

## Bernstein Bank GmbH

### Všeobecný soubor informací

(„Informační balíček“)

Stav k 14.03.2022

#### Obsah

(„Informace o institutu“)	2
(„Conflict of Interest Policy“)	8
(„Best Execution Policy“)	15
(„Informace pro klienty“)	19
(„Poučení o odvolání“)	26

## Bernstein Bank GmbH

### Obecné informace o institutu a o službách v oblasti cenných papírů

#### („Informace o institutu“)

Níže naleznete informace o Bernstein Bank GmbH (dále jen: „**institut**“), stejně jako o službách a cenách institutu.

#### **Naše kontaktní údaje:**

Adresa: Bernstein Bank GmbH  
Sonnenstrasse. 11, 80331 Mnichov, Německo  
Telefonní číslo: +49 (0)89 2154 310-0  
Telefax č.: +49 (0)89 2154 310-99  
E-mail: [info@bernstein-bank.com](mailto:info@bernstein-bank.com)

Komunikovat s námi můžete kdykoli v německém nebo anglickém jazyce a příslušné dokumenty institutu obdržíte v německém jazyce nebo částečně v anglickém jazyce.

Institut komunikuje s klientem, s ohledem na probíhající obchodní vztahy, především elektronicky. Institut přitom používá následující komunikační kanály:

- e-mail; používá se výhradně e-mailová adresa uvedená klientem,
- elektronická obchodní platforma, včetně dostupné elektronické poštovní schránky, jejíž prostřednictvím jsou zprostředkovány všechny informace týkající se aktuálních specifikací smlouvy a obchodních aktivit, otevřených a uzavřených pozic a také jakýchkoli transakcí, pokud tento komunikační kanál není smluvně vyloučen pro jednotlivé finanční nástroje,
- klientský portál institutu včetně osobní elektronické poštovní schránky, která je k dispozici na domovské stránce institutu.

#### **Předmět povolení**

Institut Bernstein Bank GmbH získal podle § 15 německého Zákon o investičních firmách (Wertpapierinstitutengesetz; WpIG) povolení k provozování obchodní činnosti pro následující finanční služby:

- komisionální obchod s finančními nástroji podle § 2 odst. 2 Ne. 1 WpIG,
- zprostředkování finančních zmluv podle § 2 odst. 2 Ne. 5 WpIG,
- investiční poradenství podle § 2 odst. 2 Ne. 4 WpIG,
- investiční zprostředkování podle § 2 odst. 2 Ne. 3 WpIG,
- obchodování na vlastní účet podle § 2 odst. 2 Ne. 10 WpIG,
- správa finančního portfolia podle § 2 odst. 2 Ne. 9 WpIG,
- investiční bankovníctví podle § 2 odst. 2 Ne. 8 WpIG.

Institut Bernstein Bank GmbH je v rámci poskytování bankových a finančních služeb oprávněn nabývat nebo držet peněžní prostředky či cenné papíry klientů. Institut Bernstein Bank GmbH neposkytuje placené investiční poradenství ve smyslu zákona o obchodování s cennými papíry (Wertpapierhandelsgesetz; WpHG).

## Příslušný dozorčí úřad

Dozorčí úřad pro tento institut je Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami (BaFin), (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht; BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, internet: [www.bafin.de](http://www.bafin.de).

## Smluvní podmínky

Za účelem obchodování s cennými papíry je mezi klientem a institutem uzavřena smlouva (např. smlouva o správě aktiv). Prosím zohledněte v tomto informačním balíčku také následující dokumenty:

- Zásady v oblasti střetu zájmů („Conflict of Interest Policy“)
- Zásady při provádění příkazů v oblasti finančních nástrojů („Best Execution Policy“)
- Informace týkající se prodeje na dálku včetně poučení o odvolání prodeje na dálku

## Informace o finančních nástrojích

Jako součást svých služeb uzavírá institut obchody s akciemi, dluhopisy, investičními fondy, opcemi, opčními listy, finančními smlouvami na vyrovnání rozdílu (CFD), devizovými a jinými finančními nástroji (dále společně označovanými jako „**finanční nástroje**“). Podrobné informace o finančních nástrojích, jejich fungování, příležitostech a rizicích pro příslušné finanční nástroje jsou klientům poskytovány při uzavření smlouvy.

Aby bylo možné přiměřeně porozumět způsobu fungování nabízených finančních nástrojů, jakož i rizikům spojených s těmito produkty, obsahují připojené dokumenty podrobné informace pro klienta v závislosti na tematickém okruhu:

- Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se smluv na vyrovnání rozdílu (CFD)
- Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se transakcí s opcemi
- Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se transakcí s akciemi a také
- Dokumenty týkající se vedení účtu u institutu.

## Vztah mezi rizikem a výnosem

Na tomto místě bychom Vám rádi objasnili základní vztah mezi rizikem a výnosem u investice do cenných papírů a při poskytování služeb v oblasti cenných papírů. Riziko a výnos jsou dvě veličiny, které spolu navzájem souvisí. Vyšší návratnost investic do cenných papírů lze zpravidla dosáhnout pouze se zvýšeným rizikem. Finanční nástroje s vysokým výnosem jsou zpravidla spojeny s vyšším rizikem.

Chtěli bychom to objasnit na následujícím příkladu: Emitentem dluhopisů je společnost s vysokou bonitou. Společnost má vysokou úroveň vlastního kapitálu a v posledních letech průběžně vykazuje zisk. Má stabilní obchodní model. Pokud chce tato společnost získat peníze na kapitálovém trhu, musí pouze nabídnout nízkou úrokovou sazbu. Právě kvůli této nízké úrokové sazbě najde investory, kteří investují a dají jí k dispozici peníze. Nízké riziko je doprovázeno nízkou návratností pro investora.

Naproti tomu společnost s nízkým kapitálovým stropem a kolísajícími výnosy musí na kapitálovém trhu nabídnout výrazně vyšší úrokovou sazbu. Investoři poskytnou společnosti kapitál jenom tehdy, když pro dané riziko bude stanovena nadprůměrná úroková sazba. S vyšším výnosem a vyšší úrokovou sazbou je ale také spojeno zvýšené riziko pro investora. Společnost se může stát insolventní a žádné platby ani úroky nebudou vyplaceny. Investor by v takovém případě zcela nebo částečně přišel o svůj vložený kapitál.

Časový horizont hraje důležitou roli. Cíle spojené s investicemi do cenných papírů se zpravidla nenastavují krátkodobě, ale na určitý časový horizont v závislosti na investici. Prosím, zohledněte také to, že náklady mají vliv na investice a snižují výnosy.

## **Opatření na ochranu spravovaných finančních nástrojů nebo peněz klientů**

Institut je v rámci poskytování bankovních obchodů a finančních služeb oprávněn nabývat nebo držet peněžní prostředky či cenné papíry klientů.

### **Kompenzační fond institutu**

Institut je členem Kompenzačního fondu pro obchodníky s cennými papíry (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehme; dále jen: „EdW“), 10865 Berlín.

Fond EdW je nástroj vytvořený Zákonem o odškodnění investorů (Anlegerentschädigungsgesetz; AnlEntG) k zajištění nároků investorů, a který z pověření státu odškodňuje investory podle uvedeného zákona a chrání závazky vyplývající z obchodování s cennými papíry až do 90 % jejich hodnoty, maximálně však do výše 20 000,00 EUR na jednoho věřitele. Horní hranice se vztahuje na celkovou pohledávku investora vůči společnosti obchodující s cennými papíry a je tedy nezávislá na počtu vedených účtů nebo vkladů investora. Závazky vyplývající z obchodování s cennými papíry ve smyslu zákona AnlEntG jsou závazky institutu splatit dlužné peníze, které institut dluží investorům z obchodování s cennými papíry nebo které investorům náležejí a jsou vedeny na jejich účtech v souvislosti s obchodováním s cennými papíry. Sem patří také nároky investorů na vydání cenných papírů uložených pro investora. K uvedeným finančním nástrojům patří cenné papíry jako akcie, certifikáty, které zastupují akcie, dluhopisy, požitkové a opční listy, deriváty atd. Nárok na odškodnění se řídí podle výše rozsahu stávajících závazků vyplývajících z obchodování s cennými papíry vůči věřitelům po zohlednění případných práv institutu na započtení pohledávek a jeho zadržovacích práv. Při výpočtu výše nároku na odškodnění je zohledněna peněžní částka a tržní hodnota finančních nástrojů při vzniku události zakládající nárok na odškodnění. Nárok na odškodnění neplatí, pokud nejsou peníze vedeny v měně některého členského státu EU, a nikoli v eurech. Nárok na odškodnění zahrnuje v rámci uvedené horní hranice také nároky na vzniklé úroky. Nároky na náhradu škody v důsledku chybného poradenství nejsou pokryty. Nejsou chráněni investoři jako například úvěrové instituce a poskytovatelé finančních služeb, pojišťovny, střední a velké kapitálové společnosti a podniky veřejného sektoru.

### **Svěřenecký sběrný účet a depozitní účet**

Instituce drží peněžní částky nebo finanční nástroje připadající na klienta ("prostředky klienta") na jednom nebo více svěřeneckých účtech nebo vkladech u jedné nebo více úvěrových institucí ve smyslu § 1 odst. 1 zákona o bankách ("KWG"), ve smyslu § 53b odst. 1 zákona o bankách ("ZBÜ"). 1 KWG nebo u jedné či více srovnatelných institucí se sídlem v nečlenském státě EU (z nichž každá má povolení k přijímání vkladů), centrální banky nebo kvalifikovaného fondu peněžního trhu (dále jen "svěřenský účet"), což jsou souhrnné účty, na nichž jsou klientské finanční prostředky svěřeny ve prospěch příslušného klienta a všech ostatních klientů, jichž se tyto svěřenské účty týkají. Institut bude držet příslušné finanční nástroje klientů na jednom nebo více svěřenských vkladech u takového správce, který je třetí stranou, a to výhradně za účelem držení nástrojů (každý takový účet "svěřenský vklad"), které jsou souhrnnými účty, přičemž finanční nástroje připsané na příslušném svěřenském vkladu jsou drženy ve svěřeneckém fondu ve prospěch příslušného klienta a všech ostatních klientů, jichž se takový svěřenský vklad týká. Další podrobnosti budou klientům poskytnuty na vyžádání a jsou uvedeny níže. Držení peněžních prostředků klienta na kolektivním svěřenském účtu může Banku vystavit odpovědnosti za ztráty vzniklé jiným klientům, jejichž peněžní prostředky jsou drženy na stejném kolektivním svěřenském účtu. Úschova aktiv na jeho kolektivním svěřenském účtu nebo účtu úschovy může v zásadě zahrnovat riziko, že aktiva klienta mohou být odpovědná za ztráty nebo výdaje vzniklé jiným klientům, jejichž aktiva jsou uložena na stejném kolektivním svěřenském účtu nebo účtu úschovy.

