

**PREDOBCHODNÉ INFORMÁCIE J&T BANKY, A.S., POBOČKY ZAHRANIČNEJ BANKY**

Vážený klient,

tento dokument pripravila J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, v zmysle zákona č. 566/2001Z.z. o cenných papieroch a investičných službách (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“), najmä v súlade s § 8a, § 73d a § 73p ods. 3 Zákona o cenných papieroch.

Obsahom tohto dokumentu sú informácie o:

1. regulácii investičných služieb „MiFID“,
2. Banke ako obchodníkovi s cennými papiermi a ňou poskytovaných službách,
3. finančných nástrojoch vrátane príslušných poučení a upozornení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami do týchto nástrojov,
4. režime ochrany finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov Klienta,
5. pravidlách uskutočňovania Pokynov (ďalej len „**Stratégia vykonávania pokynov**“) a o mieste výkonu služby,
6. nákladoch, súvisiacich poplatkoch a stimuloch,
7. zásadách pre vykonávanie a zmenu kategorizácie Klienta a cieľových trhoch,
8. postupoch zisťovania a riadenia konfliktu záujmov.

**1. ČLÁNOK****Všeobecné informácie o MiFID**

Skratka „MiFID“ je označenie smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ - Markets in Financial Instruments Directive (MiFID). Smernica bola do slovenského právneho poriadku implementovaná novelou Zákona o cenných papieroch. Regulácia investičných služieb MiFID v spojitosti s ďalšími (najmä vykonávacími) predpismi súvisiacimi s MiFID zavádza niekoľko nových pravidiel, ktorých zámerom je zvýšenie transparentnosti a ochrany vo vzťahu investor – investičná spoločnosť. Základnou úlohou MiFID je zvýšenie ochrany investorov.

**2. ČLÁNOK****Informácie o Banke ako obchodníkovi s cennými papiermi a ňou poskytovaných službách****2.1. Banka:**

J & T BANKA, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378

zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B., vložka 1731

podnikajúca na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky

J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava

IČO: 35 964 693, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B

**2.2. Kontakty:**Česká republika

Pobřežní 14, 186 00 Praha 8

Tel: + 420 221 710 111

Fax: + 420 221 710 211

e-mail: [info@jtbank.cz](mailto:info@jtbank.cz)

Slovenská republika

Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava

Tel: + 421 259 418 111

Fax: + 421 259 418 115

e-mail: [frontofficeOBP@jtbanka.sk](mailto:frontofficeOBP@jtbanka.sk)

Česká národní banka je orgánom dohľadu nad vykonávaním bankových činnosti Bankou na území Slovenskej republiky. V určitých vymedzených oblastiach vykonáva dohľad nad činnosťou J&T Banky na území Slovenskej republiky aj Národná banka Slovenska.

Kontakt:

Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03, Praha 1, Česká republika

tel: +420 224 411 111, [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)

Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, Slovenská republika

tel: +421 257 871 111, [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk)

### 2.3. Komunikácia

Komunikácia medzi Bankou a Klientom vrátane všetkých písomných dokumentov a iných oznámení prebieha primárne v slovenskom jazyku. V osobitných prípadoch je možné používať v obchodnom styku český jazyk a anglický jazyk. Konkrétne spôsoby komunikácie medzi Klientom a Bankou, najmä prípadné zasielanie a príjem pokynov pre jednotlivé investičné služby, sú upravené v príslušnej zmluve o poskytnutí investičnej služby. Banka používa pri komunikácii s Klientom tieto spôsoby komunikácie: osobne, telefonicky, prostredníctvom agenta, písomne, elektronickou poštou, prostredníctvom internetovej stránky Banky, prostredníctvom Internetbankingu a pod..

### 2.4. Poskytované služby

J&T Banka, a.s. pôsobí na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky J&T Banka, a.s., pobočka zahraničnej banky, ktorá bola zriadená v novembri roku 2005. Povolenie na poskytovanie služieb obchodníka s cennými papiermi bolo J&T Banke, a.s. udelené Českou národnou bankou. Činnosti obchodníka s cennými papiermi vykonáva J&T Banka, a.s. na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky na základe písomného vyjadrenia Českej národnej banky doručeného Národnej banke Slovenska o tom, že nemá dôvod pochybovať o organizačnej štruktúre a finančnej situácii zahraničnej banky. J&T Banka, a.s. je oprávnená vykonávať na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky nasledovné činnosti obchodníka s cennými papiermi:

- a) prijímanie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých Finančných nástrojov, a to vo vzťahu k prevoditeľným cenným papierom a nástrojom peňažného trhu,
- b) vykonávanie pokynov Klienta na jeho účet, a to vo vzťahu k prevoditeľným cenným papierom a nástrojom peňažného trhu,
- c) obchodovanie na vlastný účet, a to vo vzťahu k prevoditeľným cenným papierom a nástrojom peňažného trhu.

Banka je oprávnená poskytovať nasledujúce vedľajšie služby:

- a) úschova a správa finančných nástrojov na účet Klienta, vrátane držiteľskej správy,
- b) vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb,
- c) zriadenie a vedenie Majetkového účtu Klienta.

Banka je oprávnená poskytovať ďalšie služby v zmysle Zákona o cenných papieroch a Zákona o bankách:

- a) služby člena Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s.,
- b) účasť na emisiách cenných papierov a poskytovanie s tým spojených služieb.

Banka vykonáva pre Klienta správu Finančných nástrojov realizovaním úkonov, ktoré sú potrebné na výkon a zachovanie práv spojených s týmito Finančnými nástrojmi, a to:

- a) inkasuje dividendy, splatné úroky a všetky ostatné príjmy v súvislosti s Finančnými nástrojmi držanými v správe,
- b) zabezpečuje zápis alebo registráciu nadobudnutia Finančných nástrojov na účet Klienta, resp. na meno Klienta,
- c) zabezpečuje vysporiadanie a platby za Finančné nástroje nadobudnuté alebo prevedené na Majetkový účet Klienta a/alebo uschované pre Klienta,
- d) preberá, inkasuje a požaduje úhrady všetkých platieb, ktoré sa stanú splatnými z Finančných nástrojov v správe, a pokiaľ nedostane iné inštrukcie, poukazuje platby v prospech Autorizovaného účtu Klienta,
- e) vykonáva výmenu Finančných nástrojov a iné úkony v súvislosti s Finančnými nástrojmi držanými v správe vrátane práva na úpis a podobne,
- f) vykonáva ďalšie úkony v súlade so Zmluvou a Obchodnými podmienkami.

Klient je povinný Banke poskytnúť všetky informácie a dokumenty nevyhnutné na vykonanie správy Finančných nástrojov a poskytnúť Banke včas potrebnú súčinnosť. Keďže s výkonom správy Finančných nástrojov Bankou môžu byť spojené zvýšené náklady, ktoré znáša Klient, v rámci správy Finančných nástrojov vykonáva Banka iné operácie ako uvedené v predchádzajúcom odseku vykonáva len na základe osobitnej dohody s Klientom, a to za úhradu skutočne a účelne vynaložených Nákladov. Účasť a hlasovanie na valných zhromaždeniach Banka vykonáva len na základe osobitnej Inštrukcie Klienta, v ktorej Klient okrem iného uvedie, ako má Banka na valnom zhromaždení hlasovať, a pod podmienkou udelenia písomného splnomocnenia Klienta Banke na tieto účely. Náklady spojené s účasťou a s hlasovaním Banky na valných zhromaždeniach znáša Klient a Banka je oprávnená požadovať zálohu určenú na pokrytie nákladov Banky spojených s účasťou na valnom zhromaždení, najmä cestovných nákladov. Banka poskytuje svojim klientom primerané správy o poskytnutých investičných službách, ktoré obsahujú najmä:

- a) informácie o službách vykonaných na účet klienta,
- b) informácie o nákladoch spojených s obchodom.

### 2.5. Využívanie finančných agentov

Banka môže využívať tretie osoby pre prijímanie a postúpenie pokynov, a to: samostatných finančných agentov, viazaných finančných agentov alebo viazaných investičných agentov (ďalej len „agent“). Klient má možnosť overiť si zápis konkrétneho agenta, ktorý vykonáva finančné sprostredkovanie v registri vedenom Národnou bankou Slovenska, a to priamo na jej webovom sídle [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk). Pokiaľ Banka využíva agentov, uvedie ich zoznam v prílohe č. 1 tohto dokumentu.

## **2.6. Poskytovanie správ a výpisov klientovi**

Banka zasiela Klientovi po vykonaní každého Pokynu oznámenie týkajúce sa vykonania tohto Pokynu v súlade so Zákonom o cenných papieroch. Oznámenie sa odosiela najneskôr v prvý Pracovný deň po vykonaní Pokynu alebo ak potvrdenie dostala Banka od zmluvného partnera Banky, najneskôr v prvý Pracovný deň po prijatí po prijatí potvrdenia od zmluvného partnera Banky. Na žiadosť Klienta je Banka povinná Klienta informovať o stave jeho Pokynu. Banka je povinná Klienta informovať o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania Pokynu, o okolnostiach, ktoré môžu mať vplyv na zmenu Pokynu alebo na jeho vhodnosť, ako aj na možnosť vzniku iných ako zmluvných záväzkov. Na žiadosť Klienta je Banka povinná preukázať, že Pokyn vykonala v súlade so Stratégiou vykonávania pokynov. Banka je oprávnená vyhovieť žiadosti Klienta a informovať ho o aktuálnej, príp. poslednej cene (kurze) Finančného nástroja na regulovaných trhoch, príp. mimo regulovaných trhov. Výpisy z Majetkového účtu a/alebo z Držiteľského účtu o stave a prípadne o pohyboch Finančných nástrojov Klienta označované ako „výpis z investícií“ Banka poskytuje jedenkrát mesačne prednostne prostredníctvom Internetového bankovníctva uložením v úložisku, ak má Klient zriadenú Internetové bankovníctvo, alebo na inom trvanlivom médiu v súlade s príslušnou zmluvou o poskytnutí investície. Poskytovanie výpisov a iných informácií na inom trvanlivom médiu, ako je uloženie v úložisku v rámci Internetového bankovníctva, alebo v iných intervaloch je Banka oprávnená spoplatniť.

## **2.7. Všeobecné informácie o opatreniach pri konflikte záujmov**

Banka sa pri svojej činnosti vyhýba konfliktu záujmov a dôsledne sleduje, či pri poskytovaní konkrétnej investičnej služby existuje možné riziko vzniku konfliktu záujmov. V prípade zistenia rizika vzniku konfliktu záujmov Banka o tom upovedomí Klienta a prijme potrebné opatrenia, aby sa Klientom poskytlo spravodlivé zaobchádzanie. V prípade konfliktu záujmov Banky a Klienta, Banka uprednostní záujmy Klienta. Za účelom zvládnutia potenciálnych konfliktov záujmov má Banka zavedené primerané postupy a opatrenia. Interné predpisy zabezpečujú ochranu a tok dôverných informácií v Banke, aby sa predišlo k ich zneužitiu, ako aj sledovanie obchodov zamestnancov na vlastný účet. Banka má tiež zavedené primerané organizačné opatrenia, aby osoby podieľajúce sa na rôznych obchodných činnostiach Banky vykonávali tieto činnosti na primeranej úrovni nezávislosti. Postupy zisťovania a riadenia stretu záujmov, ktoré bližšie stanovujú detaily ohľadom stretu záujmov tvoria Prílohu č.2 tohto dokumentu.

## **3. ČLÁNOK**

### **Informácia o finančných nástrojoch a o rizikách s nimi spojených**

#### **3.1. Všeobecný opis finančných nástrojov**

##### **3.1.1. Akcia**

Cenný papier, ktorý vyjadruje podiel na akciovej spoločnosti. Oprávňuje majiteľa spolurozhodovať na valnom zhromaždení o základných otázkach a smerovaní spoločnosti. Akcionár má právo na podiel na zisku spoločnosti, tzv. dividende, právo na likvidačnom zostatku a právo na informácie. Akcie, s ktorými sa na burze najviac obchoduje sa nazývajú „blue chips“.

##### **3.1.2. Dlhopis**

Cenný papier reprezentujúci záväzok emitenta splatiť určitú peňažnú čiastku a určitý úrok ku dňu splatnosti.

##### **3.1.3. Zmenka**

Zmenka je krátkodobý dlhový cenný papier. Možno ju definovať ako písomný záväzok, ktorý musí mať presne určenú formu. Majiteľovi zmenky poskytuje právo požadovať v určenej lehote úhradu, resp. Výplatu peňažnej sumy uvedenej na zmenke. Výnos je tvorený rozdielom medzi sumou, ktorú zaplatí investor pri vystavení zmenky a sumou vyplácanou v deň splatenia zmenky. Zmenka obsahuje záväzok vystaviteľa zmenky zaplatiť zmenkovú sumu, resp. príkaz tretej osobe, aby v určenom čase za neho zaplatila určitú sumu. To znamená, že za vyplatenie zmenkovej sumy ručí vystaviteľ zmenky, prípadne iné osoby povinné zo zmenky (napr. avalista zmenky).

##### **3.1.4. Podielový list**

Podielový list je cenný papier, s ktorým je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku. Podielový list môže znieť len na jeden alebo viac podielov na majetku v podielovom fonde. Nakoľko majetok investora je zvyčajne investovaný do akcií a dlhopisov, na investíciu do podielového fondu sa vzťahujú podobné riziká ako na investíciu do týchto investičných nástrojov.

##### **3.1.5. Derivát**

Derivát je finančný nástroj, ktorý je odvodený (derivovaný) od hodnoty podkladového aktíva; pričom zmluva sa neuzatvára na obchodovanie alebo výmenu samotného aktíva, ale na výmenu finančných prostriedkov, aktív alebo inej hodnoty viažucej sa k podkladovému aktívu k istému dátumu v budúcnosti. Derivátov je mnoho druhov, najbežnejšími sú však opcie, termínové obchody (futures) a zámenné zmluvy (swapy).

##### **3.1.6. Opcia**

Štandardizovaný kontrakt, ktorý pre kupujúceho predstavuje právo a pre predávajúceho povinnosť kúpiť alebo predať v budúcnosti určitý finančný nástroj za vopred dohodnutú cenu. Rozlišuje sa call opcia a put opcia. Call opcia predstavuje kontrakt, ktorý dáva držiteľovi právo, nie však povinnosť, nakúpiť od vystaviteľa opcie určité množstvo aktív (napr.

Cenných papierov) za vopred stanovenú cenu. Tento kontrakt platí po stanovené časové obdobie. Put opcia predstavuje kontrakt, ktorý dáva držiteľovi (kupcovi opcie) právo, nie však povinnosť predať predávajúcemu put opcie určité množstvo aktív (napr. cenných papierov) za určitú realizačnú cenu. Vystaviteľ má povinnosť tieto aktíva za realizačnú cenu kúpiť. Tento kontrakt platí stanovené časové obdobie.

