále jen „**GFO**“) v souladu s § 128 a násl. Zákona. GFO je právníčkou osobou, která poskytuje náhrady za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Náhrada se poskytuje za podmínek stanovených Zákonem ve výši 90 % hodnoty majetku zákazníka ke dni, ke kterému GFO obdrží oznámení ČNB o tom, že obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo že soud vydal rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka se nemožou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi. Maximální výše náhrady pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry činí korunový ekvivalent částky 20.000 EUR. Další informace o GFO a záručním systému jím zabezpečeném jsou dostupné na internetových stránkách GFO na adrese [www.gfo.cz](http://www.gfo.cz).

### VI PŘEVODNÍ MÍSTA A PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ

Pokyny zákazníků týkající se investičních nástrojů jsou prováděny zpravidla na převodních místech. Převodním místem se rozumí obchodní systém, systematický internalizátor, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie, anebo 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 této větě. Obchodními systémy jsou evropský regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém (MTF) nebo organizovaný obchodní systém (OTF). Pokyn zákazníka lze, pokud s tím zákazník předem souhlasil, provést mimo obchodní systém na jiném převodním místě nebo mimo převodní místo. Pokyny týkající se některých investičních nástrojů lze provést pouze mimo převodní místa, tzv. „přes přepážku“ (OTC), s protistranou ochotnou uskutečnit obchod. Takovými investičními nástroji jsou, mimo jiné, některé cenné papíry kolektivního investování. Pokyny týkající se těchto cenných papírů jsou prováděny formou vydání či odkoupení cenného papíru jeho emitentem (investičním fondem).

Conseq je povinen provádět pokyny zákazníka za nejlepších podmínek, přičemž zohlední, mimo jiné, cenu, kterou lze dosáhnout na převodním místě, celkový objem úplat účtovaných zákazníkovi, rychlost, s jakou lze pokyn provést, pravděpodobnost provedení pokynu, objem požadovaného obchodu nebo podmínky pro vypořádání. Provádí-li Conseq pokyn neprofesionálního zákazníka, určí se nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu. Od povinnosti provést pokyn zákazníka za nejlepších podmínek se Conseq může odchýlit pouze v mezích stanovených příkazem zákazníka.

K zajištění provádění pokynů na nejlepších podmínkách Conseq zavedl a udržuje, vedle organizačního uspořádání, dále uvedená pravidla pro provádění pokynů zákazníků (dále jen „**Pravidla pro provádění pokynů**“). Ta obsahují označení převodních míst, na kterých může Conseq provádět pokyny zákazníků trvale za nejlepších podmínek. Vydá-li zákazník Conseq pokyn týkající se investičního nástroje platí, že souhlasí s Pravidly provádění pokynů.

#### Pravidla pro provádění pokynů

- (1) Účelem těchto pravidel pro provádění pokynů společnosti Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „**Pravidla**“ a „**Conseq**“), je zajistit provádění pokynů zákazníků za nejlepších podmínek. Pravidla obsahují, mimo jiné, označení převodních míst, na kterých může Conseq provádět pokyny zákazníků trvale za nejlepších podmínek.
- (2) Pravidla se vztahují na provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů (dále jen „**IN**“), které vydá zákazník na základě smlouvy o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů. U pokynů týkajících se cenných papírů kolektivního investování, které se neprovádějí v obchodním systému ani na jiném převodním místě, jak jsou tyto pojmy definovány v bodě 3 těchto Pravidel, ale provádí se vydáním či odkoupením cenného papíru jeho emitentem (investičním fondem), se aplikují jen ty části Pravidel, které se netýkají převodních míst. Pravidla se přiměřeně použijí také při zadávání pokynů, které vyplývají z rozhodnutí Conseq obchodovat s IN na účet zákazníka při obhospodařování portfolia na základě smlouvy o obhospodařování portfolia, ze strany Conseq jiným osobám.
- (3) Conseq využívá k provádění pokynů zákazníků týkajících se IN zpravidla převodní místa. Převodním místem se rozumí obchodní systém, systematický internalizátor, tvůrce trhu či jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie, nebo osoba či 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 této větě. Obchodními systémy jsou evropský regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém (MTF) nebo organizovaný obchodní systém (OTF).
- (4) Protože Conseq není členem či účastníkem žádného obchodního systému, nemá do obchodních systémů přímý přístup. Pokyny zákazníků, které mají být v souladu s těmito pravidly provedeny v obchodním systému, předává jiným obchodníkům s cennými papíry či oprávněným osobám, které zajišťují provedení pokynu v obchodním systému. Při výběru těchto osoby Conseq postupuje s odbornou péčí. O nákladech spojených s provedením pokynu zákazníka s využitím jiného obchodníka s cennými papíry či jiné oprávněné osoby Conseq informuje zákazníka před poskytnutím investiční služby zahrnující provedení pokynu.
- (5) Provést pokyn zákazníka mimo obchodní systém na jiném převodním místě nebo mimo převodní místo lze jen, pokud s tím zákazník předem výslovně souhlasil. Pokyny týkající se některých investičních nástrojů lze provést pouze mimo převodní místa, tzv. „přes přepážku“ (OTC), s protistranou ochotnou uskutečnit obchod. Takovými investičními nástroji jsou, mimo jiné, některé cenné papíry kolektivního investování. Pokyny týkající se těchto cenných papírů jsou prováděny formou vydání či odkoupení cenného papíru jeho emitentem (investičním fondem).
- (6) Conseq provádí pokyny zákazníka za nejlepších podmínek, přičemž zohledňuje tyto faktory: **a)** cenu, kterou lze dosáhnout na převodním místě, **b)** celkový objem úplat účtovaných zákazníkovi, **c)** rychlost, s jakou lze pokyn provést, **d)** pravděpodobnost provedení pokynu, **e)** objem požadovaného obchodu, **f)** podmínky pro vypořádání, **g)** typ pokynu, nebo **h)** jakýkoliv jiný faktor mající význam pro provedení pokynů zákazníka za nejlepších podmínek.
- (7) Provádí-li Conseq pokyn neprofesionálního zákazníka, určí se nejlepší podmínky, odchýlně od bodu 6. těchto Pravidel, jen s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu. Náklady spojené s provedením pokynu podle předchozí věty zahrnují veškeré náklady účtované zákazníkovi, které přímo souvisí s provedením pokynu zákazníka, včetně úplat převodnímu místu, úplaty za vypořádání obchodu a případných dalších úplat jiným osobám zúčastněným na provedení pokynu. Existuje-li několik převodních míst, na nichž lze provést pokyn týkající se IN, Conseq splní svou povinnost podle tohoto bodu 7. tak,

