

Právne predpisy ukládajú spoločnosti Conseq Investment Management, a.s., povinnosť informovať zákazníkov vrátane potenciálnych o svojej osobe, o investičných službách, ktoré poskytuje, o kategorizácii zákazníkov, o podmienkach zmluvy o poskytovaní investičných služieb, o finančných nástrojoch (finančné nástroje ďalej len ako „**investičné nástroje**“), ktorých sa má investičná služba týkať, a stratégiách pre investovanie, o ochrane majetku zákazníkov, o prevodných miestach a o všetkých nákladoch a súvisiacich úplatách. Ďalej uvedené informácie (ďalej len „**Informácie zákazníkom**“) sú každému zákazníkovi poskytované pred uzavretím zmluvy, resp. pred poskytnutím investičnej služby. Zákazníkom, ktorí k tomu dali výslovný súhlas, sú Informácie zákazníkom, ktoré nie sú určené osobne zákazníkovi, poskytované prostredníctvom internetových stránok. O ich adrese (www.conseq.sk) je zákazník informovaný elektronicky.

I CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT, A.S. A INVESTIČNÉ SLUŽBY, KTORÉ POSKYTUJE

Spoločnosť Conseq Investment Management, a.s., so sídlom Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 26442671, zapísaná v obchodnom registri pod spisovou značkou B 7153 vedenou Mestským súdom v Prahe (ďalej len „**Conseq**“), je obchodníkom s cennými papiermi v zmysle § 5 zákona č. 256/2004 Sb.*, o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon**“).

Kontaktné údaje pre komunikáciu zákazníkov s Conseq:

adresa: Conseq Investment Management, a.s.
Burzovní palác, Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, Česká republika
telefón: 0800 900 905 (zo Slovenska alebo z Českej republiky),
+420 225 988 225 (z iných štátov)
fax: +420 225 988 202
e-mail: fondy@conseq.sk
internetové stránky: www.conseq.sk

Zákazník môže s Conseq komunikovať a bude od Conseq dostávať dokumenty a ďalšie informácie v českom, prípadne slovenskom jazyku. Spôsob komunikácie medzi zákazníkom a Conseq, vrátane spôsobu zasielania a prijímania pokynov, stanoví zmluva medzi zákazníkom a Conseq. Ak zmluva nestanoví niečo iné, komunikácia medzi Conseq a zákazníkom prebieha ústne (vrátane telefonickú komunikáciu) alebo písomne (vrátane písomnej elektronickej komunikácie) a pokyny sú Conseq zasielané v písomnej forme. Zákazník, ktorý nie je profesionálnym zákazníkom, má možnosť požiadať Conseq o poskytovanie informácií v listinnej podobe.

Conseq prehlasuje, že má povolenie vydané Českou národnou bankou, so sídlom a kontaktnou adresou Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1 (ďalej len „**ČNB**“), k poskytovaniu týchto investičných služieb:

- prijímanie a postupovanie pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov,
- vykonávanie pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov na účet zákazníka,
- obchodovanie s investičnými nástrojmi na vlastný účet,
- obhospodarovanie majetku zákazníka, ak je jeho súčasťou investičný nástroj, na základe voľnej úvahy v rámci zmluvného dojednanja (t.j. riadenie portfólia, ďalej len „obhospodarovanie portfólia“),
- investičné poradenstvo týkajúce sa investičných nástrojov,
- upisovanie alebo umiestňovanie investičných nástrojov so záväzkom ich upísania,
- umiestňovanie investičných nástrojov bez záväzku ich upísania,
- úschova a správa investičných nástrojov pre zákazníka, vrátane opatrovania a súvisiacich služieb, s výnimkou vedenia účtov centrálnym depozitárom alebo zahraničným centrálnym depozitárom,
- poskytovanie úveru alebo pôžičky zákazníkovi za účelom umožnenia obchodu s investičným nástrojom, na ktorom sa poskytovateľ úveru alebo pôžičky podieľa;
- investičný výskum a finančná analýza alebo iné formy všeobecných odporúčaní týkajúcich sa obchodovania s investičnými nástrojmi,
- devízové služby súvisiace s poskytovaním investičných služieb.

Conseq je pri poskytovaní investičných služieb na území Slovenskej republiky zahraničným obchodníkom s cennými papiermi oprávneným v rozsahu povolenia na poskytovanie investičných služieb udeleného ČNB poskytovať investičné služby, vedľajšie služby a vykonávať investičné činnosti v Slovenskej republike na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky, a to v súlade s príslušným oznámením zámeru Národnej banke Slovenska (ďalej len „**NBS**“). Pri poskytovaní investičných služieb Conseq podlieha dohľadu ČNB a v rozsahu kogentných ustanovení právnych noriem Slovenskej republiky tiež dohľadu NBS.

Conseq pri poskytovaní investičných služieb prijíma od zákazníkov a drží investičné nástroje a peňažné prostriedky zákazníkov. Popis krokov, ktoré Conseq koná na ochranu majetku zákazníkov, vrátane súhrnných údajov o systéme pre odškodnenie investorov, je uvedený ďalej v časti V. týchto Informácií zákazníkom.

Conseq podáva zákazníkovi správy o poskytovaných investičných službách, ktorých obsah, frekvencia a termíny podávania sú dojednané v zmluve so zákazníkom v súlade s pravidlami stanovenými Zákonom a nariadením Komisie v prenesenej právomoci (EU) 2017/565 zo dňa 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (ďalej len „**Nariadenie**“). Ide hlavne o správy o vykonávaní pokynov vrátane potvrdení o vykonaní pokynu, správy o obhospodarovaní portfólia a výpisy o stave investičných nástrojov a peňažných prostriedkov zákazníka (výpisy o stave investičného účtu). Potvrdenie o vykonaní pokynu Conseq zasiela v pracovný deň nasledujúci po vykonaní pokynu alebo po prijatí potvrdenia od tretej strany o vykonaní pokynu, ostatné správy podáva spravidla štvrtročne.

POSTUPY K OBMEDZENIU MOŽNOSTI KONFLIKTU ZÁJMOV

Conseq v súlade so Zákonom a Nariadením prijal, vykonáva a udržuje účinné postupy k obmedzeniu možnosti konfliktu záujmov medzi ním, vrátane jeho vedúcich osôb a zamestnancov (pojem Conseq ďalej pre účely informácií o postupoch k obmedzeniu možnosti konfliktu záujmov zahŕňa aj vedúce osoby a zamestnancov Conseq), a jeho zákazníkmi alebo medzi jeho zákazníkmi navzájom v súvislosti s poskytovaním investičných služieb. Tieto postupy zohľadňujú také okolnosti, ktorých si je Conseq vedomý, ktoré môžu vyvolávať konflikt záujmov v dôsledku štruktúry a podnikateľských činností ďalších členov skupiny, ktorej je Conseq členom.

Conseq v súvislosti s investičnými službami, ktoré poskytuje, identifikoval nasledujúce okolnosti či situácie, ktoré predstavujú alebo môžu vyvolávať konflikt záujmov, ktorý so sebou nesie riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacej zákazníkov:

- Conseq môže získať finančný prospech alebo sa vyhnúť finančnej strate na úkor zákazníka,
- Conseq má odlišný záujem na výsledku služby poskytovanej zákazníkovi alebo na výsledku obchodu vykonávaného v mene zákazníka od záujmu tohto zákazníka,
- Conseq má motiváciu uprednostniť záujem niektorého zákazníka pred záujmami iného zákazníka,
- Conseq podniká v rovnakom odbore ako zákazník, alebo
- Conseq dostáva alebo dostane v súvislosti so službou zákazníkovi od tretej osoby stimul, ak sa nejedná o obvyklú úplatu za poskytovanú službu, ktorý neprispieva k zlepšeniu kvality služby poskytovanej zákazníkovi alebo ktorý je v rozpore s povinnosťou Conseq jednať kvalifikovane, čestne a spravodlivo a v najlepšom záujme zákazníkov.

K prevencii a riadeniu konfliktu záujmov Conseq prijal hlavne tieto opatrenia:

- pracovníkom útvarov, z ktorých činnosti plynú riziko konfliktu záujmov, je zakázané si vzájomne oznamovať informácie, ktorých oznámenie by mohlo poškodiť záujmy jedného alebo viac zákazníkov,
- je vykonávaný samostatný dohľad nad pracovníkmi, medzi ktorých hlavné činnosti patrí poskytovanie služieb tým zákazníkom alebo jednanie za tých zákazníkov, ktorých záujmy môžu byť v konflikte, a nad pracovníkmi, ktorí inak reprezentujú odlišné záujmy (vrátane záujmov Conseq), ktoré môžu byť v konflikte,
- navzájom nezávisle sú odmeňované osoby, ktoré vykonávajú prevažne tie činnosti, z ktorých môže vzniknúť konflikt záujmov,
- organizačná štruktúra a sústava vnútorných predpisov zabraňujú komukoľvek mať nemierny vplyv na spôsob, akým sú poskytované investičné služby,
- je zakázané súběžné či postupné zapojenie pracovníka do navzájom nezávislých investičných služieb, pokiaľ by takéto zapojenie mohlo byť na ujmu riadnemu riadeniu konfliktu záujmov,
- sú stanovené pravidlá pre osobné obchody pracovníkov Conseq a pravidlá pre vykonávanie pokynov (viď nižšie).

* „Sb.“ je Zbierka zákonov Českej republiky

I CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT, A.S., A INVESTIČNÉ SLUŽBY, KTORÉ POSKYTUJE (POKRAČOVANIE)

Pokiaľ ani prijaté opatrenia k prevencii a riadeniu konfliktov záujmov nie sú dostatočné, aby s primeranou istotou zabezpečila, že rizikám poškodení záujmov zákazníka bude zabránené, oznámi Conseq zákazníkovi všeobecnú povahu a zdroje konfliktov záujmov, ako aj riziká, ktoré pre zákazníka v dôsledku konfliktov záujmov vznikajú, a opatrenia prijaté k zmierneniu rizík skôr, než vykoná obchod v mene

zákazníka, a umožní tak zákazníkovi urobiť informované rozhodnutie o službe, u ktorej ku konfliktu záujmov dochádza.

Na žiadosť zákazníka poskytne Conseq ďalšie podrobnosti o postupoch k obmedzeniu možnosti konfliktu záujmov.

II KATEGORIZÁCIA ZÁKAZNÍKOV

Zákon a Nariadenie rozlišujú tieto tri kategórie zákazníkov: **a)** neprofesionálny zákazník, **b)** profesionálny zákazník, **c)** spôsobilá protistrana.

Pre každú z týchto kategórií sú stanovené odlišné povinnosti, ktoré je Conseq povinný voči zákazníkovi plniť. Najviac povinností a tým aj najvyššiu úroveň ochrany zákazníka Zákon a Nariadenie zakotvujú vo vzťahu k neprofesionálnym zákazníkom. Spôsobilé protistrany majú naopak úroveň ochrany najnižšiu. Napríklad, voči spôsobilej protistrane nie je Conseq povinný pri poskytovaní niektorých investičných služieb plniť povinnosti plynúce z pravidiel jednaní so zákazníkmi. Voči profesionálnemu zákazníkovi (s výnimkou toho, ktorý sa stal profesionálnym na svoju žiadosť), nie je Conseq povinný zisťovať, či zákazník má odborné znalosti a skúsenosti v oblasti investícií potrebné k tomu, aby činil vlastné investičné rozhodnutia a vyhodnocoval riziká, ktoré podstupuje.

Nových a existujúcich zákazníkov, u ktorých dôjde k zmene zaradenia, je Conseq povinný informovať o ich zaradení do niektorej z hora uvedených

kategórií. Zákazník má za podmienok upravených Zákonom právo požiadať Conseq o zmenu svojho zaradenia. S takouto zmenou sú spojené zmeny v ochrane zákazníka vrátane rozsahu informačných a ďalších povinností Conseq voči zákazníkovi (viď vyššie). Podrobnosti k žiadosti o zmenu zaradenia oznámi Conseq zákazníkovi na požiadanie.

Conseq je oprávnený z vlastnej iniciatívy alebo na žiadosť zákazníka jednat so zákazníkmi, ktorí by inak boli považovaní za: **a)** spôsobilú protistranu, ako s profesionálnym alebo neprofesionálnym zákazníkmi, **b)** profesionálneho zákazníka, ako s neprofesionálnym zákazníkmi. Zmluva o poskytovaní investičných služieb je medzi zákazníkmi a Conseq uzatváraná v písomnej podobe. Úplné podmienky zmluvy vrátane sadzovníka a obchodných podmienok, ak sú súčasťou zmluvy, sú zákazníkovi poskytnuté pred tým, ako je zákazník viazaný zmluvou, na základe ktorej sú mu poskytnuté investičné služby. Ak súhlasí zákazník s podmienkami zmluvy a je jeho vôľou zmluvu s Conseq uzavrieť, pripojí k zmluve v tomto smere prejav svojej vôle spravidla tak, že na určenom mieste zmluvu podpíše.

III PODMIENKY ZMLUVY O POSKYTOVANÍ INVESTIČNÝCH SLUŽIEB

Zmluva o poskytovaní investičných služieb je medzi zákazníkmi a Conseq uzatváraná v písomnej podobe. Úplné podmienky zmluvy vrátane sadzovníka a obchodných podmienok, ak sú súčasťou zmluvy, sú zákazníkovi poskytnuté pred tým, ako je zákazník viazaný zmluvou, na základe ktorej sú mu poskytnuté

investičné služby. Ak súhlasí zákazník s podmienkami zmluvy a je jeho vôľou zmluvu s Conseq uzavrieť, pripojí k zmluve v tomto smere prejav svojej vôle spravidla tak, že na určenom mieste zmluvu podpíše.