#### **3.1.7. Futures**

Štandardizovaný termínový kontrakt, ktorý predstavuje pre kupujúceho povinnosť kúpiť a pre predávajúceho povinnosť predať v budúcnosti určitý počet podkladových aktív za vopred dohodnutú cenu.

#### **3.1.8. Swap**

Devízová operácia, ktorá je založená na výmene jednej devízy za inú devízu na určité, vopred stanovené, obdobie. Funguje ako termínový obchod s cieľom dosiahnuť zisku pri kurzovej zmene devíz.

### **3.2. Opis rizík spojených s finančnými nástrojmi**

S investíciou do cenných papierov je spojené riziko, ktoré závisí od zvolenej investičnej stratégie. Kurz cenných papierov môže stúpať alebo klesať, pričom jeho minulý vývoj nie je zárukou rovnakého alebo podobného vývoja v budúcnosti, a investor nemusí dostať naspäť celú investovanú čiastku. Všetky riziká uvedené v tomto opise sa môžu vzájomne kombinovať, čím sa výsledné riziko spojené s investíciou môže zvýšiť.

#### **3.2.1. Cieľové trhy investičných nástrojov**

V prípade, že investičný nástroj, aktívne ponúkaný Bankou na základe posúdenia Banky pri zohľadnení Klientových vedomostí, skúseností a pod. nezodpovedá profilu konkrétneho Klienta, je Klientov profil vyhodnotený ako plne nezhodujúci sa s cieľovým trhom tohto investičného nástroja. O tejto skutočnosti bude Klient Bankou informovaný.

### **3.3. Hlavné riziká spojené s investíciou do akcií**

#### **3.3.1. Cenové riziko**

Cena akcie sa nepredvídateľne mení, čím sa vytvára riziko straty. Tieto zmeny sa dejú v krátkodobom, strednodobom a dlhodobom horizonte, pričom nie je možné určiť trvanie týchto cyklov.

#### **3.3.2. Riziko spoločnosti**

Investor do akcií nepožičiava peňažnú čiastku spoločnosti, ale stáva sa jej spoluvlastníkom. Týmto spôsobom sa podieľa na jej rozvoji ako aj na jej ziskoch a stratách. Z tohto dôvodu je ťažké predpovedať výnos z tejto investície. V prípade, že spoločnosť vyhlási bankrot, investor stráca celú investovanú sumu.

#### **3.3.3. Dividendové riziko**

Výška dividendy na akciu sa odvíja od hospodárenia spoločnosti a jej dividendovej politiky, dividendy môže byť nižšia ako očakávaná alebo nemusí byť vyplatená vôbec.

### **3.4. Hlavné riziká spojené s investíciou do dlhopisov**

#### **3.4.1. Riziko insolventnosti**

Emitent môže byť dočasne alebo trvalo neschopný splatiť istinu alebo úroky. Jeho schopnosť splniť záväzky závisí hlavne od faktorov ako veľkosť emitenta, oblasť podnikania, politická a ekonomická situácia v krajine emitenta.

#### **3.4.2. Riziko zmeny úrokových sadzieb**

Zníženie úrokových sadzieb vplýva na výnos cenných papierov s fixným úrokom pozitívne a zvýšenie úrokových sadzieb vplýva na výnos negatívne. Základnou mierou, ktorou sa meria riziko pevne úročených cenných papierov a portfólií v ktorých sú zastúpené je durácia. Vypočíta sa ako priemerná doba splatnosti všetkých peňažných tokov (hlavne istiny a kupónov). Čím je durácia vyššia, tým vyššia je citlivosť cenného papiera na zmeny úrokových sadzieb a inflácie. Napriek tomu, že durácia sa vyjadruje v časových jednotkách, je priamo úmerná volatilitate.

#### **3.4.3. Riziko predčasného splatenia**

Emitent dlhopisu si môže v niektorých prípadoch vyhradiť právo na jeho predčasné splatenie, dôsledkom čoho sa zmení investorom očakávaný výnos.

#### **3.4.4. Riziko spojené s určitým druhom dlhopisu**

Ďalšie riziká môžu byť spojené s investíciou do dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou, dlhopismi s nulovou úrokovou sadzbou (zero coupon bonds), konvertibilnými dlhopismi, atď. V prípade investície do týchto typov dlhopisov sa informujte o týchto rizikách v prospekte cenných papierov a Vaše rozhodnutie urobte až po úplnom porozumení týmto rizikám.

### **3.5. Hlavné riziká spojené s investíciou do derivátov**

**3.5.1.** S derivátmi sú spojené vysoké riziká a to aj z dôvodu, že sú naviazané na určité podkladové aktívum, ktoré samo o sebe je spojené s určitými rizikami. S investíciami do derivátov je spojené riziko najmä riziko tzv. pákového efektu.

**3.5.2. Pákový efekt (leverage),** ktorý možno často dosiahnuť pri týchto transakciách znamená, že malý vklad alebo splátka môže priniesť veľké straty alebo veľký zisk. Investor musí dodať iba časť finančných prostriedkov potrebných k

uzavretiu obchodu, plne však preberá straty alebo zisky z obchodu vyplývajúce. Tento efekt zapríčini, že relatívne malý pohyb hodnoty aktív môže viesť k oveľa väčšiemu pohybu hodnoty investície, a to buď v prospech investora alebo naopak v jeho neprospech. Predtým ako sa rozhodnete investovať do ktoréhokoľvek investičného nástroja spojeného s pákovým efektom, zväzte či táto transakcia zodpovedá Vaším finančným cieľom, skúsenostiam, finančným zdrojom a ďalším podstatným skutočnostiam. Ubezpečte sa, že rozumiete povahe finančného nástroja a rozsahu rizika straty, ktorému sa vystavujete a ktoré môže výrazne prevýšiť investovanú čiastku. Pri obchodoch s niektorými druhmi derivátov, najmä s termínovanými obchodmi (futures) môže Klient prevziať okrem nákladov na nadobudnutie týchto finančných nástrojov aj ďalšie finančné a iné záväzky vrátane podmienených záväzkov.

### **3.6. Hlavné riziká spojené s investíciou do cenných papierov**

#### **3.6.1. Trhové riziko**

Trhové riziko je rizikom ekonomickej straty v dôsledku zmeny hodnôt cenného papiera na príslušnom trhu, pričom tieto zmeny môžu nastať aj vo veľmi krátkom čase (v priebehu dňa). Finančné trhy môžu zareagovať na nové správy súvisiace s týmto cenným papierom výrazným nárastom alebo výrazným poklesom ceny.

#### **3.6.2. Volatilita**

Miera rozptylu výnosov určitého cenného papiera alebo trhového indexu. Môže byť vyjadrená štandardnou odchýlkou alebo odchýlkou výnosu cenného papiera od výnosu trhového indexu. Čím je volatilita vyššia, tým je cenný papier rizikovejší.

#### **3.6.3. Riziko nedostatočnej likvidity**

Likvidita cenného papiera je priamo ovplyvnená ponukou a dopytom po tomto cennom papieri. V prípade že sa vo veľkej miere zvýši množstvo potenciálnych predávajúcich, alebo sa vo veľkej miere zníži množstvo potenciálnych kupujúcich, likvidita tohto cenného papiera sa zníži.

#### **3.6.4. Menové riziko**

Oslabenie/Posilnenie eura (EUR) má na výnos cenného papiera denominovaného v inej mene ako EUR a vyjadreného v EUR pozitívny/negatívny dosah. Kolísavosť výmenných kurzov ovplyvňujú najmä ekonomické, sociálne a politické faktory, pričom kurzy môžu kolísať v širokom intervale, často aj v priebehu jedného dňa.

## **4. ČLÁNOK**

### **Informácie o ochrane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klientov**

**4.1.** Majetok Klienta zverený Banke ako obchodníkovi s cennými papiermi nie je súčasťou majetku Banky. Banka môže využiť zverené peňažné prostriedky Klienta a finančné nástroje Klienta vo vlastný prospech alebo v prospech tretích osôb len v prípade, ak s takýmto využitím peňažných prostriedkov alebo finančných nástrojov Klient súhlasí. Súhlas môže Klient udeliť v príslušnej zmluve o poskytnutí investičnej služby alebo na dokumente oddelenom od zmluvy v písomnej forme. Banka zabezpečuje riadnu vnútornú evidenciu finančných prostriedkov a finančných nástrojov patriacich jednotlivým Klientom tak, že na jej základe môže byť spoľahlivo identifikovaná okamžitá pozícia každého Klienta. Banka je oprávnená uložiť finančné nástroje svojich Klientov na účet alebo na účty u tretej osoby (custodiana). Služby custodianov sa využívajú najmä pri evidovaní zahraničných cenných papierov. Typickými príkladmi takýchto custodianov sú najmä strediská cenných papierov, poskytovatelia investičných služieb, depozitné banky alebo centrá pre vysporiadanie obchodov s finančnými nástrojmi. Banka a custodian zodpovedajú za porušenie povinností custodiana v súlade s príslušnými právnymi predpismi a zmluvnými podmienkami medzi Bankou a custodianom. Banka je v každom prípade zodpovedná svojim Klientom za vrátenie všetkých pre Klienta (custodianom) držaných finančných nástrojov. To platí aj v prípade platobnej neschopnosti custodiana. Pri výbere tretej osoby, ktorej Banka zveruje klientsky majetok (custodiana) vyhodnocujeme rizikovosť custodiana. Do úvahy Banka berie predovšetkým:

- a) kvalifikáciu a trhovú reputáciu custodiana,
- b) doterajšiu skúsenosť s týmto custodianom,
- c) konkrétne opatrenia, ktoré má custodian zavedené pre spravovanie zvereného majetku,
- d) či je činnosť custodiana regulovaná a kým,
- e) aké sú kapitálové alebo finančné zdroje custodiana a jeho ekonomická situácia,
- f) aký je kreditný rating custodiana,
- g) aké sú ďalšie aktivity vykonávané custodianom a osobami s ním prepojenými, ktoré môžu mať vplyv na mieru rizika pri spravovaní klientskeho majetku.

Tuzemské cenné papiere Banka spravídla eviduje na osobitnom účte majiteľa finančných nástrojov vedeného pre Klienta Bankou ako členom Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s. na základe žiadosti Klienta. Zahraničné cenné papiere eviduje zahraničný depozitár (custodian) vybraný Bankou na súhrnných klientských účtoch. Evidencia cenných papieroch na súhrnných účtoch so sebou nesie zvýšene riziká a nároky najmä ohľadom riadnej a dôslednej evidencie a jednoznačného doloženia majetku a vlastníctva každého konkrétneho Klienta k súhrnne držaným investičným nástrojom alebo peňažným prostriedkom. Za účelom eliminovania týchto rizík Banka vedie evidenciu s odbornou starostlivosťou, t.j. je vytvorený mechanizmus každodennej kontroly klientských pozícií vedených v zahraničnej evidencii s pozíciami vedenými v systéme Banky. Banka je v každom okamihu schopná uhradiť splatné záväzky svoje i svojich Klientov, bez

toho, aby boli niektorí Klienti uprednostnení na úkor ostatných. Finančné nástroje Klientov sa u zahraničného depozitára vedú na osobitnom účte identifikovateľnom prostredníctvom osobitného označenia, čím je zabezpečené oddelenie majetku Klientov od vlastného majetku Banky. Evidencia finančných nástrojov v zahraničí sa riadi právnymi predpismi príslušnej krajiny, preto sa práva Klienta týkajúce sa týchto finančných nástrojov v zahraničí môžu zodpovedajúcim spôsobom líšiť. V prípade existencie záložných nárokov alebo práv na finančné nástroje Klienta, ktorá Banka má alebo môže mať, alebo o akomkoľvek práve na vzájomné započítanie v súvislosti s týmito finančnými nástrojmi Klienta, bude Banka informovať Klienta.

#### **4.2. Finančné nástroje alebo finančné prostriedky klienta na zbernom účte**

Banka týmto výslovne upozorňuje Klienta, že Právne predpisy, ktorým podlieha činnosť custodiána, môžu umožňovať a spravidla umožňujú, aby zverené finančné nástroje a peňažné prostriedky boli držané na hromadnom (zbernom, držiteľskom) účte. Tento prípad so sebou nesie zvýšené riziká a nároky hlavne ohľadom riadnej a dôslednej evidencie a jednoznačného doloženia majetku a vlastníctva každého konkrétneho Klienta k súhrnne držaným finančným nástrojom alebo peňažným prostriedkom. Banka je v tomto zmysle podľa právnych predpisov povinná viesť príslušnú evidenciu vždy v zmysle účtov konečných vlastníkov finančných nástrojov (t.j. vždy na meno príslušného Klienta, nie hromadného účtu všetkých klientov).

#### **4.3. Informácia o systéme ochrany vkladov pre investorov**

Banka je v súlade so svojou zákonnou povinnosťou účastníkom systému ochrany vkladov na území Českej republiky. Systém ochrany vkladov, z ktorého sa poskytujú náhrady za vklady uložené v bankách a v pobočkách zahraničných bánk, ak sa tieto stanú nedostupnými, zabezpečuje na území Českej republiky Fond pojištění vkladů, ktorý je vnútornou jednotkou Garančného systému finančného trhu, Týn 639/1, 100 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 497 10 362, tel.: +420 234 767 676, e-mail: [info@gsft.cz](mailto:info@gsft.cz), [www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz)).

Predmetom poskytovania náhrad zo systému ochrany vkladov v Českej republike sú vklady prijaté na území Českej republiky J&T Bankou, a.s. ako zahraničnou bankou vrátane vkladov prijatých na území Slovenskej republiky J&T Bankou, a.s., pobočkou zahraničnej banky a chránené v zmysle zákona č. 21/1992 Zb. o bankách v znení platnom na území Českej republiky. Celková najvyššia možná výška náhrady za nedostupné chránené vklady podľa pravidiel systému ochrany vkladov v Českej republike predstavuje 100 000 EUR pre jednu oprávnenú osobu u jednej banky („domovský systém ochrany vkladov“). Banka je v súlade so svojou zákonnou povinnosťou tiež účastníkom systému náhrad poskytovaných za nedostupný klientsky majetok prijatý Bankou ako obchodníkom s cennými papiermi. Záručný systém, z ktorého sa vyplácajú náhrady klientom obchodníka s cennými papiermi, ktorý nie je schopný plniť svoje záväzky voči svojim klientom, zabezpečuje na území Českej republiky v zmysle zákona č. 256/2004 Zb. o podnikaní na kapitálovom trhu platnom v Českej republike Garanční fond obchodníků s cennými papíry (P.O.Box 787, 111 21 Praha 1, Česká republika, tel.: +420 222 192 453, e-mail: [fond@gfo.cz](mailto:fond@gfo.cz), [www.gfo.cz](http://www.gfo.cz)). Náhrada z Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi sa klientom poskytuje vo výške 90 % z čiastky určenej v súlade so zákonom č. 256/2004 Zb. o podnikaní na kapitálovom trhu najviac však vo výške 20 000 EUR pre jedného klienta u jedného obchodníka s cennými papiermi (banky).