### **Kompenzační fond banky spravující sběrný účet**

Peněžní prostředky klientů na kolektivním svěřenském účtu se nezapočítávají do vlastních aktiv instituce ani do vlastních aktiv banky kolektivního svěřenského fondu. V případě platební neschopnosti instituce nemohou věřitelé instituce použít kolektivní svěřenské fondy k úhradě svých pohledávek; ty

jsou do té míry odolné proti platební neschopnosti. V případě platební neschopnosti kolektivní svěřenské banky se zákazník stává věřitelem kolektivní svěřenské banky; jeho pohledávka vůči kolektivní svěřenské bance odpovídá jeho podílu na kolektivním svěřenském účtu. Tato pohledávka na výplatu je v Německu právně zajištěna členstvím v kolektivní správcovské bance EDB Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH (viz [www.edb-banken.de](http://www.edb-banken.de)), Burgstraße 28, 10178 Berlín, a to až do výše 100 000,00 EUR pro všechny věřitele svěřenského majetku (v případě více věřitelů společně pro všechny věřitele).

Pokud fiduciární banka v Německu nemůže v rozporu se svými povinnostmi vrátit klientovi cenné papíry, je odpovědná za náhradu škody a má nárok na odškodnění vůči systému odškodnění německých bank. Výše pohledávky vůči systému odškodnění je omezena na 90 % hodnoty těchto cenných papírů, maximálně však na 20 000 eur na věřitele.

### **Opatření na ochranu finančních nástrojů nebo finančních prostředků klientů držených v úschově v USA**

V případě obchodních účtů pro opční a akciové transakce mohou být finanční prostředky a cenné papíry klientů vedeny také na kolektivním účtu nebo účtu kolektivní úschovy u zúčtovatele v USA. Clearer je členem společnosti Securities Investor Protection Corporation (SIPC). Jako člen SIPC má k dispozici prostředky na krytí pohledávek klientů až do výše 500 000 USD, z toho maximálně 250 000 USD na hotovostní pohledávky. Další informace o politice krytí SIPC, včetně brožury, lze získat na telefonním čísle SIPC +1 (202) 371 - 8300 nebo na adrese [www.sipc.org](http://www.sipc.org).

### **Náklady a ceny**

Výše poplatů, které institut účtuje za své služby, je uvedena v příslušných smluvních podkladech a k tomu příslušných cenících a specifikacích služeb.

Tyto budou klientovi v rámci uzavřené smlouvy zpřístupněny v papírové formě nebo ke stažení hned po doručení e-mailem, nebo na klientském portálu nebo na webové stránce institutu.

K úpravě cen dochází podle smluvních předpisů institutu.

V rámci investičního poradenství, investičního zprostředkování, zprostředkování finančních smluv a správy aktiv, pokud samotný institut není institutem, který je držitelem účtu a depozitního účtu, vzniknou kromě nákladů institutu, také náklady institutu, který je držitelem účtu. V této souvislosti se odkazuje na příslušný ceník institutu spravující účet.

Klientovi mohou vzniknout dodatečné náklady a daně u třetích stran z obchodování s cennými papíry a z finančních služeb, které nejsou zahrnuty v celkové odměně a mohou mu být účtovány institutem formou náhrady nákladů nebo účtovány od třetích osob.

### **Odměny**

Institut dostává a poskytuje odměny v souvislosti s poskytovanými investičními službami.

Institut obdrží následující finanční odměny:

V případě provádění zakázek klientů jako je investiční zprostředkování nebo zprostředkování finančních smluv cez CFD a opce prostřednictvím komisního obchodu s finančními nástroji obdrží institut odměny od třetích stran, zejména od tvůrců trhu a emitentů, není-li s klientem dohodnuto jinak (dále jen „odměny CFD/opcí“). Tyto částky dosahují až 0,50% hodnoty transakce (a nikoli nižší hodnoty zajištění/marže) a pevnou částku transakcí pro finanční nástroj (t.j. na CFD smlouvu nebo opci) až do 100 EUR.

Institut obdrží finanční odměny od těchto nebo jiných třetích stran za zprostředkování správy aktiv jiným správcům aktiv. V závislosti na smluvní dohodě mohou tyto částky dosahovat až 100% odměn CFD/opcí, jakož i poplatků placených klientem těmto správcům aktiv a příjmy na základě tohoto vztahu s klienty.

V případě investičního zprostředkování, investičního poradenství a zprostředkování finančních smluv týkajícího se jiných finančních nástrojů lze institutu poskytnout jednorázové a průběžné provize a další odměny, jako je podíl na zisku. Jednorázová provize činí až 8,0% hodnoty investice klienta. Průběžné provize jsou až 2,0% p.a. hodnoty zprostředkovaných finančních nástrojů, podíl na zisku až do 25% zisku, kterého klient dosáhne.

Institut nepřijma ani si neoponechává žádné peněžní odměny v rámci správy aktiv.

Kromě toho může institut v souvislosti se službami týkajícími se cenných papírů od třetích stran, např. společnosti fondů, depozitní banky, tvůrci trhu, brokeri, emitenti nebo jiné třetí strany, obdržet peněžité odměny formou věcných odměn (např. informační materiály, školení a další vzdělávání, menší pohoštění a jiné drobné nepeněžní odměny).

Institut poskytuje třetím stranám následující:

Institut poskytuje dary spolupracujícím partnerům a zprostředkovatelům (včetně smluvně vázaných zástupců) za zprostředkování transakcí s CFD a opcemi. V závislosti na smluvní dohodě mohou tyto částky dosahovat až 100% CFD/opcí, jakož i poplatků placených klientem institutu a výnosy z klientského vztahu.

V případě zprostředkování nebo potvrzení smluv o otevření účtu nebo potvrzení smlouvy o správě aktiv poskytuje institut těmto zprostředkovatelům až 100% odměny CFD/opcí, jakož i poplatky zaplacené institutu klientem a výnosy dosažené klientským vztahem a jednorázové platby až do 5 000,00 EUR.

Za zprostředkování transakcí s jinými finančními nástroji může institut poskytnout zprostředkovatelům (včetně smluvně vázaných zástupců) jednorázové a průběžné provize a další odměny, jako je podíl na zisku.

Kromě toho spolupracujícím partnerům a zprostředkovatelům jsou rovněž poskytovány peněžité odměny formou věcných odměn (např. informační materiály, školení a další vzdělávání, menší pohoštění a další drobné nepeněžní odměny).

Institut poskytne další podrobnosti o výše uvedených informacích na vyžádání.

### **Zapojení vázaných zástupců**

Vedle stálých zaměstnanců institutu mohou dodatečně pro institutu pracovat též smluvně vázaní zástupci / zprostředkovatelé. Ti poskytují svoji činnost (zprostředkování v rámci komisioního obchodu s finančními nástroji a zprostředkování finančních nástrojů) výhradně na účet a odpovědnost institutu a jsou v Německu registrováni ve veřejném registru vázaných zástupců, který vede Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)).

### **Řešení střetu zájmů**

Zásady v oblasti střetu zájmů („Conflict of Interest Policy“) jsou přílohou tohoto dokumentu. Další podrobnosti o těchto zásadách jsou kdykoliv k dispozici na vyžádání u institutu.

### **Záznam telefonické a elektronické komunikace**

Telefonickou a elektronickou komunikaci, které souvisí s přijímáním, předáním nebo realizací zakázek ohledně finančních nástrojů nebo služeb a vedlejších služeb v oblasti cenných papírů, jsme povinni na základě zákona zaznamenat a uchovat po dobu pěti let, nebo při nařízení ze strany dozorcího úřadu v individuálním případě až sedm let. Během tohoto období Vám na požádání poskytneme kopii záznamů. Pokud si nepřejete, abychom komunikaci zaznamenávali, upozorněte nás na to, prosím. V takovém případě je komunikace těmito kanály vyloučena. Pokud Vás zastupuje zmocněnec, platí předpisy pro telefonickou a elektronickou komunikaci také pro zmocněnce.

Doplňující informace k našemu postupu pro řešení stížností:

V případě obecných stížností ohledně našich služeb nás můžete telefonicky kontaktovat na tel. č. +49 (0)89 2154 310 45 (německy) či 46 (anglicky) nebo e-mailem na e-mailové adrese [clientservice@bernstein-bank.com](mailto:clientservice@bernstein-bank.com). Naši zaměstnanci se budou snažit zodpovědět všechny dotazy.

Pokud Vám klientský servis nemůže s Vaším požadavkem pomoci, obraťte se na naše reklamační oddělení. Svůj požadavek s uvedením Vašich kontaktních údajů zašlete prosím písemně a připojte příp. dokumenty tak, aby naše oddělení reklamací mohlo Váš případ podrobně prošetřit. Oddělení reklamací Váš požadavek objektivně posoudí a zkontroluje všechny shromážděné informace a všechny potřebné informace. Tento postup má za cíl pochopení stížností, jednotlivých faktů a jejich souvislostí se smluvním vztahem. Dále posoudíme, zda jsme jednali čestně a poctivě, zda jsme nejednali klamavě a zda jsme dodrželi své smluvní nebo jiné závazky. Doba pro vyřízení se řídí podle druhu a rozsahu vašeho požadavku a činí zpravidla 30 dní.

E-mail můžete zaslat na adresu: [clientservice@bernstein-bank.com](mailto:clientservice@bernstein-bank.com)

Nebo zaslat dopis poštou na adresu

Bernstein Bank GmbH  
Client Service  
Sonnenstrasse 1  
80331 Mnichov

Pokud jste soukromým klientem a Váš požadavek není podle Vás vyřešen odpovídajícím způsobem, můžete se obrátit na naši rozhodčí radu. **Stížnost se podává a je řešena výhradně v německém jazyce.** Upozorňujeme také, že rozhodčí rada je odpovědná pouze v případě, že máte bydliště v Evropské unii nebo v členském státě Evropského hospodářského prostoru.

Organizace Allgemeine Verbraucherschlichtungsstelle des Zentrums für Schlichtung e. V. je nezávislá organizace pro řešení konfliktů.

Váš požadavek adresovaný organizaci Allgemeine Verbraucherschlichtungsstelle des Zentrums für Schlichtung e. V. můžete podat online na následujícím odkazu:

<https://www.verbraucher-schlichter.de/fall-zur-schlichtung-einreichen>

Se svojí stížností se můžete obrátit také na online portál Evropské komise pro urovnání sporů. Upozorňujeme však, že s velkou pravděpodobností budete odkázáni na organizaci Allgemeine Verbraucherschlichtungsstelle des Zentrums für Schlichtung e. V.

## Bernstein Bank GmbH

### Zásady v oblasti střetu zájmů

#### („Conflict of Interest Policy“)

Střet zájmů nelze vyloučit zejména u institutů, které poskytují klientům velké množství služeb v oblasti cených papírů, jako i financování společnosti a poradenství. V souladu s ustanoveními německého Zákona o obchodování s cennými papíry (Wertpapierhandelsgesetz, WpHG) Vás níže budeme informovat o našich rozsáhlých opatřeních týkající se řešení střetu zájmů.