IV INVESTIČNÉ NÁSTROJE, STRATÉGIE PRE INVESTOVANIA A RIZIKÁ S NIMI SPOJENÉ

VŠEOBECNÉ UPOZORNENIE NA RIZIKÁ INVESTOVANIA

Pred rozhodnutím investovať do investičných nástrojov by investori mali venovať pozornosť rizikám spojeným s investičnými nástrojmi a investičnými stratégiami, ktoré sú popísané ďalej. Investori by si mali byť vedomí skutočnosti, že nie je isté, že sa hodnota ich investície v budúcnosti zvýši, alebo že budú dosiahnuté vytýčené investičné ciele. Hodnota investície a výnosy z nej môžu v čase klesať aj stúpať. Nie je vylúčené, že investor nezíska späť ani celú investovanú čiastku. Minulá výkonnosť investičných nástrojov a investičných stratégií nezaručuje výkonnosť budúcu.

KATEGORIZÁCIA RIZÍK SPOJENÝCH S INVESTIČNÝMI NÁSTROJMI A INVESTIČNÝMI STRATÉGIAMI

S investičnými nástrojmi a investičnými stratégiami, ktorých popis je uvedený v tejto časti Informácií zákazníkom ďalej, môžu byť spojené hlavne tieto riziká:

Úverové (kreditné) riziko je riziko straty v prípade, že protistrana (dlžník) pri splatnosti dlhu nespĺní svoju povinnosť dlh riadne a včas splniť. Riziko je typické pre dlhopisy, bankové vklady a cenné papiere kolektívneho investovania vydané fondmi zameranými na investície do dlhopisov.

Trhové riziko je rizikom straty v dôsledku zmeny trhových podmienok, napríklad zmeny úrokových sadzieb (úrokové riziko), cien akcií (akciové riziko), cien komodít (komoditné riziko) alebo menových kurzov (menové riziko). Trhové riziká sa môžu vyskytovať u všetkých druhov investičných nástrojov, vo vzťahu ku ktorým Conseq poskytuje investičné služby.

Riziko likvidity trhu je rizikom straty v prípade malej likvidity trhov, kedy investičný nástroj nie je možné v danom čase predat či kúpiť, pretože chýba protistrana ochotná ho za danú cenu kúpiť či predat. Riziko je významné pre všetky investičné nástroje, s ktorými nie je spojená povinnosť emitenta či tretej osoby ich odkúpiť.

Riziká alternatívnych investícií sú riziká spojené s investíciami mimo investičné nástroje, napríklad s investíciami do nehnuteľností, pohľadávok, drahých kovov, umenia, starožitností, vín, poštových známok a pod. Okrem priamych investícií do alternatívnych aktív je riziko typické pre cenné papiere vydávané investičnými fondmi, ktorých investičná stratégia je zameraná na alternatívne investície.

Makroekonomické riziká sú riziká spojené s makroekonomickým vývojom, napríklad s vývojom inflácie, hrubého domáceho produktu či jednotlivých odvetví ekonomiky. Makroekonomické riziká sa môžu v závislosti na ich povahe odraziť v hodnote všetkých kategórií investičných nástrojov. Rast inflácie napríklad znižuje hodnotu investičných nástrojov nesúcich pevný výnos, napr. dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou.

Politické riziko je riziko zoštátnenia, vyvlastnenia, nadmerného zdanenia či iného zásahu do vlastníckych práv a ich výkonu z politických dôvodov alebo riziko nepokojev či občianskej vojny. Riziko je typické pre investičné nástroje emitované emitentmi so sídlom či ekonomickými aktivitami v krajinách s rizikom nestabilného politického vývoja a pre investičné nástroje nachádzajúce sa (fyzicky alebo vo forme záznamu v evidencii investičných nástrojov) v takýchto krajinách.

Právne riziko je riziko spojené s právnym poriadkom a jeho zmenami, úrovňou dodržiavania práva a jeho vymáhateľnosťou. Riziko je typické pre investičné nástroje riadiace sa právom štátu s tvoriacim sa právnym poriadkom po zmene mocenského režimu, štátu ekonomicky nerozvinutého či štátu vyznávajúceho hodnoty odlišné od domovského štátu investora.

Operačné riziko je riziko straty v dôsledku úmyselného či neúmyselného zlyhania ľudského faktora (podvodné konanie, chyba) alebo technických prostriedkov (zlyhanie informačných a telekomunikačných systémov, výpadky dodávok elektriny a i.). K operačným rizikám patrí i custody riziko ako riziko straty majetku zvereneho tretej osobe. Toto riziko je významné pre investičné nástroje, ktoré sú zverené do úschovy alebo ktoré existujú len vo forme záznamu v evidencii investičných nástrojov (zaknihované investičné nástroje), a pre investičné nástroje vydané emitentom, ktorý je vystavený operačnému riziku.

INTEGRÁCIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI

V súlade s nariadením SFDR je Conseq povinný zverejniť spôsob, akým sú riziká udržateľnosti integrované do investičného procesu, a zároveň uverejniť výsledky posúdenia pravdepodobných dopadov rizík udržateľnosti na výnosy investície. Rizikom týkajúcim sa udržateľnosti sa rozumie udalosť alebo situácia v environmentálnej alebo sociálnej oblasti alebo v oblasti správy a riadenia, ktorá by v prípade, že by nastala, mohla mať skutočný alebo možný významný nepriaznivý dopad na hodnotu investície. Conseq vyhodnotil, že riziká týkajúce sa udržateľnosti sú pre investičné rozhodovanie vo vzťahu k investícií relevantné,

IV INVESTIČNÉ NÁSTROJE, STRATÉGIE PRE INVESTOVANIA A RIZIKÁ S NIMI SPOJENÉ (POKRAČOVANIE)

a preto ich zohľadňovanie integruje do svojho investičného procesu (politika integrácie rizík udržateľnosti je dostupná na internetových stránkach na adrese www.conseq.sk). Conseq pri výbere cieľových aktív hodnotí, aj či cieľová spoločnosť (alebo iné aktívum) uplatňuje správne postupy správy a riadenia, ak ide o štruktúru riadenia, odmeňovania, poskytovanie informácií a transparentnosť.

Aj napriek všetkým opatreniam neexistujú záruky, že tieto postupy zmiernia riziká týkajúce sa udržateľnosti vo vzťahu k investícii alebo im zabránia. Pravdepodobný dopad týchto rizík na hodnotu investície alebo na podmienky návratnosti investície sa môže v jednotlivých prípadoch líšiť. Konkrétne potenciálne dopady rizík udržateľnosti na výnosy investície závisia na celkovej expozícii a na závažnosti rizík týkajúcich sa udržateľnosti. Posúdenie rizika udržateľnosti je do určitej miery nevyhnutne subjektívne a nie je možné zaručiť, že všetky investície budú odrážať presvedčenie alebo hodnoty konkrétneho investora v oblasti udržateľných investícií. Okolnosti, za ktorých Conseq posudzuje riziká udržateľnosti, sa môžu v priebehu času meniť v závislosti na dostupnosti príslušných údajov alebo iných informácií, ktoré môžu byť k dispozícii.

INVESTIČNÉ NÁSTROJE

Investičné služby, ktoré poskytuje Conseq, sa týkajú hlavne ďalej uvedených investičných nástrojov, ktorých povaha, princíp fungovania, výkonnosť a súvisiace riziká sú ďalej vysvetlené.

Cenné papiere kolektívneho investovania

Cenný papier kolektívneho investovania je cenný papier vydaný subjektom kolektívneho investovania (ďalej len „**investičný fond**“), ktorý predstavuje podiel na investičnom fonde alebo podiel na imaní (t.j. súhrnu majetku a záväzkov), ktoré tvorí investičný fond. Podstatou fungovania investičných fondov je zhromažďovanie peňažných prostriedkov alebo iných aktív od investorov, ktorí oproti tomu nadobúdajú cenné papiere vydané investičným fondom, a investovanie zhromaždených prostriedkov na princípe rozloženia rizík medzi viac aktív alebo viac druhov aktív podľa určitej investičnej stratégie s následnou správou týchto investícií.

Základným dokumentom, ktorým je určená investičná stratégia investičného fondu, je štatút alebo porovnateľný dokument podľa zahraničného právneho poriadku (ďalej oba len ako „**štatút**“). Každý investor do cenných papierov kolektívneho investovania by sa mal vopred oboznámiť so štatútom investičného fondu a s tzv. kľúčovými informáciami pre investorov alebo porovnateľným dokumentom podľa zahraničného právneho poriadku (ďalej oba len ako „**klúčové informácie pre investorov**“), ak boli vytvorené. Kľúčové informácie pre investorov obsahujú stručné základné charakteristiky investičného fondu nevyhnutné pre pochopenie povahy a rizík spojených s investovaním do tohto fondu. Štatút a kľúčové informácie pre investorov, ak boli vytvorené, poskytuje Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej dochádza k investícii zákazníka do cenných papierov kolektívneho investovania.

Hodnota a výkonnosť cenného papieru kolektívneho investovania sa odvíja od hodnoty imania investičného fondu, ktorý cenný papier vydal, a zmien hodnoty tohto imania. Hodnota imania investičného fondu je daná hodnotou jeho majetku vrátane aktív, do ktorých fond investoval, a výškou prípadných záväzkov fondu. Hodnota aktív v majetku investičného fondu podlieha vplyvom v závislosti na druhu aktív. Podľa druhu aktív, do ktorého investujú investičné fondy, rozlišujeme fondy peňažného trhu, fondy dlhopisové, fondy akciové, fondy zmiešané, fondy fondov či fondy špeciálne (napríklad realitné). Investičné fondy, u ktorých je zaistená hodnota nimi vydávaných cenných papierov, sú fondy zaistené. Existujú aj investičné fondy zamerané na určitý cieľový trh investorov, napríklad fondy kvalifikovaných investorov. Investičné fondy až na výnimky neinvestujú do jediného aktíva a často neinvestujú ani do jedného druhu aktív. Vplyv zmeny hodnoty jedného aktíva alebo jedného druhu aktív na hodnotu majetku investičného fondu a na hodnotu cenného papieru vydaného fondom je preto viac obmedzený. Citlivosť hodnoty majetku investičného fondu na zmeny hodnôt určitého aktíva či určitého druhu aktív závisí na tom, aký veľký podiel majetku fondu tvorí dané aktívum či druh aktív. Tento podiel je obmedzený limitmi uvedenými v štatúte investičného fondu. Čím nižší je limit podielu určitého aktíva či druhu aktív v majetku investičného fondu, tým menej hodnota majetku fondu a hodnota cenných papierov vydaných fondom reaguje na zmeny cien daného aktíva či druhu aktív.

Investor do cenného papieru kolektívneho investovania by mal vopred zvážiť štruktúru aktív, do ktorých môže investičný fond investovať, a zvážiť riziká

plynúce z jednotlivých druhov týchto aktív. Riziká sú popísané v štatúte investičného fondu a v kľúčových informáciách pre investorov, ak boli vytvorené. Ak sú v majetku investičného fondu cenné papiere, ich hodnota a hodnota majetku fondu a ním vydávaných cenných papierov je vystavená rizikám popísaným ďalej pre príslušný druh cenného papieru.

Dlhopisy a nástroje peňažného trhu

Dlhopis je cenný papier vydaný fyzickou alebo právnickou osobou (ďalej len „**emitent**“), s ktorým je spojené právo na splatenie dlžnej čiastky zodpovedajúcej menovitej hodnote dlhopisu jeho emitentom, a to naraz alebo postupne k určitému okamžiku, a popriprade aj ďalšie práva plynúce zo zákona alebo z emisných podmienok dlhopisu. Nástroje peňažného trhu sú dlhopisy s krátkou dobou splatnosti, s ktorými sa obvykle obchoduje na peňažnom trhu, hlavne pokladničné poukážky, vkladné listy či komerčné papiere (v týchto Informáciách zákazníkom sa pre dlhopisy a nástroje peňažného trhu používa spoločný pojem „**dlhopis**“, ak nie je uvedené inak).

Základným dokumentom, ktorým sú určené parametre dlhopisov a podmienky vzťahu medzi emitentom a vlastníkom dlhopisov, sú emisné podmienky dlhopisu. Emisné podmienky určujú, okrem iného, výnos z dlhopisu a dátum splatnosti dlhopisu. Ak dochádza k verejnej ponuke dlhopisov alebo ak sú dlhopisy prijaté k obchodovaniu na regulovanom trhu, musí byť až na výnimky vypracovaný a uverejnený prospekt dlhopisov. Prospekt obsahuje údaje, ktoré sú nevyhnutné pre investorov k správne posúdeniu dlhopisu a práv s ním spojených a rovnako majetku a záväzkov, finančnej situácie a vyhladok emitenta. Každý investor do dlhopisov by sa mal vopred oboznámiť s emisnými podmienkami a prospektom dlhopisov, ak bol vypracovaný. Emisné podmienky a prospekt, ak bol vypracovaný, poskytne Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej dochádza k investícii zákazníka do dlhopisov.

Výnos dlhopisu je spravidla určený pevnou či pohyblivou úrokovou sadzbou alebo rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom. Určenie výnosu dlhopisu je uvedené v emisných podmienkach. Výkonnosť investície do dlhopisu ovplyvňuje, mimo výnosu dlhopisu, taktiež aj rozdiel medzi predajnou a nadobúdacou cenou dlhopisu. Cena (hodnota) dlhopisu sa ku dňu konečnej splatnosti rovná jeho menovitej hodnote. Cenu dlhopisu pred jeho splatnosťou určuje výška trhových úrokových sadzieb. So zmenou trhových úrokových sadzieb sa mení cena dlhopisu opačným smerom. Ak trhové úrokové sadzby rastú, cena dlhopisu spravidla klesá na úroveň, kedy je výnos dlhopisu približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Pokiaľ sa trhové úrokové sadzby znižujú, cena dlhopisu sa spravidla zvýši na úroveň, kedy je jeho výnos opäť približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Závislosť hodnoty dlhopisu na výške trhových úrokových sadzieb znamená, že investícia do dlhopisov je spojená s trhovým (úrokovým) rizikom. Okrem úrokového rizika je pre investície do dlhopisov typické úverové (kreditné) riziko. Toto riziko spočíva v schopnosti (či ochote) emitenta splatiť menovitú hodnotu dlhopisu pri splatnosti a vyplácať z dlhopisu výnos určený v emisných podmienkach, vrátane dátumu jeho splatnosti. S dlhopisom môžu byť okrem úrokového a úverového rizika spojené ďalšie riziká špecifické pre konkrétny dlhopis či jeho emitenta. Popis rizík spojených s dlhopisom je uvedený v prospekte, ak bol vypracovaný.