že v rámci posouzení a porovnání výsledků pro zákazníka, kterých by dosáhl provedením pokynu v každém převodním místě, které je uvedeno v těchto pravidlech a na kterém lze daný pokyn provést, zohlední též vlastní provize a náklady spojené s provedením pokynu na jednotlivých dostupných převodních místech.

- (8) Conseq sleduje převodní místa, na kterých může provádět pokyny týkající se IN, a hodnotí, zda tato převodní místa umožňují provádět pokyny zákazníků trvale za nejlepších podmínek. Pokud toto převodní místo splňuje, Conseq jej může zařadit do seznamu převodních míst, která využívá k provádění pokynů zákazníků týkajících se určitého IN. Seznam převodních míst spolu s podstatnými informacemi o nich a popisem skutečností, které Conseq ovlivnily při výběru těchto převodních míst, je uveden v bodě 9. těchto Pravidel.
- (9) Seznam převodních míst, na kterých může Conseq provádět pokyny zákazníků trvale za nejlepších podmínek, je uveden v Tabulce č. 1 - Seznam převodních míst na následující straně.
- (10) Byl-li pokyn zákazníka proveden na převodním místě, Conseq v potvrzení o provedení obchodu informuje zákazníka o tom, na kterém převodním místě byl jeho pokyn proveden.
- (11) Conseq pravidelně ověřuje, zda převodní místa uvedená v těchto Pravidlech umožňují i nadále provádět pokyny zákazníků trvale za nejlepších podmínek. Přitom zohledňuje také informace uveřejňované podle bodu 12. těchto Pravidel. Neumožňuje-li některé převodní místo již provádět pokyny zákazníků týkající se určitého IN trvale za nejlepších podmínek, Conseq toto místo ze seznamu převodních míst vyřadí.
- (12) Jednou ročně Conseq uveřejňuje pro jednotlivé druhy IN pět převodních míst, na nichž prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce a které jsou pro něj nejdůležitější z hlediska objemů provedených obchodů, a shrnutí a závěry analýzy vyplývající ze sledování kvality provádění obchodů s IN na převodních místech, na kterých prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce.
- (13) Conseq provádí pokyny zákazníka ve vztahu k pokynům ostatních zákazníků nebo pokynům na vlastní účet spravedlivě a bez zbytečných průtahů, ledaže to znemožňuje povaha pokynu nebo převažující tržní podmínky nebo je to v rozporu se zájmy zákazníka. Pokyny zákazníků, které jsou jinak srovnatelné, Conseq provádí podle časové priority jejich přijetí. Jde-li o pokyn k obstarání koupě nebo prodeje akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na právnické osobě (dále jen „akcie“) přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo obchodované v obchodním systému, který obsahuje limitní cenu, za niž má být taková akcie koupena nebo prodána ve stanoveném objemu, a který nemohl být proveden bez zbytečných průtahů z důvodu aktuálně převažujících podmínek na trhu, Conseq zpřístupní takovou informaci ostatním účastníkům obchodního systému nebo předá tento pokyn obchodnímu systému, ledaže zákazník určí jinak.
- (14) Na základě smluvního ujednání se zákazníkem je Conseq oprávněn provést pokyn zákazníka obchodem proti vlastnímu účtu nebo obchodem na účet jiného zákazníka, pokud tím nedojde k porušení povinnosti provést pokyn zákazníka za nejlepších podmínek.
- (15) Na základě smluvního ujednání se zákazníkem je Conseq oprávněn pokyn zákazníka sdružit s pokyny dalších svých zákazníků nebo s obchody na vlastní účet, jestliže je nepravděpodobné, že sdružení pokynů bude v souhrnu nevýhodné pro některého zákazníka, jehož pokyn má být sdružen s jinými. Nedojde-li k plnému uspokojení všech sdružených pokynů, Conseq alokuje související obchody mezi zákazníky v poměru objemů uvedených v jednotlivých pokynech, které byly sdruženy. Sdruží-li pokyn zákazníka s obchodem na vlastní účet a je-li sdružený pokyn proveden jen částečně, Conseq alokuje související obchody prostředně zákazníkovi. Je-li však Conseq schopen doložit, že by bez sdružení nebyl schopen pokyn provést za tak výhodných podmínek nebo vůbec, může alokovat obchod na vlastní účet proporcionálně.
- (16) Na žádost zákazníka Conseq zákazníkovi doloží, že provádí nebo provedl jeho pokyn nebo pokyny v souladu s těmito Pravidly. Bod 17. těchto Pravidel není dotčen.
- (17) Obrzčí-li Conseq od zákazníka konkrétní příkaz týkající se provedení pokynu zákazníka, provede pokyn v souladu s tímto příkazem, i když z toho důvodu nebude možné dosáhnout nejlepších podmínek pro zákazníka. Od povinnosti provést pokyn zákazníka za nejlepších podmínek se Conseq může odchýlit jen v mezích stanovených příkazem zákazníka.
- (18) Conseq sleduje účinnost těchto Pravidel za účelem zjištění a nápravy případných nedostatků, zejména pravidelně ověřuje, zda převodní místa uvedená v těchto Pravidlech umožňují i nadále provádět pokyny zákazníků trvale za nejlepších podmínek. Na základě výsledku tohoto přezkumu může Conseq tato Pravidla měnit. Aktuální znění Pravidel Conseq uveřejňuje na svých internetových stránkách na adrese [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz), zpravidla jako součást dokumentu „Informace zákazníkům“.