V zmysle Zákona o cenných papieroch v znení platnom na území Slovenskej republiky, nie je pobočka zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ktorá na území Slovenskej republiky poskytuje investičné služby, vedľajšie služby alebo vykonáva investičné činnosti na základe práva slobodného poskytovania služieb povinná zúčastniť sa na ochrane klientov podľa tohto zákona, ak klientsky majetok prijatý pobočkou zahraničného obchodníka s cennými papiermi je chránený v štáte, v ktorom má zahraničný obchodník s cennými papiermi svoje sídlo. Na základe vyššie uvedeného je teda tak nedostupný klientsky majetok prijatý J&T Bankou, a.s. ako zahraničným obchodníkom s cennými papiermi na území Českej republiky, ako aj nedostupný klientsky majetok prijatý J&T Bankou, a.s., pobočkou zahraničnej banky na území Slovenskej republiky chránený záručným systémom platným na území Českej republiky zabezpečovaným Garančným fondom obchodníkov s cennými papiermi.

#### **4.4. Informácia o podmienkach ochrany vkladov poskytovaná Garančným systémom finančného trhu ČR**

Poistenie pohľadávok z vkladov zaisťuje Garanční systém finančného trhu (GSFT) zriadený podľa zákona upravujúceho ozdravné postupy a riešenie kríz na finančnom trhu. GSFT spravuje časť svojho imania vo Fonde pojištění vkladů (ďalej len „FPV“) za účelom poskytnutia náhrad za pohľadávky z vkladov oprávneným osobám, za podmienok stanovených v ustanovení § 41a a nasledujúcich zákona č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov platného v Českej republike. Poistené sú všetky pohľadávky z vkladov vrátane úrokov vedených v akejkoľvek mene, evidovaných ako kreditné zostatky na účtoch, či vkladných knižkách alebo potvrdených vkladovým certifikátom, vkladovým listom alebo obdobným dokumentom. Bližšie informácie o výplatách náhrad z fondu a jeho fungovanie je možné nájsť na [www.fpv.cz](http://www.fpv.cz). Poistené nie sú pohľadávky z vkladov bánk, pobočiek bánk z iného členského štátu, sporiaceho (spošiteľného) a úverového družstva, obchodníka s cennými papiermi a zahraničnou osobou vykonávajúcou obdobnú činnosť; to neplatí v prípade, že ide o pohľadávky z vkladov vložené týmito osobami v prospech tretej osoby, ktorej by inak patrila náhrada za splnenia podmienok vyplývajúcich zo zákona č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov platného v Českej republike. Poistené tiež nie sú pohľadávky z vkladov finančných inštitúcií a zahraničných osôb s obdobnou náplňou činnosti (s výnimkami uvedenými v zákone), poisťovní, zaisťovní a zahraničných osôb s obdobnou

náplňou činnosti, zdravotných poisťovní a zahraničných osôb s obdobnou náplňou činnosti, štátu, územného samosprávneho celku (za podmienok uvedených v zákone), pohľadávky z vkladov, ktoré je Banka oprávnená zahrnúť do svojho kapitálu (podriadený dlh), pohľadávky z vkladov pochádzajúcich, podľa právoplatného rozhodnutia z úmyselne spáchaného trestného činu legalizácie príjmu z trestnej činnosti (pokiaľ neboli zaistené v prospech obete trestného činu) a tiež vklady vkladateľov, o ktorých Banka neeviduje identifikačné údaje minimálne v rozsahu u fyzických osôb meno, priezvisko, adresa a dátum narodenia alebo rodné číslo, poprípade identifikačné číslo a u právnických osôb obchodné meno alebo názov právnickej osoby, jej sídlo a identifikačné číslo (identifikačné údaje musia byť uvedené v zmluve o účte, vo vkladnej knižke a na vkladovom certifikáte, vkladovom liste, či inom obdobnom dokumente potvrdzujúcom prijatie vkladu), Systém poistenia vkladov sa nevzťahuje na zmenky a iné cenné papiere.

Náhrada za poistenú pohľadávku z vkladu sa oprávnenej osobe z FPV poskytne potom, čo GSFT dostane písomné oznámenie Českej národnej banky o neschopnosti Banky dostáť záväzkom voči oprávneným osobám za zákonných a zmluvných podmienok alebo ak súd alebo zahraničný súd vydá rozhodnutie o úpadku alebo iné rozhodnutie priamo súvisiace s finančnou situáciou Banky, dôsledkom ktorého je pozastavenie práva vkladateľov nakladať s vkladmi, na ktoré sa vzťahuje poistenie. Deň keď vydala Česká národná banka oznámenie podľa predchádzajúcej vety alebo deň, keď súd alebo zahraničný súd vydal rozhodnutie podľa predchádzajúcej vety sa považuje za tzv. rozhodný deň. Náhrady sú poskytované ako fyzickým tak aj právnickým osobám, a to až do výšky všetkých poistených vkladov jedného vkladateľa u jednej banky, maximálne však dosahujú čiastky zodpovedajúce ekvivalentu 100 000 EUR pre jednu oprávnenú osobu bez ohľadu na počet účtov otvorených v Banke. Za splnenia podmienok uvedených v zákone č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov platného v Českej republike, poskytne GSFT aj tzv. zvýšenú náhradu. Náhrady za devízové vklady sú vyplácané v mene určenej spôsobom podľa § 41e, odsek 1 zákona č. 21/1992 Zb. o bankách. Na poskytnutie náhrady za pohľadávku z vkladov však nemajú nárok osoby, ktoré majú k Banke zvláštny vzťah a vlastníci vkladov vzniknutých v súvislosti s legalizáciou výnosov z trestnej činnosti, za ktorú boli súdom v trestnom konaní právoplatne odsúdení. Fond musí byť schopný vyplatiť náhradu oprávneným osobám 15 pracovných dní od rozhodného dňa.

#### **4.5. Informácia o podmienkach ochrany finančných nástrojov poskytovaná Garančným fondom obchodníkov s cennými papírmi**

Garanční fond obchodníkov s cennými papírmi (GFO) je právnická osoba, ktorá zabezpečuje záručný systém z ktorého sa vyplácajú náhrady klientom obchodníka s cennými papiermi (Banky), ktorý nie je schopný plniť svoje záväzky voči svojim klientom. GFO bol otvorený na základe ustanovení § 81a zákona o cenných papieroch č. 591/1992 – platným v Českej republike, teraz sa riadi §128 zákona č.256/2004 o podnikaní na kapitálovom trhu platnom v Českej republike. GFO nie je štátnym fondom a nevzťahujú sa naň zákony o poisťovníctve. Prostriedky GFO možno použiť na

- a) náhrady vyplývajúce z neschopnosti obchodníka s cennými papiermi (Banky) splniť svoje záväzky spočívajúce vo vydaní klientskeho majetku klientom z dôvodov priamo súvisiacich s jeho finančnou situáciou,
- b) splátky prijatých úverov alebo návratnej finančnej výpomoci,
- c) úhradu nákladov na činnosť GFO.

Majetkom Klienta sa pre účely tohto zákona rozumejú peňažné prostriedky a investičné nástroje zverené obchodníkovi s cennými papiermi za účelom poskytnutia investičnej služby a peňažné prostriedky alebo investičné nástroje získané za tieto hodnoty pre Klienta. Majetkom Klienta nie sú peňažné prostriedky Klienta prijaté obchodníkom s cennými papiermi, ktorý je bankou alebo pobočkou zahraničnej banky, a vedené ním na účtoch poistených podľa zákona o bankách. Majetok Klienta nie je súčasťou majetku obchodníka s cennými papiermi. Náhrada z GFO sa klientom obchodníka s cennými papiermi (Banky) poskytne v prípade, že Česká národná banka oznámi GFO, že obchodník s cennými papiermi (Banka) z dôvodov svojej finančnej situácie nie je schopný plniť svoje záväzky spočívajúce vo vydaní majetku klientom a nie je pravdepodobné, že ich splní do 1 roka, alebo súd vydal rozhodnutie o úpadku obchodníka s cennými papiermi (Banky) alebo vydal iné rozhodnutie, ktoré má za následok, že klienti obchodníka s cennými papiermi sa voči nemu nemôžu účinne domáhať vydania svojho majetku. GFO v dohode s Českou národnou bankou vhodným spôsobom bezodkladne uverejní oznámenie, ktoré obsahuje:

- a) skutočnosť, že obchodník s cennými papiermi nie je schopný plniť svoje záväzky,
- b) miesto, spôsob, lehotu pre prihlásenie nárokov a začatie výplaty náhrad z GFO,
- c) prípadné ďalšie skutočnosti súvisiace s prihlásením nárokov.

Lehota pre prihlásenie nárokov nesmie byť kratšia než 5 mesiacov od uverejnenia oznámenia. Na náhrady z Fondu nemajú nárok:

- a) Česká konsolidačná agentúra,
- b) územný samosprávny celok,
- c) osoba, ktorá v priebehu 2 rokov predchádzajúcich oznámeniu:
  - i) vykonávala alebo sa podieľala na vykonávaní auditu obchodníka s cennými papiermi (Banky), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO,
  - ii) bola vedúcou osobou obchodníka s cennými papiermi (Banky), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO,
  - iii) bola osobou s kvalifikovanou účasťou na obchodníkovi s cennými papiermi (Banke), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO,

- iv) bola osobou blízkou podľa Občianskeho zákonníka platného v Českej republike osobe podľa bodu i) až iii),
- v) bola osobou, ktorá patrí do rovnakého podnikateľského zoskupenia ako obchodník s cennými papiermi (Banka), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO,
- vi) vykonávala audit alebo sa podieľala na vykonávaní auditu osoby, ktorá patrí do rovnakého podnikateľského zoskupenia ako obchodník s cennými papiermi (Banka), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO,
- vii) bola vedúcou osobou osoby, ktorá patrí do rovnakého podnikateľského zoskupenia ako obchodník s cennými papiermi (Banka), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO,
- d) osoba, v ktorej má alebo kedykoľvek v priebehu 12 mesiacov bezprostredne predchádzajúcich dňu oznámenia obchodník s cennými papiermi (Banka), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO, alebo osoba s kvalifikovanou účasťou na tomto obchodníkovi s cennými papiermi (Banke) väčší než 50% podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach,
- e) osoba, ktorá v súvislosti s legalizáciou výnosov z trestnej činnosti zverila obchodníkovi s cennými papiermi (Banke), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO, prostriedky získané trestným činom,
- f) osoba, ktoré trestným činom spôsobila neschopnosť obchodníka s cennými papiermi (Banky), ktorého klientom sa vypláca náhrada z GFO, splniť svoje záväzky voči klientom.

Pre výpočet náhrady z GFO sa ku dňu, kedy GFO obdržal oznámenie od Českej národnej banky, spočítajú hodnoty všetkých zložiek majetku Klienta vrátane jeho prípadného spoluvlastníckeho podielu na majetku v spoluvlastníctve s inými klientmi, s výnimkou hodnoty peňažných prostriedkov zverených obchodníkovi s cennými papiermi ktorý je bankou alebo pobočkou zahraničnej banky, a vedených na účtoch poistených podľa zákona o bankách. Od výslednej čiastky súčtu sa odpočíta hodnota klientových záväzkov voči obchodníkovi s cennými papiermi (Banke) splatných ku dňu, kedy GFO dostal oznámenie. Náhrada sa Klientovi poskytuje vo výške 90 % čiastky vypočítanej podľa predchádzajúceho odseku, najviac však vo výške 20 000 EUR pre jedného klienta u jedného obchodníka s cennými papiermi (Banky). GFO teda kryje iba také záväzky obchodníka s cennými papiermi voči klientovi, ktorých predmetom sú hodnoty, ktoré obchodník s cennými papiermi (Banka) prevzal od Klienta v súvislosti s poskytovaním investičnej služby, viedol, či mal viesť oddelene od svojho majetku (t.j. hodnoty sa stali súčasťou klientskeho majetku), a ktoré v dôsledku finančnej situácie nie je schopný vrátiť. Náhrada z GFO musí byť vyplácaná najneskôr do 3 mesiacov od overenia prihlásených nárokov a stanovenie čiastky nároku. Na žiadosť GFO môže Česká národná banka vo výnimočných prípadoch predĺžiť lehoty podľa prvej vety najviac o 3 mesiace. V okamihu výplaty náhrady prechádzajú na GFO veriteľské práva Klienta, ktorému GFO vyplatil náhradu, a to do výšky vyplatenej náhrady. Právo Klienta na plnenie z GFO sa premlčí uplynutím 5 rokov odo dňa splatnosti pohľadávky Klienta na vyplatenie náhrady z GFO. Ak prostriedky GFO nepostačujú k vyplateniu náhrad s príslušenstvom alebo k úhrade nákladov na činnosť, obstará si GFO potrebné peňažné prostriedky na finančnom trhu. Dbá pri tom na to, aby podmienky, za ktorých sú peňažné prostriedky poskytnuté boli pre GFO čo najvýhodnejšie. Pokiaľ si GFO peňažné prostriedky neobstará, môže mu byť na jeho žiadosť z dôvodov osobitného zreteľa poskytnutá dotácia, alebo návratná finančná výpomoc v potrebnej výške zo štátneho rozpočtu. GFO môže investovať peňažné prostriedky iba bezpečným spôsobom v súlade so svojím štatútom

## 5. ČLÁNOK

### Stratégia vykonávania pokynov

**5.1.** V zmysle Zákona o cenných papieroch a v súlade s regulatorikou MiFID je Banka povinná prijať také opatrenia, aby pri vykonávaní pokynov klientov získala najlepší možný výsledok pre klientov. Tieto opatrenia sú predmetom nasledovného článku a predstavujú stratégiu vykonávania pokynov, ktorou sa bude Banka riadiť pri vykonávaní pokynov tých klientov, ktorí sú v súlade s vykonanou kategorizáciou zaradení do kategórie Profesionálny a Nefesionálny klient. Stratégia vykonávania pokynov umožňuje bezodkladné, spravodlivé a pohotové vykonanie pokynov Klienta vo vzťahu k pokynom ostatných klientov alebo k obchodným záujmom Banky.

#### **5.2. Kritéria zohľadňované pri vykonávaní pokynov**

Banka prijala stratégiu, ktorá má viesť k dosiahnutiu najlepšieho možného výsledku pre klientov. Pri aplikácii tejto stratégie vykonávania pokynov Banka zohľadní tie faktory, ktoré sú vzhľadom k účelu vykonania pokynu významné. Následne Banka vykonáva pokyny s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pre Klienta najmä pri zohľadnení ceny, súvisiacich nákladov, rýchlosti, pravdepodobnosti vykonania pokynu, objemu požadovaného obchodu, vyrovnania obchodu, veľkosti pokynu a jeho povahy a akýchkoľvek ďalších kritérií, ktoré sú podľa uváženia Banky relevantné pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku. Pri určovaní dôležitosti vyššie uvedených kritérií Banka prihliada najmä na:

- a) charakteristiku Klienta, vrátane kategórie a na to, či ide o Profesionálneho alebo Nefesionálneho klienta alebo spôsobilej protistrany,
- b) povahu pokynu Klienta,
- c) charakteristiku finančných nástrojov, ktoré sú predmetom tohto pokynu,
- d) objem transakcie vo vzťahu k likvidite a ovplyvneniu trhu a pod.,
- e) rýchlosť a pravdepodobnosť, s akou je možné pokyn realizovať,
- f) podmienky pre vysporiadanie transakcie,



- g) charakteristiku miest výkonu, kde môže byť pokyn postúpený,
- h) iné nepriame transakčné náklady,
- i) ostatné špecifiká transakcie.