Akcie

Akcia je cenný papier vydaný akciovou spoločnosťou, s ktorým sú spojené práva podieľať sa spôsobom upraveným stanovami spoločnosti a zákonom na riadení spoločnosti, na jej zisku a na likvidačnom zostatku pri jej zrušení s likvidáciou.

Základným dokumentom, ktorým sú určené pravidlá vzťahu medzi akciovou spoločnosťou a vlastníkom akcií vrátane toho, ako sa akcionár podieľa na riadení spoločnosti, na zisku spoločnosti a na likvidačnom zostatku pri zrušení spoločnosti s likvidáciou, sú, okrem právnych predpisov, stanovy akciovej spoločnosti (ďalej len „**stanovy**“). V prípade verejnej ponuky akcií alebo pri prijatí akcií na obchodovanie na regulovanom trhu musí byť až na výnimky vypracovaný a uverejnený prospekt akcií. Prospekt obsahuje údaje, ktoré sú nevyhnutné pre investorov k správne posúdeniu akcie a práv s ňou spojených a rovnako majetku a záväzkov, finančnej situácie a vyhladok akciovej spoločnosti. Každý investor do akcií by sa mal vopred oboznámiť so stanovami akciovej spoločnosti a prospektom akcií, ak bol vypracovaný. Prospekt akcií, ak bol vypracovaný, sprístupní Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej dochádza k investícii zákazníka do akcií.

IV INVESTIČNÉ NÁSTROJE, STRATÉGIE PRE INVESTOVANIA A RIZIKÁ S NIMI SPOJENÉ (POKRAČOVANIE)

Výnos z akcie je daný podielom na zisku akciovej spoločnosti rozdeľovanom akcionárom (dividendou), ktorý pripadá na akciu. Ten sa určí podľa podielu akcie na základnom kapitáli spoločnosti, avšak stanovy môžu určiť podiel na rozdeľovanom zisku pripadajúcom na akciu inak. Výkonnosť investície do akcie ovplyvňuje, okrem výnosu z nej, aj rozdiel medzi predajnou a nadobúdacou cenou akcie. Cena (hodnota) akcie je závislá na mnohých faktoroch, vrátane finančnej situácie akciovej spoločnosti, jej dividendovej politiky alebo vývoji cien iných finančných aktív a vývoji ďalších finančných veličín. Napríklad, rastúce trhové úrokové sadzby zvyšujú atraktivitu dlhopisov, čo sa spravidla negatívne premietne do cien akcií, ktoré v porovnaní s dlhopismi na atraktivite strácajú.

Uvedená závislosť hodnoty akcie na výške cien iných aktív či vývoji iných finančných veličín znamená, že investícia do akcií je spojená s trhovým rizikom. S akciami môžu byť okrem trhového rizika spojené aj iné riziká špecifické pre konkrétnu akciu či akciovú spoločnosť, ktorá akciu vydala. Popis rizík spojených s akciami je uvedený v prospekte, ak bol vypracovaný.

CIELOVÝ TRH INVESTIČNÉHO NÁSTROJA

Každý z investičných nástrojov, ktoré Conseq ponúka alebo odporúča svojim zákazníkom, má určený cieľový trh. Cieľovým trhom je segment zákazníkov vyznačujúcimi sa určitými charakteristikami a potrebami. Investičný nástroj, ktorý je určený pre určitý cieľový trh, vyhovuje charakteristikám a potrebám zákazníkov z tohto cieľového trhu. Cieľový trh investičného nástroja sa určuje z pohľadu: **i)** kategórie zákazníkov, ktorým je produkt určený, **ii)** znalostí a skúseností, ktoré by mal zákazník z cieľového trhu mať, **iii)** finančnej situácie zákazníka z cieľového trhu so zameraním na jeho schopnosť znášať straty, **iv)** averzie zákazníka z cieľového trhu k riziku a zlučiteľnosť rizikového profilu produktu s cieľovým trhom a **v)** investičných cieľov a potreby zákazníka z cieľového trhu. Cieľovým trhom investičného nástroja môžu byť napríklad neprofesionálni zákazníci bez zvláštnych odborných znalostí a skúseností v oblasti investícií s finančnou situáciou umožňujúcou niesť stratu významnej časti investície, ktorí investujú pravidelne nižšie čiastky a majú dlhodobý investičný horizont.

Cieľový trh investičného nástroja určuje spravidla ten, kto investičný nástroj vytvára (tvorca resp. emitent investičného nástroja). Conseq investičné nástroje, ktoré ponúka alebo odporúča zákazníkom, spravidla nevytvára. Pri určení cieľového trhu investičného nástroja, ktorý ponúka alebo odporúča zákazníkom, Conseq vychádza z cieľového trhu určeného tvorcom investičných nástrojov pri zohľadnení informácií, ktoré získa o svojich zákazníkoch z investičného dotazníku. Ak ponúkne alebo odporučí Conseq konkrétny investičný nástroj, súčasne zákazníkovi oznámi, pre aký cieľový trh je investičný nástroj určený a či zákazník patrí do cieľového trhu investičného nástroja alebo nie.

Zákazník môže investovať do investičného nástroja, ktorý nie je určený cieľovému trhu, do ktorého sa zákazník radí. V takomto prípade sa odporúča starostlivo zvážiť, ako tento nástroj vyhovuje potrebám zákazníka a aké riziká, ktoré sú popísané v týchto Informáciách zákazníkom a v dokumentoch súčasne zákazníkovi poskytovaných (prospekt, emisné podmienky, štatút alebo kľúčové informácie pre investorov), sú s týmto nástrojom spojené. Conseq nezodpovedá za škodu zákazníkovi vzniknutú v dôsledku investovania do investičného nástroja, do ktorého cieľového trhu zákazník nepatrí.

RIZIKÁ SPOJENÉ S INVESTIČNÝMI NÁSTROJMI

Nástroje peňažného trhu a cenné papiere kolektívneho investovania vydané fondmi peňažného trhu (úroveň rizika: veľmi nízka až nízka): Hodnota týchto investičných nástrojov môže byť negatívne ovplyvnená zhoršením schopnosti ich emitentov plniť svoje záväzky (úverové riziko). Úrokové riziko je vzhľadom ku krátkej splatnosti týchto nástrojov obvykle nízke. V prípade investícií do cudzomenových nástrojov vzniká taktiež menové riziko.

Dlhopisy a cenné papiere kolektívneho investovania vydané dlhopisovými fondmi (úroveň rizika: nízka, stredná až vysoká): Tieto investičné nástroje sú rovnako ako nástroje peňažného trhu vystavené úverovému, úrokovému a menovému riziku. Úroveň úverového a úrokového rizika býva u dlhopisov vyššia než u nástrojov peňažného trhu vzhľadom k tomu, že sa vo väčšej miere jedná o investičné nástroje s dlhšou dobou splatnosti, ktorých ceny sú citlivejšie voči zmenám úrokových sadzieb a zmenám v úverovej kvalite emitentov. Najvyšším úverovým rizikom a zároveň najvyššou potenciálnou výnosnosťou sa vyznačujú dlhopisy vydané emitentmi, ktorých schopnosť plniť svoje záväzky je hodnotená ratingovými

agentúrami špekulačným stupňom (high yield bonds). V prípade investícií do cudzomenových nástrojov vzniká taktiež menové riziko.

Akcie a cenné papiere kolektívneho investovania vydané akciovými fondmi (úroveň rizika: vysoká až veľmi vysoká): Hodnota týchto investičných nástrojov je ovplyvnená hospodárením ich emitentov a makroekonomickými faktormi. Dopad týchto faktorov do rizika je možné znížiť efektívnym rozložením investícií (diverzifikáciou) do investičných nástrojov vydaných emitentmi z rôznych regiónov a odvetví. Kumulácia investovaných prostriedkov len do určitého regiónu či odvetvia alebo do akcií menších spoločností (small caps) je vo všeobecnosti spojená s vyššou mierou úverového a akciového rizika. V prípade investícií do cudzomenových nástrojov vzniká taktiež menové riziko.

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané zmiešanými (balancovanými) fondmi (úroveň rizika: stredná až vysoká): Zmiešané fondy môžu umiestňovať svoje prostriedky obvykle na peňažnom, dlhopisovom i akciovom trhu. Primerane pre ne platia poučenia uvedené v predošlých odstavcoch. Konkrétna výška rizík jednotlivých fondov je daná ich investičnou stratégiou a skladbou ich portfólia investičných nástrojov popísanou v štatúte fondu.

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané fondmi fondov (úroveň rizika: veľmi nízka až vysoká): Tieto fondy zostavujú svoje portfólia z cenných papierov vydávaných inými fondmi. Primerane pre ne platia poučenia uvedené v predošlých odstavcoch. Riziko fondov však znižuje spravidla efektívnejšie rozloženie aktív (diverzifikácia). Investície do týchto fondov môžu byť zatažené dvojitými manažérskymi poplatkami (na úrovni fondu fondov a na úrovni fondu, do ktorého cenných papierov fond fondov investuje).

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané zaistenými fondmi (úroveň rizika: veľmi nízka až stredná): Zaistené fondy obvykle kombinujú investície do bezpečného nástroja s istým výnosom v určitom čase (obvykle termínované vklady alebo dlhopisy) s investíciou do vysoko rizikového nástroja (obvykle deriváty). Bezpečný nástroj zaisťuje určité minimálne zhodnotenie a rizikový nástroj prináša dodatočný výnos. V prípade zaistených fondov sa vyskytujú všetky typy trhových rizík a úverové riziko.

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané špeciálnymi fondmi (úroveň rizika: nízka až veľmi vysoká): Jednotlivé druhy špeciálnych fondov sa líšia podľa typu majetku, do ktorého investujú (napr. špeciálne fondy nehnuteľností a pod.). Jedná sa o fondy, ktoré nemusia spĺňať prísnejšie regulačné požiadavky kladené právnymi predpismi na štandardné fondy. Jednotlivé riziká súvisiace so špeciálnymi fondmi závisia na druhu fondu (napr. u nehnuteľností riziko prepadu ceny nehnuteľností z titulu prasknutia tzv. „realitnej bubliny“, riziko obmedzenej likvidity majetku fondu a riziko nehnuteľností zatažených záložným či iným právom).

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané fondmi kvalifikovaných investorov (úroveň rizika: nízka až veľmi vysoká): Jedná sa o investičné fondy, ktoré zhromažďujú peňažné prostriedky alebo peniazmi oceniteľné veci od kvalifikovaných investorov. Jednotlivé riziká súvisiace s fondmi kvalifikovaných investorov závisia na investičnom zameraní fondu (napr. u fondu zameraného na investície do pohľadávok riziko úverové spojené s dlžníkmi pohľadávok kúpených do majetku fondu).

INVESTIČNÉ STRATÉGIE A RIZIKÁ S NIMI SPOJENÉ

U investičných služieb, ktoré poskytuje Conseq, určuje investičnú stratégiu zákazník na základe vlastnej úvahy alebo na základe odporúčania Conseq. Zákazník môže, okrem individuálne definovaných stratégií, zvoliť niektorú z typových investičných stratégií Conseq pre investičnú službu pozostávajúcu z prijímania a postupovania pokynov klientov týkajúcich sa investičných nástrojov a vykonávania týchto pokynov (ďalej len „**obstaranie nákupu a predaja investičných nástrojov**“) alebo pre investičnú službu obhospodarovania portfólia. Conseq na základe vyhodnotenia informácií získaných od zákazníka (spravidla) formou investičného dotazníka oznámi zákazníkovi, či požadovaná investičná služba s určitou investičnou stratégiou alebo vo vzťahu k určitému investičnému nástroju je pre zákazníka primeraná alebo vhodná. Teda, či zodpovedá zákazníkovi odborným znalostiam a skúsenostiam v oblasti investícií v prípade obstarania nákupu a predaja investičných nástrojov, alebo zákazníkovi odborným znalostiam a skúsenostiam v oblasti investícií, jeho finančnému zázemiu a investičným cieľom v prípade obhospodarovania portfólia. Ďalej sa uvádza základná typológia investičných stratégií, ich povaha, princíp fungovanie, výkonnosť a súvisiace riziká.

IV INVESTIČNÉ NÁSTROJE, STRATÉGIE PRE INVESTOVANIA A RIZIKÁ S NIMI SPOJENÉ (POKRAČOVANIE)

Konzervatívna investičná stratégia

Konzervatívne investičné stratégie spočívajú v investovaní do investičných nástrojov s vyššou likviditou a nižším rizikom, ktoré spravidla prinášajú nižší výnos. Konzervatívne investičné stratégie sú vhodné k investíciám s kratším investičným horizontom, teda investíciám nepresahujúcim horizont 1 až 2 roky. Tieto stratégie sú založené najmä na využitie likvidných investičných nástrojov nesúcich pevný výnos, teda nástrojov peňažného trhu a dlhopisov s krátkou dobou do splatnosti, a cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných fondmi peňažného trhu alebo dlhopisovými fondmi.

Pre konzervatívne investičné stratégie sú typické zhora popísané rizika spojené s investičnými nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované. Teda hlavne úverové a úrokové riziko spojené s dlhopismi, prípadne menové riziko. Významné u tejto investičnej stratégie môže byť také riziko inflačné, kedy v dôsledku nárastu inflácie nemusí dôjsť k dosiahnutiu očakávaného reálneho výnosu investície.