Takové střety zájmů mohou vznikat mezi naším institutem, dceřinými, sesterskými nebo jinými přidruženými společnicí/společnostmi našeho institutu, naším institutem pověřenými externími poskytovateli služeb, naším vedením institutu, našimi zaměstnanci, smluvně vázanými zástupci, příp. jejich obchodními vedoucími, společnicí nebo poskytovateli služeb nebo jinými osobami, které jsou s námi spojené (tzv. relevantní osoby), a našimi klienty nebo mezi našimi klienty navzájem.

Ke střetu zájmů může dojít zejména:

- v rámci **obchodování na vlastní účet a komisního obchodu s finančními nástroji**, v rámci **správy aktiv, investičního zprostředkování, zprostředkování finančních smluv a investičního poradenství** na základě vlastního (obratového) zájmu našeho institutu na prodeji akcií, dluhopisů, investičních fondů, opcí, opčních listů, finančních smluv na vyrovnání rozdílu (CFD), devizových a jiných finančních nástrojů (dále společně označované jako „**finanční nástroje**“ nebo „**cenné papíry**“);
- při doporučení nebo zadávání zakázek v rámci **správy aktiv, investičního zprostředkování, investičního poradenství, obchodování na vlastní účet a komisního obchodu s finančními nástroji** pro klienty a skupiny klientů. Zájmy klientů v souvislosti s alokací zakázek si mohou vzhledem k individuálnímu zvýhodňování jednotlivých klientů nebo skupin klientů odporovat, například při přednostním zadání zakázky;
- v rámci **obchodování na vlastní účet a/nebo komisního obchodu s finančními nástroji** a současné správy aktiv, **investičního poradenství** nebo **investičního zprostředkování** týkajících se stejných finančních nástrojů;
- při provádění zakázek klientů formou spojení více zakázek klientů nebo zakázek klientů s vlastními obchody institutu (např. zisky z obchodování na vlastní účet);
- v souvislosti s podnikatelským zájmem našeho institutu, zejména snahou o dosažení obratu a zisku;
- v rámci spolupráce s jinými společnostmi, které jsou s institutem přímo nebo nepřímo spojené;
- mezi klienty a skupinami klientů různých finančních služeb, jako jsou např. **obchodování na vlastní účet, komisní obchodování s finančními nástroji, správa aktiv, investiční poradenství a investiční zprostředkování**;
- v rámci **obchodování na vlastní účet** a současného **komisního obchodu s finančními nástroji** nebo **správy aktiv** nebo **investičního poradenství** nebo **investičního zprostředkování** týkajících se stejných finančních nástrojů;
- v rámci **obchodování na vlastní účet a komisního obchodu s finančními nástroji**, pokud zakázka klienta probíhá souběžně nebo protichodně s jinými zakázkami klienta nebo s obchody na vlastní účet;



- v rámci odměn odvíjejících se od výsledku, která byla dohodnuta s našimi klienty, např. na základě přijatých vyšších rizik při spravovaných aktivech s cílem dosáhnout, na základě složek souvisejících s výkonem, výraznějšího zhodnocení a tím vyššího celkového honoráře;
- při aktivním obchodování mezi klientem a institutem (**obchodování na vlastní účet**) může dojít k potenciálnímu střetu zájmů tak, že institut zaujme vůči klientovi protichodné stanovisko a jeho zisk a ztráta se vyvíjí symetricky. V případě pokynů klienta k uzavření obchodů (**komisní obchod s finančními nástroji**) může dojít k potenciálnímu střetu zájmů tak, že je klient může být na základě zájmu na provizi ze strany pracovníků motivován k rozsáhlé obchodní činnosti. Kromě toho může k potenciálnímu střetu zájmů dojít v rámci obecné obchodní činnosti, kde může potenciální střet zájmů vzniknout například jako důsledek spolupráce (zejména finanční odměny od třetích stran, jako jsou tvůrci trhu a emitentů), z přijímání nebo poskytování odměny nebo využívání insider informací;
- v rámci **jiných obchodních činností** institutu, zejména s ohledem na zájmy institutu na ziscích z obchodování na vlastní účet a na odbytu vlastních finančních nástrojů;
- při obdržení nebo záruce transakcí a s výkonem souvisejících nároků a **odměn** (např. provize z umístění investic nebo komise z prodeje, peněžité výhody, náhrady z provizí, podíly na zisku a pod.) od třetích osob nebo jejich poskytnutí třetím osobám v souvislosti se službami pro Vás, v oblasti cenných papírů, jakož i z podílu na obchodních ziscích bank nebo brokerů, kteří zaujímají protilehlou pozici k Vaším pozicím;
- v rámci **odměn vázaných na výsledek** poskytované jednatelům, zaměstnancům a zprostředkovatelům, jakož i v rámci záruky v souvislosti s poskytováním peněžitých nebo věcných příspěvků těmto osobám;
- při poskytnutí **odměn** našim zaměstnancům a zprostředkovatelům;
- při poskytování finančních služeb v rámci naší činnosti pro různé klienty a skupiny klientů. Ti mohou být ve vzájemně konkurenčním vztahu. Případné konkurenční vztahy mohou vznikat při správě a péči o investiční fondy a současně výkonu správy aktiv;
- ze **vztahů** našeho institutu nebo našich zprostředkovatelů s jinými instituty a **emity** finančních nástrojů, například při existenci úvěrového vztahu, při spolupráci na emisích a při kooperacích;
- při zpracování **finančních analýz** týkajících se cenných papírů, které jsou klientům nabízeny ke koupi;
- při výkonu **vedlejších činností** ze strany zaměstnanců a zprostředkovatelů (např. při zpracování finančních analýz pro newslettery);
- v rámci soukromých transakcí s cennými papíry nebo osobních obchodů ze strany jednatelů, zaměstnanců a zprostředkovatelů nebo jim blízkých osob;
- při získávání **informací**, které **nejsou veřejně** dostupné;
- při přijetí peněžitých nebo věcných odměn od třetích osob, např. provize za zprostředkování a za trvání, nebo nabídky na semináře, které našim klientům nejsou placeny;
- v rámci **osobních vztahů** našich zaměstnanců nebo vedení institutu nebo s nimi spojených osob nebo
- při společném působení těchto osob v **dozorčích radách nebo poradních sborech**.

Střet zájmů může mít za následek, že institut nebude jednat v nejlepším zájmu klienta, což může vést k finančnímu znevýhodnění klienta.

Abychom zabránili, aby cizí zájmy ovlivnili např. poradensví, realizaci zakázky, správu aktiv nebo finanční analýzy, jsou naši zaměstnanci jakož i jiné relevantní osoby zavázáni vysokými etickými standardy. Za všech okolností očekáváme vždy pečlivost a poctivost, zákonný a profesionální jednání, dodržování tržních standardů a zejména neustálé respektování zájmu klientů.

V našem institutu funguje pod přímou odpovědností vedení institutu nezávislé oddělení Compliance, jehož odpovědností je identifikace, zamezení a řízení střetu zájmů.

Abychom eliminovali nebezpečí potenciálního střetu, který může mít negativní vliv na zájmy klienta, definovali jsme níže uvedené zásady, které jsou závazné pro všechny jednatele institutu, zaměstnance a zprostředkovatele:

- povinnost zaměstnanců jednat v nejlepším zájmu klienta a poskytovat služby klientovi, které nejsou ovlivněny možným střetem zájmů;
- s ohledem na vlastní zájmy na obratu u finančních produktů: Vytvoření organizačního postupu zaměřeného na ochranu zájmů klienta v rámci investičního poradenství, investičního zprostředkování a správy aktiv; Finanční produkty, které jsou předmětem investičního poradenství, investičního zprostředkování a správy aktiv, musí být uvedeny na interním seznamu doporučených produktů: Finanční produkty jsou na seznamu doporučených produktů zařazeny jen v případě, že se to s ohledem na kvalitu produktů jeví jako odůvodněné např. na základě procesu schvalování nových produktů;
- co se týče seskupení více zakázek klienta: Zpracování zakázek klienta v pořadí, v němž byly institutu doručeny; Zpracování zakázek klienta před transakcemi v rámci obchodu na vlastní účet nebo zadání hromadných zakázek za účelem shodné realizace pro všechny klienty;
- pokud jde o finanční odměny od třetích osob nebo pro třetí osoby: Platby a přijímání odměn od třetích osob (zejména od tvůrců trhu a emitentů) jen za předpokladu, že zlepšují kvalitu služby poskytované klientovi; V souvislosti s výkonem správy aktiv je přijímání odměn zakázáno;
- pokud jde o s výkonem související odměny vázané pro zaměstnance a zprostředkovatele: Systém odměňování institutu je založen na vysokém podílu fixních odměn zaměstnanců. V důsledku toho existuje menší podnet pro zaměstnance, aby podstupovali nepřiměřené rizika, týkající se klientů; Zprostředkovatelé obdrží provize pouze v případě, kdy tyto provize vedou ke z kvalitnější službě pro konečného klienta;
- co se týče vztahů institutu k emitentům: Buď budou ve vztahu k těmto emitentům opomenuty některé služby (např. při zhotovování finančních analýz), nebo oddělení informačního toku (tzv. čínská zeď) mezi odděleními v institutu a zaměstnanci zajistí, že žádné informace nemohou vést ke střetu zájmů. Kromě toho vedoucí jednoho oddělení institutu nesmí být současně vedoucím oddělení jiného oddělení, s kterým je v konfliktu;
- v rámci přípravy finančních analýz v oblasti cenných papírů, které jsou zároveň nabízeny k prodeji: Existuje samostatné oddělení výzkumu, které je místně, funkčně, personálně a organizačně odděleno od ostatních oddělení institutu; V konečném důsledku je znemožněna výměna informací mezi odděleními ve formě zřízení informačních bariér (omezení vstupu a přístupu k informacím) (tzv. čínská zeď);
- personální, funkční a místní oddělení osob a přidružených podniků;
- v rámci insider informací: Jsou vedeny pozorovací a blokované seznamy (tzv. Restricted List), v nichž jsou uvedeny finanční nástroje, u nichž může dojít ke střetu zájmů; sledováním insider informací a zabráněním zneužití důvěrných informací; Kromě toho se s ohledem na compliance oddělení zveřejňují soukromé nebo profesně zařazené obchody s cennými papíry, které byly realizovány zaměstnanci (tzv. zaměstnanecké transakce);
- je zaveden proces schvalování a kontroly produktů tak, aby byly naplněny potřeby našich klientů, aby se zamezilo střetům zájmů v důsledku vlastní zainteresovanosti našeho institutu na obratu a aby se zabránilo, že pro klienty budou zprostředkovávány obchody s finančními nástroji, které neodpovídají jejich cílům a jejich vztahu k riziku;
- jsou zveřejňovány náklady a vedlejší náklady spojené s našimi službami v oblasti cenných papírů a s finančními nástroji tak, aby byly celkové náklady a jejich dopad na výnos majetkové investice zjevné;
- pokud jde o účast v dozorčích radách a poradních sborech: Na seznamy doporučených produktů nejsou zařazovány finanční nástroje a nejsou připravovány finanční analýzy emitentů, u nichž je zaměstnanec členem dozorčí rady nebo poradního sboru;

- podle našich organizačních směrnic probíhá interní kontrola všech obchodních činností a kontrola implementace komplexních organizačních opatření zaměřená na ochranu zájmů klienta a platí povinnost tato ustanovení dodržovat;
- zrozumitelně jsou zveřejňované zájmy týkající se nároků na odměnách;
- zavedení víceúrovňových procesně integrovaných a na procesu nezávislých kontrolních mechanismů;
- osobní omezení při poskytování našich služeb;
- žádné nařízení na prodejní cíle týkající se obchodování s cennými papíry;
- pravidelné školení našich zaměstnanců o možných střetech zájmu a ohledně toho, jak je eliminovat nebo omezit.