Tabulka č. 1 - Seznam převodních míst

| *) Druh investičního nástroje                       | Převodní místo  | Podstatné informace o převodním místě   | Skutečnosti, které ovlivnily Conseq při výběru převodního místa                    |
|---|---|---|--|
| <b>Akcie</b>  | Burza cenných papírů Praha (Prague Stock Exchange)              | Regulovaný trh organizovaný organizátorem (dále jen „regulovaný trh“) se sídlem v ČR      | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v ČR                  |
|   | Burza cenných papierov v Bratislave (Bratislava Stock Exchange) | Regulovaný trh se sídlem v SR   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v SR                  |
|   | American Stock Exchange   | Regulovaný trh se sídlem v USA  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v USA                 |
|   | Amsterdam Stock Exchange  | Regulovaný trh se sídlem v Nizozemí   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Nizozemí            |
|   | Belgrade Stock Exchange   | Regulovaný trh se sídlem v Srbsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Srbsku              |
|   | BME Spanish Exchanges   | Regulovaný trh se sídlem ve Španělsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem ve Španělsku          |
|   | Borsa Italiana SpA  | Regulovaný trh se sídlem v Itálii   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Itálii              |
|   | Budapest Stock Exchange   | Regulovaný trh se sídlem v Maďarsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Maďarsku            |
|   | Bucharest Stock Exchange  | Regulovaný trh se sídlem v Rumunsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Rumunsku            |
|   | Bulgarian Stock Exchange – Sofia                                | Regulovaný trh se sídlem v Bulharsku  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Bulharsku           |
|   | Deutsche Börse AG   | Regulovaný trh se sídlem v Německu  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Německu             |
|   | Frankfurt Stock Exchange  | Regulovaný trh se sídlem v Německu  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Německu             |
|   | Irish Stock Exchange  | Regulovaný trh se sídlem v Irsku  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Irsku               |
|   | Istanbul Stock Exchange   | Regulovaný trh se sídlem v Turecku  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Turecku             |
|   | Ljubljana Stock Exchange  | Regulovaný trh se sídlem ve Slovinsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem ve Slovinsku          |
|   | London Stock Exchange   | Regulovaný trh se sídlem ve Velké Británii  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem ve Velké Británii     |
|   | Luxembourg Stock Exchange                                       | Regulovaný trh se sídlem v Lucembursku  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Lucembursku         |
|   | NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen                           | Regulovaný trh se sídlem v Dánsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Dánsku              |
|   | NASDAQ OMX Nordic Exchange Helsinki                             | Regulovaný trh se sídlem ve Finsku  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem ve Finsku             |
|   | NASDAQ OMX Riga Stock Exchange                                  | Regulovaný trh se sídlem v Lotyšsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Lotyšsku            |
|   | NASDAQ OMX Tallinn Stock Exchange                               | Regulovaný trh se sídlem v Estonsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Estonsku            |
|   | NASDAQ OMX Vilnius Stock Exchange                               | Regulovaný trh se sídlem v Litvě  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Litvě               |
|   | NYSE Euronext Brussels  | Regulovaný trh se sídlem v Belgii   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Belgii              |
|   | NYSE Euronext Lisbon  | Regulovaný trh se sídlem v Portugalsku  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Portugalsku         |
|   | NYSE Euronext Paris   | Regulovaný trh se sídlem ve Francii   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem ve Francii            |
|   | NYSE Euronext – New York  | Regulovaný trh se sídlem v USA  | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v USA                 |
|   | SIX Swiss Exchange  | Regulovaný trh se sídlem ve Švýcarsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem ve Švýcarsku          |
|   | Tokyo Stock Exchange  | Regulovaný trh se sídlem v Japonsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Japonsku            |
|   | Vienna Stock Exchange   | Regulovaný trh se sídlem v Rakousku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Rakousku            |
|   | Warsaw Stock Exchange   | Regulovaný trh se sídlem v Polsku   | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Polsku              |
| Xetra   | Regulovaný trh se sídlem v Německu                              | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Evropě                     |  |
| Zagreb Stock Exchange                               | Regulovaný trh se sídlem v Chorvatsku                           | Obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Chorvatsku                 |  |
| <b>Dluhopisy obchodované v obchodních systémech</b> | Bloomberg Multilateral Trading Facility (BMTF)                  | Regulovaný trh provozovaný Bloomberg Trading Facility Limited se sídlem ve Velké Británii | Obchodní místo s vysokou likviditou dluhopisů bez geografického či jiného vymezení |
|   | Tradeweb  | Regulovaný trh provozovaný Tradeweb Markets LLC se sídlem ve Velké Británii               | Obchodní místo s vysokou likviditou dluhopisů bez geografického či jiného vymezení |
| <b>Deriváty obchodované v obchodních systémech</b>  | Chicago Mercantile Exchange                                     | Regulovaný trh se sídlem v USA  | Přední obchodní místo pro obchody s deriváty v USA                                 |
|   | Montreal Stock Exchange   | Regulovaný trh se sídlem v Kanadě   | Přední obchodní místo pro obchody s deriváty v Kanadě                              |
|   | Stock Exchange of Singapore Limited                             | Regulovaný trh se sídlem v Singapuru  | Přední obchodní místo pro obchody s deriváty v Singapuru                           |
|   | Chicago Board of Trade  | Regulovaný trh se sídlem v USA  | Přední obchodní místo pro obchody s deriváty v USA                                 |
|   | Eurex Exchange  | Regulovaný trh se sídlem v Německu  | Přední obchodní místo pro obchody s deriváty v Evropě                              |
|   | Sydney Futures Exchange   | Regulovaný trh se sídlem v Austrálii  | Přední obchodní místo pro obchody s deriváty v Austrálii                           |

### VII NÁKLADY A SOUVISEJÍCÍ POPLATKY

Ve spojení s poskytovanými investičními službami nese zákazník tyto náklady: a) náklady a související poplatky za investiční službu účtované ze strany Conseq nebo ze strany jiných osob, které zákazníkovi poskytují investiční služby v souvislosti se službou ze strany Conseq (dále jen „**náklady a poplatky za investiční službu**“), b) náklady a související poplatky za investiční nástroj účtované v souvislosti s vytvářením a správou investičního nástroje (dále jen „**náklady a poplatky za investiční nástroj**“).