Yvážená investičná stratégia

Yvážené investičné stratégie spočívajú v kombinácii investičných nástrojov využívaných pre konzervatívne investičné stratégie s nástrojmi vhodnými pre dynamické investičné stratégie. Yvážené investičné stratégie sú vhodné k investíciám so strednodobým až dlhodobým investičným horizontom, teda investíciám na dobu presahujúcu 3 až 5 rokov. Tieto stratégie sú založené na využití ako dlhopisov alebo cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných dlhopisovými fondmi, tak akcií alebo cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných akciovými a zmiešanými fondmi.

Pre yvážené investičné stratégie sú typické zhora popísané riziká spojené s investičnými nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované. Teda hlavne úverové a úrokové riziko spojené s dlhopismi a trhové riziko spojené s akciami a s cennými papiermi kolektívneho investovania vydávanými akciovými a zmiešanými fondmi a menové riziko spojené s investičnými nástrojmi denominovanými v cudzích menách.

Dynamická investičná stratégia

Dynamické investičné stratégie spočívajú v investovaní do investičných nástrojov spojených s vyšším rizikom, ktoré spravidla prinášajú vyšší výnos. Dynamické investičné stratégie sú vhodné k investíciám s dlhodobým

investičným horizontom, teda investícií na dobu presahujúcu 5 až 7 rokov. Tieto stratégie sú založené hlavne na využití akcií a cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných akciovými fondmi.

Pre dynamické investičné stratégie sú typické zhora popísané riziká spojené s investičnými nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované. Teda hlavne trhové riziko spojené s akciami a s cennými papiermi kolektívneho investovania vydávanými akciovými fondmi.

Rastová investičná stratégia

Rastové investičné stratégie sa orientujú na investovanie do investičných nástrojov s potenciálom rastu ich hodnoty, s ktorými nie je spojené právo na výplatu pravidelného výnosu (úroku alebo dividendy) a s ktorými je spravidla spojené vyššie riziko. Rastové investičné stratégie sú podobné dynamickým investičným stratégiám a sú vhodné k investíciám s dlhodobým investičným horizontom, teda investícií na dobu presahujúcu 5 až 7 rokov.

Pre rastové investičné stratégie sú typické zhora popísané riziká spojené s investičnými nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované. Teda hlavne trhové riziko spojené s akciami a s cennými papiermi kolektívneho investovania vydávanými akciovými fondmi.

Výnosová investičná stratégia

Výnosové investičné stratégie sa orientujú na investovanie do investičných nástrojov, z ktorých je pravidelne vyplácaný výnos, teda do dlhopisov s vyplácaným kupónom (úrokom), akcií s pravidelnou výplatom dividendy a cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných investičnými fondmi zameranými na investície do takýchto dlhopisov či akcií. S týmito nástrojmi je spravidla spojené nižšie riziko než v prípade rastových a dynamických investičných stratégií, avšak vyššie než v prípade konzervatívnych investičných stratégií. Výnosové investičné stratégie sú vhodné k investíciám s krátko až strednodobým investičným horizontom, teda investícií na dobu presahujúcu 1 až 2 roky.

Pre výnosové investičné stratégie sú typické zhora popísané riziká spojené s investičnými nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované. Jedná sa hlavne o úverové, úrokové a menové riziko spojené s dlhopismi a trhové riziko spojené s akciami a s cennými papiermi kolektívneho investovania vydávanými akciovými a zmiešanými fondmi.

V OCHRANA MAJETKU ZÁKAZNÍKA

Conseq v systéme svojej vnútornej evidencie zaisťuje neustálu a jednoznačnú identifikáciu investičných nástrojov a peňažných prostriedkov každého zákazníka tak, že môže kedykoľvek odlišiť majetok držaný pre jedného zákazníka od majetku draženého pre ostatných zákazníkov a od svojho vlastného majetku. Táto vnútorná evidencia obsahuje tiež záznamy o tom, na akom účte u tretej osoby sú jednotlivé investičné nástroje a peňažné prostriedky každého zákazníka vedené.

Pravidelne, najmenej raz za mesiac, Conseq kontroluje zhodu údajov vo svojej vnútornej evidencii so skutočným stavom peňažných prostriedkov a investičných nástrojov zákazníka, ktoré sú v držaní tretej osoby, a odstraňuje prípadné zistené nezrovnalosti (rekoncilie). Pri rekonziliáciách vychádza z dokladov poskytnutých tretími osobami, ktoré držia majetok zákazníkov. Conseq má zavedené organizačné opatrenia k minimalizácii rizika straty alebo znehodnotenia majetku zákazníka alebo práv spojených s týmto majetkom v dôsledku zneužitia majetku zákazníka, podvodu, zlej správy, nedostatočnej evidencie alebo nebalosti.

Conseq postupuje pri výbere osôb, u ktorých uloží investičné nástroje zákazníkov (ďalej len „**Depozitári**“), s odbornou starostlivosťou. Investičné nástroje zákazníkov uložené u Depozitárov sú oddelené od investičných nástrojov v majetku Conseq alebo Depozitára. Listinné investičné nástroje sú u Depozitárov obvykle uložené v hromadnej úschove a zaknihované investičné nástroje sú u Depozitárov obvykle vedené súhrne za všetkých zákazníkov Conseq na zvláštnych majetkových účtoch pre zákaznicky majetok (tzv. nominee accounts). To môže pre zákazníka znamenať riziko, že Depozitár nemá bez súčinnosti Conseq informáciu o zákazníkovi ako o vlastníkovi týchto investičných nástrojov.

Na investičné nástroje nachádzajúce sa či evidované v Českej republike sa vzťahuje české právo. To vylučuje investičné nástroje zákazníkov uložené či evidované u Depozitára z majetkovej podstaty úpadcu v prípade úpadku Depozitára, pričom je na zákazníkovi domáhať sa vylúčenia týchto investičných

nástrojov zo súpisu majetkovej podstaty, ak boli do súpisu poňaté. Obdobne české právo vylučuje investičné nástroje a ostatný majetok (peňažné prostriedky) zákazníkov uložené či evidované u Conseq z majetkovej podstaty úpadcu v prípade úpadku Conseq. V takomto prípade je insolvenčný správca povinný bez zbytočného odkladu majetok zákazníka vydať zákazníkovi, a to vrátane výnosov z neho. Ak nepostačujú investičné nástroje, ktoré sú vzájomne zastupiteľné, alebo peňažné prostriedky k uspokojeniu všetkých zákazníkov, ktorí majú nárok na ich vydanie, uspokojia sa nároky zákazníkov pomerne. V rozsahu, v ktorom nemôže byť nárok na vydanie majetku zákazníka takto uspokojený, ide o pohľadávku, ktorú je insolvenčný správca povinný uplatniť prihláškou v insolvenčnom konaní.

Na investičné nástroje nachádzajúce sa či evidované v zahraničí sa vzťahuje príslušné zahraničné právo, ktoré sa môže líšiť od českej právnej úpravy. Depozitári v zahraničí môžu mať k týmto investičným nástrojom záložné, zádržné či obdobné právo. Zahraničné právo nemusí vlastníkom investičných nástrojov poskytovať pre prípad úpadku Depozitára ochranu spočívajúcu vo vyňatí týchto investičných nástrojov z majetkovej podstaty úpadcu. Pokiaľ sa investičné nástroje stanú v prípade úpadku Depozitára súčasťou majetkovej podstaty úpadcu, bude ich vlastník spravidla v pozícii nezabezpečeného veriteľa, ktorý bude nútený uplatniť svoju pohľadávku voči úpadcovi v úpadkovom (insolvenčnom) konaní. Podrobnejšie informácie poskytne Conseq zákazníkovi v závislosti na konkrétnom investičnom nástroji.

Peňažné prostriedky zákazníka Conseq ukladá len v bankách s povolením k činnosti v Českej republike alebo v inom členskom štáte Európskej Únie. Postupuje pritom obozretne s odbornou starostlivosťou a berie do úvahy skúsenosti banky, jej povest na finančnom trhu a právne požiadavky a trhové zvyklosti, ktorými sa nakladanie s peňažnými prostriedkami zákazníka v tejto banke riadi, a potrebu diverzifikácie peňažných prostriedkov. Peňažné prostriedky zákazníkov sú evidované oddelene od peňažných prostriedkov Conseq. Ak neinformuje Conseq zákazníka inak, budú peňažné prostriedky

V OCHRANA MAJETKU ZÁKAZNÍKA (POKRAČOVANIE)

zákazníka uložené v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., na účte so zvláštnym režimom, ktorý je určený pre uloženie peňažných prostriedkov viac osôb. V prípade neschopnosti banky plniť svoje záväzky voči oprávneným osobám (vkladateľom) sa náhrada z garančného systému pre poistenie vkladov za pohľadávku z vkladu na účte so zvláštnym režimom poskytuje všetkým osobám, ktorých peňažné prostriedky sú evidované na tomto účte, v rovnakej výške, v akej by sa poskytla v prípade, že by každá z týchto osôb mala peňažné prostriedky evidované na vlastnom účte. **Zákazník nesie úverové riziko banky, v ktorej sú uložené peňažné prostriedky zákazníka, a v prípade zlyhania tejto banky nemá právo požadovať vydanie peňažných prostriedkov od Conseq.**

Conseq nepoužíva investičné nástroje zákazníka k obchodom na vlastný účet alebo k obchodom na účet iného zákazníka. K takýmto obchodom by mohlo dôjsť len s predchádzajúcim a výslovným písomným súhlasom zákazníka.

Investičné nástroje v spoluvlastníctve

Na základe vybraných zmlúv o obstaraní nákupu a predaja investičných nástrojov, ktorých podmienky to umožňujú, môže Conseq obstarat' zákazníkovi nákup spoluvlastníckeho podielu na investičnom nástroji (spoluvlastnícky podiel na investičnom nástroji ďalej len ako „Zlomok“). Zlomok nie je investičným nástrojom.

Zákazník, ktorému Conseq obstaral nákup Zlomku, je úplným vlastníkom Zlomku a spoluvlastníkom príslušného investičného nástroja. Tento investičný nástroj je v spoluvlastníctve niekoľkých zákazníkov alebo v spoluvlastníctve jedného či niekoľkých zákazníkov a Conseq. Zlomok vyjadruje mieru účasti každého spoluvlastníka na právach a povinnostiach vyplývajúcich z spoluvlastníctva investičného nástroja. Každý zo spoluvlastníkov môže so svojim Zlomkom nakladať podľa svojej vôle, avšak len v rámci internej evidencie vedenej Conseq. Preto je Zlomok možné previesť len na iného zákazníka alebo na Conseq. S investičným nástrojom ako celkom môžu nakladať len všetci jeho spoluvlastníci spoločne. Aby bolo možné s investičným nástrojom ako celkom efektívne nakladať a vykonávať práva spoluvlastníkov k investičnému nástroju, zákazníci splnomocňujú Conseq k výkonu všetkých práv spoluvlastníka investičného nástroja s výnimkou vydania pokynu k nákupu alebo predaja týkajúceho sa Zlomku.

Conseq v systéme svojej internej evidencie zabezpečuje sústavu a jednoznačnú identifikáciu Zlomkov vo vlastníctve každého zákazníka tak, že môže kedykoľvek odlišiť Zlomky držané pre jedného zákazníka od Zlomkov držných pre ostatných zákazníkov a od Zlomkov vo vlastníctve Conseq. Interná evidencia obsahuje aj záznamy o tom, na akom účte u tretej osoby sú vedené jednotlivé investičné nástroje, podiely na ktorých (Zlomky) Conseq pre zákazníka drží.

Vo vzťahu k investičným nástrojom, ktoré sú v spoluvlastníctve zákazníkov Conseq, sa uplatnia všetky opatrenia k ochrane majetku zákazníka tak, ako sú popísané zhora v tejto časti V., a sú pre ne relevantné zhora popísané riziká spojené s uložením investičných nástrojov u tretej osoby (Depozitára) a s uplatnením českého či zahraničného práva v prípade úpadku Depozitára alebo Conseq.

Ak dosiahne súčet Zlomkov predstavujúcich podiel na určitom investičnom nástroji, ktoré sú vo vlastníctve jedného zákazníka, výšku zodpovedajúcu celému kusu investičného nástroja, stane sa zákazník výlučným vlastníkom investičného nástroja.

Poučenie o záručnom systéme

Conseq je účastníkom záručného systému zabezpečovaného Garančným fondom obchodníkov s cennými papiermi (ďalej len „GFO“) v súlade s § 128 a násl. Zákona. GFO je právnickou osobou, ktorá poskytuje náhrady za majetok zákazníka, ktorý mu nemohol byť vydaný z dôvodov priamo súvisiacich s finančnou situáciou obchodníka s cennými papiermi. Náhrada sa poskytuje za podmienok stanovených Zákonom vo výške 90 % reálnej hodnoty investičných nástrojov ku dňu, ku ktorému GFO prijme oznámenie ČNB o tom, že obchodník s cennými papiermi z dôvodu svojej finančnej situácie nie je schopný plniť svoje dlhy spočívajúce vo vydaní majetku zákazníkom a nie je pravdepodobné, že ich splní do 1 roku, alebo že súd vydal rozhodnutie o úpadku obchodníka s cennými papiermi alebo vydal iné rozhodnutie, ktoré má za následok, že zákazníci obchodníka s cennými papiermi sa nemôžu účinne domáhať vydania svojho majetku voči obchodníkovi. Maximálna výška náhrady pre jedného zákazníka u jedného obchodníka s cennými papiermi činí korunový ekvivalent EUR 20.000,-. Ďalšie informácie o GFO a záručnom systéme ním zabezpečovanom sú dostupné na internetových stránkach GFO na adrese www.gfo.cz.