**Některá z výše uvedených opatření pro boj proti střetu zájmů nejsou dostatečné k tomu, aby s dostatečnou jistotou zajistila, že zájmy klienta nebudou poškozeny. V tomto rozsahu nelze zcela eliminovat riziko, že klient neutrpí finanční újmu způsobenou tím, že institut jedná na úkor klienta v důsledku střetu zájmů.**

**Navzdory probíhajícím kontrolám prováděným institutem u zaměstnanců a dalších příslušných osob se může stát, že se tyto osoby na základe osobního pochybení úmyselně vyhýbají opatřením přijatých k řešení střetu zájmů nebo z nedbalosti a institut takové jednání neodhalí. V úvahu přichází například, že tyto osoby vědomě nebo nevědomě:**

- nezpracují zakázky klientů v pořadí, v jakém byly přijaty, například aby upřednostnili určitého klienta;
- nepřípustným způsobem sdílí informace mezi osobami z různých oddělení, mezi kterými je tzv. čínská zeď;
- zaměstnanci podstupují pro klienta neúměrně vysoké riziko, ačkoli k tomu nemají s ohledem na výši fixního platu nijaký finanční stimuly;
- zaměstnanci provádějí transakci s cenným papírem, který je uveden v seznamu blokováných produktů institutu s cílem získat osobní výhodu za pomoci stávajících insider informací;
- zaměstnanci nezveřejní svoje soukromé obchody s cennými papíry a institut tak nemůže identifikovat případy konkrétního pochybení zaměstnance.

**Další případy střetu zájmů, kterým nelze zabránit, se sdělují příslušnému klientovi před uzavřením obchodu nebo před poskytnutím poradenství.**

Zejména bychom Vás chtěli upozornit na níže uvedené případy střetu zájmů, ke kterým může dojít i přes výše uvedena opatření:

Při prodeji cenných papírů obvykle obdržíme finanční odměny od investičních fondů a společností vydávajících cenné papíry. Sem patří následné provize z prodeje závislé na obratu, které jsou nám vyplácené společnostmi fondů ze svých přijatých správních poplatků a provize z odbytu, které uhradili emitenti cenných papírů ve formě prodejních provizí, odpovídajících srážek z emisní ceny (diskont/rabat) a následných pordejných provizí.

Kromě toho sami přijímáme emisní příplatky, pokud je účtujeme za prodej investičních podílů nebo jiných cenných papírů.

1. Institut obdrží v souvislosti s poskytováním služeb v oblasti cenných papírů – pokud se nejedná o správu aktiv – odměny za transakce a výkonnost (např. odměna za realizaci obchodu), na obratu závislé platby emitentů, od depozitních bank / depozitářů, kapitálových investičních společností, emitentech vydávajících cenné papíry nebo zahraničních investičních společností (dále jen „emitenti“) a společností přidružených k těmto společnostem („odměny“). Kromě toho sami vybíráme emisní příplatky, pokud je účtujeme za prodej investičních podílů nebo jiných cenných papírů. Náš institut obdrží jako odměnu např. transakční poplatky nebo platby provizí přímo od instituce spravující účet, které vzniknou v souvislosti s transakcemi s finančními

nástroji. Institut předává odměny a příspěvky, které obdržel v rámci zprostředkovaných vztahů s klienty zcela nebo z části smluvním partnerům (např. smluvně vázaní zástupci, investiční poradci, investiční zprostředkovatelé). O přesné výši příspěvků je klient včas informován. Protože jsou příspěvky částečně vypláceny institutu průběžně, bude klient na vyžádání informován o skutečné výši přijatých plateb. Upozorňujeme proto na následující skutečnost:

- Ke střetu zájmů může dojít z transakčních a výkonnostních odměn, provizí a náhrad např. ze zvýšeného spreadu (rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem) a/nebo komisí pro institut a jeho smluvně vázané zástupce. V oblasti investičního zprostředkování, správy aktiv a investičního poradenství nelze vyloučit, že za účelem dosažení co nejvyšších provizí jsou prováděny nebo doporučovány časté obchody, které mohou mít za následek nepřiměřený obrát portfolia. Z toho vyplývající rizika jsou mimo jiné sledovány interním dozorem nad investičními rozhodnutími s přihlédnutím na objem obodování. V rozsahu vyžadovaném zákonem Vám dále před uzavřením investičního zprostředkování, smlouvy v oblasti správy aktiv a investičního poradenství připojíme pravděpodobný rozsah náhrady a odměny závislých na transakci a vyfakturujeme je. Kromě toho jsou zaměstnanci zavázáni k pečlivosti, poctivosti, legálnímu a profesionálnímu jednání, jakož i mají přihlížet na zájmy klienta.

Upozornění k transakcím se smlouvami na vyrovnání rozdílu (CFD):

**Odměny a náhrady založené na transakcích např. ze zvýšeného spreadu (rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem) a/nebo komise, které se negativně projevují na profilu příležitost-riziko a snižují zejména ve spojení se zvýšenou obchodní aktivitou pravděpodobnosti vrácení odměn, a tím i dosažení zisků. Kromě toho jsou transakční odměny a náhrady a/nebo komise pobítkou pro institut, aby jednal stále více odděleně od zájmů klientů a prováděl více transakcí, než je objektivně vyžadováno. Dodatečné informace a vysvětlení o produktech lze nalézt v dokumentu: „Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se smluv na vyrovnání rozdílu (CFD), Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se transakcí s opcem a také Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se transakcí s akciemi. Tato odměna - zejména odměna za realizaci obchodu a komise - mohou být příčinou vzniku střetu zájmů.**

Upozornění k opčním transakcím:

U všech transakcí s opcemi mohou minimální provize, procentní provize nebo fixní provize za transakci (nákup a prodej) vést k zatížení náklady, které v extrémních případech mohou mnohonásobně převyšovat hodnotu opcí. Využití této opce často vede k dalším nákladům. Tyto náklady mohou celkově ve zrovnání s cenou opce dosáhnout významné navýšení. **Všechny náklady se změni a zhorší očekávaný zisk těch, kteří nadobudnou opce, protože pro vstoupení do ziskové zóny je vyžadován vyšší výkyv kurzu jako ten, který trh považuje za realistický.**

Kupující opce musí za provedení tohto uzavření, tzv. opční prémii, zaplatit. To, zda držitel opce dosáhne zisku, závisí na tom, zda uplatnění opce nebo likvidace opce může vést k vyrovnání rozdílu mezi realizační cenou a rozdílem vyplývajícím z likvidace nebo uplatnění opce. To, zda bude dosažený zisk, závisí na tom, zda je rozdíl vyšší jak zaplacené odměny. **Tyto musí být dosaženy dřívě, než kupce opcí dosáhne zónu zisku.** Pokud je rozdíl nižší než zaplacené odměny, držitel opce je v tzv. zóne částečné stráty nebo opční zóně. Pokud se základní cena vůbec nezvýší nebo klesne během opční doby, kupec opcí ztratí celou odměnu.

**Je potřebné vzít v úvahu, že výše odměny je považována trhem za realistickou, když právě zodpovídá spekulativní očekávání kurzu od obchodníků na burze.** Opční odměny se vypořádávají při přiblížení se k příkazu a protipříkazu a s tím označují rámeček rizikové oblasti, kterou trh považuje za odůvodnitelnou. **Všechny dodatečné náklady, poplatky a případné příplatky k opční odměně zhoršují poměr mezi šancí a rizikem.** Protože tyto náklady musí být dosaženy ještě předtím, než držitel opcí vůbec dosáhne zónu zisku. **V závislosti na výši dodatečných opčních odměn, které vyplývají z nákladů, se**

**poměr šancí a rizika mění v důsledku výše poplatků, které již realisticky nelze očekávat.**

**Příplatky k opční odměně také vedou k tomu, že s každou transakcí se šance na celkový zisk snižují a možná dokonce zničí jakékoli šance na výhru.**

- Následné provize z prodeje vznikají během držby investičních podílů a jiných finančních nástrojů. Také tyto příspěvky může institut předat do 100 % jejich výše smluvním partnerům a smluvně vázaným zástupcům.
  - Institut může až 100 % výše přijatých náhrad, transakčních, výkonnostních poplatků, poplatků za správu a vstupních poplatků přenést na smluvních partnerů a smluvně vázaných zástupcům.
2. V rámci zprostředkování obchodních účtů CFD bankám nebo zprostředkovatelům může institut obdržet podíl na obchodním zisku banky nebo zprostředkovatele vyplývající z jednotlivých transakcí klienta. Ty vyplývají zrcadlově ze ztrát klienta, takže ve výsledku z nich profituje institut.
  3. Na základě péče institutu o různých klientů nebo skupin klientů nebo vlastních obchodů zaměstnanců dochází k jejich vzájemnému konkurování u stejnosměrných nebo protilehlých (nákup a prodej) zakázek s ohledem na finanční nástroje. Institut stanovil pravidla, na jejichž základě lze výsledné střety zájmů omezit, nelze jim však zcela zabránit. Zejména pokud institut nebo jeho zaměstnanci provádějí zakázky, které realizovali pro sebe nebo pro klienty, profituje institut, případně to může zahrnovat později zadané zakázky a příp. iniciované změny kurzu. V případě opačných zakázek může být spojením těchto příkazů ovlivněn nadcházející kurz.  
  