Jednotlivé položky nákladů a poplatků za investiční služby, které Conseq poskytuje zákazníkům, a nákladů a poplatků za investiční nástroje, které Conseq doporučuje nebo nabízí zákazníkům, jsou uvedeny v těchto tabulkách:

#### NÁKLADY A POPLATKY ZA INVESTIČNÍ SLUŽBU

##### A. Obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů

| Kategorie nákladu či poplatku   | Název nákladu či poplatku a určení jeho výše   |
|---|--|
| Jednorázové poplatky za poskytnutí investiční služby                        | <b>Vstupní poplatek</b> – výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0,00% až 5,00% z částky investice v závislosti na druhu investičního nástroje a způsobu úhrady poplatku*). Konkrétní sazba poplatku je uvedena v sazebníku, který zákazník obdrží před uzavřením smlouvy o poskytnutí investiční služby nebo před změnou sazebníku.<br><b>Náklady na převod investičního nástroje mezi majetkovými účty</b> - výše nákladu je určena obchodními podmínkami osob vedoucích evidenci investičních nástrojů, jejichž služeb Conseq využije při převodu investičních nástrojů zákazníka mezi majetkovými účty Conseq a jiného obchodníka s cennými papíry. Konkrétní výši nákladu sdělí Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, se kterou budou spojeny náklady na provedení převodu investičního nástroje od nebo k jinému obchodníkovi s cennými papíry účtované zákazníkovi. |
| Průběžné poplatky za poskytování investiční služby                          | <b>Poplatek za vedení investičního účtu</b> - výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0 až 1,50% z hodnoty investičních nástrojů evidovaných na investičním účtu, který pro zákazníka vede Conseq. Konkrétní sazba poplatku je uvedena v sazebníku, který zákazník obdrží před uzavřením smlouvy o poskytnutí investiční služby nebo před změnou sazebníku.<br><b>Poplatek za odeslání potvrzení obchodu nebo výpisu o stavu investičního účtu v listinné podobě</b> – výše poplatku činí 15,- Kč za jedno potvrzení nebo výpis.   |
| Všechny náklady na obchody zahájené v průběhu poskytování investiční služby | <b>Náklady na provedení obchodu</b> – výše nákladu je určena obchodními podmínkami převodních míst a obchodníků s cennými papíry, které Conseq využije k provedení obchodu na základě pokynu zákazníka. Konkrétní výši nákladu sdělí Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, se kterou budou spojeny náklady na provedení obchodu účtované zákazníkovi.   |
| Případné poplatky za doplňkové služby                                       | <b>Náklady na služby úschovy nebo správy (custody služby)</b> - výše nákladu je určena obchodními podmínkami osob poskytujících custody služby, které Conseq využije pro poskytování těchto služeb zákazníkovi. Konkrétní výši nákladu sdělí Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, se kterou budou spojeny náklady na custody služby účtované zákazníkovi.  |
| Příležitostné náklady   | Nejsou, není-li s klientem v souvislosti se sjednáním investiční služby ujednáno jinak.  |

##### B. Obhospodařování portfolia

| Kategorie nákladu či poplatku                        | Název nákladu či poplatku a určení jeho výše   |
|--|--|
| Jednorázové poplatky za poskytnutí investiční služby | <b>Vstupní poplatek</b> – výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0,00% až 5,00% z částky investice v závislosti na druhu investičního nástroje a způsobu úhrady poplatku*). Konkrétní sazba poplatku je uvedena v sazebníku, který zákazník obdrží před uzavřením smlouvy o poskytnutí investiční služby nebo před změnou sazebníku.<br><b>Náklady na převod investičního nástroje mezi majetkovými účty</b> - výše nákladu je určena obchodními podmínkami osob vedoucích evidenci investičních nástrojů, jejichž služeb Conseq využije při převodu investičních nástrojů zákazníka mezi majetkovými účty Conseq a jiného obchodníka s cennými papíry. Konkrétní výši nákladu sdělí Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, se kterou budou spojeny náklady na provedení převodu investičního nástroje od nebo k jinému obchodníkovi s cennými papíry účtované zákazníkovi. |