Pri vykonávaní pokynu na účet Neprofesionálneho klienta sa najlepší možný výsledok určí s ohľadom na celkové plnenie predstavujúce cenu finančného nástroja a náklady spojené s vykonaním pokynu (ktoré vznikli Klientovi a ktoré sú priamo spojené s vykonaním pokynu), vrátane poplatkov pre miesta výkonu, prípadných poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu. Náklady spojené s vykonaním pokynu zahŕňajú všetky náklady účtované Klientovi, ktoré priamo súvisia s vykonaním pokynu vrátane odplaty určenej prevodnému miestu, odplaty za vysporiadanie obchodu a ďalších odplát iným osobám zúčastneným na vykonaní tohto pokynu. Ak by existovalo viac ako jedno konkurenčné miesto výkonu pokynu pre finančný nástroj, pri posudzovaní poskytnutia najlepšieho možného výsledku pre Klienta bude Banka prihliadať na provízie a náklady Banky na vykonanie pokynu v každom mieste výkonu, ktoré je dostupné na vykonanie pokynu. Banka nesmie získavať stimuly v súvislosti so smerovaním alebo zadaním pokynu na konkrétnom obchodnom mieste, ktoré môžu viesť k porušeniu povinnosti vykonávať pokyny neprofesionálnych klientov za najlepších podmienok a riadenia stretu záujmov.

Pri vykonávaní pokynu podaného Profesionálnym klientom prihliadne Banka k vlastnému uváženiu a zámeru tohto Profesionálneho klienta, akou je napríklad rýchlosť a pravdepodobnosť prevedenia pokynu. Pri vykonávaní pokynu na účet Profesionálneho klienta sa najlepší možný výsledok určí aj s ohľadom na celkové plnenie predstavujúce cenu finančného a náklady spojené s vykonaním pokynu (ktoré vznikli Klientovi a ktoré sú priamo spojené s vykonaním pokynu), vrátane poplatkov pre miesta výkonu, prípadných poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu, pričom je predpoklad, že budú brané do úvahy aj ostatné vyššie uvedené kritéria podľa úvahy Banky. S prihliadnutím na uvedené kritéria vo vzťahu k Neprofesionálnemu a Profesionálnemu klientovi, Banka zvolí najlepšie miesto výkonu pokynu. Banka určuje a účtuje svoje provízie bez ohľadu na Miesto výkonu pokynu, čím zabezpečuje nediskriminovanie žiadnych miest výkonu.

### **5.3. Konkrétna inštrukcia Klienta**

Banka týmto upozorňuje Klienta, že v prípade, ak Klient dá Banke špecifické inštrukcie vo vzťahu k pokynu, tieto môžu banke brániť, aby postupovala v súlade so svojou stratégiou vykonávania pokynov s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok. V prípade konkrétnej inštrukcie Klienta, Banka vykoná pokyn v súlade s touto inštrukciou a vykonanie pokynu týmto spôsobom sa bude považovať za dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre Klienta.

### **5.4. Vykonanie pokynu Klienta**

Banka vykonáva pokyny Klientov obvykle v zmysle príslušnej zmluvy o poskytnutí investičnej služby vo vlastnom mene pre Klienta a na jeho účet obstaraním nákupu alebo predaja cenných papierov. Pokyn môže byť postúpený na regulovaný trh alebo môže byť zrealizovaný mimo regulovaného trhu. Ku každému realizovanému pokynu Banka pristupuje s odbornou starostlivosťou v snahe dosiahnuť pre Klienta čo najlepší možný výsledok. Ak je cenný papier zaregistrovaný na jednom regulovanom trhu, Banka zrealizuje pokyn na tomto trhu. V prípade, že cenný papier je zaregistrovaný na viac ako jednom regulovanom trhu, Klient môže v pokyne Banku požiadať o zrealizovanie pokynu na trhu podľa jeho preferencií, pričom Banka jeho žiadosti vyhovie. V takomto prípade sa zrealizovanie pokynu na Klientom určenom trhu pokladá za splnenie povinnosti dosiahnuť pre Klienta najlepší možný výsledok (konkrétna inštrukcia Klienta). V prípade, že Klient nepreferuje konkrétny regulovaný trh, Banka vyberie trh, na ktorom sa pokyn realizuje. Hlavným kritériom pri výbere je cena a náklady spojené s vysporiadaním obchodu. Vyššiu váhu z týchto dvoch kritérií má obvykle cena, nakoľko má najvýraznejší vplyv na konečnú sumu obchodu. Ak by však realizácia pokynu Klienta za najlepší možnú cenu bola spojená s výrazným nárastom poplatkov, Banka môže zväziť vykonanie pokynu aj na alternatívnom trhu. Ak je možnosť zrealizovať pokyn na viacerých regulovaných trhoch a cena a náklady sú porovnateľné, Banka vyberie trh, na ktorom je rýchlejšia a väčšia pravdepodobnosť zrealizovania pokynu. Ak je cenný papier registrovaný na regulovanom trhu, ktorého Banka nie je členom, Banka postúpi pokyn členovi tohto regulovaného trhu, s ktorým má Banka dohodu o spracovaní pokynov Klienta pre daný regulovaný trh. Banka je oprávnená zrealizovať pokyn Klienta aj mimo regulovaného trhu alebo mnohostranného obchodného systému (MTF) avšak len za predpokladu, že Klient s takýmto spôsobom vykonania pokynu vopred prejavil výslovný súhlas v písomnej forme. Tento súhlas je možné udeliť aj v zmluve uzatvorenej s Klientom vo forme všeobecného súhlasu na všetky obchody Klienta. Banka je oprávnená zrealizovať pokyn Klienta aj spárovaním pokynu so zodpovedajúcim pokynom iného Klienta.

### **5.5. Mimoriadne situácie a neodporúčenie vykonania pokynu**

V prípade neštandardných pokynov (napríklad objem) je Banka nútená zväziť aj ďalšie faktory, ktoré sú vyššie uvedené. Aj keď cieľom Stratégie vykonávania pokynov je dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre Klienta s prihliadnutím k daným podmienkam a situácii na kapitálovom trhu, Banka nemôže s ohľadom na komplexnosť a dynamiku finančných trhov zaistiť najlepší možný výsledok pre každý jednotlivý pokyn. Cieľom Stratégie vykonávania pokynov je dosiahnutie trvale vysokého podielu pokynov, pri ktorých realizácii bol dosiahnutý najlepší možný výsledok.

Na základe informácií poskytnutých Klientom v investičnom dotazníku a požiadavkám Klienta na investičnú službu/ spôsob jej poskytnutia/ a investičný nástroj, ktorý mal byť predmetom tejto služby, môže Banka vyhodnotiť požadovaný

pokyn Klienta ako nezodpovedajúci Klientovým odborným znalostiam a skúsenostiam. Pokiaľ Klient odmietne poskytnúť požadované informácie alebo sú Klientom poskytnuté informácie nedostatočné alebo neúplné, nebude Banka môcť vyhodnotiť pokyn ako primeraný. V nadväznosti na toto vyhodnotenie informuje Banka Klienta o neodporučení vykonania pokynu. Pri neodporučení vykonania pokynu je Klient oprávnený Banku výslovným spôsobom požiadať o vykonanie príslušného pokynu. V takom prípade je Banka zbavená zodpovednosti za poskytnutie investičnej služby, ktorá nie je primeraná znalostiam a skúsenostiam Klienta podľa príslušných ustanovení Zákona o cenných papieroch.

#### **5.6. Spájanie pokynov**

Banka môže v rozsahu umožnenom právnymi predpismi spojiť pokyny Klienta alebo obchody na vlastný účet s pokynmi iného Klienta, iba v prípade, že:

- a) nie je pravdepodobné, že spojenie pokynov a obchodov bude celkovo nevýhodné pre niektorého z Klientov, ktorých pokyny majú byť spojené,
- b) každý Klient, ktorého pokyn má byť spojený, musí byť informovaný o tom, že účinok spojenia vo vzťahu ku konkrétnemu pokynu môže byť v jeho neprospech,
- c) má zavedenú a účinne dodržiava strategiu alokácie pokynov, ktorá zabezpečuje spravodlivú alokáciu spojených pokynov a obchodov za dostatočne presných podmienok, najmä ako objem a cena určujú alokáciu a podmienky zaobchádzania s čiastočne vykonanými pokynmi.

V prípade, že spojenie pokynov môže byť pre Klienta menej výhodné než samostatné vykonanie pokynu, je Banka povinná Klienta na túto skutočnosť upozorniť. Pri spájaní pokynov Banka zaistí, aby vykonávanie a vysporiadanie takýchto pokynov bolo spravodlivé a v súlade so zásadou rovnakého zaobchádzania s Klientami. Ak obchodník s cennými papiermi (Banka) spája pokyn s jedným alebo viacerými pokynmi iného Klienta a spojený pokyn bol čiastočne vykonaný, je povinný alokovať súvisiace obchody v súlade so svojou stratégiou alokácie pokynov. Ak obchodník s cennými papiermi (Banka), spojil obchody na vlastný účet s jedným alebo viacerými pokynmi Klienta, nesmie alokovať súvisiace obchody spôsobom, ktorý Klienta poškodzuje. Ak obchodník s cennými papiermi (Banka) spája pokyn klienta s obchodom na vlastný účet a spojený pokyn bol čiastočne vykonaný, je povinný alokovať súvisiace obchody prednostne klientovi. Ak Banka preukáže, že bez tohto spojenia by pokyn nemohla vykonať za takých výhodných podmienok alebo vôbec, môže alokovať obchod na vlastný účet proporcionálne v súlade so svojou stratégiou alokácie pokynov.

#### **5.7. Kontrola stratégie vykonávania pokynov**

Banka monitoruje účinnosť svojich opatrení na vykonávanie pokynov a stratégie vykonávania pokynov na účel nápravy a identifikovania nedostatkov. Banka najmenej raz ročne vyhodnocuje účinnosť stratégie vykonávania pokynov, a to, či miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre Klienta a či je potrebné urobiť zmeny svojich opatrení na vykonávanie pokynov. Banka informuje Klienta o každej podstatnej zmene svojich opatrení na vykonávanie pokynov a stratégie vykonávania pokynov spôsobom dohodnutým s Klientom v zmluve. Pred vykonaním pokynu Banka získava súhlas Klienta s touto Stratégiou vykonávania pokynov. Klient pri udelení súhlasu s touto Stratégiou vykonávania pokynov berie na vedomie, že pokyn obsahujúci výslovný špecifický príkaz k určitému postupu alebo spôsobu vykonania pokynu môže viesť k tomu, že Banka nebude schopná postupovať v súlade s týmito pravidlami a Stratégiou vykonávania pokynov.

#### **5.8. Informácia o miestach výkonu**

Banka poskytuje Klientovi zoznam miest výkonu, na ktorých Banka vykonáva pokyny Klientov v súlade so svojou Stratégiou vykonávania pokynov. Zoznam miest výkonu je uvedený v bode 5.9. nie je vyčerpávajúci, ide skôr o miesta, ktoré Banke umožňujú trvale získať najlepší možný výsledok pre Klienta. Tento zoznam bude prehodnocovaný a aktualizovaný. Banka si vyhradzuje právo vykonať pokyn Klienta aj na inom mieste výkonu ako je uvedené v tomto zozname, s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pre Klienta.

#### **5.9. Miesta výkonu investičnej služby Finančný nástroj / Miesto výkonu služby (Skratka)**

Tuzemské finančné nástroje / Burza cenných papierov Bratislava (BCPB).

Tuzemské finančné nástroje / Mimo regulovaného a mnohostranného obchodného systému (OTC).

Zahraničné finančné nástroje / Burza Cenných Papírů Praha (BCPP), London Stock Exchange (LSE), New York Stock Exchange (NYSE), Budapest Stock Exchange (BSE), Warsawa Stock Exchange (WSE), Helsinky Stock Exchange (HSE), Zagreb Stock Exchange (ZSE).

Zahraničné finančné nástroje / Mimo regulovaného a mnohostranného obchodného systému (OTC).

Banka bude vyhodnocovať najlepšie miesta výkonu investičných služieb. Banka preto raz ročne uverejní pre jednotlivé druhy investičných nástrojov:

- a) 5 miest výkonu investičných služieb, na ktorých vykonávala pokyny Klientov v poslednom kalendárnom roku a ktoré sú pre ňu najdôležitejšie z hľadiska objemu vykonaných obchodov,
- b) zhrnutie a závery analýzy vyplývajúcej zo sledovania kvality vykonávania obchodov s investičnými nástrojmi na prevodných miestach, na ktorých vykonávala pokyny klientov v poslednom kalendárnom roku.

## 6. ČLÁNOK

### Informácia o nákladoch súvisiacich poplatkoch a províziách spojených s poskytovaním investičných služieb

Náklady a poplatky za poskytované investičné služby sú uvedené v príslušnom sadzobníku poplatkov pre fyzické a právnické osoby. Informácia o poplatkoch a náhradách je poskytovaná Klientovi formou odovzdania príslušného sadzobníka poplatkov. Sadzobník poplatkov je tiež prístupný v obchodných priestoroch Banky a na internetovej stránke Banky [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk). Banka upozorňuje Klienta, že v súvislosti s poskytovaním investičných služieb a obchodovaním s finančnými nástrojmi môžu byť spojené aj ďalšie náklady vrátane daňových povinností, ktoré nie sú hradené prostredníctvom Banky ani ňou nie sú vyžadované. Bližšie informácie sú uvedené v prílohe č.3 tohto dokumentu.

## 7. ČLÁNOK

### Zásady pre vykonávanie a zmenu kategorizácie klienta

#### 7.1. Úvodné ustanovenia

Banka vydáva v súlade so Zákonom o cenných papieroch zásady pre vykonávanie a zmenu kategorizácie Klienta. Banka je povinná zaradiť každého Klienta do jednej z troch kategórií - Neprofesionálny klient, Profesionálny klient a Oprávnená protistrana. V závislosti od kategórie Klienta Banka poskytuje Klientovi rôznu úroveň ochrany pri poskytovaní investičných služieb. Banka je povinná informovať Klienta o každom práve Klienta žiadať iné zaradenie do kategórie a o každom obmedzení úrovne ochrany Klienta, ktoré s touto kategóriou súvisí. Pre zaradenia Klienta do jednej z troch kategórií – Neprofesionálny klient, Profesionálny klient alebo Oprávnená protistrana používa Banka Investičný dotazník. Pri splnení podmienok v zmysle zákona o cenných papieroch môže Klient požiadať Banku o zaradenie do inej kategórie. Banka postupuje pri poskytovaní investičných služieb alebo vedľajších služieb a vykonávaní investičných činností v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, čestne, spravodlivo a s odbornou starostlivosťou v záujme svojich Klientov.