Konkurenční situace mohou nastat také mezi investičními fondy spravovanými institutem a klienty v oblasti správy aktiv. Navzdory organizačním opatřením jako je oddělení funkčních kompetencí a stanovených oblastí diskretnosti, nelze v rámci správy aktiv vyloučit, že zakázky pro jednu skupinu klientů nebudou v konfliktu s zakázkami jiných klientů,
  4. Další typický střet zájmů při správě aktiv může nastat z dohody o odměnách souvisejících s výkonem. Zde nelze vyloučit, že správce aktiv nepodstupuje nepřiměřená rizika pro dosažení co nejvyššího výkonu, a tím i vyšší odměny. Snížení rizik je zde mimo jiné dosaženo na základě interní kontroly učiněných investičních rozhodnutí a díky kombinaci s jinými fixními složkami odměny.
  5. V rámci obchodování na vlastní účet zaujímá institut protilehlé postavení vůči klientovi. Zisky klientů představují ztráty institutu a obráceně. Institut může v rámci obchodování na vlastní účet jako tvůrce trhu pomocí příslušných přírážek ke spreadu minimalizovat svoje riziko změny ceny, což představuje zrcadlově zvýšené riziko pro klienta.
  6. V poslední řadě dostáváme od jiných poskytovatelů služeb v souvislosti s naším obchodováním s cennými papíry **bezplatné odměny** v podobě dalších informačních materiálů, školení a částečně technických služeb a vybavení pro přístup k informačním a distribučním systémům třetích stran. Přijetí takové podpory nesouvisí bezprostředně se službami, které jsou Vám poskytovány; Této podpory využíváme, abychom Vám byli schopni poskytovat naše služby ve Vámi požadované vysoké kvalitě a k jejich průběžnému zlepšování. Nicméně může však chování institutu ovlivnit.
  7. Také v námi připravených finančních analýzách informujeme podle zákonných požadavků o relevantních potenciálních střetech zájmů.

Odměny jsou určeny ke zlepšování kvality služeb pro klienta. Nemají vliv na povinnosti institutu, aby jednal v nejlepším možném zájmu klienta. Pokud tyto odměny obdrží, provádí pro klienta následující opatření ke zvýšení kvality:

V oblasti správy aktiv jste jako klient delegovali správu a tím i rozhodování o koupi a prodeji finančních nástrojů na svého správce aktiv. Na základě investičních pokynů, které s Vámi byly dojednány, tak činíme rozhodnutí o nakupech a prodejkách bez vyžádání Vašeho souhlasu. Tato okolnost

může vést k posílení existujícího střetu zájmů. To platí zejména tehdy, pokud je správce aktiv na základě Zákona o obchodních společnostech přímo nebo nepřímo spojený s institutem (zejména institut Bernstein Financial Services GmbH).

V souvislosti se správou aktiv institut nepřijímá a neponechává si žádné odměny od třetích osob nebo osob jednajících za třetí osoby. Peněžní odměny, které institut přijímá v souvislosti se správou aktiv, budou co nejrychleji po obdržení dle rozumného uvážení v plném rozsahu vypláceny klientovi. Institut bude klienta informovat o vyplacených peněžních odměnách.

Na rozdíl od výše uvedeného přijímá institut nepatrné nepeněžní výhody od třetích osob, které jsou vhodné pro účely zlepšení kvality správy aktiv poskytované klientovi, a které jsou odůvodnené a přiměřené, co se týká jejich rozsahu a druhu. Institut může obdržet následující nepeněžní příspěvky:

- informace o finančních nástrojích nebo službách v oblasti cenných papírů,
- písemný materiál třetích osob, který provází a má propagovat novou emisi z podnikového sektoru a který je k dispozici všem firmám zainteresovaným na službách v oblasti cenných papírů nebo veřejnosti,
- konference, semináře a jiné vzdělávací akce ohledně finančních nástrojů nebo služeb v oblasti cenných papírů,
- drobná pohoštění.

Smluvně vázaným zástupcům nebo nezávislým zprostředkovatelům, kteří nám se vztahem nebo bez vztahu ke konkrétní zakázce získají klienty nebo jednotlivé zakázky, vyplatíme částečně provize vázané na výsledek a fixní odměny. Výše provizí vázaných na výsledek a fixních odměn může dosahovat až 100 % příjmu institutu, ledaže institut neinformuje klienta při uzavření smlouvy v tomto směru jinak.

O relevantních potenciálních střetech zájmů informujeme také v námi připravených a šířených finančních analýzách.

Na Vaši žádost Vám poskytneme k těmto zásadám další podrobnosti.

## **Bernstein Bank GmbH**

# **Zásady pro realizaci zakázek v oblasti finančních nástrojů („Best Execution Policy“)**

### **1. Rozsah platnosti**

Bernstein Bank GmbH (dále jen „**institut**“) je ze zákona povinen provádět zakázky klientů profesionálním a transparentním způsobem a nabízet klientovi nejlepší provedení jeho zakázky („Best Execution“). To se týká obchodu, tzn. otevření a uzavření nebo nákup a prodej finančních smluv na vyrovnání rozdílu („CFD“), opcí, akcií a jiných finančních nástrojů prostřednictvím obchodního účtu klienta.

Nejlepší provedení znamená, že institut přijímá veškerá nezbytná opatření k dosažení nejlepšího možného výsledku při provádění zakázky klienta s přihlédnutím k různým relevantním kritériím souvisejícím s prováděním. Přestože je institut povinen poskytovat klientům „nejlepší provedení“, neznamená to, že má povinnost poskytovat klientům poradenství nad rámec konkrétních regulačních resp. smluvních závazků dohodnutých s klienty.

Tento dokument obsahuje shrnutí „Best Execution Policy“ platné pro provádění zakázek všech typů finančních nástrojů ze strany instituce jménem a na účet soukromých a profesionálních klientů.

Toto zveřejnění „Best Execution Policy“ je součástí našich smluvních podmínek. Pokud klienti souhlasí s obchodními podmínkami, souhlasí také s ustanoveními stávající „Best Execution Policy“.

Tyto zásady platí také v případě, že instituce získá nebo postoupí finanční nástroje na účet klienta při plnění svých závazků vyplývajících ze smlouvy o správě aktiv nebo v souvislosti s investičním zprostředkováním nebo zprostředkováním finančních smluv nebo v souvislosti s investičním poradenstvím klientů.

Institut bude klienta informovat o všech významných změnách předpisů nebo zásad souvisejících s prováděním zakázek.

V závislosti na produktu obdrží klienti kompletní informace o našich obchodních podmínkách pro CFD, opce, akcie a další finanční nástroje v následujících dokumentech, které budou poskytnuty při uzavření smlouvy:

- Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se smluv na vyrovnání rozdílu (CFD)
- Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se transakcí s opcemi
- Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se transakcí s akciemi a také
- Informace týkající se vedení účtu u institutu.

### **2. Obecná vysvětlení**

Naše zásady „Best Execution“ zahrnují sled postupů, které jsou vytvořeny tak, aby institut dosáhl co nejlepšího výsledku provedení pro klienta. Zohledňují se následující kritéria:

- Typ finančního nástroje (CFD, opce, akcie, ostatní finanční nástroje),
- priority, které klienti instituce uvedli v souvislosti s uzavřením těchto transakcí, a

- specifika týkající se příslušného trhu.

Cílem institutu je dosáhnout výsledku, který představuje optimálně vyvážený vztah mezi různými, částečně nekompatibilními faktory.

Pro soukromé investory je nejlepší možný výsledek stanoven na základě komplexního pohledu. Tento celkový pohled zahrnuje jak cenu finančního nástroje, tak s provedením spojené náklady. Je třeba zvážit i další faktory. Například to zahrnuje (bez nároku na kompletnost) rychlost a pravděpodobnost provedení a zpracování, velikost a typ zakázky. S těmito dalšími faktory stanoví institut podle vlastního uvážení důležitost kritérií, která musí být vzata v úvahu, aby klientům mohl být poskytnut co nejlepší výsledek. Při posuzování důležitosti těchto dalších kritérií se institut orientuje empirickými hodnotami a tržními podmínkami, velikostí zakázek klientů, potřebou včasného provedení, možností korektur kurzu, likviditou trhu a možným vlivem na celkový pohled.

Může se proto stát, že institut přikládá větší význam rychlosti a pravděpodobnosti provedení a výkonu, jestliže jsou rozhodující pro dosažení nejlepšího možného výsledku, než jiná kritéria.

Institut sleduje účinnost „Best Execution Policy“ a to, zda je třeba v pravidlech provádění zakázek provést změny. Zejména bude provedeno přezkoumání implementace tak, aby byla zajištěna kontrola (např. interním auditem) těchto předpisů.

Kromě toho bude institut vždy přezkoumávat předpisy o provádění příkazů a „Zásady nejlepšího provedení“, dojde-li k významným změnám, které se týkají tvorby cen nebo provádění zakázek nebo ovlivňují schopnost pokračovat v nejlepší výkonu.

### **3. Vysvětlení pro CFD, opce, akce a jiné finanční nástroje**

Institut obvykle vystupuje jako součást obchodování na vlastní účet a ne jako zplnomocněnec pro klienta. Proto je institut obvykle jediným místem výkonu při provádění klientských zakázek. To znamená, že klient obchoduje s institutem a ne na podkladovém trhu.

#### **Tvorba cen**

Aby byl zajištěn nejlepší možný výkon, institut se sám orientuje přiměřeně na tržní cenu (nabídkové / poptávkové ceny) podkladového referenčního produktu. Za tímto účelem institut používá různé zdroje dat, které umožňují stanovit tržní cenu.

V případě CFD se cena určuje na základě tržních cen, které má instituce k dispozici, a k nim se připočítává přírážka. Tržní cena se pohybuje mezi nabídkovými/poptávkovými cenami, které instituce uvedla pro příslušnou smlouvu. Tržní cena je zpravidla aritmetickým průměrem mezi nákupními a prodejními cenami.

U opcí, pro které existuje otevřený burzovní (opční) trh, budou ceny instituce do značné míry odpovídat cenám obchodovaným na burze. Ceny však mohou být za určitých okolností generovány také naším interně používaným Black-Scholesovým modelem. Tento model vypočítává cenu opce s přihlédnutím ke splatnosti, ceně podkladového trhu a očekávání instituce ohledně budoucí volatility.

U některých finančních nástrojů v době, kdy u nás klient zadá zakázku, nemusí existovat žádný fungující nebo otevřený trh nebo fungující či otevřená burza cenných papírů, na kterých se referenční produkt obchoduje. V takových případech může institut stanovit spravedlivou nabídkovou / poptávkovou cenu na základě různých faktorů. Mezi faktory patří např. pohyby cen na korelačních trzích, jiné tržní vlivy a tok klientských zakázek.



#### **4. Provádění zakázek**

Podle čl. 64 odst. 1 směrnice MiFID II může být místem výkonu obchodování místo pro (např. MTF, regulovaný trh) systematický internalizátor, tvůrce trhu, jiného poskytovatele likvidity nebo institut, který vykonává srovnatelnou funkci ve třetí zemi. Institut vyhodnocuje místa výkonu, která jsou k dispozici pro stanovení cen a zajištění obchodních transakcí a provádění obchodních transakcí. Institut považuje cenu a náklady týkající se výkonu obchodování za nejdůležitější faktory pro výběr místa pro výkon. Institut však také bere v úvahu dopad na další kritéria, jako je rychlost provádění pokynů, pravděpodobnost přijetí zakázek na různých místech výkonu, různé typy zakázek, bonitu a zásady nejlepšího provádění protistrany.