VI PREVODNÉ MIESTA A VYKONÁVANIE POKYNOV

Pokyny zákazníkov týkajúce sa investičných nástrojov sú vykonávané spravidla na prevodných miestach. Prevodným miestom sa rozumie obchodný systém, systematický internalizátor, tvorca trhu alebo iný poskytovateľ likvidity so sídlom v členskom štáte Európskej únie, alebo osoba alebo trh s investičnými nástrojmi so sídlom v štáte, ktorý nie je členským štátom Európskej únie, s obdobnou činnosťou ako niektorá z osôb alebo trhov uvedených v tejto vete. Obchodnými systémami sú európsky regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém (MTF) alebo organizovaný obchodný systém (OTF). Pokyn zákazníka je možné, pokiaľ s tým zákazník vopred súhlasil, vykonať mimo obchodný systém na inom prevodnom mieste alebo mimo prevodné miesto. Pokyny týkajúce sa niektorých investičných nástrojov je možné vykonať len mimo prevodné miesta, tzv. „over the counter“ (OTC), s protistranou ochotnou uskutočniť obchod. Takýmito investičnými nástrojmi sú, okrem iného, niektoré cenné papiere kolektívneho investovania s výnimkou tých, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len „ETF“). Pokyny týkajúce sa cenných papierov kolektívneho investovania s výnimkou ETF sú vykonávané formou vydania či odkúpenia cenného papiera jeho emitentom (investičnom fondom).

Conseq je povinný vykonávať pokyny zákazníka za najlepších podmienok, pričom zohľadní, mimo iného, cenu, ktorú je možné dosiahnuť na prevodnom mieste, celkový objem odplát' účtovaných zákazníkov, rýchlosť, s akou je možné pokyn vykonať, pravdepodobnosť vykonania pokynu, objem požadovaného obchodu alebo podmienky pre vysporiadanie. Ak Conseq vykonáva pokyn neprofesionálneho zákazníka, určia sa najlepšie podmienky s ohľadom na celkové náklady, ktoré zahŕňajú cenu investičného nástroja a náklady spojené s vykonaním pokynu. Od povinnosti vykonať pokyn zákazníka za najlepších podmienok sa Conseq môže odchýliť len v medziach stanovených príkazom zákazníka.

Na zabezpečenie vykonávania pokynov za najlepších podmienok Conseq zaviedol a udržiava, mimo organizačného usporiadania, ďalej uvedené pravidlá pre vykonávanie pokynov zákazníkov (ďalej len „Pravidlá vykonávania pokynov“).

Tie obsahujú označenie prevodných miest, na ktorých môže Conseq vykonávať pokyny zákazníkov trvale za najlepších podmienok. Ak vydá zákazník Conseq pokyn týkajúci sa investičného nástroja platí, že súhlasí s Pravidlami vykonávania pokynov.

Pravidlá vykonávania pokynov

- 1) Účelom týchto pravidiel pre vykonávanie pokynov spoločnosti Conseq Investment Management, a.s. (ďalej len „Pravidlá“ a „Conseq“), je zabezpečiť vykonávanie pokynov zákazníkov za najlepších podmienok. Pravidlá obsahujú, okrem iného, označenie prevodných miest, na ktorých môže Conseq vykonávať pokyny zákazníkov trvalé za najlepších podmienok.
- 2) Pravidlá sa vzťahujú na vykonávanie pokynov týkajúcich sa finančných (investičných) nástrojov (ďalej len „Investičné nástroje“ alebo „IN“), ktoré vydá zákazník na základe zmluvy o obstaraní nákupu a predaja investičných nástrojov. U pokynov týkajúcich sa cenných papierov kolektívneho investovania s výnimkou ETF, ktoré sa nevykonávajú v obchodnom systéme ani na inom prevodnom mieste, ako sú tieto pojmy definované v bode 3 týchto Pravidiel, ale vykonávajú sa vydaním či odkúpením cenného papiera jeho emitentom (investičným fondom), sa aplikujú len tie časti Pravidiel, ktoré sa netýkajú prevodných miest. Pravidlá sa primerane použijú aj pri zadávaní pokynov, ktoré vyplývajú z rozhodnutia Conseq obchodovať s IN na účet zákazníka pri obhospodarovaní (riadení) portfólia na základe zmluvy o obhospodarovaní portfólia, zo strany Conseq iným osobám.
- 3) Conseq využíva na vykonávanie pokynov zákazníkov týkajúcich sa IN spravidla prevodné miesta. Prevodným miestom sa rozumie obchodný systém, systematický internalizátor, tvorca trhu alebo iný poskytovateľ likvidity so sídlom v členskom štáte Európskej únie, alebo osoba alebo trh s investičnými nástrojmi so sídlom v štáte, ktorý nie je členským štátom Európskej únie, s obdobnou činnosťou ako niektorá z osôb alebo trhov uvedených v tejto vete. Obchodnými systémami sú európsky regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém (MTF) alebo organizovaný obchodný systém (OTF).

VI PREVODNÉ MIESTA A VYKONÁVANIE POKYNOV (POKRAČOVANIE)

- (4) Pretože Conseq nie je členom či účastníkom žiadneho obchodného systému, nemá do obchodných systémov priamy prístup. Pokyny zákazníkov, ktoré majú byť v súlade s týmito pravidlami vykonávané v obchodnom systéme, predáva iným obchodníkom s cennými papiermi či oprávneným osobám, ktoré zaisťujú vykonanie pokynu v obchodnom systéme. Pri výbere týchto osôb Conseq postupuje s odbornou starostlivosťou. O nákladoch spojených s vykonaním pokynu zákazníka s využitím iného obchodníka s cennými papiermi či inej oprávnenej osoby Conseq informuje zákazníka pred poskytnutím investičnej služby zahrňujúcej vykonanie pokynu.
- (5) Vykonať pokyn zákazníka mimo obchodný systém na inom prevodnom mieste alebo mimo prevodné miesto je možné len, pokiaľ s tým zákazník vopred výslovne súhlasil. Pokyny týkajúce sa niektorých investičných nástrojov je možné vykonať len mimo prevodné miesta, tzv. „over the counter“ (OTC), s protistranou ochotnou uskutočniť obchod. Takýmito investičnými nástrojmi sú, okrem iného, niektoré cenné papiere kolektívneho investovania s výnimkou ETF. Pokyny týkajúce sa cenných papierov kolektívneho investovania s výnimkou ETF sú vykonávané formou vydania či odkúpenia cenného papiera jeho emitentom (investičnom fondom).
- (6) Conseq vykonáva pokyny zákazníka za najlepších podmienok, pričom zohľadňuje tieto faktory: **a)** cenu, ktorú je možné dosiahnuť na prevodnom mieste, **b)** celkový objem odplát účtovaných zákazníkov, **c)** rýchlosť, s akou je možné pokyn vykonať, **d)** pravdepodobnosť vykonania pokynu, **e)** objem požadovaného obchodu, **f)** podmienky pre vysporiadanie, **g)** typ pokynu, alebo **h)** akýkoľvek iný faktor majúci význam pre vykonanie pokynov zákazníka za najlepších podmienok.
- (7) Ak Conseq vykonáva pokyn neprofesionálneho zákazníka, určia sa najlepšie podmienky, odlišne od bodu 6. týchto Pravidiel, len s ohľadom na celkové náklady, ktoré zahŕňajú cenu investičného nástroja a náklady spojené s vykonaním pokynu. Náklady spojené s vykonaním pokynu podľa predošlej vety zahŕňujú všetky náklady účtované zákazníkovi, ktoré priamo súvisia s vykonaním pokynu zákazníka, vrátane odplaty prevodnému miestu, odplaty za vysporiadanie obchodu a prípadných ďalších odplát iným osobám zúčastneným na vykonaní pokynu. Ak existuje niekoľko prevodných miest, na ktorých je možné vykonať pokyn týkajúci sa IN, Conseq splní svoju povinnosť podľa tohto bodu 7. tak, že v rámci posúdenia a porovnania výsledkov pre zákazníka, ktorých by dosiahol vykonaním pokynu v každom prevodnom mieste, ktoré je uvedené v týchto pravidlách a na ktorom je možné daný pokyn vykonať, zohľadní taktiež vlastné provízie a náklady spojené s vykonaním pokynu na jednotlivých dostupných prevodných miestach.
- (8) Conseq sleduje prevodné miesta, na ktorých môže vykonávať pokyny týkajúce sa IN, a hodnotí, či tieto prevodné miesta umožňujú vykonávať pokyny zákazníkov trvale za najlepších podmienok. Pokiaľ toto prevodné miesto spĺňa, Conseq ho môže zaradiť do zoznamu prevodných miest, ktoré využíva k vykonávaniu pokynov zákazníkov týkajúcich sa určitého IN. Zoznam prevodných miest spolu s podstatnými informáciami o nich a popisom skutočností, ktoré Conseq ovplyvnili pri výbere týchto prevodných miest, je uvedený v bode 9. týchto Pravidiel.
- (9) Zoznam prevodných miest, na ktorých môže Conseq vykonávať pokyny zákazníkov trvale za najlepších podmienok, je uvedený v nasledujúcej tabuľke č. 1 *).
- (10) Ak bol pokyn zákazníka vykonaný na prevodnom mieste, Conseq v potvrdení o vykonaní obchodu informuje zákazníka o tom, na ktorom prevodnom mieste bol jeho pokyn vykonaný.
- (11) Conseq pravidelne overuje, či prevodné miesta uvedené v týchto Pravidlách umožňujú aj naďalej vykonávať pokyny zákazníkov trvale za najlepších podmienok. Pritom zohľadňuje taktiež informácie uverejňované podľa bodu 12. týchto Pravidiel. Ak už neumožňuje niektoré prevodné miesto vykonávať pokyny zákazníkov týkajúce sa určitého IN trvale za najlepších podmienok, Conseq toto miesto zo zoznamu prevodných miest vyradí.
- (12) Raz ročne Conseq uverejňuje pre jednotlivé druhy IN päť prevodných miest, na ktorých vykonával pokyny zákazníkov v poslednom kalendárnom roku a ktoré sú pre neho najdôležitejšie z hľadiska objemov vykonaných obchodov, a zhrnutie a závery analýzy vyplývajúcej zo sledovania kvality vykonaných obchodov s IN na prevodných miestach, na ktorých vykonával pokyny zákazníkov v poslednom kalendárnom roku.
- (13) Conseq vykonáva pokyny zákazníka vo vzťahu k pokynom ostatných zákazníkov alebo pokynom na vlastný účet spravodlivo a bez zbytočných prieťahov, ibaže to znemožňuje povaha pokynu alebo prevládajúce trhové podmienky alebo je to v rozpore so záujmami zákazníka. Pokyn týkajúci sa ETF Conseq vykoná, z dôvodu združovania týchto pokynov za účelom zníženia nákladov na ich realizáciu, najneskôr v deň, ktorý je pracovným dňom v Conseq aj na príslušnom prevodnom mieste a u tretej osoby, ak tá zabezpečuje pre Conseq vykonávanie pokynov na prevodnom mieste, a ktorý najbližšie nasleduje po dni vydania pokynu alebo inom dni, od ktorého podľa podmienok príslušnej zmluvy so zákazníkom začína lehota pre vykonanie pokynu. Pokyny zákazníkov, ktoré sú inak porovnateľné, Conseq vykonáva podľa časovej priority ich prijatia. Ak sa jedná o pokyn k obstaraniu nákupu alebo predaje akcie alebo obdobného cenného papiera predstavujúceho podiel na právnickej osobe (ďalej len „akcia“) prijatej na obchodovanie na európskom regulovanom trhu alebo obchodované v obchodnom systéme, ktorý obsahuje limitnú cenu, za ktorú má byť takáto akcia kúpená alebo predaná v stanovenom objeme, a ktorý nemohol byť vykonaný bez zbytočných prieťahov z dôvodu aktuálne prevažujúcich podmienok na trhu, Conseq sprístupní takúto informáciu ostatným účastníkom obchodného systému alebo predá tento pokyn obchodnému systému, ibaže zákazník určí inak.
- (14) Na základe zmluvnej dohody so zákazníkom je Conseq oprávnený vykonať pokyn zákazníka obchodom proti vlastnému účtu alebo obchodom na účet iného zákazníka, pokiaľ tým nedôjde k porušeniu povinnosti vykonať pokyn zákazníka za najlepších podmienok.
- (15) Na základe zmluvného dojednania so zákazníkom je Conseq oprávnený pokyn zákazníka združiť s pokynmi ďalších svojich zákazníkov alebo s obchodmi na vlastný účet, pokiaľ je nepravdepodobné, že združenie pokynov bude v súhrne nevýhodné pre niektorého zákazníka, ktorého pokyn má byť združený s inými. Ak nedôjde k plnému uspokojeniu všetkých združených pokynov, Conseq alokuje súvisiace obchody medzi zákazníkov v pomere objemov uvedených v jednotlivých pokynoch, ktoré boli združené. Ak združí pokyn zákazníka s obchodom na vlastný účet a združený pokyn je vykonaný len čiastočne, Conseq alokuje súvisiace obchody prednostne zákazníkovi. Ak je však Conseq schopný doložiť, že by bez združenia nebol schopný pokyn vykonať za tak výhodných podmienok alebo vôbec, môže alokovať obchod na vlastný účet pomerne.
- (16) V prípade pokynu pri primárnom úpise investičného nástroja či formou aukcie, je Conseq oprávnený krátiť objednávky zákazníka, ak dopytované množstvo investičného nástroja prevyšuje množstvo ponúkané. Conseq vykoná krátanie objednávok zákazníkov podľa svojho uváženia. Pokiaľ zákazník už uhradil celú kúpnu cenu objednaných investičných nástrojov, vráti mu Conseq prípadný preplatok bez zbytočného omeškania späť na účet, z ktorého bola úhrada tejto ceny poukázaná, ak sa nedohodnú Conseq a zákazník inak.“
- (17) Vybrané zmluvy o obstaraní nákupu a predaja investičných nástrojov umožňujú zákazníkovi nákup a predaj spoluvlastníckeho podielu na ETF (tento spoluvlastnícky podiel ďalej len „**Zlomok**“). Zlomok nie je investičným nástrojom. Nákup ani predaj Zlomku nie je možné realizovať priamo na regulovanom trhu, na ktorý sú príslušné ETF prijaté k obchodovaniu, ani na inom prevodnom mieste. Aby mohol Conseq pokyn týkajúci sa Zlomku vykonať, združí ho s pokynmi ďalších svojich zákazníkov alebo s obchodmi na vlastný účet tak, aby súčet Zlomkov zo združených pokynov činil celý kus alebo viac celých kusov ETF, ktorých nákup alebo predaj Conseq vykoná na príslušnom regulovanom trhu.
- (18) Na žiadosť zákazníka Conseq zákazníkovi doloží, že vykonáva alebo vykoná jeho pokyn alebo pokyny v súlade s týmito Pravidlami. Bod 18. týchto Pravidiel nie je dotknutý.
- (19) Ak prijme Conseq od zákazníka konkrétny príkaz týkajúci sa vykonania pokynu zákazníka, vykoná pokyn v súlade s týmto príkazom, aj keď z tohto dôvodu nebude možné dosiahnuť najlepších podmienok pre zákazníka. Od povinnosti vykonať pokyn zákazníka za najlepších podmienok sa Conseq môže odchyliť len v medziach stanovených príkazom zákazníka.
- (20) Conseq sleduje účinnosť týchto Pravidiel za účelom zistenia a nápravy prípadných nedostatkov, hlavne pravidelne overuje, či prevodné miesta uvedené v týchto Pravidlách umožňujú aj naďalej vykonávať pokyny zákazníkov trvale za najlepších podmienok. Na základe výsledkov tohto prieskumu môže Conseq tieto Pravidlá meniť. Aktuálne znenie Pravidiel Conseq uverejňuje na svojich internetových stránkach na adrese www.conseq.sk, spravidla ako súčasť dokumentu „Informácie zákazníkom“.