#### 7.2. Kategórie Klienta

##### 7.2.1. Oprávnená protistrana (§73u Zákona o cenných papieroch)

Oprávnenou protistranou je:

- a) obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi,
- b) banka alebo zahraničná banka,
- c) poisťovňa, zahraničná poisťovňa alebo poisťovňa z iného členského štátu,
- d) správcovská spoločnosť, zahraničná správcovská spoločnosť, podielový fond, európsky fond, zahraničná investičná spoločnosť alebo zahraničný podielový fond,
- e) dôchodková správcovská spoločnosť, doplnková dôchodková spoločnosť, dôchodkový fond, doplnkový dôchodkový fond, obdobné zahraničné spoločnosti a fondy,
- f) iná finančná inštitúcia povolená alebo regulovaná podľa práva Európskej únie alebo členského štátu,
- g) osoba, ktorej hlavný predmet činnosti spočíva v obchodovaní na vlastný účet s komoditami alebo komoditnými derivátmi; to neplatí, ak osoba, ktorá obchoduje na vlastný účet s komoditami alebo komoditnými derivátmi, je súčasťou skupiny, ktorej hlavným predmetom činnosti je poskytovanie iných investičných služieb alebo investičných činností alebo bankových služieb podľa osobitného zákona,
- h) obchodná spoločnosť, ktorá poskytuje investičné služby alebo vykonáva investičné činnosti spočívajúce výhradne v obchodovaní na vlastný účet na trhoch finančných futures, opcií alebo iných derivátov a na peňažných trhoch na účely zaistenia pozícií na derivátových trhoch, alebo obchodná spoločnosť, ktoré obchoduje na účet iných členov týchto trhov alebo tvorí pre nich ceny a ktoré sú garantované, kde zodpovednosť za plnenie zmlúv uzatvorených takouto obchodnou spoločnosťou prevzali členovia zúčtovacích systémov týchto trhov,
- i) orgán verejnej moci Slovenskej republiky alebo iného štátu, vrátane Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity poverenej vykonávaním niektorých činností súvisiacich so správou štátneho dlhu a riadenia likvidity podľa osobitného predpisu (zákon č. 386/2002 Z. z. o štátnom dlhu a štátnych zárukách a ktorým sa dopĺňa zákon č. 291/2002 Z. z. o štátnej pokladnici a o zmene a doplnení niektorých zákonov) a orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe verejného dlhu,
- j) Národná banka Slovenska alebo centrálna banka iného štátu, Európska centrálna banka,
- k) medzinárodná organizácia
- l) Profesionálny klient uvedený v bode 7.2.2. písm. a) až c), ak nie je uvedený už v tomto bode,
- m) Profesionálny klient uvedený v bode 7.2.2. písm. g) na jeho žiadosť a len vo vzťahu k investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom, pri ktorých ho možno považovať za Profesionálneho klienta.

Vo vzťahu s oprávnenými protistranami je Banka povinná konať čestne, spravodlivo a profesionálne a komunikovať s nimi jasným, prehľadným a nezavádzajúcim spôsobom s prihliadnutím na povahu oprávnenej protistrany a jej činnosti.

##### 7.2.2. Profesionálny klient (§8a Zákona o cenných papieroch)

Profesionálnym klientom sa rozumie Klient, ktorý má odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené. Za Profesionálneho klienta

sa považuje:

- a) obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi, finančná inštitúcia, obchodník s komoditami a komoditnými derivátmi,
- b) obchodná spoločnosť, ktorá poskytuje investičné služby alebo vykonáva investičné činnosti spočívajúce výhradne v obchodovaní na vlastný účet na trhoch finančných futures, opcií alebo iných derivátov a na peňažných trhoch na účely zaistenia pozícií na derivátových trhoch, alebo obchodná spoločnosť, ktoré obchoduje na účet iných členov týchto trhov alebo tvorí pre nich ceny a ktoré sú garantované, kde zodpovednosť za plnenie zmlúv uzatvorených takouto obchodnou spoločnosťou prevzali členovia zúčtovacích systémov týchto trhov,
- c) osoba, ktorá na vykonávanie svojej činnosti na finančnom trhu má povolenie príslušného orgánu alebo jej činnosť je osobitne upravená všeobecne záväznými právnymi predpismi,
- d) veľká obchodná spoločnosť spĺňajúca aspoň dve z týchto podmienok na individuálnej báze:
  - i) celková suma jej majetku je najmenej 20 000 000 EUR,
  - ii) čistý ročný obrat je najmenej 40 000 000 EUR,
  - iii) jej vlastné zdroje sú najmenej 2 000 000 EUR,
- e) štátny orgán, obec, vyšší územný celok, štátny orgán alebo územný celok iného štátu, Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity, orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe štátneho dlhu, Národná banka Slovenska, centrálna banka iného štátu, Medzinárodný menový fond, Európska centrálna banka, Európska investičná banka a iné podobné medzinárodné organizácie,
- f) právnická osoba neuvedená v písmenách a) až e), ktorej hlavným predmetom činnosti je investovanie do finančných nástrojov, vrátane právnickej osoby ktorá vykonáva transformáciu úverov a pôžičiek na cenné papiere alebo iné obchody na účely financovania,
- g) osoba, s ktorou sa na jej žiadosť môže zaobchádzať ako s Profesionálnym klientom, ak sú splnené podmienky podľa Zákona o cenných papieroch.

### **7.2.3. Neprofesionálny klient (§8a Zákona o cenných papieroch)**

Neprofesionálnym klientom je každý klient alebo potenciálny klient, ktorý nespadá do kategórie Oprávnená protistrana alebo Profesionálny klient.

## **7.3. Zmena kategórie**

### **7.3.1. Zmena kategórie pri Oprávnenej protistrane**

Oprávnená protistrana má právo písomne požiadať o preradenie do kategórie Profesionálny klient alebo Neprofesionálny klient, a to buď všeobecne vo vzťahu ku všetkým obchodom alebo len vo vzťahu k jednotlivým obchodom. Oprávnená protistrana môže žiadať o preradenie do kategórie Neprofesionálny klient, ak usúdi, že nie je schopná riadne posúdiť alebo zvládnuť riziká spojené s príslušnou investičnou službou alebo vedľajšou službou. Takéto preradenie sa poskytne na základe písomnej zmluvy medzi Klientom a Bankou, v ktorej sa uvedie, že s takouto osobou sa nebude zaobchádzať ako s oprávnenou protistranou pri uplatňovaní pravidiel pri výkone činnosti vo vzťahu ku Klientom; v tejto zmluve sa zároveň uvedie, či sa vzťahuje na jednu alebo viaceré investičné služby alebo vedľajšie služby alebo obchody alebo na jeden alebo viaceré druhy finančných nástrojov alebo obchodov.

### **7.3.2. Zmena kategórie pri Profesionálnom klientovi**

Ak Profesionálny klient uvedený v bode 7.2.2. písm. a) až f) usúdi, že nie je schopný riadne posúdiť alebo zvládnuť riziká spojené s príslušnou investičnou službou alebo vedľajšou službou, môže požadovať, aby sa s ním zaobchádzalo rovnako ako s neprofesionálnym klientom, a to vo vzťahu k jednej alebo viacerým investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom alebo vo vzťahu k jednému alebo viacerým druhom finančných nástrojov alebo obchodov. Takéto zaobchádzanie sa poskytne na základe písomnej zmluvy medzi Klientom a Bankou, v ktorej sa uvedie, že s takouto osobou sa nebude zaobchádzať ako s Profesionálnym klientom pri uplatňovaní pravidiel pri výkone činnosti vo vzťahu ku Klientom; v tejto zmluve sa zároveň uvedie, či sa vzťahuje na jednu alebo viaceré investičné služby alebo vedľajšie služby alebo obchody alebo na jeden alebo viaceré druhy finančných nástrojov alebo obchodov. S Profesionálnym klientom podľa článku 7.2.2 písm. a) až e) a g) vyššie, ak už nie je uvedený ako oprávnená protistrana, možno pri vykonávaní pokynov na účet Klientov, obchodovaní na vlastný účet alebo pri prijímaní a postúpení pokynov zaobchádzať ako s Oprávnenou protistranou výlučne na základe písomného potvrdenia Klienta daného Banke pred uzavretím takéhoto obchodu o tom, že súhlasí, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Oprávnenou protistranou. Takéto potvrdenie sa môže vydať na všetky obchody alebo len na jednotlivé obchody. Profesionálny klient je povinný informovať Banku o každej zmene, ktorá by mohla ovplyvniť jeho súčasné zaradenie do kategórie Profesionálny klient. Ak Banka získa informáciu, že Klient už nespĺňa počiatočné podmienky, ktoré ho oprávňovali na zaradenie do kategórie Profesionálny klient, je Banka povinná prijať všetky potrebné opatrenia na jeho preradenie do inej kategórie.

### **7.3.3 Zmena kategórie pri Neprofesionálnom klientovi**

Neprofesionálny klient môže požiadať, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Profesionálnym klientom, a to vo vzťahu k jednej alebo viacerým investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom alebo k jednému alebo viacerým druhom finančných nástrojov alebo obchodov, ak budú splnené aspoň dve z nasledujúcich podmienok:

- a) Klient spĺňa aspoň dve z nasledujúcich podmienok:
- i) za predchádzajúce štyri štvrťroky vykonal na príslušnom trhu s finančnými nástrojmi priemerne desať významných obchodov s finančnými nástrojmi za štvrťrok, pričom významným obchodom sa rozumie obchod s finančnými nástrojmi, ktorého objem je vyšší ako 6 000 EUR, a príslušným trhom sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém alebo neorganizovaný trh, na ktorý sú prijaté na obchodovanie finančné nástroje, vo vzťahu ku ktorým sú poskytované alebo sa majú poskytovať investičné služby pre tohto klienta,
  - ii) veľkosť portfólia zahŕňajúceho finančné nástroje a peňažné vklady Klienta prevyšuje 500 000 EUR,
  - iii) klient najmenej jeden rok vykonáva alebo vykonával v súvislosti s výkonom svojho zamestnania, povolania alebo funkcie činnosť v oblasti finančného trhu na pozícii, ktorá si vyžaduje znalosť obchodov alebo investičných služieb poskytovaných alebo ktoré sa majú poskytovať pre tohto Klienta,
- b) ak Banka posúdi odborné znalosti, skúsenosti a poznatky Klienta a vydá písomné vyjadrenie, že tie poskytujú primeranú záruku, že vzhľadom na povahu plánovaných obchodov alebo poskytovanie investičných služieb je klient schopný uskutočňovať vlastné rozhodnutia o investíciách a rozumie príslušným rizikám s tým spojeným. Klient je povinný písomne vyhlásiť Banke, že žiada, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Profesionálnym klientom. Banka poskytne Klientovi jednoznačné písomné upozornenie o možnosti straty práv na ochranu a práv na náhradu a Klient je povinný písomne uviesť, že si je vedomý následkov straty práv na ochranu a práv na náhradu
- c) Klient výslovne vyhlásil Banke, že žiada, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Profesionálnym klientom, a to vo vzťahu k jednej alebo viacerým investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom alebo k jednému alebo viacerým druhom finančných nástrojov alebo obchodov,
- d) Banka poskytla tejto osobe jednoznačné písomné upozornenie o možnosti straty práv na ochranu a práv na náhradu,
- e) Klient písomne uviedol v dokumente oddelenom od zmluvy, že si je vedomý následkov straty práv podľa písmena d).

#### **7.4. Obmedzenie úrovne ochrany klienta podľa kategórií**

##### **7.4.1. Úroveň ochrany klienta v kategórii oprávnená protistrana**

Pri vykonávaní pokynov na účet Klientov, pri obchodovaní na vlastný účet alebo pri prijímaní a postúpení pokynov s oprávnenou protistranou nie je Banka povinná dodržiavať ustanovenia § 73b až 73m a 73o až 73t Zákona o cenných papieroch.

##### **7.4.2. Úroveň ochrany klienta v kategórii profesionálny klient**

Vo vzťahu k Profesionálnemu klientovi je Banka oprávnená predpokladať, že Klient má odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené, a preto Klient stráca nárok na ochranu a niektoré práva poskytované Neprofesionálnym klientom ako investorom v zmysle Zákona o cenných papieroch. Banka preto nie je povinná skúmať znalosti a finančné možnosti profesionálneho Klienta poskytnúť mu zodpovedajúcu ochranu.

##### **7.4.3. Úroveň ochrany klienta v kategórii Neprofesionálny klient**

Banka poskytuje Neprofesionálnemu klientovi zvýšenú ochranu. Vo vzťahu k Neprofesionálnemu klientovi je Banka povinná dodržiavať ustanovenia §§ 73 b až 73v Zákona o cenných papieroch, najmä plniť si informačné povinnosti voči klientovi a skúmať jeho znalosti a skúsenosti v oblasti investícií, zisťovať informácie o finančnej situácii Klienta a o jeho investičných cieľoch a na základe takto získaných informácií od Klienta odporučiť mu investičnú službu alebo finančný nástroj, ktoré sú pre neho vhodné, resp. posúdiť, či ponúkaný alebo požadovaný investičný nástroj, investičná služba alebo vedľajšia služba sú pre Klienta vhodné.

#### **7.5. Osobitné ustanovenia:**

Klient je povinný bezodkladne informovať Banku o každej zmene, ktorá by mohla ovplyvniť jeho súčasné zaradenie do príslušnej kategórie. Banka informuje klienta o tom, že je oprávnená na základe vlastného rozhodnutia zaobchádzať s Klientom, ktorý je Oprávnenou protistranou, ako s Profesionálnym klientom alebo Neprofesionálnym klientom a s Klientom, ktorý je považovaný za Profesionálneho klienta podľa bodu 7.2.2 písm. a) až f) ako s Neprofesionálnym klientom. To isté platí aj v prípade ak o takéto zaobchádzanie požiada Banku Klient. Banka informuje Klienta o tom, že pri uzatváraní akýchkoľvek zmlúv môže požadovať, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Neprofesionálnym klientom.

v Bratislave, dňa 1.3.2019

Ing. Anna Macaláková

riaditeľka a vedúca organizačnej zložky

J&T Banka, a.s., pobočka zahraničnej banky

Zoznam príloh:

1. Zoznam agentov
2. Postupy zisťovania a riadenia stretu záujmov
3. Informácie o nákladoch, súvisiacich poplatkoch a províziách spojených s poskytovaním investičných služieb

**Príloha č. 1 Predobchodných informácií J&T BANKY, a.s., pobočky zahraničnej banky  
ZOZNAM AGENTOV**

<b>IČO</b>	<b>Obchodné meno Názov</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Agent</b>	<b>Reg. č. NBS</b>
-	-	-	-	-

## POSTUPY ZISŤOVANIA A RIADENIA KONFLIKTU ZÁUJMOV

Spoločnosť J&T BANKA, a. s., konajúca prostredníctvom J&T Banka, a.s., pobočka zahraničnej banky (ďalej len „**Banka**“), v súlade s ustanovením § 71 I) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**ZCP**“) definovala postupy a pravidlá zisťovania a riadenia konfliktu záujmov, ktoré implementovala do svojich interných predpisov a zároveň prijala ďalšie praktické opatrenia zabezpečujúce ich aplikáciu a priebežnú kontrolu (ďalej len „**Politika konfliktu záujmov**“). Banka prostredníctvom tohto dokumentu informuje verejnosť o základných bodoch a hlavných zásadách Politiky konfliktu záujmov, identifikovaných prípadoch konfliktu záujmov a prijatých opatreniach vedúcich k predchádzaniu konfliktu záujmov, resp. jeho efektívnemu riadeniu.