|   |   |
|---|---|
| Průběžné poplatky za poskytování investiční služby                          | <b>Manažerský poplatek</b> - výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0 až 2,00% z hodnoty obhospodařovaného portfolia. Konkrétní sazba poplatku je uvedena v sazebníku, který zákazník obdrží před uzavřením smlouvy o poskytnutí investiční služby nebo před změnou sazebníku.<br><b>Poplatek za vedení investičního účtu</b> - výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0 až 2,00% z hodnoty investičních nástrojů evidovaných na investičním účtu, který pro zákazníka vede Conseq. Konkrétní sazba poplatku je uvedena v sazebníku, který zákazník obdrží před uzavřením smlouvy o poskytnutí investiční služby nebo před změnou sazebníku.<br><b>Poplatek za odeslání potvrzení obchodu nebo výpisu o stavu investičního účtu v listinné podobě</b> – výše poplatku činí 15,- Kč za jedno potvrzení nebo výpis. |
| Všechny náklady na obchody zahájené v průběhu poskytování investiční služby | <b>Náklady na provedení obchodu</b> – výše nákladu je určena obchodními podmínkami převodních míst a obchodníků s cennými papíry, které Conseq využije k provedení obchodu na základě pokynu zákazníka. Konkrétní výši nákladu sdělí Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, se kterou budou spojeny náklady na provedení obchodu účtované zákazníkovi.<br><b>Náklad na příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry</b> – výše nákladu činí 2,00% z poplatku, který zákazník hradí Conseq za investiční službu.  |
| Případné poplatky za doplňkové služby                                       | <b>Náklady na služby úschovy nebo správy (custody služby)</b> - výše nákladu je určena obchodními podmínkami osob poskytujících custody služby, které Conseq využije pro poskytování těchto služeb zákazníkovi. Konkrétní výši nákladu sdělí Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, se kterou budou spojeny náklady na custody služby účtované zákazníkovi.<br><b>Poplatek za pojištění schopnosti hradit pravidelnou investici**)</b> - výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0,125 až 0,35% z pojistné částky. Konkrétní sazba poplatku je uvedena v sazebníku, který zákazník obdrží před uzavřením smlouvy o poskytnutí investiční služby nebo před změnou sazebníku.   |
| Příležitostné náklady   | <b>Výkonnostní poplatek (odměna)</b> - výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0 až 50% z výnosu dosaženého při obhospodařování portfolia případně sníženého o výkonost referenčním ukazatelem (benchmark). Konkrétní sazba poplatku je uvedena v sazebníku, který zákazník obdrží před uzavřením smlouvy o poskytnutí investiční služby nebo před změnou sazebníku.  |

\*) Vstupní poplatek může být hrazen buď jednorázově při každé jednotlivé investici, nebo být předplacen na určitý budoucí objem pravidelných investic podle trvalého pokynu k nákupu. Sazba předplaceného vstupního poplatku je ve srovnání s jednorázově hrazeným vstupním poplatkem nižší, avšak předplacený vstupní poplatek je nevratný. Neuskuteční-li zákazník předpokládaný budoucí objem pravidelných investic, může to mít za následek, že varianta předplaceného vstupního poplatku bude ve srovnání s jednorázově hrazenými poplatky nákladnější.

\*\*\*) Poplatek za pojištění schopnosti hradit pravidelnou investici pro případ smrti, invalidity III. stupně nebo trvalých následků úrazu od 50% tělesného poškození se týká smluv o obhospodařování uzavřených před 1.1.2014, v nichž zákazník sjednal možnost být pojištěným nebo obmyšleným ze skupinového pojištění sjednaného Conseq. Možnost být pojištěným nebo obmyšleným ze skupinového pojištění sjednaného Conseq nelze po 1.1.2014 již sjednat.

### VII NÁKLADY A SOUVISEJÍCÍ POPLATKY (POKRAČOVÁNÍ)

#### NÁKLADY A POPLATKY ZA INVESTIČNÍ NÁSTROJE

##### A. Cenné papíry kolektivního investování

| Kategorie nákladu či poplatku | Název nákladu či poplatku a určení jeho výše  |
|-------------------------------|---|
| Jednorázové poplatky          | <b>Výstupní poplatek (srážka)</b> – výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0% až 4,00% z částky investice v závislosti na investičním fondu, který tento cenný papír vydal. Konkrétní sazba poplatku je uvedena ve statutu fondu a ve sdělení klíčových informací, bylo-li vytvořeno, které Conseq poskytuje zákazníkovi před poskytnutím investiční služby spočívající v obstarání nákupu cenného papíru kolektivního investování.<br>Nejsou, nesdělí-li Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby ve vztahu ke konkrétnímu investičnímu nástroji jinak.  |
| Průběžné poplatky             | <b>Manažerský poplatek</b> - výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0 až 4,0% z hodnoty majetku investičního fondu, který vydal cenný papír kolektivního investování. Konkrétní sazba poplatku je uvedena ve statutu fondu a ve sdělení klíčových informací, je-li vypracováno, které Conseq poskytuje zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, v rámci které zákazník investuje do cenného papíru kolektivního investování.<br><b>Náklady na služby třetích osob</b> – jsou-li tyto náklady investičnímu fondu účtovány, jejich výše se zpravidla odvíjí od obchodních podmínek třetí osoby poskytující službu investičnímu fondu. Jedná se např. o náklady na služby depozitáře, administrátora, auditora či právních zástupců, nebo o náklady na úschovu nebo jiné opatrování aktiv v majetku investičních nástrojů. Blížší informace o nákladech na služby třetích osob, které mohou být účtovány investičnímu fondu, jsou uvedeny ve statutu fondu, který Conseq poskytuje zákazníkovi před poskytnutím investiční služby spočívající v obstarání nákupu cenného papíru kolektivního investování.<br><b>Daň z příjmů investičního fondu</b> - výše daně je určena podílem z výše příjmů snížených o daňové uznatelné náklady (výše zisku pro účely daně z příjmů) investičního fondu, který vydal cenný papír kolektivního investování. U investičních fondů podléhajících zdanění v České republice je tento podíl (daňová sazba) ve výši 5% nebo 19%, když nižší sazbu mají investiční fondy uvedené v § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Informaci o konkrétní sazbě daně poskytuje Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, v rámci které zákazník investuje do cenného papíru kolektivního investování. |
| Všechny náklady na obchody    | <b>Náklady na provedení obchodu</b> – výše nákladu je určena obchodními podmínkami převodních míst a obchodníků s cennými papíry, které investiční fond využije k provedení obchodu. Blížší informace o výši těchto nákladů sdělí Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, v rámci které zákazník investuje do cenného papíru kolektivního investování.   |
| Příležitostné náklady         | <b>Výkonnostní poplatek</b> - výše poplatku je zpravidla určena podílem z výnosu dosaženého při obhospodařování investičního fondu, který vydal cenný papír kolektivního investování, případně sníženého o výkonost referenčního ukazatele (benchmarku). Konkrétní sazba poplatku je uvedena ve statutu fondu a ve sdělení klíčových informací, je-li vypracováno, které Conseq poskytuje zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, v rámci které zákazník investuje do cenného papíru kolektivního investování.  |

