

## **Investiční služby poskytované společností RSJ Securities a.s.**

RSJ Securities a.s. je významným obchodníkem finančních derivátů na světových derivátových burzách, který ročně zobchoduje přibližně 250 milionů kontraktů.

RSJ Securities a.s. je významným obchodníkem na londýnské derivátové burze ICE Futures Europe, kde obchoduje od roku 2000 a v roce 2004 byl jmenován oficiálním tvůrcem trhu. Zároveň je i významným obchodníkem na chicagské CME Group.

RSJ Securities a.s. realizuje obchodování na burzách plně automatizovaně vlastním softwarem implementujícím sofistikované matematické modely (tzv. algorithmic trading). RSJ Securities a.s. využívá nejmodernější technologie a své servery umísťuje přímo do datových center burz, která vzájemně propojuje, čímž buduje unikátní celosvětovou infrastrukturu umožňující rozhodování a obchodování v řádech jednotek milisekund.

RSJ Securities a.s. je členem Asociace pro kapitálový trh České republiky.

RSJ Securities a.s. patří mezi respektované a úspěšné české firmy, která své podnikání staví na hodnotách, jako jsou profesionalita, stabilita, zodpovědnost, flexibilita a důvěryhodnost. Firemní kultura je založena na tradici, zkušenostech a především na vysoké kvalitaci a loajalitě pracovníků. RSJ Securities a.s. zaměstnává špičkové matematiky a odborníky v oblasti informačních technologií.

Být úspěšnou firmou znamená podílet se také na řešení aktuálních společenských témat. Protože vzdělání je pro společnost RSJ Securities a.s. prioritou, aktivně podporuje kvalitní vysokoškolské vzdělání (např. Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy či vzdělávací institut CERGE-EI), a to jak finančně, tak i odborně.

### **Údaje o RSJ Securities a.s. - základní informace o poskytovaných investičních službách**

#### **Údaje o poskytovateli investičních služeb:**

obchodní firma: RSJ Securities a.s.

sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

IČ: 00884855

zápis do obchodního rejstříku: spisová značka B 14743 obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze

(v tomto dokumentu také jen „**Společnost**“ či „**RSJ**“).

Bližší údaje o RSJ jsou dostupné na webových stránkách společnosti [www.rsj.com](http://www.rsj.com)

#### **Informace o povolení k poskytování investičních služeb**

Základní rozsah povolení Společnosti v členění na jednotlivé investiční služby a investiční nástroje, a současně tedy zjednodušený popis služeb a nástrojů, dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů, (dále také jen „**Zákon**“ nebo „**ZPKT**“), lze graficky a zjednodušeně vyjádřit takto:

		<b>Investiční nástroje (IN), kterých se služba týká</b>			
		Investiční cenné papíry (akcie a dluhopisy apod.)	Genné papíry kolektivního investování (podílové listy apod.)	Nástroje peněžního trhu	Deriváty a obdobné nástroje
<b>Investiční služby</b>	Přijímání a předávání pokynů	✓	✓	✓	✓
	Provádění pokynů	✓	✓	✓	✓
	Obchodování na vlastní účet	✓	✓	✓	✓
	Obhospodařování majetku zákazníka	✓	✓	✓	✓
	Investiční poradenství týkající se IN	✓	✓	✓	✓
	Provozování mnohostranného obchodního systému				
	Upisování a umisťování IN se závazkem jejich upsání	✓	✓	✓	✓
	Umísťování IN bez závazku jejich upsání	✓	✓	✓	✓
<b>Doplňkové služby</b>	Úschova a správa IN	✓	✓	✓	✓
	Poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s IN	✓	✓	✓	✓
	Poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie apod.			✓	
	Obecná investiční doporučení a analýz investičních příležitostí	✓	✓	✓	✓
	Provádění devizových operací			✓	
	Služby související s upisováním nebo umisťováním IN	✓	✓	✓	✓
	Služba obdobná investiční službě, která se týká majetkové hodnoty (podkladového aktiva), k níž se vztahuje derivát	✓	✓	✓	✓

Česká národní banka („ČNB“) dále udělila RSJ povolení k tzv. další registrované činnosti, a to poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály, pokud jsou poskytovány na finančním trhu.

RSJ je též oprávněna poskytovat přeshraničně investiční služby zákazníkům ve Spolkové republice Německo.

Detailní rozsah a přesný výčet je možno ověřit přímo na oficiálních webových stránkách ČNB.

### **Údaje o orgánu dohledu:**

Státní dohled na kapitálovém trhu v České republice vykonává Česká národní banka. Příslušné povolení ČNB k poskytování investičních služeb RSJ bylo vydáno dne 23.02.1995, právní moc 23.02.1995.