Cieľom Politiky konfliktu záujmov je, aby Banka pri poskytovaní investičných služieb efektívne zisťovala a riadila konflikty záujmov tak, aby v ich dôsledku nedochádzalo k poškodzovaniu záujmov klientov, a to ako v rámci Banky, tak aj ďalších osôb, v prípade, že tvoria s Bankou podnikateľské zoskupenie.

Politika konfliktu záujmov obsahuje pravidlá na zisťovanie a riadenie konfliktu záujmov v súvislosti s poskytovaním investičných služieb medzi:

- Bankou, jej vedúcimi osobami, viazanými zástupcami a jej zamestnancami a klientmi Banky alebo jej potenciálnymi klientmi,
- osobou, ktorá ovláda Banku, je ovládaná Bankou alebo osobou ovládanou rovnakou osobou ako Banka a ich vedúcimi osobami a viazanými zástupcami a klientmi Banky alebo jej potenciálnymi klientmi,
- klientmi alebo potenciálnymi klientmi Banky navzájom,
- investičnými sprostredkovateľmi, pomocou ktorých vykonáva Banka svoje činnosti, a ich klientmi.

Ak konflikt záujmov nemožno odvrátiť, Banka v takej situácii koná spravodlivo a v najlepšom záujme klienta, najmä sa snaží vždy uprednostniť záujmy klienta pred záujmami vlastnými alebo záujmami osôb, ktoré tvoria s Bankou podnikateľské zoskupenie. Ak nastane konflikt záujmov medzi klientmi navzájom, Banka sa snaží zabezpečiť spravodlivé riešenie pre týchto klientov, v prípade, že spravodlivé riešenie nemožno zabezpečiť, môže klientovi odmietnuť poskytnutie služby.

Pri zisťovaní a posudzovaní konfliktu záujmov berie Banka do úvahy, či ona sama alebo niektorá z osôb uvedených vyššie alebo osoba s osobitným vzťahom k Banke<sup>1</sup>:

- môže získať finančný prospech alebo sa vyhnúť finančnej strate na úkor klienta,
- má odlišný záujem na výsledku služby poskytovanej klientovi alebo na výsledku obchodu uskutočňovaného v mene klienta od záujmu tohto klienta,
- má motiváciu uprednostniť záujem klienta pred záujmami iného klienta,
- podniká v rovnakom odbore ako klient,
- dostáva alebo dostane od inej osoby než je klient, stimul v súvislosti so službou klientovi a tento stimul nepredstavuje obvyklú odplatu za poskytovanú službu.

---

<sup>1</sup> Osobou s osobitným vzťahom k obchodníkovi s cennými papiermi sa podľa ustanovenia § 87 ods. 8 ZCP rozumie:

a) členovia štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi, vedúci zamestnanci obchodníka s cennými papiermi, ďalší zamestnanci obchodníka s cennými papiermi určení stanovami obchodníka s cennými papiermi a prokurista obchodníka s cennými papiermi,

b) členovia dozornej rady obchodníka s cennými papiermi,

c) právnické osoby alebo fyzické osoby majúce kontrolu nad obchodníkom s cennými papiermi, členovia štatutárnych orgánov takýchto právnických osôb a vedúci zamestnanci takýchto právnických osôb,

d) osoby blízke 83) členom predstavenstva obchodníka s cennými papiermi, dozornej rady obchodníka s cennými papiermi, vedúcim zamestnancom obchodníka s cennými papiermi alebo fyzickým osobám majúcim kontrolu nad obchodníkom s cennými papiermi,

e) právnické osoby, v ktorých niektoré z osôb uvedených v písmenách a), b), c) alebo d) majú kvalifikovanú účasť,

f) akcionári s významným vplyvom na obchodníkovi s cennými papiermi a akákoľvek právnická osoba, ktorá je pod ich kontrolou alebo ktorá má nad nimi kontrolu,

g) právnické osoby kontrolované obchodníkom s cennými papiermi,

h) audítora alebo fyzickú osobu, ktorý vykonáva v mene audítorskej spoločnosti audítorskú činnosť,

i) člen štatutárneho orgánu iného obchodníka s cennými papiermi a vedúci pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi,

j) vedúci pobočky zahraničného obchodníka s cennými papiermi a jeho zástupca.

## **Opatrenia na zistenie a riadenie konfliktu záujmov**

V rámci efektívneho riadenia konfliktu záujmov Banka:

- má nastavenú takú organizačnú štruktúru spoločnosti a celého konsolidačného celku, ktorého je Banka súčasťou, ktorá zabezpečuje personálne oddelenie jednotlivých organizačných útvarov takým spôsobom, ktorý efektívne predchádza nežiaducemu toku informácií a ich prípadnému zneužitiu,
- zabezpečuje vecnú, funkčnú a organizačnú nezávislosť jednotlivých organizačných útvarov, ktoré majú dostatočné materiálne a organizačné podmienky na objektívny výkon svojej činnosti,
- má zavedené pravidlá na realizáciu osobných obchodov zamestnancov Banky a ďalších osôb spojených s Bankou a vykonáva pravidelnú kontrolu ich dodržiavania,
- vedie zoznamy s investičnými nástrojmi (watch list, restricted list), kde môže nastať konflikt záujmov,
- vedie zoznam zasvätených osôb, tzn. osôb, ktoré majú k dispozícii internú informáciu,
- v rámci systému internej kontroly zabezpečuje pravidelný dohľad (compliance, interný audit) nad osobami poskytujúcimi investičné služby v mene Banky.

Všetky organizačné útvary Banky sú povinné podieľať sa na zisťovaní a riadení konfliktu záujmov a v prípade, že hrozí alebo nastal konflikt záujmov, sú povinné bezodkladne informovať o tejto skutočnosti útvar Compliance a štatutárny orgán Banky.

V rámci riadenia konfliktu záujmov a systému internej kontroly Banka zisťuje okolnosti, ktoré vo vzťahu ku konkrétnym investičným službám a činnostiam, ktoré poskytuje Banka alebo iná osoba v jej mene, môžu viesť ku konfliktu záujmov, ktorý predstavuje podstatné nebezpečenstvo poškodenia záujmov klienta (tzv. **podstatný konflikt záujmov**), a tiež vedie aktuálnu evidenciu poskytnutých investičných služieb, z ktorých vznikol alebo môže vzniknúť podstatný konflikt záujmov.

Banka tiež zabezpečuje, že osoby s osobitným vzťahom k Banke, ktoré sa podieľajú na výkone služieb, s ktorými je spojený podstatný konflikt záujmov, vykonávajú svoju činnosť s takou mierou nezávislosti, ktorá je primeraná charakteru, rozsahu a zložitosti činností Banky a podnikateľského zoskupenia, do ktorého patrí, a závažnosti nebezpečenstva poškodenia záujmov klientov. Na zabezpečenie potrebnej miery nezávislosti Banka podľa okolností konkrétnej situácie robí najmä opatrenia vedúce k:

- a) zabráneniu alebo kontrole výmeny informácií medzi osobami s osobitným vzťahom k Banke, ak sa s informáciami spája nebezpečenstvo konfliktu záujmov a ak by výmena informácií mohla poškodiť záujmy klienta,
- b) nezávislej kontrole osôb s osobitným vzťahom k Banke, ktoré sa podieľajú na vykonávaní služieb pre klientov, ktorých záujmy, alebo záujmy osôb, pre ktoré vykonávajú činnosť, môžu byť vo vzájomnom konflikte,
- c) zabráneniu akejkoľvek priamej väzby medzi odmenou osoby s osobitným vzťahom k Banke prevažne vykonávajúcej určitú činnosť a odmenou alebo príjmami inej osoby s osobitným vzťahom k Banke vykonávajúcej činnosť odlišnú, ak vo vzťahu týchto činností môže vzniknúť konflikt záujmov,
- d) zabráneniu možnosti vykonávania neoprávneného alebo nedôvodného vplyvu na spôsob, ktorým osoba s osobitným vzťahom k Banke zabezpečuje vykonávanie investičných služieb,
- e) zabráneniu osobe s osobitným vzťahom k Banke, aby sa podieľala na poskytovaní investičnej služby, ak by pritom mohlo nastať ohrozenie riadneho riadenia konfliktu záujmov, resp. zabezpečeniu kontroly tejto činnosti tak, aby ohrozenie riadneho riadenia konfliktu záujmov nenastalo.

V prípadoch, kedy konfliktu záujmov nemožno účinne predísť, informuje Banka pred poskytnutím investičnej služby klienta o existencii konfliktu záujmov, resp. jeho povahe a zdroji, pričom klient tak má možnosť zvážiť konflikt záujmov a urobiť kvalifikované rozhodnutie, či využije investičné služby ponúkané Bankou alebo nie.

Konflikt záujmov je v rámci Banky spojený najmä s nasledujúcimi investičnými službami: prijímanie, odovzdávanie a vykonávanie pokynu klienta, obhospodarovanie majetku klienta, investičné poradenstvo, upisovanie a umiestňovanie investičných nástrojov a poskytovanie investičných odporúčaní a analýz investičných príležitostí.

## **Hlavné prípady konfliktov záujmov pri poskytovaní investičných služieb Bankou<sup>2</sup>:**

### Prijatie, odovzdanie a vykonanie pokynov klientov týkajúcich sa investičných nástrojov

Môže nastať situácia, kedy Banka dostane od rôznych klientov súčasne pokyny so zhodnými parametrami.

*Banka predchádza takému konfliktu záujmov dôsledným dodržiavaním Stratégie vykonávania pokynov, a to najmä časovej priority prijatých pokynov, ich zadania do obchodného systému a vykonania.*

V prípade, že Banka dostane od klienta pokyn, ktorý svojím objemom významne prevyšuje obvyklú veľkosť zadávaných pokynov, Banka sa snaží tento pokyn realizovať s odbornou starostlivosťou bez zbytočného odkladu. Avšak môže nastať situácia, kedy Banka v priebehu realizácie vyššie spomínaného pokynu dostane od iného klienta pokyn k zhodnému

<sup>2</sup> Banka poskytuje klientom v rámci odbornej starostlivosti informácie o potenciálnom konflikte záujmov. Uvedené príklady tak neopisujú konkrétne prípady konfliktu záujmov, ktoré môžu v Banke nastať.



investičnému nástroju vo významne menšom objeme, tento menší pokyn tak možno realizovať aj v priebehu realizácie väčšieho, skôr zadaného pokynu.

Týmto nie je dotknutá povinnosť Banky konať vo vzťahu k obom klientom spravodlivo a s odbornou starostlivosťou a zabezpečiť čo najlepšiu realizáciu pokynov v súlade so Stratégiou vykonávania pokynov pri dodržaní Politiky konfliktu záujmov.

Niektoré pokyny klientov sa môžu vzťahovať k investičným nástrojom emitovaným spoločnosťou, ktorá tvorí s Bankou podnikateľské zoskupenie, alebo spoločnosťami, ktoré poverili Banku alebo inú spoločnosť v rámci jej podnikateľského zoskupenia distribúciou príslušných investičných nástrojov, alebo obchodovaných spoločnosťou, s ktorou má Banka iné nadštandardné vzťahy.

*Banka predchádza tomuto konfliktu záujmov dôsledným dodržiavaním Stratégie vykonávania pokynov a organizačným, personálnym a systémovým oddelením jednotlivých organizačných útvarov, o uvedenej skutočnosti tiež informuje klienta.*

Pri obchodovaní na vlastný účet Banky môže nastať konflikt záujmov Banky a klienta, ktorý dáva pokyny k obchodom, ktoré sú zhodné s obchodmi, ktoré realizuje Banka na vlastný účet.

*Banka riadi tento konflikt záujmov organizačným a personálnym oddelením útvaru, ktorý realizuje obchody na vlastný účet Banky, a útvaru, ktorý realizuje obchody na účty klientov.*

#### Obhospodarovanie majetku klienta

Pri poskytovaní služby obhospodarovania majetku klienta, ak je jeho súčasťou investičný nástroj, na základe voľného uváženia v rámci zmluvného dojednania, vykonáva obchody za klienta podľa svojho uváženia na základe vopred zvolenej investičnej stratégie osoba, ktorú týmto klient poveril (portfólio manažér), klient tak nerozhoduje o čiastkových obchodoch samostatne.

*Prípadnému konfliktu záujmov Banka predchádza organizačným a personálnym oddelením útvaru, ktorý spravuje klientske portfóliá od ostatných útvarov podieľajúcich sa na poskytovaní investičných služieb a zároveň informuje o tejto skutočnosti klienta, ktorý by ju mal v rámci svojho rozhodnutia zohľadniť a zároveň priebežne kontrolovať sledovanie zvolenej investičnej stratégie a aktuálne zloženie portfólia.*

#### Investičné poradenstvo

V súvislosti s poskytovaním investičnej služby poskytovania investičného poradenstva môže nastať konflikt záujmov Banky a klienta, ak je Banka alebo spoločnosť, ktorá je súčasťou jej podnikateľského zoskupenia, motivovaná umiestniť alebo distribuovať investičné nástroje, ktoré sú predmetom poradenstva Banky. Ide predovšetkým o situácie, kedy má Banka uzatvorenú zmluvu s emitentom investičných nástrojov tiež o distribúcii týchto investičných nástrojov alebo má záujem podporiť obchod s investičnými nástrojmi niektorého z členov jej podnikateľského zoskupenia alebo iného konkrétneho emitenta (napríklad pre nadštandardné vzájomné väzby).

*Ide o prípad konfliktu záujmov, ktorému Banka nemôže efektívne predchádzať a o ktorom tak informuje klienta. Klient by tak mal túto skutočnosť pred podaním pokynu vždy zohľadniť a zvážiť, či je odporúčaný investičný nástroj vzhľadom na jeho potreby, investičné ciele a stratégiu skutočne ten najvhodnejší.*

V prípade, kedy Banka distribuuje investičné nástroje alebo sprostredkováva obchod s nimi, dostáva za túto činnosť obvykle odmenu, ktorej výška sa v závislosti od konkrétneho prípadu obvykle líši. Môže nastať situácia, kedy by Banka mohla byť vzhľadom na výšku odmeny motivovaná propagovať niektoré investičné nástroje na úkor iných.