##### B. Dluhopisy a akcie

| Kategorie nákladu či poplatku | Název nákladu či poplatku a určení jeho výše  |
|-------------------------------|---|
| Jednorázové poplatky          | <b>Poplatek za odkup dluhopisu</b> – výše poplatku je určena podílem v rozmezí 0% až 4,00% z částky investice v závislosti na dluhopisu. Konkrétní sazba poplatku je uvedena v emisních podmínkách dluhopisu, které Conseq poskytuje zákazníkovi před poskytnutím investiční služby spočívající v obstarání nákupu dluhopisu. |
| Průběžné poplatky             | Nejsou, nesdělí-li Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby ve vztahu ke konkrétnímu investičnímu nástroji jinak.  |
| Všechny náklady na obchody    | Nejsou, nesdělí-li Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby ve vztahu ke konkrétnímu investičnímu nástroji jinak.  |
| Příležitostné náklady         | Nejsou, nesdělí-li Conseq zákazníkovi před poskytnutím investiční služby ve vztahu ke konkrétnímu investičnímu nástroji jinak.  |

Před poskytnutím investiční služby Conseq zákazníkovi poskytne propoččet nákladů a poplatků týkající se konkrétní investiční služby a investičního nástroje. Tyto náklady a poplatky se vyjadřují souhrnně, aby zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a mohl posoudit jejich celkový dopad na návratnost investice, a na žádost zákazníka se rozešírá na jednotlivé položky.

Pokud Conseq má nebo v průběhu kalendářního roku měl se zákazníkem trvalý smluvní vztah, poskytne zákazníkovi zpětně informaci o všech nákladech a poplatcích spojených v kalendářním roce s investiční službou, kterou zákazníkovi poskytl, a investičními nástroji, které zákazníkovi doporučil či nabídl nebo ke kterým zákazníkovi poskytl sdělení klíčových informací.

Platební podmínky a splatnost poplatků a nákladů stanoví smlouva o poskytnutí investiční služby a příslušný sazebník. Poplatky a náklady hradí zákazník v českých korunách, nevyplývá-li ze smlouvy o poskytnutí investiční služby jinak.

##### Přijímané a poskytované pobídky

Conseq si v souvislosti s obhospodařováním portfolia nebo poskytováním nezávislého investičního poradenství nesmí ponechat úplatu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „pobídka“) ve formě úplaty nebo jiné peněžitě výhod, ani nesmí přijmout pobídku ve formě nepeněžitě výhod s výjimkou menší nepeněžitě výhod, která může přispět ke zlepšení kvality poskytované služby, kterou nelze považovat za výhodu vedoucí k porušení povinnosti Conseq jednat v nejlepším zájmu zákazníka a o které je zákazník informován. Při poskytování jiných investičních služeb Conseq nesmí přijmout nebo poskytnout takovou pobídku, která může vést k porušení jeho povinnosti jednat spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků nebo povinnosti řídit střety zájmů při výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry. Jiné pobídky může Conseq přijmout (a ponechat si) nebo poskytnout. Pobídkou není úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijatá od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet; takové úplaty a výhody může Conseq přijímat a poskytovat bez omezení.

Conseq přijímá od emitentů investičních nástrojů nebo od osob jimi pověřených pobídky ve formě peněžitě odměny za umístování investičních nástrojů nebo za další služby související s umístováním a upisováním investičních nástrojů nebo administrací emisí. Výše těchto pobídek ve vztahu k jednotlivým kategoriím investičních nástrojů, které Conseq nabízí nebo doporučuje, je uvedena v následující tabulce.

| Druh nástroje                         | Výše pobídek přijímaných Conseq  |
|---------------------------------------|--|
| Cenné papíry kolektivního investování | Peněžitá odměna Conseq je zpravidla stanovena podílem z manažerského poplatku účtovaného investičnímu fondu jeho správcem (obhospodařovatelem), který připadá na cenné papíry kolektivního investování, které umístil Conseq. Tento podíl činí 0 až 60 % ze sazby manažerského poplatku. |
| Dluhopisy                             | Peněžitá odměna Conseq je zpravidla stanovena jako součet fixní částky v rozmezí 100.000 až 300.000 Kč za jednu emisi a částky určené podílem z objemu emise v rozpětí 0,00 až 5,00 %.   |
| Akcie                                 | Conseq nepřijímá pobídky ve vztahu k akciím.   |

Přijme-li Conseq pobídku v souvislosti s obhospodařováním portfolia nebo poskytováním nezávislého investičního poradenství shora uvedenou peněžitou pobídkou, vyplatí ji zákazníkovi na jeho investiční účet, nedohodne-li se se zákazníkem na jiném způsobu výplaty pobídky. Zákazník je o výplatě pobídky informován prostřednictvím výpisu o stavu investičního účtu. Při poskytování jiných investičních služeb Conseq nepřijme shora uvedenou peněžitou pobídku, pokud by to mohlo vést k porušení povinnosti Conseq jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků.

Conseq využívá k přijímání pokynů týkajících se investičních nástrojů od zákazníků, mimo jiné, investiční zprostředkovatele, kteří mu přijaté pokyny následně předávají. Těmto investičním zprostředkovatelům za jejich služby, které mu umožňují poskytovat investiční služby, Conseq poskytuje pobídky ve formě peněžitě provize. Výše těchto pobídek ve vztahu k jednotlivým kategoriím investičních nástrojů, které Conseq nabízí nebo doporučuje, je uvedena v následující tabulce.