Kontaktní údaje České národní banky jsou následující:

Česká národní banka

Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

tel.: 224 411 111

fax: 224 412 404

[www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)

Zelená linka (zejm. pro případné stížnosti): tel.: 800 160 170

(Adresa podatelny: Česká národní banka, Senovážná 3, 115 03 Praha 1, elektronická podatelna: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz))

### **Komunikace se zákazníky a kontaktní údaje:**

RSJ staví na úzce osobním a přímém kontaktu se svými zákazníky. Její obchodní model tedy nepoužívá ani pobočkovou síť a ani nevyužívá investiční zprostředkovatele či vázané zástupce.

Každý zákazník se může s jakýmkoli dotazem týkajícím se poskytování příslušné investiční služby anebo investičního nástroje obrátit na příslušné pracovníky. Kontaktní místa Společnosti pro osobní setkání jsou:

RSJ Securities a.s.,

Florentinum

Na Florenci 2116/15

110 000 Praha 1

tel: +420 257 531 234

fax: +420 257 530 645

e-mail: [klient@rsj.com](mailto:klient@rsj.com)

Komunikace mezi poskytovatelem investičních služeb a klientem včetně všech písemných dokumentů a jiných sdělení probíhá v českém, případně anglickém jazyce.

Komunikace mezi RSJ a zákazníkem při výkonu příslušné investiční služby probíhá vždy za předem smluvně sjednaných podmínek. RSJ poskytuje svým zákazníkům pravidelné zprávy o poskytovaných investičních službách a pravidelné výpisy a reporty. Rozsah, četnost a termíny resp. jejich možné varianty stanoví právní předpisy a Společnost v souladu s nimi dojednává konkrétní podmínky se zákazníkem ve smlouvě dle jeho preferencí.

### **Rozsah nejvýznamnějších poskytovaných investičních služeb a související smluvní podmínky**

RSJ se profiluje zejména v oblasti poskytování investiční služby portfolio management, a to jako obhospodařovatel individuálních ale i kolektivních portfolií (investičních fondů, jejichž obhospodařováním je RSJ pověřeno). Zákazníky jsou výhradně profesionální zákazníci dle ZPKT.

#### *Portfolio management*

Smluvní vztah obhospodařování majetku zákazníka stanoví, že RSJ přijme od zákazníka k obhospodařování jeho určitý majetek (portfolio) představovaný investičními nástroji a peněžními prostředky a dle klientem zvolené investiční strategie, která odpovídá jeho finančnímu zázemí a investičním cílům, je Společnost

zavázána tento majetek zákazníka co nejlépe obhospodařovat. Samotné obhospodařování spočívá v nákupu a prodeji investičních nástrojů v portfoliu zákazníka Společnosti s cílem dosáhnout jeho optimální výkonnosti. Pokyny k nákupům a prodejům vytváří a je za ně odpovědná samotná RSJ, nikoli zákazník. Obchody s investičními nástroji probíhají na regulovaných i neregulovaných trzích. Společnost vykonává činnosti související se správou portfolia samostatně nebo ve spolupráci se třetími osobami (např. předávání pokynů klientů týkajících se investičních nástrojů k provedení dalším obchodníkem s cennými papíry, resp. bankou).

Zákazník se zavazuje za toto obhospodařování jeho majetku platit Společnosti sjednanou odměnu. Bližší informace ohledně odměny a nákladech (poplatcích) RSJ uvádí zvláštní dokument, kterým je Ceník.

Na trhu se může zákazník setkat s řadou označení pro tuto investiční službu jako zejména portfolio management, obhospodařování majetku, správa majetku, správa aktiv, asset management apod.

#### *Obchodování na vlastní účet*

Společnost RSJ může provádět obchody na vlastní účet. Tato činnost zejména souvisí s významným postavením společnosti v oblasti obchodování s deriváty na zahraničních burzách a obchodních systémech. Tvůrcem trhu (market maker) se rozumí osoba, která na finančním trhu obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji tak, že průběžně a závazně nabízí účastníkům příležitost uzavřít s ní obchod týkající se investičního nástroje za jí vyhlášenou (kotovanou) cenu.

#### *Doplňkové služby*

Předmětem doplňkových individuálně poskytovaných služeb je široké spektrum služeb týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků apod.

#### *Celková cena poskytované investiční služby*

Celková cena poskytované investiční služby včetně všech poplatků, daní placených prostřednictvím poskytovatele investičních služeb a případných jiných souvisejících nákladů, jakož i dalších finančních závazcích vyplývajících z poskytnutí investiční služby je stanovena v Ceníku, resp. je klient o nich ohledně konkrétního pokynu (obchodu) předem informován.

#### *Ilustrace dopadů nákladů na návratnost*

Společnost níže uvádí jednoduchý příklad ilustrace dopadů nákladů na návratnost investice.