*Ide o prípad konfliktu záujmov, ktorému Banka nemôže efektívne predchádzať a o ktorom tak informuje klienta. Klient by tak mal túto skutočnosť pred podaním pokynu vždy zohľadniť a zvážiť, či je odporúčaný investičný nástroj vzhľadom na jeho potreby, investičné ciele a stratégiu skutočne ten najvhodnejší, predovšetkým môže požiadať o informáciu o výške odmeny – pozri posledný oddiel tohto dokumentu.*

#### Upisovanie alebo umiestňovanie investičných nástrojov

V súvislosti s investičnou službou upisovania alebo umiestňovania investičných nástrojov dochádza ku konfliktu záujmov klienta a emitenta investičných nástrojov, pričom oba záujmy zastupuje Banka.

*Banka predchádza tomuto konfliktu záujmov dôsledným dodržiavaním Stratégie vykonávania pokynov a striktným organizačným, personálnym a systémovým oddelením príslušných organizačných útvarov zabezpečujúcich služby emitentovi a služby klientovi. Banka navyše o uvedenej skutočnosti informuje klienta, ktorý by mal pred podaním pokynu vždy zohľadniť a zvážiť, či je konkrétny investičný nástroj vzhľadom na jeho potreby, investičné ciele a stratégiu skutočne ten najvhodnejší.*

#### Poskytovanie investičných odporúčaní a analýz investičných príležitostí

V súvislosti s investičnou službou poskytovaním investičných odporúčaní a analýz investičných príležitostí môže nastať

konflikt záujmov osôb vytvárajúcich vecný obsah analýzy investičných príležitostí, konkrétne pri vykonávaní osobných obchodov týmito osobami alebo pri poskytovaní niektorých investičných služieb s investičnými nástrojmi, ktorých sa týka analýza investičných príležitostí, ak sa tak deje v časovej alebo vecnej súvislosti s analýzou investičných príležitostí.

*Banka predchádza tomuto konfliktu záujmov organizačným, personálnym a systémovým oddelením útvaru vytvárajúcim a uverejňujúcim investičné odporúčania a analýzy investičných príležitostí a útvarov poskytujúcich investičné služby klientom, ako aj prostredníctvom interných smerníc, ktoré stanovujú pravidlá na vytváranie a uverejňovanie investičných odporúčaní a analýz investičných príležitostí a pravidiel na vykonávanie osobných obchodov osôb, ktoré vytvárajú vecný obsah investičných odporúčaní a analýz investičných príležitostí – pozri nasledujúci oddiel tohto dokumentu.*

## **RIADENIE KONFLIKTU ZÁUJMOV V SÚVISLOSTI S ANALÝZAMI INVESTIČNÝCH PRÍLEŽITOSTÍ**

Banka robí opatrenia vo vzťahu k osobám vytvárajúcim vecný obsah analýzy investičných príležitostí (ďalej len „analytik“), ktoré v určitých prípadoch týmto osobám zabraňujú vykonávať osobné obchody alebo sa podieľať na poskytovaní niektorých investičných služieb s investičnými nástrojmi, ktorých sa týka analýza investičných príležitostí, alebo so súvisiacimi investičnými nástrojmi, ak by sa tak dialo v časovej alebo vecnej súvislosti s analýzou investičných príležitostí.

Konkrétne ide o opatrenia, ktoré:

- zabránia analytikom vykonávať osobné obchody v rozpore s platným odporúčaním, s výnimkou výnimočných okolností a ak s osobným obchodom vyslovil súhlas compliance officer;
- zabránia analytikom a ostatným pracovníkom Banky prijať akýkoľvek stimul od osoby, ktorá má záujem na predmete analýzy investičných príležitostí;
- zakážu analytikom prisľúbiť emitentovi priaznivý výsledok analýzy investičných príležitostí;
- zabránia, aby emitent, osoba s osobitným vzťahom k Banke a ďalšia osoba okrem analytikov posudzovala návrh analýzy investičných príležitostí, s výnimkou overovania dodržiavania právnych povinností emitenta v prípade analýzy investičných príležitostí, ktorá obsahuje investičné odporúčanie alebo cieľovú cenu.

Banka zabezpečuje funkčnú a organizačnú nezávislosť útvaru povereného tvorbou a šírením investičných odporúčaní a analýz investičných príležitostí, ktorý má dostatočné materiálne a organizačné podmienky na nezávislý výkon svojej činnosti.

Na účely transparentnosti investičných odporúčaní uverejňuje Banka na svojej internetovej adrese štvrťročne informácie o aktuálne platných investičných odporúčaníach a podiely emitentov, ktorých sa týkali investičné odporúčania spadajúce do každého zo stupňov odporúčaní, ktoré Banka poskytla v uplynulých 12 mesiacoch investičnej služby významného rozsahu.

Banka môže obchodovať s investičnými nástrojmi, ku ktorým vydala investičné odporúčanie. Vzhľadom na to, že Banka obvykle vydáva investičné odporúčania, ktoré majú horizont rádovo v mesiacoch, môže nastať situácia, kedy Banka krátkodobo vykonáva obchody opačného smeru, než aký odporúča investičné odporúčanie. Pri posudzovaní, či týmto nedochádza ku konfliktu záujmov, je treba posúdiť časový horizont investičného odporúčania a vykonávaného obchodu. V prípade, že investičný zámer obchodu Banky má iný investičný horizont, než je investičný horizont investičného odporúčania, tak Banka túto situáciu nehodnotí ako konflikt záujmov.

Vyššie uvedené pravidlá neplatia, ak ide o šírenie analýzy investičných príležitostí, ktorú vytvorila iná osoba pre verejnosť alebo pre klientov, ak Banka:

- nepatrí do rovnakého podnikateľského zoskupenia ako osoba, ktorá analýzu investičných príležitostí vytvorila;
- podstatne analýzu investičných príležitostí nemení;
- nevyvolá dojem, že ide o analýzu investičných príležitostí, ktorú sama vytvorila;
- overí, že osoba, ktorá analýzu investičnej príležitosti vytvorila, podlieha porovnateľným požiadavkám, ak ide o tvorbu a predchádzanie konfliktu záujmov v súvislosti s analýzou investičnej príležitosti.

Podrobné pravidlá na tvorbu a šírenie investičných odporúčaní a analýz investičných príležitostí sú stanovené interným predpisom Banky.

## STIMULY

Špecifickým prípadom konfliktu záujmov sú tzv. stimuly pri poskytovaní investičných služieb Bankou.

Banka nesmie pri poskytovaní investičných služieb prijať, ponúknuť ani poskytnúť poplatok, odmenu alebo nepeňažnú výhodu, ktorá môže viesť k porušeniu povinnosti Banky ako obchodníka s cennými papiermi konať kvalifikovane, čestne, spravodlivo a v najlepšom záujme klientov.

Banka pristupuje k riadeniu stimulov rovnakým spôsobom ako pri iných konfliktoch záujmov. To znamená, že Banka zabezpečuje identifikáciu stimulov, vykonáva ich efektívne riadenie a robí opatrenia proti vzniku, resp. prijímaniu, ponúkaniu alebo poskytovaniu, neprípustných stimulov.

Banka vo všeobecnej rovine rozlišuje nasledujúce kategórie stimulov, ktoré smie poskytovať alebo prijímať:

- 1) Tzv. zákaznícke a prevádzkové stimuly, ktoré sú prípustné:
  - a) Stimuly, ktoré sú hradené klientom, za klienta alebo sú vyplácané klientovi.
  - b) Stimuly, ktoré umožňujú alebo sú nevyhnutné na poskytovanie investičných služieb, ak ich prijatie, ponúkание alebo poskytnutie nie je v rozpore s povinnosťou Banky konať kvalifikovane, čestne, spravodlivo a v najlepšom záujme klienta. Ide napr. o platby za audit, účtovníctvo, právne a daňové služby alebo strategické poradenstvo, poplatky regulovaného trhu, systému vyrovnania a osoby vedúcej evidenciu investičných nástrojov, odplata za výkon činnosti depozitára alebo za úschovu a správu cenných papierov, náklady spojené s plnením povinností voči ČNB alebo NBS (správne poplatky, náklady na systém pre výkazníctvo) a voči klientom (tlač informačných oznámení), príspevky do Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi, upisovacie poplatky, poštové a iné poplatky za komunikáciu vrátane SWIFT, poplatky spojené s vedením účtu v banke, poplatky za používanie platených informačných služieb (napr. Bloomberg, ASPI, Beck-online), plnenia hradené v súvislosti s účasťou na valných zhromaždeniach, rozdeľovaním dividend atď., školenia predpísané právnymi predpismi a pod.
- 2) Stimuly hradené tretej strane alebo pre tretiu stranu alebo poskytované treťou stranou alebo za tretiu stranu, ktoré sú prípustné v nadväznosti na splnenie nasledujúcich kumulatívnych podmienok:
  - a) Klient bol pred poskytnutím hlavnej alebo doplnkovej investičnej služby jasne, zrozumiteľne a úplne informovaný o existencii a povahe stimulu a výške alebo hodnote stimulu alebo spôsobe ich výpočtu, pokiaľ ich nemožno zistiť vopred.
  - b) Stimul prispieva k zlepšeniu kvality poskytovanej služby.
  - c) Stimul nie je v rozpore s povinnosťou Banky ako obchodníka s cennými papiermi konať v najlepšom záujme klienta.

Súhrnná informácia o existencii a povahe stimulov podľa vyššie uvedeného ods. 2) bodu a) nasleduje nižšie, pričom Banka klientovi na žiadosť poskytne detailné informácie o jednotlivých stimuloch.

V konkrétnej rovine Banka rozlišuje nasledujúce stimuly:

- 1) Všetky poplatky, provízie, odmeny, náklady a pod., ktoré platí klient Banke na základe Cenníka investičných služieb Banky alebo na základe zmluvného dojednania medzi klientom a Bankou alebo ktoré sú naopak Bankou poskytované vo vzťahu ku klientom (napr. zľavy, odmeny, nie bežné pozornosti) – **stimuly prípustné podľa bodu 1) písm. a) vyššie**.
- 2) Všetky náklady súvisiace s poskytovaním investičných služieb klientom Bankou, ktoré hradí Banka tretím stranám, najmä poplatky organizátorov regulovaných trhov, systémov vyrovnania, uschovávatelov, depozitárov, obchodníkov s cennými papiermi a bánk – **stimuly prípustné podľa bodu 1) písm. b) vyššie**.
- 3) Všetky provízie, odmeny a nepeňažné plnenia, ktoré sú vyplácané tretím osobám, najmä alebo investičným sprostredkovateľom alebo ďalším subjektom podnikateľského zoskupenia, ktorého je Banka členom, ktorých služby Banka využíva pri poskytovaní niektorých investičných služieb klientom (predovšetkým prijímaní a odovzdávaní pokynov týkajúcich sa investičných cenných papierov alebo cenných papierov kolektívneho investovania). Výška alebo hodnota jednotlivých provízií, odmien a nepeňažných plnení (napr. vo forme poradenstva, technickej a informačnej podpory, školení, študijných materiálov a pod.) alebo spôsob ich výpočtu sú stanovené v zmluvnom dojednaní medzi treťou stranou a Bankou, pričom výška tohto stimulu v podobe provízie alebo odmeny investičného sprostredkovateľa sa obvykle odvodzuje od poplatku, ktorý platí klient Banke (rozdiel v Cenníku investičných služieb Banky a cenníku príslušného investičného sprostredkovateľa), alebo od objemu obchodu klienta. Banka na žiadosť klienta poskytne podrobné informácie o výške alebo hodnote jednotlivých provízií, odmien a nepeňažných plnení alebo spôsobe ich výpočtu – **stimuly prípustné za podmienok uvedených v bode 2) vyššie (splnené kumulatívne)**.
- 4) Všetky podiely na tzv. management fee (odmena za obhospodarovanie), ktoré Banke vyplácajú tuzemské alebo zahraničné subjekty kolektívneho investovania, ktorých cenné papiere Banka distribuuje a ktoré si klienti Banky prostredníctvom Banky nakupujú. Management fee sa určuje ako určitý podiel na hodnote majetku fondu

kolektívneho investovania a jeho konkrétna výška je stanovená v prospekte alebo štatúte fondu kolektívneho investovania. Podiel na management fee pripadajúci Banke je určený v zmluvnom dojednaní medzi Bankou a subjektom kolektívneho investovania a počíta sa z hodnoty majetku fondu kolektívneho investovania, ktorý bol vytvorený investíciami klientov Banky. Podrobnosti o konkrétnej výške jednotlivých podielov na management fee jednotlivých subjektov kolektívneho investovania poskytne Banka klientom na ich žiadosť - **stimuly prípustné za podmienok uvedených v bode 2) vyššie (splnené kumulatívne).**

V prípade záujmu o detailnejšie informácie možno Banku osloviť na:

J&T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky  
Compliance officer  
Dvořákovo nábrežie 8  
811 02, Bratislava Slovenská  
republika  
e-mail: [info@jtbanka.sk](mailto:info@jtbanka.sk)

**Príloha č. 3 Predobchodných informácií J&T BANKY, a.s., pobočky zahraničnej banky**  
**Informácie o nákladoch, súvisiacich poplatkoch a províziách spojených s poskytovaním investičných služieb**

1. Špecifickým prípadom konfliktu záujmov sú tzv. stimuly pri poskytovaní investičných služieb Bankou.
2. Stimulmi sa rozumie prijatie alebo poskytnutie odplaty alebo inej peňažnej alebo nepeňažnej výhody Bankou pri poskytovaní investičných služieb, ktorá môže viesť k porušeniu povinnosti poskytovať investičné služby s odbornou starostlivosťou alebo porušeniu povinnosti riadiť a predchádzať stretom záujmu.
3. Za stimul sa nepovažuje odplata alebo iná finančná alebo nepeňažná výhoda prijatá od klienta alebo od osoby konajúcej na jeho účet alebo poskytnutá klientovi alebo osobe konajúcej na jeho účet.
4. Banka pristupuje k riadeniu stimulov rovnakým spôsobom ako u iných konfliktov záujmov. To znamená, že Banka zabezpečuje identifikáciu stimulov, vykonáva ich efektívne riadenie a robí opatrenia proti vzniku, resp. prijímaniu, ponúkaniu alebo poskytovaniu neprípustných stimulov.
5. Stimul je prípustný, ak
  - 5.1 má prispieť k zlepšeniu kvality poskytovanej služby a nie je v rozpore s povinnosťou stanovenou v článkoch 2 a 3, alebo
  - 5.2 umožňuje poskytovanie investičných služieb alebo je pre tento účel nutný a jeho povaha nie je v rozpore s povinnosťou stanovenou v článkoch 2 a 3.