Tabuľka č. 1 – Zoznam prevodných miest

Druh investičného nástroje	Prevodné miesto	Podstatné informácie o prevodnom mieste	Skutočnosti, ktoré ovplyvnili Conseq pri výbere prevodného miesta
Akcie	Burza cenných papírů Praha (Prague Stock Exchange)	Regulovaný trh organizovaný organizátorom (ďalej len „regulovaný trh“) so sídlom v ČR	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v ČR
	Burza cenných papierov v Bratislave (Bratislava Stock Exchange)	Regulovaný trh so sídlom v SR	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v SR
	American Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v USA	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v USA
	Amsterdam Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Holandsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Holandsku
	Belgrade Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Srbsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Srbsku
	BME Spanish Exchanges	Regulovaný trh so sídlom v Španielsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Španielsku
	Borsa Italiana SpA	Regulovaný trh so sídlom v Taliansku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Taliansku
	Budapest Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Maďarsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Maďarsku
	Bucharest Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Rumunsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Rumunsku
	Bulgarian Stock Exchange – Sofia	Regulovaný trh so sídlom v Bulharsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Bulharsku
	Deutsche Börse AG	Regulovaný trh so sídlom v Nemecku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Nemecku
	Frankfurt Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Nemecku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Nemecku
	Irish Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Írsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Írsku
	Istanbul Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Turecku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Turecku
	Ljubljana Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Slovinsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Slovinsku
	London Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Veľkej Británii	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom vo Veľkej Británii
	Luxembourg Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Luxembursku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Luxembursku
	NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen	Regulovaný trh so sídlom v Dánsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Dánsku
	NASDAQ OMX Nordic Exchange Helsinki	Regulovaný trh so sídlom vo Fínsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom vo Fínsku
	NASDAQ OMX Riga Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Lotyšsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Lotyšsku
	NASDAQ OMX Tallinn Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Estónsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Estónsku
	NASDAQ OMX Vilnius Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Litve	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Litve
	NYSE Euronext Brussels	Regulovaný trh so sídlom v Belgicku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Belgicku
	NYSE Euronext Lisbon	Regulovaný trh so sídlom v Portugalsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Portugalsku
	NYSE Euronext Paris	Regulovaný trh so sídlom vo Francúzsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom vo Francúzsku
	NYSE Euronext – New York	Regulovaný trh so sídlom v USA	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v USA
	SIX Swiss Exchange	Regulovaný trh so sídlom vo Švajčiarsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom vo Švajčiarsku
	Tokyo Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Japonsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Japonsku
	Vienna Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Rakúsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Rakúsku
	Warsaw Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Poľsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Poľsku
Xetra	Regulovaný trh so sídlom v Nemecku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Európe	
Zagreb Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Chorvátsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Chorvátsku	

Tabuľka č. 1 – Zoznam prevodných miest (pokračovanie)

Druh investičného nástroje	Prevodné miesto	Podstatné informácie o prevodnom mieste	Skutočnosti, ktoré ovplyvnili Conseq pri výbere prevodného miesta
ETF	American Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v USA	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v USA
	Amsterdam Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Holandsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Holandsku
	Euronext Amsterdam	Regulovaný trh so sídlom v Holandsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií
	Borsa Italiana SpA	Regulovaný trh so sídlom v Taliansku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Taliansku
	Deutsche Börse AG	Regulovaný trh so sídlom v Nemecku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Nemecku
	Frankfurt Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Nemecku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Nemecku
	London Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom vo Veľkej Británii	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom vo Veľkej Británii
	NYSE Euronext Brussels	Regulovaný trh so sídlom v Belgicku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Belgicku
	NYSE Euronext Paris	Regulovaný trh so sídlom vo Francúzsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom vo Francúzsku
	NYSE Euronext – New York	Regulovaný trh so sídlom v USA	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v USA
	SIX Swiss Exchange	Regulovaný trh so sídlom vo Švajčiarsku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom vo Švajčiarsku
	Xetra	Regulovaný trh so sídlom v Nemecku	Obchodné miesto s vysokou likviditou akcií emitentov so sídlom v Európe
	Bloomberg Multilateral Trading Facility (BMTF)	Mnohostranný obchodný systém prevádzkovaný Bloomberg Trading Facility Limited so sídlom vo Veľkej Británii	Obchodné miesto s vysokou likviditou ETF bez geografického či iného vymedzenia
Tradeweb	Mnohostranný obchodný systém prevádzkovaný Tradeweb Markets LLC so sídlom vo Veľkej Británii	Obchodné miesto s vysokou likviditou ETF bez geografického či iného vymedzenia	
Dlhopisy obchodované v obchodných systémoch	Bloomberg Multilateral Trading Facility (BMTF)	Mnohostranný obchodný systém prevádzkovaný Bloomberg Trading Facility Limited so sídlom vo Veľkej Británii	Obchodné miesto s vysokou likviditou dlhopisov bez geografického či iného vymedzenia
	Tradeweb	Mnohostranný obchodný systém prevádzkovaný Tradeweb Markets LLC so sídlom vo Veľkej Británii	Obchodné miesto s vysokou likviditou dlhopisov bez geografického či iného vymedzenia
Deriváty obchodované v obchodných systémoch	Chicago Mercantile Exchange	Regulovaný trh so sídlom v USA	Popredné obchodné miesto pre obchody s derivátmi v USA
	Montreal Stock Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Kanade	Popredné obchodné miesto pre obchody s derivátmi v Kanade
	Stock Exchange of Singapore Limited	Regulovaný trh so sídlom v Singapuru	Popredné obchodné miesto pre obchody s derivátmi v Singapure
	Chicago Board of Trade	Regulovaný trh so sídlom v USA	Popredné obchodné miesto pre obchody s derivátmi v USA
	Eurex Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Nemecku	Popredné obchodné miesto pre obchody s derivátmi v Európe
	Sydney Futures Exchange	Regulovaný trh so sídlom v Austrálii	Popredné obchodné miesto pre obchody s derivátmi v Austrálii

VII NÁKLADY A SÚVISIACE POPLATKY

V spojitosti s poskytovanými investičnými službami nesie zákazník tieto náklady: **a)** náklady a súvisiace poplatky za investičnú službu účtované zo strany Conseq alebo zo strany iných osôb, ktoré zákazníkovi poskytujú investičné služby v súvislosti so službou zo strany Conseq (ďalej len „**náklady a poplatky za investičnú službu**“), **b)** náklady a súvisiace poplatky za investičný nástroj účtované v súvislosti s vytváraním a správou investičného nástroja (ďalej len „**náklady a poplatky za investičný nástroj**“).

Jednotlivé položky nákladov a poplatkov za investičné služby, ktoré Conseq poskytuje zákazníkovi, a nákladov a poplatkov za investičné nástroje, ktoré Conseq odporúča alebo ponúka zákazníkovi, sú uvedené v týchto tabuľkách:

NÁKLADY A POPLATKY ZA INVESTIČNÚ SLUŽBU

A. Obstaranie nákupu a predaja investičných nástrojov

Katégoria nákladu či poplatku	Názov nákladu či poplatku a určenie jeho výšky
Jednorazové poplatky za poskytnutie investičnej služby	<p>Poplatok za obstaranie nákupu (Vstupný poplatok) – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0,00 % až 5,00 % z čiastky investície v závislosti na druhu investičného nástroja a spôsobe úhrady poplatku*). Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v sadzobníku, ktorý zákazník obdrží pred uzavretím zmluvy o poskytnutí investičnej služby alebo pred zmenou sadzobníka.</p> <p>Poplatok za obstaranie predaja (Výstupný poplatok) – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0,00 % až 3,00 % z čiastky obchodu v závislosti na druhu investičného nástroja. Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v sadzobníku, ktorý zákazník dostane pred uzavretím zmluvy o poskytnutí investičnej služby alebo pred zmenou sadzobníka. Tento poplatok sa líši od výstupného poplatku (zrážky) účtovaného v súvislosti s vytváraním a správou investičného nástroja (viď tabuľka A. v časti Náklady a poplatky za investičný nástroj).</p> <p>Náklady na prevod investičného nástroja medzi majetkovými účtami – výška nákladov je určená obchodnými podmienkami osôb vedúcich evidenciu investičných nástrojov, ktorých služieb Conseq využije pri prevode investičných nástrojov zákazníka medzi majetkovými účtami Conseq a iného obchodníka s cennými papiermi. Konkrétnu výšku nákladov oznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, s ktorou budú spojené náklady na vykonanie prevodu investičného nástroja od alebo k inému obchodníkovi s cennými papiermi účtované zákazníkovi.</p>
Priebežné poplatky za poskytovanie investičnej služby	<p>Poplatok za vedenie investičného účtu – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0 až 1,50% p.a. z priemernej celkovej trhovej hodnoty investičných nástrojov a Zlomkov evidovaných na investičnom účte, ktorý pre zákazníka vedie Conseq. Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v sadzobníku, ktorý zákazník dostane pred uzavretím zmluvy o poskytnutí investičnej služby alebo pred zmenou sadzobníka.</p> <p>Poplatok za odoslanie potvrdenia obchodu alebo výpisu o stave investičného účtu v listinnej podobe – výška poplatku je 1 Eur za jedno potvrdenie alebo výpis.</p>
Všetky náklady na obchody zahájené v priebehu poskytovania investičnej služby	<p>Náklady na vykonanie obchodu – výška nákladov je určená obchodnými podmienkami prevodných miest a obchodníkov s cennými papiermi, ktoré Conseq využije k vykonaniu obchodu na základe pokynu zákazníka. Konkrétnu výšku nákladov oznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, s ktorou budú spojené náklady na vykonanie obchodu účtované zákazníkovi.</p>
Prípadne poplatky za doplnkové služby	<p>Náklady na služby úschovy alebo správy (custody služby) – výška nákladov je určená obchodnými podmienkami osôb poskytujúcich custody služby, ktoré Conseq využije pre poskytovanie týchto služieb zákazníkovi. Konkrétnu výšku nákladov oznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, s ktorou budú spojené náklady na custody služby účtované zákazníkovi.</p> <p>Poplatok za prevod investičných nástrojov do evidencie vedenej inou osobou – výška poplatku je 30 Eur za všetky prevedené investičné nástroje toho istého ISIN.</p>

Príležitostné náklady	Nie sú, ak nie je s klientom v súvislosti s poskytnutím investičnej služby dohodnuté inak.
-----------------------	--

B. Obhospodarovanie portfólia

Katégorie nákladu či poplatku	Názov nákladu či poplatku a určenie jeho výšky
Jednorazové poplatky za poskytnutie investičnej služby	<p>Vstupný poplatok – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0,00 % až 5,00 % z čiastky investície v závislosti na druhu investičného nástroja a spôsobe úhrady poplatku*). Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v sadzobníku, ktorý zákazník dostane pred uzavretím zmluvy o poskytnutí investičnej služby alebo pred zmenou sadzobníka.</p> <p>Náklady na prevod investičného nástroja medzi majetkovými účtami – výška nákladov je určená obchodnými podmienkami osôb vedúcich evidenciu investičných nástrojov, ktorých služieb Conseq využije pri prevode investičných nástrojov zákazníka medzi majetkovými účtami Conseq a iného obchodníka s cennými papiermi. Konkrétnu výšku nákladov oznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, s ktorou budú spojené náklady na vykonanie prevodu investičného nástroja od alebo k inému obchodníkovi s cennými papiermi účtované zákazníkovi.</p>
Priebežné poplatky za poskytovanie investičnej služby	<p>Manažérsky poplatok – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0 až 2,00% z hodnoty obhospodarovaného portfólia. Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v sadzobníku, ktorý zákazník dostane pred uzavretím zmluvy o poskytnutí investičnej služby alebo pred zmenou sadzobníka.</p> <p>Poplatok za vedenie investičného účtu – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0 až 2,00 % z priemernej celkovej trhovej hodnoty investičných nástrojov evidovaných na investičnom účte, ktorý pre zákazníka vedie Conseq. Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v sadzobníku, ktorý zákazník dostane pred uzavretím zmluvy o poskytnutí investičnej služby alebo pred zmenou sadzobníka.</p> <p>Poplatok za odoslanie potvrdenia obchodu alebo výpisu o stave investičného účtu v listinnej podobe – výška poplatku je 1 Eur za jedno potvrdenie alebo výpis.</p>
Všetky náklady na obchody zahájené v priebehu poskytovania investičnej služby	<p>Náklady na vykonanie obchodu – výška nákladov je určená obchodnými podmienkami prevodných miest a obchodníkov s cennými papiermi, ktoré Conseq využije k vykonaniu obchodu na základe pokynu zákazníka. Konkrétnu výšku nákladov oznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, s ktorou budú spojené náklady na vykonanie obchodu účtované zákazníkovi.</p> <p>Náklad na príspevok do Garančného fondu obchodníkov s cennými papírmi – výška nákladov činí 2,00 % z poplatku, ktorý zákazník hradí Conseq za investičnú službu.</p>
Prípadne poplatky za doplnkové služby	<p>Náklady na služby úschovy alebo správy (custody služby) – výška nákladov je určená obchodnými podmienkami osôb poskytujúcich custody služby, ktoré Conseq využije pre poskytovanie týchto služieb zákazníkovi. Konkrétnu výšku nákladov oznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, s ktorou budú spojené náklady na custody služby účtované zákazníkovi.</p>
Príležitostné náklady	<p>Výkonnostný poplatok (odmena) – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0 až 50 % z výnosu dosiahnutého pri obhospodarovaní portfólia prípadne zníženého o výkonnosť referenčného ukazovateľa (benchmarku). Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v sadzobníku, ktorý zákazník dostane pred uzavretím zmluvy o poskytnutí investičnej služby alebo pred zmenou sadzobníka</p>