Pro tuto ilustraci se předpokládá, že hodnota investice zůstává konstantní, zatímco v praxi může růst nebo klesat v závislosti na výkonnosti produktu a vkladech či výběrech investora.

Investovaná částka: 10 000 EUR.

Jednorázové náklady: 2 %

Hodnota investice, pokud by nevznikly žádné náklady: 10 000 EUR.

Výše vzniklých nákladů: 200 EUR

Čistá hodnota investice s ohledem na vynaložené náklady: 9 800 EUR

Reálný dopad nákladů na výkonnost konkrétní investice se může lišit v závislosti na dalších kritériích (např. pro různé trhy se mohou lišit poplatky lokálních burz a podobně).

#### *Investiční nástroje a jejich rizika*

Investiční nástroje je možné členit z různých hledisek. Z pohledu zákazníka je nejvhodnějším přístupem členění z hlediska rizika, které zákazník investováním do investičních nástrojů podstupuje. V tomto smyslu lze investiční nástroje rozdělit do následujících skupin:

- i. investiční nástroje s jistotou návratností investované částky;
- ii. investiční nástroje nesoucí riziko až 100% ztráty investované částky;
- iii. investiční nástroje nesoucí riziko 100% ztráty investované částky a vzniku dalších dodatečných finančních závazků.

## Ad (i)

Investiční nástroje s jistotou návratnosti investované částky jsou zejména nástroje, kde z právních předpisů anebo z emisních podmínek plyne povinnost emitenta v době splatnosti nástroje splatit minimálně investovanou částku. Dále se jedná o nástroje, kde návratnost jistiny je garantována poskytnutím záruky třetí osoby. Někdy je klíčovou podmínkou jistoty návratnosti investované částky požadavek držení těchto investičních nástrojů do jejich splatnosti.

Obvykle se jedná o investiční nástroje typu dluhopisy, pokladniční poukázky, podílové listy "zajištěných" nebo "garantovaných" podílových fondů apod.

Během doby držby takového investičního nástroje může tržní cena nástroje kolísat, přičemž toto kolísání tržní ceny neovlivňuje návratnost investované částky v době splatnosti.

## Ad (ii)

Investiční nástroje nesoucí riziko ztráty (a to v některých případech dokonce až 100% ztráty) investované částky jsou takové nástroje, kde není využito možnosti splatnosti investičního instrumentu u emitenta nebo taková právní možnost ani neexistuje. Pro investora je rozhodující tržní cena takového investičního nástroje.

Obvykle se jedná o investiční nástroje typu ad (i) nadržené do splatnosti, podílové listy, certifikáty, akcie, nakoupená opce apod.

Během doby držby takového investičního nástroje může tržní cena nástroje výrazně kolísat, tudíž v okamžiku realizace takového investičního nástroje existuje riziko ztráty části nebo i celé investované částky.

## Ad (iii)

Investiční nástroje nesoucí riziko až 100% ztráty investované částky, a navíc vzniku dalších dodatečných finančních závazků jsou takové nástroje, kde existuje právní závazek klienta hradit navíc další finanční závazky v závislosti na vývoji tržní ceny investičního nástroje. Do této kategorie spadají i investiční nástroje, které žádnou počáteční investici nepožadují, ale z jejichž podstaty vyplývá případný vznik budoucích peněžních závazků klienta.

Obvykle se jedná o investiční nástroje typu deriváty a obecně jakékoliv investiční nástroje nakoupené na úvěr (zápůjčku).

Tyto investiční nástroje jsou zpravidla spojeny s tzv. pákovým efektem. Pákový efekt lze obecně vyjádřit jako mechanismus, kdy malá procentní změna ceny podkladového aktiva derivátu nebo investičního nástroje nakoupeného na úvěr znamená několikanásobně větší procentní změnu zisku nebo ztráty ve vztahu k vlastním investovaným prostředkům klienta.

Během doby držby takového investičního nástroje může tržní cena nástroje výrazně kolísat, tudíž v okamžiku realizace takového investičního nástroje existuje riziko ztráty části nebo i celé investované částky, a dokonce může dojít ke vzniku dalších dodatečných finančních závazků.

Při investičním rozhodování je třeba zohlednit zejména očekávaný výnos, související riziko a likviditu. Typicky platí, že tyto veličiny jsou vzájemně v nepřímo úměrném vztahu, tzn. čím vyšší očekávaný výnos, tím vyšší riziko a naopak.

### *Obecné poučení o podstatě jednotlivých typů rizik souvisejících s investičními nástroji:*

**Tržní riziko** – znamená pravděpodobnost změny (poklesu) tržní ceny investičního nástroje vlivem některého z tržních faktorů (úroková sazba, měnový kurz, cena podkladových aktiv apod.). Do tržního rizika zahrnujeme zejména měnové a úrokové riziko.