Při transakcích s CFD a opcemi se institut bude snažit zajistit riziko jako obchodník při obchodování na vlastní účet vzhledem na obchodní záležitosti, a proto se může rozhodnout, „zajistit“ část nebo všechny CFD a opce na podkladovém trhu. Tento přístup pravděpodobně vede ke snížení celkových nákladů na provedení a kolísání tržních cen pro klienty. Pokud je na podkladovém trhu vyžadováno zajištění, může to ovlivnit cenu finančního nástroje, který s Vámi institut uzavře.

U transakcí s akciemi a jinými finančními nástroji lze provádění vykonat přímo prostřednictvím podkladového místa výkonu obchodování. Může se stát, že u některých akcií, obvykle ze segmentu malých a mikro capů, je žádost o cenovou nabídku k dispozici jako metoda provedení. U této metody provedení je klient vystaven riziku, že může dojít ke zpoždění při provádění.

Institut pravidelně kontroluje, zda místo provádění ceny, zdroje a zajištění, které se používají ke stanovení cen produktů, neustále umožňuje nejlepší provedení. Nami vybraná místa provádění nám umožňují vždy dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro provedení zakázek klientů. Místa provádění se mohou na základě našeho uvážení změnit.

#### **5. Platnost zakázek klientů**

Pořadí zakázek klientů je navržena tak, že šance na přijetí zakázky je maximalizována a kontrola nad nejdůležitějším faktorem provedení, realizační cenou, leží na klientovi. Institut provádí téměř všechny zakázky klientů automaticky. Závazek institutu, jakož i likvidita na podkladových trzích neovlivňují kvalitu provedení. Vyhýbaním se smluvním závazkům institutu a interakce s podkladovým trhem se náklady pro klienty snižují, jelikož institut nutně nepřenáší dopad zakázky klientů na trhu a pravděpodobnost provedení se zvyšuje.

Pokud to okolnosti vyžadují, např. v případě velkých zakázek nebo podle rizikového apetitu institutu je zakázka částečně nebo úplně zajištěna resp. převedena na referenční trh. Odpovídající realizační cena bude dále přenesena na klienta. Institut v zásadě nevykonává žádné částečné pokyny, pokud by mohly být provedeny v plném rozsahu.

#### **Sloučení zakázek klientů**

Sloučení zakázek klientů znamená, že zakázky klienta mohou být sloučeny se zakázkama jiných klientů institutu. V případě mimoburzovních zakázek má institut možnost kombinovat zakázky klientů s vlastními, aby zajistil další zakázky s klienty pro provedení jako jediné zakázky.

Institut bude tato opatření uplatňovat, pokud se domnívá, že tento postup nejlépe poslouží obecnému zájmu jeho klientů. To znamená, že i když je nepravděpodobné, že takýto způsob jednání je obecně nevýhodný, takové sdružování zakázek klientů ve vztahu k určitým zakázkám může mít nepříznivý vliv na jejich prováděcí cenu, jakmile je příkaz k uzavření obchodu provedena jménem klienta.

Sloučení zakázek klientů má tu výhodu, že např. provedení mnoha malých zakázek jedé po druhé ukazuje trhu určitý, příp. opakující se vzorec chování. To by mohlo vést k tomu, že klienti institutu dosáhnou horšího výsledku provádění než při sloučené zakázce klientů.

### **Zadání zakázky**

Pokud je sloučená zakázka klientů na trhu prováděna pouze částečně, přidělování se uskutečňuje poměrným rozdělením na všechny zakázky klientů. Zadání se provádí na základě vhodnosti a zohlednění faktorů, jako je druh zakázky, cena a počet kusů, pokud se zdá adekvátní provádět zakázky proporcionálně.

Pokud je mimoburzovní zakázka kombinovaná se zakázkou, které vyplývají z bezpečnostních opatření institutu, má přednost zakázka klienta. Pokud je však jasně prokázáno, že kombinace zakázky klienta a zakázky institutu dovoluje provedení za výhodnějších podmínek, lze zakázky rovněž přiřadit proporcionálně.

### **Priorita pokynů specifických pro klienta**

Pokud klient zadá specifické pokyny, bude jim dána přednost. Takové pokyny mohou být např. cena realizace, za kterou má být transakce uzavřena, pokud se trh přesune na úkor klienta („příkaz k zastavení ztráty/Stop-Loss“). Je-li stanoven „příkaz k zastavení ztráty“, může být dosažená realizační cena méně příznivá než cena, na kterou je zakázka zadána.

## **6. Profesionální klient**

Pokud instituce klasifikovala klienty jako profesionální klienty, bude instituce dodržovat příslušná ustanovení německého Zákona o obchodování s cennými papíry (WpHG) a – a případně - předpisy Evropského úřadu pro cenné papíry a trhy (ESMA), zda se profesionální klient může spolehnout na to, že institut zajišťuje nejlepší provedení své zakázky.

## **Bernstein Bank GmbH**

### **Informace pro klienty**

## **u smluv o finančních službách uzavřených mimo obchodní prostory a u smluv uzavřených na dálku**

### **(„Informace pro klienty“)**

Vážená klientko, vážený kliente,

v případě smlouv uzavřeným mimo obchodní prostory a ke smlouvám uzavřeným na dálku (prostřednictvím internetu, telefonu, e-mailu, telefaxu nebo písemné korespondence) na základě zákonných předpisů (§ 312d odst. 2 BGB (německý Občanský zákoník) ve spojení s čl. 246b EGBGB (uvozovací zákon k občanskému zákoníku)) i nad jejich rámec bychom Vám rádi poskytli některé obecné informace o institutu, o nabízených službách a o uzavření smlouvy.

#### **Přehled**

- A. Obecné informace o poskytovateli
- B. Informace o finančních službách
- C. Informace o realizaci finančních služeb

#### **A. Obecné informace o poskytovateli**

##### **Název a adresa institutu**

Bernstein Bank GmbH Sonnenstrasse. 1, 80331 Mnichov, Německo Telefon: +49 (0)89 2154 310-0 Telefax: +49 (0)89 2154 310-99 E-mail: info@bernstein-bank.com
--

##### **Název a sídlo institutu, zápis v obchodním rejstříku**

Bernstein Bank GmbH – Sídlo Mnichov – Rejstříkový soud obvodního soudu: Mnichov HRB 225389

##### **Zákonní zástupci institutu**

Jednatelé: Dr. Stefan Sträußl, Heiko Seibel

##### **Název a adresa vázaného zástupce, jednajícího za institut**

Pokud pro institut pracuje vázaný zástupce, nalezne klient jeho jméno a adresu v základní smlouvě.

## Hlavní obchodní činnost institutu

- Institut poskytuje převážně komisioní obchod komisioní obchod s finančními nástroji podle § 2 odst. 2 Ne. 1 WpIG, zprostředkování finančních zmluv podle § 2 odst. 2 Ne. 5 WpIG, obchodování na vlastní účet podle § 2 odst. 2 Ne. 10 WpIG, investiční poradenství podle § 2 odst. 2 Ne. 4 WpIG, investiční zprostředkování podle § 2 odst. 2 Ne. 3 WpIG a správa finančního portfolia podle § 2 odst. 2 Ne. 9 WpIG,

## Příslušný dozorčí úřad

Spolkový úřad pro dohled nad finančními službami (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt (internet: [www.bafin.de](http://www.bafin.de)).

## Daňové identifikační číslo podle § 27 UstG (Zákon o dani z přidané hodnoty)

DE306120361

## Smluvní jazyk

Rozhodujícím jazykem pro tento smluvní vztah a komunikaci s klientem během doby platnosti smlouvy je němčina. Lze komunikovat rovněž v anglickém jazyce. Všechny smluvní podmínky a předběžné informace obdrží klient v německém jazyce.

## Rozhodné právo, soudní příslušnost

Veškeré obchodní vztahy včetně vztahu ku klientovi před uzavřením finančních služeb podléhají německému právu. Neexistují žádné smluvní klauzule o soudní příslušnosti.

## B. Informace o finančních službách

### Základní povaha služeb

Institut nabízí následující služby související s obchodováním s akciemi, dluhopisy, investičními fondy, opcemi, opčními listy, smlouvami o rozdílech („CFD“), devizovými a jinými finančními nástroji (souhrnně označovanými jako „**finanční nástroje**“ nebo „**cenné papíry**“):

### Transakce s finančními nástroji prostřednictvím instituce (komisioní obchod s finančními nástroji a obchodování na vlastní účet)

V souvislosti s uzavíráním finančních nástrojů jsou nabízeny dvě služby: řádné uzavření transakce institutem s třetími stranami na účet klienta (**komisioní obchod s finančními nástroji**) a přímé uzavření smlouvy mezi institutem a klientem (**obchodování na vlastní účet**). Oba typy obchodování - pokud se jedná o CFD, - se obvykle uzavírají s klientem prostřednictvím elektronického obchodního systému poskytnutého klientovi. V něm se klientovi pro skupiny obchodů zobrazuje, jaký druh obchodu (komisioní obchod s finančními nástroji nebo obchodní transakce na vlastní účet) je nabízen. Transakce s opcemi se uzavírají pouze telefonicky. Pro všechny typy podnikání je vyžadována platba na svěřenecký účet, který institut spravuje jako sběrný svěřenecký účet (tj. žádné vzájemné rozdělení klientských peněžních prostředků, ale oddělení peněžních prostředků klientů od firemních prostředků). Úročení se neprovádí. Výše vkladu musí průběžně odpovídat aktuální hodnotě kontraktu, která závisí na aktuálním kurzu základní hodnoty, a dalších pohledávkách souvisejících s konkrétním vztahem s klientem. Pokud požadované zajištění klienta není dostatečné, může dojít k nucenému uzavření pozice ve finančním nástroji. Virtuální obchodní účet zobrazený na elektronické obchodní platformě je rozhodující pro poskytování udržovaných prostředků klienta. S opcemi se na klientském portálu zobrazují pozice a zůstatky na účtech. "Obchodní podmínky pro obchodování s CFD a FOREX" a "Obchodní podmínky pro obchodování s opcemi" v jejich aktuálním znění jsou platné pro obchodní systém, který je k dispozici, pro příkaz k uzavírání transakcí s třetími stranami (komisioní obchod s finančními nástroji) a pro přímé uzavírání transakcí mezi klientem a institutem. CFD nebo transakce finančních futures je v konečném

důsledku spekulací o budoucím vývoji podkladového aktiva (akcie, indexy, měny atd.) s částečnými zálohovými závazky ze strany klienta v závislosti na aktuální úrovni podkladového aktiva ve vztahu k hodnotě kontraktu, kterou institut uzavírá se třetími stranami jménem a na účet klienta nebo přímo s klientem. Provedení transakcí CFD nebo transakcí s opcemi je pro klienta odpovídajícím způsobem riskantní, přičemž riziko je omezeno na vklad klienta. V případě, že ztráty přesáhnou držený kapitál, není klient povinen provádět další vklad. Jsou-li však uzavřeny obchody s pasívními kontrahentami (krátké pozice u opcí) nebo futures, může ztráta přesáhnout provedený vklad. V takovém případě existuje povinnost další platby. Další rizika jsou obsažena v informačním balíčku.