* Vstupný poplatok môže byť hradený buď jednorazovo pri každej jednotlivéj investícii, alebo byť predplatený na určitý budúci objem pravidelných investícií podľa trvalého pokynu k nákupu. Sadzba predplácaného vstupného poplatku je v porovnaní s jednorazovo hradeným vstupným poplatkom nižšia, avšak predplácaný vstupný poplatok je nevratný. Ak zákazník neuskutoční predpokladaný budúci objem pravidelných investícií, môže to mať za následok, že variant predplácaného vstupného poplatku bude v porovnaní s jednorazovo hradenými poplatkami nákladnejší.

VII NÁKLADY A SÚVISIACE POPLATKY (POKRAČOVANIE)

NÁKLADY A POPLATKY ZA INVESTIČNÝ NÁSTROJ

A. Cenné papiere kolektívneho investovania

Kategória nákladu či poplatku	Názov nákladu či poplatku a určenie jeho výšky
Jednorazové poplatky	Výstupný poplatok (zrážka) – výška poplatku je obvykle určená u investičných fondov investujúcich do likvidných aktív podielom v rozmedzí 0 % až 4,00 % z peňažnej hodnoty odkupovaných cenných papierov kolektívneho investovania; u investičných fondov investujúcich do nelikvidných aktív však môže tento poplatok dosahovať až 90 % z peňažnej hodnoty odkupovaných cenných papierov kolektívneho investovania. Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v štatúte fondu a v kľúčových informáciách pre investorov, ak boli vytvorené, ktoré Conseq poskytuje zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby spočívajúcej v obstaraní nákupu cenného papiera kolektívneho investovania.
Priebežné poplatky	Manažérsky poplatok – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0 až 4,00 % z hodnoty majetku investičného fondu, ktorý vydal cenný papier kolektívneho investovania. Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v štatúte fondu a v kľúčových informáciách pre investorov, ak boli vytvorené, ktoré Conseq poskytuje zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej zákazník investuje do cenného papiera kolektívneho investovania. Náklady na služby tretích osôb – ak sú tieto náklady investičnému fondu účtované, ich výška sa spravidla odvíja od obchodných podmienok tretej osoby poskytujúcej službu investičnému fondu. Jedná sa napr. o náklady na služby depozitára, administrátora, audítora či právnych zástupcov, alebo o náklady na úschovu alebo iné opatrovanie aktív v majetku investičných fondov. Bližšie informácie o nákladoch na služby tretích osôb, ktoré môžu byť účtované investičnému fondu, sú uvedené v štatúte fondu, ktorý Conseq poskytuje zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby spočívajúcej v obstaraní nákupu cenného papiera kolektívneho investovania. Daň z príjmu investičného fondu – výška dane je určená podielom z výšky príjmov znížených o daňovo uznateľné náklady (výška zisku pre účely dane z príjmov) investičného fondu, ktorý vydal cenný papier kolektívneho investovania. U investičných fondov podliehajúcich zdaňovaniu v Českej republike je tento podiel (daňová sadzba) vo výške 5 % alebo 19 %, kedy nižšiu sadzbu majú investičné fondy uvedené v § 17b zákona č. 586/1992 Sb.*, o daních z príjmov. Informácie o konkrétnej sadzbe dane poskytuje Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej zákazník investuje do cenného papiera kolektívneho investovania.
Všetky náklady na obchody	Náklady na vykonanie obchodu – výška nákladov je určená obchodnými podmienkami prevodných miest a obchodníkov s cennými papiermi, ktoré investičný fond využije k vykonaniu obchodu. Bližšie informácie o výške týchto nákladov oznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej zákazník investuje do cenného papiera kolektívneho investovania.
Príležitostné náklady	Výkonnostný poplatok – výška poplatku je spravidla určená podielom z výnosu dosiahnutého pri obhospodarovaní investičného fondu, ktorý vydal cenný papier kolektívneho investovania, prípadne zníženého o výkonnosť referenčného ukazovateľa (benchmark). Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v štatúte fondu a v kľúčových informáciách pre investorov, ak boli vypracované, ktoré Conseq poskytuje zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej zákazník investuje do cenného papiera kolektívneho investovania.

B. Dlhopisy a akcie

Kategória nákladu či poplatku	Názov nákladu či poplatku a určenie jeho výšky
Jednorazové poplatky	Poplatok za odkúp dlhopisu pred splatnosťou – výška poplatku je určená podielom v rozmedzí 0 % až 4,00 % z čiastky investície v závislosti na dlhopise. Konkrétna sadzba poplatku je uvedená v emisných podmienkach dlhopisu, ktoré Conseq poskytuje zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby spočívajúcej v obstaraní nákupu dlhopisu.
Priebežné poplatky	Nie sú, ak neoznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby vo vzťahu k konkrétnemu investičnému nástroju inak.
Všetky náklady na obchody	Nie sú, ak neoznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby vo vzťahu k konkrétnemu investičnému nástroju inak.
Príležitostné náklady	Nie sú, ak neoznámi Conseq zákazníkovi pred poskytnutím investičnej služby vo vzťahu k konkrétnemu investičnému nástroju inak.

Pred poskytnutím investičnej služby Conseq zákazníkovi poskytne kalkuláciu nákladov a poplatkov týkajúcich sa konkrétnej investičnej služby a investičného nástroja. Tieto náklady a poplatky sa vyjadrujú súhrnne, aby zákazník mohol porozumieť celkovým nákladom a mohol posúdiť ich celkový dopad na návratnosť investície, a na žiadosť zákazníka sa rozpisú na jednotlivé položky.

Pokiaľ Conseq má alebo v priebehu kalendárneho roku mal so zákaznikom trvalý zmluvný vzťah, poskytuje zákazníkovi spätné informácie o všetkých nákladoch a poplatkoch spojených v kalendárnom roku s investičnou službou, ktorú zákazníkovi poskytol, a investičnými nástrojmi, ktoré zákazníkovi odporučil či ponúkol alebo ku ktorým zákazníkovi poskytol kľúčové informácie pre investorov.

Platobné podmienky a splatnosť poplatkov a nákladov stanoví zmluva o poskytnutí investičnej služby a príslušný sadzobník. Poplatky a náklady hradí zákazník v eurách, ak nevyplýva zo zmluvy o poskytnutí investičnej služby inak.

Prijímané a poskytované stimuly

Stimulom sa rozumie úplata či iná peňažná alebo nepeňažná výhoda prijímaná alebo poskytovaná v súvislosti s investičnou službou. Stimulom však nie je úplata či iná peňažná alebo nepeňažná výhoda prijatá od zákazníka alebo od osoby konajúcej na jeho účet alebo poskytnutá zákazníkovi alebo osobe konajúcej na jeho účet.

Conseq si v súvislosti s obhospodarovaním portfólia alebo poskytovaním nezávislého investičného poradenstva nesmie ponechať stimul vo forme úplaty alebo inej peňažnej výhody, ani nesmie prijať stimul vo forme nepeňažnej výhody s výnimkou menšej nepeňažnej výhody, ktorá môže prispieť k zlepšeniu kvality poskytovanej služby, ktorú nie je možné považovať za výhodu vedúcu k porušeniu povinnosti Conseq konať v najlepšom záujme zákazníka a o ktorej je zákazník informovaný. Pri poskytovaní iných investičných služieb Conseq nesmie prijať alebo poskytnúť taký stimul, ktorý môže viesť k porušeniu jeho povinnosti konať kvalifikovane, čestne a spravodlivo a v najlepšom záujme zákazníkov alebo povinnosti riadiť konflikty záujmov pri výkone činnosti obchodníka s cennými papiermi. Iné stimuly môže Conseq prijať (a ponechať si) alebo poskytnúť. Odplaty alebo iné peňažné alebo nepeňažné výhody od zákazníka alebo od osoby jednajúcej na jeho účet môže Conseq prijímať (a ponechať si) bez obmedzení.

Conseq prijíma od emitentov investičných nástrojov alebo od osôb nimi poverených stimuly vo forme peňažnej odmeny za umiestňovanie investičných nástrojov alebo za ďalšie služby súvisiace s umiestňovaním a upisovaním investičných nástrojov alebo administráciami emisii. Výška týchto stimulov vo vzťahu k jednotlivým kategóriám investičných nástrojov, ktoré Conseq ponúka alebo odporúča, je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

Druh nástroja	Výška stimulov prijímaných Conseq
Cenné papiere kolektívneho investovania	Peňažná odmena Conseq je spravidla stanovená podielom z manažérského poplatku účtovaného investičnému fondu jeho správcom (obhospodarovateľom), ktorý pripadá na cenné papiere kolektívneho investovania, ktoré umiestnil Conseq. Tento podiel činí 0 až 60 % zo sadzby manažérského poplatku.
Dlhopisy	Peňažná odmena Conseq je spravidla stanovená ako súčet fixnej čiastky v rozmedzí 100.000 až 300.000 Kč (cca 4.000 až 12.000 Eur) za jednu emisiu a čiastky určenej podielom z objemu emisie v rozpätí 0,00 až 5,00 %.
Akcie	Conseq neprijíma stimuly vo vzťahu k akciám.

* „Sb.“ je Zbierka zákonov Českej republiky

VII NÁKLADY A SÚVISIACE POPLATKY (POKRAČOVANIE)

Ak príjme Conseq v súvislosti s obhospodarovaním portfólia alebo poskytovaním nezávislého investičného poradenstva zhora uvedený peňažný stimul, vypláti ho zákazníkovi na jeho investičný účet, ak sa nedohodne so zákazníkom na inom spôsobe výplaty stimulu. Ak príjme Conseq v súvislosti s obstaraniami nákupu a predaja investičných nástrojov podľa vybraných zmlúv o obstaraní nákupu a predaja investičných nástrojov hore uvedený peňažný stimul a ak stanoví tak podmienky zmluvy, vypláti stimul zákazníkovi na jeho investičný účet, ak sa nedohodne so zákazníkom na inom spôsobe výplaty stimulu. Zákazník je o výplate stimulu informovaný prostredníctvom výpisu o stave investičného účtu. Pri poskytovaní iných investičných služieb Conseq neprijme zhora uvedený peňažný stimul, pokiaľ by to mohlo viesť k porušeniu povinnosti Conseq konať kvalifikovane, čestne a spravodlivo a v najlepšom záujme zákazníkov.

Conseq využíva k prijímaniu pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov od zákazníkov, okrem iného, finančných agentov a investičných sprostredkovateľov (ďalej len „**investiční sprostredkovatelia**“), ktorí mu prijaté pokyny následne postupujú. Týmto investičným sprostredkovateľom za ich služby, ktoré mu umožňujú poskytovať investičné služby, Conseq poskytuje stimuly vo forme peňažitej provízie. Výška týchto stimulov vo vzťahu k jednotlivým kategóriám investičných nástrojov, ktoré Conseq ponúka alebo odporúča, je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

Druh nástroja	Výška stimulov poskytovaných Conseq:
Cenné papiere kolektívneho investovania	Peňažitá provízia vyplácaná investičným sprostredkovateľom je spravidla stanovená podielom z poplatkov, ktoré Conseq prijíma od zákazníkov, ktorých investičný sprostredkovateľ obsluhuje, a/alebo podielom z odmien, ktoré Conseq prijíma vo vzťahu k týmto investičným nástrojom od emitenta alebo osoby emitentom poverenej. Tento podiel činí 70 – 100 % zo vstupných poplatkov a 0 – 100 % z ostatných (napr. manažérskych u obhospodarovaní portfólia) poplatkov, ktoré Conseq prijíma od zákazníkov, alebo 0 – 100 % z odmien, ktoré Conseq prijíma vo vzťahu k týmto investičným nástrojom od emitenta alebo osoby emitentom poverenej.
Dlhopisy	Peňažitá provízia vyplácaná investičným sprostredkovateľom Conseq je spravidla stanovená podielom z poplatkov, ktoré Conseq prijíma od zákazníkov, ktorých investičný sprostredkovateľ obsluhuje, a/alebo podielom z odmien, ktoré Conseq prijíma vo vzťahu k týmto investičným nástrojom od emitenta alebo osoby emitentom poverenej. Tento podiel činí 70 – 100 % zo vstupných poplatkov a 0 – 100 % z ostatných (napr. manažérskych u obhospodarovaní portfólia) poplatkov, ktoré Conseq prijíma od zákazníkov, alebo 0 - 100 % z odmien, ktoré Conseq prijíma vo vzťahu k týmto investičným nástrojom od emitenta alebo osoby emitentom poverenej.