| Druh nástroje                         | Výše pobídek přijímaných Conseq  |
|---------------------------------------|--|
| Cenné papíry kolektivního investování | Peněžitá provize vyplácená investičním zprostředkovatelům je zpravidla stanovena podílem z poplatků, které Conseq obdrží od zákazníků, které investiční zprostředkovatel obsluhuje, a/nebo podílem z odměn, které Conseq obdrží ve vztahu k těmto investičním nástrojům od emitenta nebo osoby emitentem pověřené. Tento podíl činí 70 – 100 % ze vstupních poplatků a 0 – 100 % z ostatních (např. manažerských u obhospodařování portfolia) poplatků, které Conseq obdrží od zákazníků, nebo 0-100 % z odměn, které Conseq obdrží ve vztahu k těmto investičním nástrojům od emitenta nebo osoby emitentem pověřené.           |
| Dluhopisy                             | Peněžitá provize vyplácená investičním zprostředkovatelům Conseq je zpravidla stanovena podílem z poplatků, které Conseq obdrží od zákazníků, které investiční zprostředkovatel obsluhuje, a/nebo podílem z odměn, které Conseq obdrží ve vztahu k těmto investičním nástrojům od emitenta nebo osoby emitentem pověřené. Tento podíl činí 70 – 100 % ze vstupních poplatků a 0 – 100 % z ostatních (např. manažerských u obhospodařování portfolia) poplatků, které Conseq obdrží od zákazníků, nebo 0 až 100 % z odměn, které Conseq obdrží ve vztahu k těmto investičním nástrojům od emitenta nebo osoby emitentem pověřené. |
| Akcie                                 | Peněžitá provize vyplácená investičním zprostředkovatelům Conseq je zpravidla stanovena podílem z poplatků, které Conseq obdrží od zákazníků, které investiční zprostředkovatel obsluhuje, a/nebo podílem z odměn, které Conseq obdrží ve vztahu k těmto investičním nástrojům od emitenta nebo osoby emitentem pověřené. Tento podíl činí 70 – 100 % ze vstupních poplatků a 0 – 100 % z ostatních (např. manažerských u obhospodařování portfolia) poplatků, které Conseq obdrží od zákazníků, nebo 0 až 100 % z odměn, které Conseq obdrží ve vztahu k těmto investičním nástrojům od emitenta nebo osoby emitentem pověřené. |

Před poskytnutím investiční služby Conseq zákazníkovi poskytne propoččet pobídek týkající se konkrétní investiční služby a investičního nástroje. Tyto pobídky se vyjadřují souhrnně, aby zákazník mohl porozumět celkové hodnotě pobídek a mohl posoudit jejich celkovou hodnotu ve vztahu k investici, a na žádost zákazníka se rozešírá na jednotlivé položky.



### VIII OSTATNÍ INFORMACE

#### Uchovávání záznamů komunikace

Conseq v souladu se Zákonem a Nařízením pořizuje a uchovává záznamy telefonických hovorů a elektronické komunikace týkající se obchodů uzavřených Conseq na vlastní účet a investičních služeb, které zahrnují přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka. Tyto záznamy se vedou i tehdy, bylo-li jejich účelem uzavření obchodu nebo poskytnutí investiční služby podle předchozí věty, ale k uzavření obchodu ani k poskytnutí investiční služby nedošlo. Tyto záznamy Conseq uchovává alespoň po dobu 5 let. ČNB může rozhodnout, že Conseq je povinen tyto záznamy uchovávat až po dobu 7 let.

#### Hlavní zásady vyřizování reklamací a stížností

Reklamací a stížnostmi zákazníků Conseq vyřizuje v souladu s právními předpisy a svými pravidly pro vyřizování reklamací a stížností. Podstatné informace o pravidlech Conseq pro vyřizování reklamací a stížností jsou uvedeny v dokumentu „Reklamační řád“ uveřejněném na internetových stránkách Conseq na adrese [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz).

Zákazník je oprávněn se obrátit se svou stížností na ČNB. Zákazník má dále možnost podat občanskoprávní žalobu u příslušného soudu. Zákazník, který je spotřebitelem ve smyslu zákona č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele, je v případě sporu vyplývajícího ze smlouvy s Conseq oprávněn obrátit se také na subjekt mimosoudního řešení sporů, kterým je finanční arbitř v rozsahu působnosti stanoveném zákonem č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi. Adresa kanceláře finančního arbitra je Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1, a internetová adresa: [www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz).

#### Změny Informací zákazníkům

Změny Informací zákazníkům poskytuje Conseq těm zákazníkům, kteří s tím vyslovili souhlas, uveřejněním nového znění Informací zákazníkům na svých internetových stránkách na adrese [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz). Ostatním zákazníkům poskytuje změny Informací zákazníkům způsobem sjednaným ve smlouvě uzavřené se zákazníkem.

### IX DOPLŇKOVÉ INFORMACE KE SMLOUVÁM O OBSTARÁNÍ UZAVÍRANÝM NA DÁLKU

V této části IX. Informací zákazníkům jsou uvedeny informace, které mají být poskytnuty zákazníkovi, který je spotřebitelem (dále pro účely této části Informací zákazníkům jen „spotřebitel“ nebo „klient“), v dostatečném předstihu před uzavřením smlouvy o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů (dále jen „smlouva o obstarání“), nebo před tím, než spotřebitel učiní závaznou nabídku, pokud k uzavření smlouvy byla použita výhradně elektronická pošta (e-mail), (klasický) poštovní styk nebo jejich kombinace.

V jiných než v předešlém odstavci uvedených případech nejsou informace uvedené v této části IX. Informací zákazníkům relevantní pro vztah mezi Conseq a jinou osobou a nelze z nich dovodovat žádná práva či povinnosti jakékoliv osoby.

#### Označení a popis hlavních vlastností služby

Conseq na základě smlouvy o obstarání poskytuje klientovi investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů nebo provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka.

Hlavní vlastností služby je obstarávání nákupu a prodeje investičních nástrojů ze strany Conseq na účet klienta, a to podle pokynů, které klient vydá Conseq.

#### Způsob platby a plnění

Platby mezi klientem a Conseq probíhají na bankovní účty uvedené ve smlouvě o obstarání mezi nimi uzavřené nebo na bankovní účty později v souladu s touto smlouvou druhé smluvní straně oznámené.

Conseq plní smlouvu o obstarání obstaráváním nákupu a prodeje investičních nástrojů podle pokynů a na účet klienta.