#### Transakce k uzavření CFD a opcí (komisní obchod s finančními nástroji)

Transakce CFD je zaměřena na vývoj ceny podkladového aktiva. Jeho cílem je výhradně kompenzovat rozdíl mezi cenami smlouvy CFD stanovenými institucí v době otevření a v době uzavření CFD v peněžním vyjádření. Na základě podmínky obchodního systému udělí klient institutu zakázku na otevření nebo uzavření CFD kontraktu se třetími osobami, které jsou činné jako tvůrce trhu; Institut se bude snažit tuto zakázku realizovat. Opční transakce je nabytí nebo prodej práva na získání určitého počtu podkladových aktiv (např. akcie, index akcií, devize, komodity) kdykoli během doby platnosti opce za cenu dohodnutou předem a to buď získané od protistrany (emitenta) nebo pro ni. Klient zadá zakázku na otevření nebo uzavření opční smlouvy s třetími stranami institutu, které jednají jako tvůrci trhu, pouze telefonicky. Institut se bude snažit tuto zakázku provést. Institut neposkytuje investiční poradenství ani v jednom případě.

Z právní a ekonomické pozice vyplývající mezi institutem a tvůrcem trhu se zrcadlově odvozují pohledávky a nároky mezi institutem a klientem. Tvůrci trhu stanovují během dob obchodování ceny, které institut -, jde-li o CFD,- oznámí klientovi na elektronické obchodní platformě a k nimž klient může dát pokyn k otevření a uzavření. Institut v současné době nedisponuje elektronickou obchodní platformou pro obchodování s opcemi. V tomto ohledu lze ceny získat pouze telefonicky nebo prostřednictvím jiných informačních zdrojů. Klient může zadávat zakázky k otevření a uzavření CFD smlouvy nebo opcí pouze telefonicky. Pro uzavření smlouvy CFD nebo opce je nutná záloha ve formě vkladu na sběrný svěřenecký účet (tzv. marže) a během smlouvy je klient povinen trvale udržovat dostatečnou částku tohoto vkladu. Tyto vklady klienta institut používá k vyrovnání marže a požadavků od tvůrce trhu k pokrytí poplatků za komise a jiných pohledávek vůči klientovi. Protože se hodnota kontraktu mění v závislosti na vývoji podkladového aktiva, existuje možnost, že dostupné peněžní prostředky nebudou již stačit ke splnění požadavků na marži a na plnění. Pak může dojít k nucenému uzavření otevřených obchodních pozic bankou. V případě, že vzniklé ztráty přesáhnou držený kapitál, není klient povinen provádět další platby. Jsou-li však uzavřeny obchody s pasívními kontrahentami (krátké pozice u opcí) nebo termínové (futures) obchody, může ztráta přesáhnout provedený vklad. V takovém případě existuje povinnost další platby.

Virtuální obchodní účet zobrazený na elektronické obchodní platformě (pro CFD) je rozhodující pro poskytování udržovaných prostředků klienta na sběrném svěřeneckém účtu. Klient je průběžně informován o hodnotě zakázky a zůstatku své obchodní činnosti na elektronické obchodní platformě. V souvislosti s opcemi budou pozice a prostředky dostupné na klientském portálu. Aktualizace se provádí denně na bázi „End-of-day“. Institut se snaží informovat klienta o jakémkoli nedostatečném zajištění, které se může projevit, ale klient je povinen neustále sledovat své obchodní činnosti a plnění smluv. Pokud nejsou provedeny žádné další vklady klienta, nebo nejsou provedeny včas, dojde k nucenému uzavření CFD kontraktu, i když to pro klienta znamená ztrátu.

#### Obchodní transakce CFD kontraktů a opční smlouvy mezi klientem a bankou obchodující s cennými papíry (obchodování na vlastní účet)

Pro přímé uzavření CFD nebo finančních transakcí s futures mezi klientem a institutem (obchodování na vlastní účet) v zásadě platí výše uvedené skutečnosti ke komisnímu obchodu s finančními nástroji. Při obchodování na vlastní účet však institut samostatně vykonává funkci tvůrce trhu a nepřenáší ceny od třetích osob, ale snaží se sám stanovit ceny za otevření a uzavření kontraktů pro klienta. Kontrakt se při obchodování na vlastní účet realizuje bezprostředně mezi klientem a institutem.

### Obchodování s akciemi

V zásadě platí výše uvedené skutečnosti pro uzavírání obchodních transakcí s akciemi. Institut může provést zakázku klienta jako součást komisioního obchodu s finančními nástroji nebo sám jako tvůrce trhu. Klient může zadávat zakázky na otevírání a uzavírání akciových pozic prostřednictvím elektronické obchodní platformy institutu. Institut se bude snažit tuto zakázku realizovat. Klient drží jako držitel akcií práva akcionáře (např. vlastnická práva, nárok na dividendy, upisovací práva, práva na informace a hlasovací práva), nese však také rizika spojená s transakcemi s akciemi (např. podnikatelské riziko, riziko změny ceny a riziko dividend). Riziko ztráty je omezeno na investované finanční prostředky. Protože při obchodování s akciemi není nabízen žádný pákový efekt, jsou pro otevření pozice akcie (akcií) rozhodující držené finanční prostředky klienta. Držené finanční prostředky jsou klientovi zobrazeny - kromě otevřených pozic, otevřených zisků a případných otevřených ztrát - na elektronické obchodní platformě, přičemž rozhodující jsou prostředky skutečně uložené na svěfeneckém sběrném účtu.

### Ostatní finanční služby

#### Správa aktiv

Institut spravuje jednotlivá aktiva pro své klienty podle vlastního uvážení. V písemném mandátu pro správu aktiv klient dává pokyn a pověřuje institut, aby v závislosti na zvolené investiční strategii, investoval částku vloženou na určitý klientský / depozitní účet do finančních nástrojů a spravoval zde zaúčtované nebo uložené majetkové aktiva. Institut přitom zohlední investiční zásady a pokyny dohodnuté v mandátu pro správu aktiv. Institut je v těchto mezích podle vlastního uvážení oprávněn provádět veškerá účelně se jevící opatření v rámci správy a transakce v oblasti cenných papírů pro objednatele na jeho účet. Institut bude dodržovat zásady nejlepšího provedení.

#### Investiční poradenství

Institut je v souladu s § 2 odst. 2 \_Ne. 10 oprávněn poskytovat investiční poradenství jako finanční služby. Institut však poskytuje investiční poradenství jen po výslovné dohodě s klientem. Institut zde předává klientovi osobní doporučení, která se vztahují na transakce s určitými finančními nástroji a vychází z ověřených osobních okolností investora.

#### Zprostředkování finančních smluv

Při výkonu činnosti v rámci správy aktiv na základě plné moci realizuje institut také zprostředkování finančních smluv (podle § 2 odst. 2 Ne. 5 WpIG) tím, že jako zástupce pořizuje a prodává finanční nástroje jménem a na účet klienta.

Klient může pověřit a zmocnit institut písemně, aby v závislosti na zvolené investiční strategii investoval částku vloženou na konkrétní klientský / depozitní účet do finančních nástrojů. Institut je tak pověřen k provádění transakcí s cennými papíry pro klienta na jeho účet.

#### Investiční zprostředkování

Institut poskytuje klientům také finanční služby v oblasti investičního zprostředkování (podle § 2 odst. 2 Ne. 3 WpIG) týkající se finančních nástrojů. Institut předává klientovi prohlášení o záměru kupovat nebo prodávat finanční nástroje jako posel smluvní straně, jinak je postup stejný jako u zprostředkování finančních smluv. Důležité je, že institut jedná jménem klienta a na jeho účet.

### **Upozornění na rizika a kolísání cen finančních nástrojů**

Na finanční nástroje se vztahují zvláštní rizika. Zejména je nutné uvést následující rizika:

- riziko změny cen / riziko poklesu cen akcií,

- riziko kolísání měny,
- riziko bonity (riziko ztráty nebo riziko insolvence) emitenta, tvůrce trhu nebo institutu,
- riziko celkové ztráty.

Cena finančního nástroje může podléhat výkyvům na finančním trhu, na které nemá institut žádný vliv.

Zejména obchodování s CFD a opcemi představuje pro klienta značná rizika v důsledku možných výkyvů hodnoty podkladového aktiva na finančním trhu. CFD a opce jsou proto vysoce spekulativní transakce, které v extrémních případech představují rizika, která mohou vést k úplné ztrátě investovaného kapitálu. V případě, že ztráty přesáhnou zadržený kapitál, není klient povinen provádět další platby. Jsou-li však uzavřeny transakce s eminentem (krátké pozice u opcí) nebo futures, může ztráta přesáhnout provedenou platbu. V takovém případě je klient povinen provést další platby. Aby bylo možné přiměřeně porozumět fungování CFD a opcí, jakož i rizikům spojeným s těmito produkty, obsahují příložené dokumenty v závislosti na službě a produktu podrobné informace o tomto tématu pro klienta:

- Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se smluv na vyrovnání rozdílu (CFD)
- Vysvětlení a upozornění na rizika týkající se transakcí s opcemi
- Vysvětlení a upozornění na rizika u transakcí s akciemi
- Dokumenty institutu pro vedení účtu.

V minulosti vytvořené zisky a dosažený nárůst hodnoty nejsou indikátorem pro budoucí zisky a/nebo nárůst hodnoty.

Podrobné informace o cenných papírech obecně naleznete v brožůře „Základní informace o investování do cenných papírů“, která je předávána klientovi, pokud to zvolená investiční strategie vyžaduje.

### **Existovat nebo neplatnost práva na odvolání**

Pro jednotlivé obchody s finančními nástroji, jejichž cena podléhá kolísání na finančním trhu, na které banka nemá žádný vliv a které se může vyskytnout během lhůty na odvolání, neplatí právo na odvolání. V opačném případě náleží klientovi právo na odvolání v souladu s příloženým poučením pro odvolání.

### **Ceny**

#### Obchody s akciemi, CFD a opcemi

Aktuální ceny za služby institutu, které jsou jako pohledávky institutu účtovány na svěřenecký účet, jsou uvedeny v platném „Ceníku služeb“ a na obchodní platformě.

Náklady klienta také zahrnují fakt, že jeho vklad na svěřenecký účet není úročen.

U transakcí týkajících se obchodování na vlastní účet mezi klientem a institutem existují z kontraktu bezprostřední nároky a pohledávky mezi klientem a institutem, které jsou připisovány na obchodní účet klienta nebo jsou z něj odepisovány.