Akcie	Peňažitá provízia vyplácaná investičným sprostredkovateľom Conseq je spravidla stanovená podielom z poplatkov, ktoré Conseq prijíma od zákazníkov, ktorých investičný sprostredkovateľ obsluhuje, a/alebo podielom z odmien, ktoré Conseq prijíma vo vzťahu k týmto investičným nástrojom od emitenta alebo osoby emitentom poverenej. Tento podiel činí 70 – 100 % zo vstupných poplatkov a 0 – 100 % z ostatných (napr. manažérskych u obhospodarovaní portfólia) poplatkov, ktoré Conseq prijíma od zákazníkov, alebo 0 - 100 % z odmien, ktoré Conseq prijíma vo vzťahu k týmto investičným nástrojom od emitenta alebo osoby emitentom poverenej.
-------	--

Pred poskytnutím investičnej služby Conseq zákazníkovi poskytne kalkuláciu stimulov týkajúcich sa konkrétnej investičnej služby a investičného nástroja. Tieto stimuly sa vyjadrujú súhrnne, aby zákazník mohol porozumieť celkovej hodnote stimulov a mohol posúdiť ich celkovú hodnotu vo vzťahu k investícii, a na žiadosť zákazníka sa rozpisie na jednotlivé položky.

Menové konverzie

Conseq poskytuje zákazníkovi v súvislosti s investičnými službami taktiež devízové služby, ktoré spočívajú v menovej konverzii v prípadoch, kedy sa pokyn zákazníka týka investičného nástroja, ktorý sa obchoduje v mene odlišnej od meny peňažných prostriedkov evidovaných na investičnom účte zákazníka resp. meny, v ktorej zákazník žiada vyplatiť výťažok z predaja investičného nástroja.

Conseq vykoná menovú konverziu na účet zákazníka podľa aktuálnych trhových podmienok s odbornou starostlivosťou a pri dodržaní povinnosti konať v najlepšom záujme zákazníka. Conseq je oprávnený vykonať menovú konverziu proti vlastnému účtu, ak nie je takáto konverzia pre zákazníka menej výhodná než individuálna konverzia vykonaná podľa aktuálnych podmienok banky alebo inej úverovej inštitúcie, ktorá vedie bankový účet Conseq určený pre prijímanie peňažných prostriedkov od zákazníka. Ak sa jedná o menovú konverziu v hodnote prevyšujúcu čiastku 100.000 EUR či jej ekvivalent v inej mene, je zákazník oprávnený požiadať Conseq o vykonanie konverzie za výhodnejší výmenný kurz (tzv. VIP výmenný kurz).

VIII OSTATNÉ INFORMÁCIE

Uchovávanie záznamov komunikácie

Conseq v súlade so Zákomom a Nariadením vyhotovuje a uchováva záznamy telefonických hovorov a elektronickej komunikácie týkajúce sa obchodov uzavretých Conseq na vlastný účet a investičných služieb, ktoré zahŕňajú prijatie, postúpenie alebo vykonanie pokynu zákazníka. Tieto záznamy sa vedú aj vtedy, ak bolo ich účelom uzavretie obchodu alebo poskytnutie investičnej služby podľa predchádzajúcej vety, ale k uzavretiu obchodu ani k poskytnutiu investičnej služby nedošlo. Tieto záznamy Conseq uchováva minimálne po dobu 5 rokov. ČNB môže rozhodnúť, že Conseq je povinný tieto záznamy uchovávať až po dobu 7 rokov.

Hlavné zásady vybavovania reklamácií a sťažností

Reklamácie a sťažnosti zákazníkov Conseq vybavuje v súlade s právnymi predpismi a vlastnými pravidlami pre vybavovanie reklamácií a sťažností. Podstatné informácie o pravidlách Conseq pre vybavovanie reklamácií a sťažností sú uvedené v dokumente „Reklamačný poriadok“ uverejnenom na internetových stránkach Conseq na adrese www.conseq.sk.

Zákazník je oprávnený sa obrátiť so svojou sťažnosťou na ČNB. Zákazník má ďalej možnosť podať občianskoprávnu žalobu na príslušnom súde. Zákazník, ktorý je spotrebiteľom v zmysle zákona č. 634/1992 Sb.*, o ochrane spotrebiteľa, je v prípade sporu vyplývajúceho zo zmluvy s Conseq oprávnený obrátiť sa aj na subjekt mimosúdneho riešenia sporov, ktorým je finančný arbitér v rozsahu pôsobnosti stanovenej zákonom č. 229/2002 Sb.*, o finančnom arbitrovi. Adresa kancelárie finančného arbitra je Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1, a internetová adresa: www.finarbitr.cz.

Zmeny Informácií zákazníkom

Zmeny Informácií zákazníkom poskytuje Conseq tým zákazníkom, ktorí s tým vyslovili súhlas, uverejnením nového znenia Informácií zákazníkom na svojich internetových stránkach na adrese www.conseq.sk. Ostatným zákazníkom poskytuje zmeny Informácií zákazníkom spôsobom dohodnutým v zmluve uzavretej so zákazníkom.

IX DOPLNKOVÉ INFORMÁCIE K ZMLUVÁM O OBSTARANÍ UZATVÁRANÝM NA DIALKU

V tejto časti IX. Informácií zákazníkom sú uvedené informácie, ktoré majú byť poskytnuté zákazníkovi, ktorý je spotrebiteľom vo zmysle § 419 zákona č. 89/2012 Sb.*, občanský zákoník (ďalej pre účely tejto časti Informácií zákazníkom len „**spotrebiteľ**“ alebo „**klient**“), v dostatočnom predstihu pred uzavretím zmluvy o obstaraní nákupu a predaja investičných nástrojov (ďalej len „**zmluva o obstaraní**“), alebo pred tým, než spotrebiteľ učiní záväznú ponuku, ak k uzatvoreniu zmluvy bol použitý výhradne prostriedok komunikácie na diaľku,

t.j. najmä digitálne prostriedky internetovej komunikácie ako je webová stránka, softwarová aplikácia či elektronická pošta (e-mail), prípadne (klasický) poštový styk alebo ich kombinácia (ďalej len „**prostriedok komunikácie na diaľku**“).

V iných ako v predchádzajúcom odseku uvedených prípadoch nie sú informácie uvedené v tejto časti IX. Informácií zákazníkom relevantné pre vzťah medzi Conseq a inou osobou a nemožno z nich vyvodzovať žiadne práva či povinnosti akejkoľvek osoby.

IX DOPLNKOVÉ INFORMÁCIE K ZMLUVÁM O OBSTARANÍ UZATVÁRANÝM NA DIALKU (POKRAČOVANIE)

Označenie a popis hlavných vlastností služby

Conseq na základe zmluvy o obstaraní poskytuje klientovi investičnú službu prijímania a postupovania pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov alebo vykonávanie pokynov týkajúcich sa investičných nástrojov na účet zákazníka.

Hlavnou vlastnosťou služby je obstarávanie nákupu a predaja investičných nástrojov zo strany Conseq na účet klienta, a to podľa pokynov, ktoré klient vydá Conseq.

Spôsob platby a plnenia

Platby medzi klientom a Conseq prebiehajú na bankové účty uvedené v zmluve o obstaraní medzi nimi uzavretej alebo na bankové účty neskôr v súlade s touto zmluvou druhej zmluvnej strane oznámené.

Conseq plní zmluvu o obstaraní obstarávaním nákupu a predaja investičných nástrojov podľa pokynov a na účet klienta.

Náklady na prostriedky komunikácie na dialku

Náklady klienta na prostriedky komunikácie na dialku pri uzatváraní zmluvy o obstaraní, teda na elektronickej poštu (e-mail) alebo (klasický) poštový styk, sa nelíšia od bežnej (základnej) sadzby poskytovateľa, ktorý prostriedky komunikácie klientovi poskytuje.

Pri využití elektronickej pošty hradí klient poskytovateľovi poplatky za pripojenie k verejnej telekomunikačnej sieti (internetu) a príp. poplatky za hosting elektronickej pošty vo výške, ktorú si klient s poskytovateľom zjednal. Pri využití (klasického) poštového styku hradí klient poskytovateľovi poštovné podľa sadzovníka poskytovateľa poštových služieb. Klientovi sa odporúča vopred u jeho poskytovateľa overiť výšku poplatkov za prostriedok komunikácie na dialku, ktorý bude využitý pre uzavretie zmluvy o obstaraní s Conseq.

Najkratšia doba záväznosti zmluvy

Zmluva o obstaraní sa uzatvára na dobu neurčitú. Je pre strany záväzná až do jej skončenia. Môže byť ukončená buď dohodou oboch zmluvných strán alebo jednostranne výpoveďou či, a to v prípadoch stanovených donucovacím právnym predpisom, odstúpením od nej. V prípade dohody zmluva skončí k dohodnutému dňu. V prípade výpovede zmluva skončí dňom, kedy uplynie výpovedná doba. V prípade odstúpenia zmluva skončí dňom, kedy odstúpenie došlo druhej zmluvnej strane.

Najkratšia doba záväznosti zmluvy o obstaraní závisí na spôsobe jej ukončenia. Pri jednostrannom ukončení výpoveďou zmluva skončí ku koncu mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom výpoveď došla druhej zmluvnej strane; najkratšia doba záväznosti zmluvy pri tomto spôsobe jej ukončenia tak je 1 mesiac.

Hlavný predmet podnikania podnikateľa

Hlavný predmet podnikania Conseq tvorí poskytovanie investičných služieb uvedených v časti I. Informácií zákazníkom.

Orgán dohľadu

Informácie o orgáne dohľadu sú uvedené v časti I. Informácií zákazníkom.

Celková cena služby a súvisiace náklady

Informácie o výpočte celkovej ceny poskytovaných služieb, súvisiacich nákladoch a daniach hradených i nehradených prostredníctvom podnikateľa sú uvedené v časti VII. Informácií zákazníkom.

Možné riziká

Údaje o možných rizikách spojených s poskytovanou službou sú uvedené v časti IV. Informácií zákazníkom.

Nemožnosť odstúpiť od zmluvy

Klient nemá právo odstúpiť od zmluvy o obstaraní, ku ktorej uzavretiu bola použitá výhradne elektronickej pošta (e-mail), (klasický) poštový styk alebo ich kombinácia,

v lehote 14 dní od jej uzavretia v zmysle § 1846 zákona č. 89/2012 Sb.*, občanský zákoník. Dôvodom je, že cena služieb, ktoré Conseq na základe zmluvy o obstaraní klientovi poskytuje, závisí na pohyboch cien na finančných trhoch, ktoré Conseq nemôže ovplyvniť, nakoľko ide o služby k investičným nástrojom.

Možnosť predčasne alebo jednostranne ukončiť záväzok

Zmluva o obstaraní sa uzatvára na dobu neurčitú. Podľa zmluvných podmienok môže byť predčasne ukončená buď dohodou oboch zmluvných strán alebo jednostrannou výpoveďou či, a to v prípadoch stanovených donucovacím právnym predpisom, odstúpením od nej.

S predčasným alebo jednostranným ukončením zmluvy o obstaraní nie sú spojené žiadne sankcie. Pokiaľ klient k zmluve o obstaraní vydal trvalý pokyn k nákupu, ktorým sa rozumie pokyn k opakovanému nákupu investičných nástrojov v určitých časových intervaloch (napr. mesačných) po určitú dobu, a uhradil predplatený vstupný poplatok, ktorým sa rozumie poplatok stanovený podielom zo súhrnu budúcich nákupov investičných nástrojov podľa trvalého pokynu, alebo jeho časť, nevracia sa mu podľa zmluvných podmienok pri predčasnom ukončení zmluvy pomerná časť predplateného vstupného poplatku pripadajúceho na dobu po skončení zmluvy.

Rozhodné právo

Informácie o rozhodnom práve a príslušnosti sú uvedené v zmluve o obstaraní.

Rokovací jazyk

V priebehu trvania záväzku zo zmluvy o obstaraní bude Conseq s klientom jednať v slovenskom jazyku. V slovenskom jazyku poskytne klientovi tiež zmluvné podmienky a ďalšie údaje s výnimkou tých dokumentov vzťahujúcich sa k investičným nástrojom, napr. prospektov cenných papierov alebo štatútov investičných fondov, u ktorých právo účinné v Českej republike, prípadne kogentné ustanovenia právnych noriem Slovenskej republiky, umožňuje ich poskytnutie klientovi v inom než slovenskom jazyku a ktoré Conseq nemá k dispozícii v slovenskom jazyku.

Mimosúdne vybavovanie sťažností

Informácie o spôsobe mimosúdneho vybavovania sťažností sú uvedené v časti VIII. Informácií zákazníkom.

Garančný fond

Informácie o garančnom fonde sú uvedené v časti V. Informácií zákazníkom.

Doba platnosti informácií

Informácie v tejto časti IX. Informácií zákazníkom obsiahnuté vrátane údajov o cene zostávajú v platnosti až do prípadnej zmeny tohto dokumentu, alebo ak ide o zmenu ceny, až do zmeny sadzovníka podľa zmluvy o obstaraní spôsobom v zmluve dohodnutým. V prípade zmeny Conseq sprístupní tento dokument prostredníctvom svojich internetových stránok na adrese: www.conseq.sk.

Podnikateľský účel

Účel poskytnutia údajov v tejto časti IX. Informácií zákazníkom klientovi je podnikateľský. Conseq tieto údaje poskytuje v súvislosti s uzavretím zmluvy o obstaraní so spotrebiteľom, pokiaľ k uzavretiu zmluvy bola použitá výhradne elektronickej pošta (e-mail), (klasický) poštový styk alebo ich kombinácia. Na základe zmluvy o obstaraní Conseq poskytuje klientovi v rámci svojho podnikania investičné služby, a to za účelom dosiahnutia zisku.

* „Sb.“ je Zbierka zákonov Českej republiky