#### Náklady na prostředky komunikace na dálku

Náklady klienta na prostředky komunikace na dálku při uzavírání smlouvy o obstarání, tedy na elektronickou poštu (e-mail) nebo (klasický) poštovní styk, se neliší od běžné (základní) sazby poskytovatele, který prostředky komunikace klientovi poskytuje.

Při využití elektronické pošty hradí klient poskytovateli poplatky za připojení k veřejné telekomunikační síti (internetu) a příp. poplatky za hosting elektronické pošty ve výši, kterou si klient s poskytovatelem sjednal. Při využití (klasického) poštovního styku hradí klient poskytovateli poštovné podle sazebníku poskytovatele poštovních služeb. Klientovi se doporučuje předem u jeho poskytovatele ověřit výši poplatků za prostředek komunikace na dálku, který bude využit pro uzavření smlouvy o obstarání s Conseq.

#### Nejkratší doba závaznosti smlouvy

Smlouva o obstarání se uzavírá na dobu neurčitou. Je pro strany závazná až do jejího skončení. Může být ukončena buď dohodou obou smluvních stran anebo jednostranně výpovědí či, a to v případech stanovených donucujícím právním předpisem, odstoupením od ní. V případě dohody smlouva skončí k dohodnutému dni. V případě výpovědi smlouva skončí dnem, kdy uplyne výpovědní doba. V případě odstoupení smlouva skončí dnem, kdy odstoupení došlo druhé smluvní straně.

Nejkratší doba závaznosti smlouvy o obstarání závisí na způsobu jejího ukončení. Při jednostranném ukončení výpovědí smlouva skončí ke konci měsíce následujícího po měsíci, ve kterém výpověď došla druhé Smluvní straně; nejkratší doba závaznosti smlouvy při tomto způsobu jejího ukončení tak činí 1 měsíc.

#### Hlavní předmět podnikání podnikatele

Hlavní předmět podnikání Conseq tvoří poskytování investičních služeb uvedených v části I. Informací zákazníkům.

#### Orgán dohledu

Informace o orgánu dohledu jsou uvedeny v části I. Informací zákazníkům.

#### Celková cena služby a související náklady

Informace o výpočtu celkové ceny poskytovaných služeb, souvisejících nákladech a daních hrazených i nehrazených prostřednictvím podnikatele jsou uvedeny v části VII. Informací zákazníkům.

#### Možná rizika

Údaje o možných rizicích spojených s poskytovanou službou jsou uvedeny v části IV. Informací zákazníkům.

#### Nemožnost odstoupit od smlouvy

Klient nemá právo odstoupit od smlouvy o obstarání, k jejímuž uzavření byla použita výhradně elektronická pošta (e-mail), (klasický) poštovní styk nebo jejich kombinace, ve lhůtě 14 dnů od jejího uzavření ve smyslu § 1846 občanského zákoníku. Důvodem je, že cena služeb, které Conseq na základě smlouvy o obstarání klientovi poskytuje, závisí na pohybech cen na finančních trzích, které Conseq nemůže ovlivnit, neboť jde o služby k investičním nástrojům.

#### Možnost předčasně nebo jednostranně ukončit závazek

Smlouva o obstarání se uzavírá na dobu neurčitou. Podle smluvních podmínek může být předčasně ukončena buď dohodou obou smluvních stran anebo jednostranně výpovědí či, a to v případech stanovených donucujícím právním předpisem, odstoupením od ní.

S předčasným nebo jednostranným ukončením smlouvy o obstarání nejsou spojeny žádné sankce. Pokud klient ke smlouvě o obstarání vydal trvalý pokyn k nákupu, kterým se rozumí pokyn k opakovanému nákupu investičních nástrojů v určitých časových intervalech (např. měsíčních) po určitou dobu, a uhradil předplacený vstupní poplatek, kterým se rozumí poplatek stanovený podílem ze souhrnu budoucích nákupů investičních nástrojů podle trvalého pokynu, nebo jeho část, nevrací se mu podle smluvních podmínek při předčasném ukončení smlouvy poměrná část předplaceného vstupního poplatku připadající na dobu po skončení smlouvy.

#### Rozhodné právo

Informace o rozhodném právu a příslušnosti soudů jsou uvedeny ve smlouvě o obstarání.

#### Jednací jazyk

Během trvání závazku ze smlouvy o obstarání bude Conseq s klientem jednat v českém jazyce. V českém jazyce poskytne klientovi také smluvní podmínky a další údaje s výjimkou těch dokumentů vztahujících se k investičním nástrojům, např. prospektů cenných papírů nebo statutů investičních fondů, u nichž právo účinné v České republice umožňuje jejich poskytnutí klientovi v jiném než českém jazyce a jež Conseq nemá k dispozici v českém jazyce.

#### Mimosoudní vyřizování stížností

Informace o způsobu mimosoudního vyřizování stížností jsou uvedeny v části VIII. Informací zákazníkům

#### Garanční fond

Informace o garančním fondu jsou uvedeny v části V. Informací zákazníkům.

#### Doba platnosti informací

Informace v této části IX. Informací zákazníkům obsažené včetně údaje o ceně zůstávají v platnosti až do případné změny tohoto dokumentu nebo jde-li o změnu ceny, až do změny sazebníku podle smlouvy o obstarání způsobem ve smlouvě sjednaným. V případě změny Conseq zpřístupní tento dokument prostřednictvím svých internetových stránek na adrese: [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz).

#### Podnikatelský účel

Účel poskytnutí údajů v této části IX. Informací zákazníkům klientovi je podnikatelský. Conseq tyto údaje poskytuje v souvislosti s uzavřením smlouvy o obstarání se spotřebitelem, pokud k uzavření smlouvy byla použita výhradně elektronická pošta (e-mail), (klasický) poštovní styk nebo jejich kombinace. Na základě smlouvy o obstarání Conseq poskytuje klientovi v rámci svého podnikání investiční služby, a to za účelem dosažení zisku.