#### Ostatní finanční služby

Aktuální ceny za služby institutu vyplývají ze sazebníku poplatků, který je připojen k zakázce nebo smlouvě jako příloha. Poplatek se vypočítá na základě pevné částky nebo určitého procentního podílu na depozitních účtech, stanovený v poplatkovém řádu.

U zakázek týkajících se správy aktiv je účtován běžný poplatek za správu. Tento poplatek je stanoven procentní sazbou z čisté účtovní hodnoty při předpokládaném vyrovnání. Institut se dále ve formě výkonnostního poplatku (podíl na zisku) podílí na zvýšení hodnoty vkladu. Kromě toho může institut účtovat vstupní poplatek stanovený procentem z investované částky. V případě futures kontraktů, opcí, opčních listů, obchodů CFD připadá na každou koupi nebo každý prodej (vyrovnání) odměna, jejíž výše se stanoví na základě procentuálního podílu podkladového aktiva a objemu obchodu.

Při investičním zprostředkování, investičním poradenství a zprostředkování finančních smluv (ostatní finanční služby) mohou vzniknout náklady v podobě jednorázové a průběžné provize, ážia a dalších finančních příspěvků jako podíly na zisku.

V rámci finančních služeb vznikají vedle nákladů institutu i náklady institutu, který vede účet. Tyto náklady jsou uvedeny v příslušném ceníku instituce spravující účet.

Institut spravující účet může naúčtovat svoji provizi a provizi institutu na vrub účtu klienta v celkovém součtu. Součet obou provizí se může objevit na vyúčtování jako celková provize institutu spravující účet.

### **Upozornění na daně a náklady, které je klient povinen uhradit**

Příjmy z transakcí s finančními nástroji zpravidla podléhají zdanění. Totéž platí pro zisky z pořízení a prodeje finančních nástrojů.

V závislosti na platných daňových předpisech (tuzemských nebo zahraničních) může být při výplatě příjmů a výnosů z prodeje odvedena příslušnému daňovému úřadu daň z kapitálových výnosů a/nebo jiná daň, která snižuje částku, jež má být klientovi vyplacena.

Institut neposkytuje daňové poradenství. Institut nepřebírá žádnou odpovědnost za konkrétní daňový režim příjmů z transakcí s finančními nástroji. Pokud má klient jakékoli dotazy, měl by se obrátit na příslušný finanční úřad nebo na svého daňového poradce. To platí zejména v případě, že je povinen platit daň v zahraničí.

Klient dává instituci pokyn, aby automaticky uhradila vzniklou církevní daň, pokud je instituci známa, pokud klient podléhá v Německu neomezené daňové povinnosti a instituce, která vede účet, má sídlo v Německu.

Náklady klienta zahrnují také skutečnost, že v případě jiné měny svěřeneckého sběrního účtu než měna základní hodnoty smlouvy je převod proveden v souladu s směnným kurzem platným pro příslušný pracovní den pro konverzi bankovek a mincí z měny na měnu účtu.

Vlastní náklady, které klientovi vzniknou, jako například telefonní poplatky nebo poštovné, si musí klient hradit sám. Institut nevybírání žádné zvláštní komunikační poplatky.

### **Výhrada plnění**

Společnost neposkytuje poradenství v otázkách daní, pojištění nebo v záležitostech netýkajících se investic do cenných papírů a daňové optimalizace v rámci správy aktiv.

### **Minimální doba platnosti / právo klienta na výpověď**

Pro smlouvy neplatí žádné minimální doby platnosti. Smlouvy jsou pro klienta řádně vypovědět s výpovědní lhůtou jednoho měsíce v textové formě nebo písemně. Výpověď je nutné zaslat na adresu institutu uvedenou v bodě A.

Právo na okamžitou mimořádnou výpověď ze závažného důvodu (§ 314 BGB) není tímto dotčeno.



**C. Informace o realizaci finančních služeb**Transakce s akciemi, CFD a opcemi

Klient spolu s žádostí o otevření účtu, resp. žádostí o rozšíření obchodního účtu (pro opce nebo akcie) předá institutu závaznou nabídku. Banka tuto nabídku přijme zasláním čísla účtu a přístupových údajů e-mailem.

Ostatní finanční služby

Klient odevzdá institutu závaznou nabídku na uzavření zakázky v oblasti správy aktiv nebo jiné finanční služby tím, že zašle institutu vyplněné a podepsané formuláře a doručí mu tyto nabídky. Smlouvy vznikají, pokud institut prohlásí po kontrole údajů klienta, a po příp. potřebné kontrole totožnosti, že smlouvu přijímá, nebo zahájí plnění smlouvy.

**Bernstein Bank GmbH****Poučení o odvolání u smluv na finanční služby uzavřených mimo  
obchodní prostory a u smluv uzavřených na dálku****(„Poučení o odvolání“)****Oddíl 1****Právo na odstoupení od smlouvy**

Své smluvní prohlášení můžete odvolat do 14 dnů bez udání důvodu.  
důvody prostřednictvím jasného prohlášení.

Ihůta začíná běžet po uzavření smlouvy a poté, co jste si přečetli a porozuměli smluvním ustanovením, včetně Všeobecných obchodních podmínek, a všem informacím uvedeným níže v oddíle 2.

jakož i všechny informace uvedené v oddíle 2 níže.

informace uvedené níže v oddíle 2 na trvalém nosiči dat (např. dopis, fax, e-mail).

e-mail. Pro dodržení lhůty pro odvolání stačí odvolání zaslat včas, pokud je prohlášení učiněno na trvalém nosiči dat.

Odvolání je třeba zaslat na adresu:

**Bernstein Bank GmbH, Sonnenstrasse. 1, 80331 Mnichov, Německo**  
**E-mail: [revocation@bernstein-bank.com](mailto:revocation@bernstein-bank.com)**

**Oddíl 2****Informace požadované pro začátek lhůty pro odstoupení od smlouvy**

Informace ve smyslu druhé věty oddílu 1 zahrnují tyto údaje  
podrobnosti:

1. totožnost obchodníka; uvede se rovněž veřejný obchodní rejstřík, v němž je právnická osoba zapsána, a související rejstříkové číslo nebo rovnocenný identifikátor;
2. hlavní podnikatelskou činnost podnikatele a orgán dozoru odpovědný za její povolení;
3. adresu podnikatele pro doručování a jakoukoli jinou adresu důležitou pro obchodní vztah mezi podnikatelem a spotřebitelem; v případě právnických osob, sdružení osob nebo skupin osob také jméno osoby oprávněné zastupovat podnikatele;
4. základní charakteristiky finanční služby a informace o způsobu uzavření smlouvy.
5. celková cena finanční služby včetně všech souvisejících složek ceny a všech daní zaplacených prostřednictvím obchodníka, nebo pokud nelze uvést přesnou cenu, její základ pro výpočet, který spotřebiteli umožní cenu zkontrolovat;
6. případné dodatečné náklady a údaj o dalších daních nebo nákladech, které nejsou hrazeny prostřednictvím obchodníka nebo jím účtovány;
7. údaj o tom, že finanční služba se týká finančních nástrojů, které jsou vzhledem ke svým specifickým vlastnostem nebo operacím, které mají být provedeny, spojeny se zvláštními riziky nebo jejichž cena podléhá výkyvům na finančním trhu, které obchodník nemůže ovlivnit, a že minulé výnosy nejsou ukazatelem budoucích výnosů;
8. podrobnosti o platbě a plnění;
9. existenci či neexistenci práva na odstoupení od smlouvy, jakož i podmínky, podrobnosti o jeho uplatnění, zejména jméno a adresu osoby, které má být odstoupení od smlouvy oznámeno, a právní důsledky odstoupení od smlouvy, včetně informace o částce, kterou musí spotřebitel zaplatit za

poskytnutou službu v případě odstoupení od smlouvy, pokud je povinen uhradit náhradu ušlé hodnoty (základní ustanovení: § 357a občanského zákoníku);

10. smluvní podmínky ukončení smlouvy včetně případných smluvních pokut;

11. členské státy Evropské unie, jejichž právo obchodník použije při navazování vztahů se spotřebitelem před uzavřením smlouvy;

12. smluvní ustanovení o právu rozhodném pro smlouvu nebo o příslušném soudu;

13. jazyky, ve kterých budou sdělovány smluvní podmínky a předběžné informace uvedené v tomto oznámení o odstoupení od smlouvy, a jazyky, ve kterých se obchodník zavazuje se souhlasem spotřebitele komunikovat během trvání této smlouvy;

14. údaj o tom, zda spotřebitel může využít mimosoudního řízení o stížnosti a nápravě, kterému obchodník podléhá, a případně požadavky na přístup k němu;

### **Oddíl 3**

#### **Důsledky odvolání**

V případě účinného odvolání se oběma stranám vrátí obdržené služby. Jste povinni zaplatit náhradu za hodnotu služby poskytnuté do okamžiku odstoupení od smlouvy, pokud jste byli na tento právní důsledek upozorněni před podáním smluvního prohlášení a výslovně souhlasili s tím, že plnění služby na oplátku může být zahájeno před uplynutím lhůty pro odstoupení od smlouvy. Pokud existuje povinnost zaplatit náhradu za ušlou hodnotu, může to znamenat, že budete muset plnit smluvní platební povinnosti ještě po dobu do odvolání. Vaše právo na odstoupení od smlouvy zaniká předčasně, pokud byla smlouva na vaši výslovnou žádost oběma stranami zcela splněna předtím, než jste uplatnili své právo na odstoupení od smlouvy. Povinnost vrátit platby musí být splněna do 30 dnů. Tato lhůta začíná pro vás běžet odesláním vašeho oznámení o odstoupení od smlouvy a pro nás jeho přijetím.

#### **Zvláštní poznámky**

Pokud tuto smlouvu financujete prostřednictvím úvěru a později ji zrušíte, nejste již vázáni ani smlouvou o úvěru, pokud obě smlouvy tvoří ekonomický celek. To je třeba předpokládat zejména tehdy, pokud jsme současně vaším věřitelem nebo pokud váš věřitel využívá naší spolupráce při financování. Pokud nám v okamžiku účinnosti odstoupení od smlouvy nebo vrácení zboží již vznikl nárok na půjčku, vstupuje váš věřitel do našich práv a povinností z financované smlouvy ve vztahu k vám s ohledem na právní důsledky odstoupení od smlouvy nebo vrácení zboží. To neplatí, pokud se financovaná smlouva týká pořízení finančních nástrojů (např. cenných papírů, deviz nebo derivátů). Pokud se chcete smluvnímu závazku co nejvíce vyhnout, využijte svého práva na odstoupení od smlouvy a odstoupíte také od smlouvy o půjčce, pokud vám právo na odstoupení od smlouvy náleží i v tomto případě.

Odvoláním této smlouvy již nejste vázáni ani smlouvou související s touto smlouvou, pokud se tato smlouva týká služby poskytované námi nebo třetí stranou na základě dohody mezi námi a třetí stranou.

#### **Konec poučení o odvolání**