#### **Rozdelenie stimulov**

6. Banka vo všeobecnej rovine rozlišuje nasledujúce kategórie stimulov, ktoré smie poskytovať alebo prijímať:
  - 6.1 Tzv. zákaznícke a prevádzkové stimuly, ktoré sú prípustné:
    - a) Stimuly, ktoré sú hradené klientom, za klienta alebo sú vyplácané klientovi.
    - b) Stimuly, ktoré umožňujú alebo sú nevyhnutné na poskytovanie investičných služieb, ak ich prijatie, ponúkание alebo poskytnutie nie je v rozpore s povinnosťou Banky konať kvalifikovane, čestne, spravodlivo a v najlepšom záujme klienta. Ide napr. o platby za audit, účtovníctvo, právne a daňové služby alebo strategické poradenstvo, poplatky regulovaného trhu, systému vyrovnania a osoby vedúcej evidenciu investičných nástrojov, odplata za výkon činnosti depozitára alebo za úschovu a správu cenných papierov, náklady spojené s plnením povinností voči ČNB alebo NBS (správne poplatky, náklady na systém pre výkazníctvo) a voči klientom (tlač informačných oznámení), príspevky do Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi, upisovacie poplatky, poštové a iné poplatky za komunikáciu vrátane SWIFT, poplatky spojené s vedením účtu v banke, poplatky za používanie platených informačných služieb (napr. Bloomberg, ASPI, Beck-online), plnenia hradené v súvislosti s účastou na valných zhromaždeniach, rozdeľovaním dividend atď., školenia predpísané právnymi predpismi a pod.
  - 6.2 Stimuly hradené tretej strane alebo pre tretiu stranu alebo poskytované treťou stranou alebo za tretiu stranu, ktoré sú prípustné v nadväznosti na splnenie nasledujúcich kumulatívnych podmienok:
    - a) Klient bol pred poskytnutím hlavnej alebo doplnkovej investičnej služby jasne, zrozumiteľne a úplne informovaný o existencii a povahe stimulu a výške alebo hodnote stimulu alebo spôsobe ich výpočtu, pokiaľ ich nemožno zistiť vopred,
    - b) Stimul prispieva k zlepšeniu kvality poskytovanej služby,
    - c) Stimul nie je v rozpore s povinnosťou Banky ako obchodníka s cennými papiermi poskytovať investičné služby s odbornou starostlivosťou a vyhýbať sa pritom stretu záujmov.

#### **Pravidlá pre prijímanie a poskytovanie stimulov**

7. Stimuly slúžia k zlepšeniu kvality služieb poskytovaných klientovi, ak sú splnené všetky tieto podmienky:
  - 7.1 Stimul je spojený s poskytnutím dodatočnej služby či služby na vyššej úrovni klientovi, aspoň v úmernej hodnote obdržaného stimulu. Za tieto považuje Banka najmä:
    - a) zabezpečenie prístupu k širokej škále investičných nástrojov, ktoré pravdepodobne budú vyhovovať potrebám klienta, vrátane zodpovedajúceho počtu nástrojov poskytovateľov investičných nástrojov z radov tretích osôb, ktoré nemajú s Bankou úzke prepojenie; spoločne buď s poskytnutím pomôcok s pridanou hodnotou, ako sú objektívne informačné zdroje, ktoré pomáhajú klientovi rozhodovať o investíciách alebo mu umožňujú sledovať, modelovať a upravovať okruh investičných nástrojov, do ktorých investoval, alebo s poskytovaním pravidelných správ o výkonnosti, nákladoch a odplate, ktoré s investičnými nástrojmi súvisia;
    - b) využitie širokej pobočkovej siete;

- c) v určitých prípadoch možnosť využiť investičné služby za asistencie privátnych bankárov mimo bežnú pracovnú dobu, bezprostredne po obdržaní požiadaviek klienta alebo mimo obchodných priestorov Banky;
  - d) v prípade potreby a tam, kde je to vhodné, oboznámenie klienta so zmluvnou dokumentáciou;
  - e) v prípade potreby a tam, kde je to vhodné, vysvetlenie princípov fungovania fondov kolektívneho investovania;
  - f) v prípade potreby a tam, kde je to vhodné, oboznámenie klienta s praktickými aspektmi investovania do ponúkaných fondov kolektívneho investovania;
  - g) v prípade potreby a tam, kde je to vhodné, predstavenie elektronického portálu Banky klientovi, cez ktorý je možné investovať do investičných nástrojov;
  - h) tam, kde je to možné vzhľadom k poskytovanej investičnej službe a platným právnym predpisom, poskytovanie klientom informácií o významných udalostiach na finančnom trhu. Konkrétne sa jedná o:
    - i) každoročné zhrnutie zásadných udalostí na finančnom trhu a ich vplyv na klientove investície
    - ii) informovanie v prípade zásadných a nečakaných udalostí s vplyvom na klientove investície
    - iii) všeobecné odporúčania na prípadnú realokáciu portfólia v závislosti od vývoja trhovej situácie
    - iv) sledovanie portfólia klienta a poskytovanie všeobecných odporúčaní
    - v) poskytovanie odporúčaní s ohľadom na meniacu sa životnú situáciu klienta
  - i) v prípade potreby a tam, kde je to vhodné, poskytnutie vysvetlenia jednotlivých položiek výpisov poskytovaných klientovi;
  - j) v prípade, že zmluva o poskytovaní bankových služieb je uzatvorená prostredníctvom investičného sprostredkovateľa, tento pôsobí pre Klienta ako kontaktná osoba vo vzťahu k Banke;
- 7.2 prijatý stimul nie je pre Banku, jej akcionárov, spoločníkov alebo pracovníkov priamo prospešná, ibaže by prinášala hmotnú výhodu danému klientovi,
- 7.3 dodatočné služby na vyššej úrovni sú klientovi poskytované priebežne, ak je stimul priebežný.
8. Dodatočné služby na vyššej úrovni uvedenej v čl. 7.1 body d) až j) sú klientovi poskytované investičným sprostredkovateľom. Daný investičný sprostredkovateľ nemusí klientovi poskytovať všetky z týchto dodatočných služieb na vyššej úrovni v dôsledku odlišného ustanovenia zmluvy medzi ním a klientom.
9. Banka dodržiava požiadavky podľa článku 7 priebežne po celú dobu, keď poskytuje alebo prijíma stimul.
- 10. Banka vedie evidenciu o tom, že stimul, ktorý prijala alebo poskytla, slúži na zvýšenie kvality investičnej služby poskytovanej klientovi.**

#### **Stimuly vo vzťahu k správe portfólia**

- 11. V prípade služby správa portfólia si Banka neponecháva stimuly vo forme odplaty alebo inej peňažnej výhody ani neprijíma stimuly vo forme nepeňažnej výhody; to neplatí pre menšie nepeňažné výhody, ktoré môžu prispieť k zlepšeniu kvality poskytovanej služby a ktoré s ohľadom na ich rozsah a povahu nemožno považovať za výhody vedúce k porušeniu povinnosti Banky konať v najlepšom záujme klienta, ak je o nich klient zrozumiteľne informovaný.
- 12. Banka prevedie klientom v plnom rozsahu všetky stimuly, ktoré jej poskytla tretia osoba alebo osoba konajúca v mene tretej osoby v súvislosti so správou portfólia poskytnutú tomuto klientovi, a to bez zbytočného odkladu po ich prijatí.**

#### **Menšie peňažné výhody**

- 13. Za menšie nepeňažné výhody sa považujú nasledujúce výhody, ak sú odôvodniteľné a primerané a majú taký rozsah, aby bolo pravdepodobné, že neovplyvnia správanie Banky spôsobom, ktorý by poškodzoval záujmy daného klienta:
  - 13.1 Informácie alebo dokumenty, ktoré sa týkajú investičného nástroja alebo investičnej služby, ktoré majú všeobecnú povahu alebo sú prispôbené požiadavkám danej osoby a odrážajú situáciu daného klienta,
  - 13.2 písomnosti od tretej osoby, ktoré objednal a zaplatil emitent alebo potenciálny emitent, ktorí sú obchodnou spoločnosťou, s cieľom propagovať vydanie novej emisie cenných papierov tohto emitenta alebo ak tretia osoba je zmluvne zaviazaná a platená emitentom priebežne vytvárať také písomnosti a ak tento vzťah je jednoznačne uvedený v písomnosti a písomnosť je sprístupnená v rovnakom čase každému obchodníkovi s cennými papiermi, ktorý má o ňu záujem alebo je verejne prístupná,
  - 13.3 účasť na konferenciách, seminároch alebo iných školiaciach akciách zameraných na výhody a vlastnosti konkrétneho investičného nástroja alebo investičnej služby,

- 13.4 stravovanie a ubytovanie v primeranom rozsahu a minimálnej hodnote, najmä strava a nápoje počas obchodných rokovaní alebo konferencií, seminárov a vzdelávacích podujatí podľa bodu 13.3.,
- 13.5 Iné malé nepeňažné výhody, ktoré môžu zlepšiť kvalitu služby poskytovanej klientovi a s ohľadom na celkovú výšku plnení, ktoré poskytuje jeden subjekt alebo skupina subjektov, majú taký rozsah a povahu, že nemôžu narušiť povinnosť obchodníka s cennými papiermi konať v najlepšom záujme klienta, alebo
- 13.6 iné menšie nepeňažné výhody, ktorých prehľad uverejní Česká národná banka alebo Národná banka Slovenska na svojich internetových stránkach; taká výhoda musí zvýšiť kvalitu služieb poskytovaných klientovi a vzhľadom k celkovej úrovni výhod poskytnutých jednou osobou alebo skupinou osôb je takého rozsahu a povahy, že pravdepodobne nebude mať nepriaznivý vplyv na plnenie povinnosti Banky konať v najlepšom záujme klientov.**

#### **Stimuly vo vzťahu k výskumu**

14. Výskum prijímaný od tretích osôb nie je považovaný za stimul, pretože je protihodnotou za priame platby Banky z jej vlastných zdrojov.

#### **Informačné povinnosti**

15. Banka je povinná informovať klienta v dostatočnom časovom predstihu pred poskytnutím investičnej služby jasne, podrobne, presne a zrozumiteľne o existencii, povahe a výške stimulov, prípadne o spôsobe ich výpočtu, ak nemožno ich výšku určiť.
- 16. Menšie nepeňažné výhody môže Banka popísať všeobecne, iné nepeňažné výhody ocení a informuje o nich samostatne.**
- 17. Ak Banka nebola schopná vopred zistiť čiastku stimulov, ktoré má prijať alebo poskytnúť, a namiesto toho oznámila klientovi metódu výpočtu tejto sumy, poskytne svojim klientom následne aj informácie o presnej čiastke platby alebo výhody, ktorú prijala či poskytla.**
- 18. Ak Banka priebežne prijíma stimuly v súvislosti s investičnými službami, ktoré poskytuje klientom, aspoň raz za rok informuje každého svojho klienta individuálne o skutočnej sume platieb alebo výhod, ktoré vo vzťahu k nemu prijala.**
19. Tam, kde to pripadá do úvahy, je Banka povinná informovať klienta v dostatočnom časovom predstihu pred poskytnutím investičnej služby o spôsobe prevodu stimulov vo forme odplaty alebo inej peňažnej výhody získanej v súvislosti s poskytovaním investičnej služby na klienta.
20. Súhrnná informácia o existencii a povahe stimulov podľa vyššie uvedeného článku 15 je obsiahnutá v prílohe tohto dokumentu.
- 21. Banka informuje klienta o prijatých menších nepeňažných výhodách pred poskytnutím investičnej služby.**
- 22. Banka informuje klienta o stimuloch, ktoré na neho previedla, podľa článku 13 prostredníctvom pravidelných správ.**

#### **Záverečné ustanovenia**

23. Povinnosti vyplývajúce z tohto predpisu plní Banka taktiež vo vzťahu k potenciálnemu klientovi.

## Príloha k Informáciám o nákladoch, súvisiacich poplatkoch a províziách spojených s poskytovaním investičných služieb

V konkrétnej rovine Banka rozlišuje nasledovné stimuly:

1. Všetky poplatky, provízie, odmeny, náklady a pod., ktoré platí klient Banke na základe Cenníka investičných služieb Banky alebo na základe zmluvnej dohody medzi klientom a Bankou alebo ktoré sú naopak Bankou poskytované vo vzťahu ku klientom (napr. Zľavy, odmeny, nie bežné pozornosti) - stimuly prípustné podľa článku 6.1 bodu a) vyššie.
2. Všetky náklady súvisiace s poskytovaním investičných služieb klientom Bankou, ktoré hradí Banka tretím stranám, najmä poplatky organizátorov regulovaných trhov, vyrovnávacích systémov, custodianov, depozitárov, obchodníkov s cennými papiermi a bánk - stimuly prípustné podľa článku 6.1 bodu b) vyššie.
3. Všetky provízie, odmeny a nepeňažné plnenia, ktoré sú vyplácané tretím osobám, hlavne alebo investičným sprostredkovateľom alebo ďalším subjektom podnikateľského zoskupenia, ktorého je Banka členom, ktorých služby Banka využíva pri poskytovaní niektorých investičných služieb klientom (najmä prijímanie a odovzdávanie pokynov týkajúcich sa investičných cenných papierov alebo cenných papierov kolektívneho investovania). Výška alebo hodnota jednotlivých provízií, odmien a nepeňažných plnení (napr. vo forme poradenstva, technickej a informačnej podpory, školení, študijných materiálov a pod.) alebo spôsob ich výpočtu je stanovená v zmluvnom dojednaní medzi treťou stranou a Bankou, pričom výška týchto stimulov v podobe provízie či odmeny investičného sprostredkovateľa je spravidla odvodená od poplatku, ktorý platí klient Banke (rozdiel medzi cenami Investičných služieb poskytovaných Bankou a cenami príslušného investičného sprostredkovateľa), alebo od objemu obchodu klienta. **Banka na žiadosť klienta poskytne podrobné informácie o výške alebo hodnote jednotlivých provízií, odmien a nepeňažných plnení alebo spôsobu ich výpočtu - stimuly prípustné za podmienok uvedených v bode 6.2 vyššie (splnené kumulatívne).**
4. Všetky podiely na tzv. Management fee (odmena za obhospodarovanie), ktoré sú Banke vyplácané tuzemskými alebo zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, ktorých cenné papiere Banka distribuuje a ktoré si klienti Banky prostredníctvom Banky nakupujú. Management fee je určené ako určitý podiel na hodnote majetku fondu kolektívneho investovania a jeho konkrétna výška je stanovená v prospekte alebo štatúte fondu kolektívneho investovania. Podiel na management fee pripadajúci Banke je určený v zmluvnom dojednaní medzi Bankou a subjektom kolektívneho investovania a počíta sa z hodnoty majetku fondu kolektívneho investovania, ktorý bol vytvorený investíciami klientov Banky. **Podrobnosti o konkrétnej výške jednotlivých podielov na management fee pri jednotlivých podnikoch kolektívneho investovania poskytne Banka klientom na ich žiadosť - stimuly prípustné za podmienok uvedených v bode 6.2 vyššie (splnené kumulatívne).**