**Měnové riziko** – je jedna z forem tržního rizika a znamená pravděpodobnost, že se tržní cena investičního nástroje změní (poklesne) v důsledku změny měnového kurzu. Např. cenné papíry denominované v USD při následném oslabení USD zaznamenávají pokles tržní hodnoty vyjádřené v CZK, aniž by se cena těchto cenných papírů v USD jakkoliv změnila. Měnové riziko se týká zejména investičních nástrojů denominovaných v jiné než tuzemské měně a měnových derivátů.

**Úrokové riziko** – je další z forem tržního rizika a vyjadřuje pravděpodobnost změny (poklesu) tržní ceny investičního nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především obchody s dluhovými cennými papíry, jejichž tržní cena se pohybuje nepřímo úměrně k pohybu úrokových sazeb, a úrokové deriváty.

Úvěrové riziko - je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky.

Riziko likvidity - vyjadřuje pravděpodobnost, že v případě potřeby promptní přeměny investičního nástroje do peněžních prostředků je tato transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji dokonce nelze provést v požadovaném termínu. Riziko likvidity je relevantní především u málo obchodovaných, strukturovaných nebo individualizovaných investičních nástrojů a u investičních nástrojů, kde se kupující zavazuje držet tento nástroj alespoň po určitou minimální dobu.

Riziko emitenta - vyjadřuje pravděpodobnost, že emitent cenných papírů nebude moci dostát svým závazkům z těchto cenných papírů vyplývajících (např. neschopnost splatit dluhopisy), nebo v důsledku chybných rozhodnutí managementu a špatných hospodářských výsledků dojde k výraznému poklesu tržní ceny cenného papíru (např. u akcií).

Riziko odvětví - vyjadřuje pravděpodobnost změny tržní ceny investičních instrumentů (zejména akcií a některých derivátů) jejichž cenový vývoj je spjat s hospodářským cyklem celého odvětví.

Riziko politické - vyjadřuje pravděpodobnost změny politické situace, která negativně ovlivní investiční nástroj, jeho cenu, převoditelnost, postavení emitenta apod. (např. zavedení devizových omezení, znárodnění apod.).

Zákazník může výše zmíněná rizika určitým způsobem řídit a zajistit se proti nim, přičemž však u některých rizik není možno jejich možný negativní dopad zcela vyloučit. Základními nástroji k řízení rizik jsou zejména výběr bonitních investičních nástrojů (případně měn), diverzifikace a hedging (zajištění). Diverzifikace rizik znamená rozložení investice do více investičních nástrojů, jejichž potenciální výnos a související rizika jsou na sobě navzájem pokud možno nezávislá (např. zmírnění měnového rizika investováním do nástrojů denominovaných v různých měnách). Zajištění neboli hedging představuje individuální sofistikovanou zpravidla derivátovou strukturu, kde ztrátě jednoho aktiva odpovídá zisk z držby jiného aktiva (investičního nástroje).

#### Ochrana majetku zákazníka

Společnost je povinna k plnění následujících pravidel pro držení investičních nástrojů nebo peněžních prostředků zákazníka a činí v tomto smyslu zejména následující kroky:

- i. vede takové záznamy, zejména ve smyslu účetních záznamů, které důsledně zajišťují odlišení aktiv držенých pro jednoho zákazníka od aktiv držенých pro ostatní zákazníky i od svých vlastních aktiv;
- ii. vede a provádí zápisy do zákonem předepsané evidence investičních nástrojů (samostatná, případně navazující evidence);
- iii. provádí pravidelné rekonziliace účetních a dalších povinných evidencí týkajících se finančních nástrojů a peněžních prostředků zákazníka;
- iv. poskytuje zákazníkovi pravidelné výpisy z předmětných evidencí;
- v. peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníka držенé třetí stranou jsou vždy svěřeny ve prospěch zvláštních účtů (např. účty ve zvláštním režimu dle zákona o bankách, účty zákazníků apod.) a tak, aby byly identifikovány jako vlastnictví samotných zákazníků oddělené od majetku Společnosti, a tedy současně předmětem systémů náhrad;
- vi. má zavedený systém správy a řízení v oblasti ochrany majetku zákazníků, který podléhá pravidelnému ověření ze strany auditora.

Společnost odvádí povinné příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Poučení o příslušném systému náhrad a pravidlech pro uplatňování nároků je k dispozici níže.

Zákazníkem svěřené investiční nástroje či peněžní prostředky, včetně těch, které mohou být pro zákazníka získány v rámci poskytování investiční služby, se mohou a zpravidla dostanou do držení třetí strany (banky), kterou Společnost využívá při plnění svých služeb. Jedná se o osoby, které je nezbytné využít k řádnému splnění investiční služby, a to zejména ve smyslu zajištění následujících úkonů:

- i. zajištění a vypořádání transakce s investičními nástroji (tj. typicky převodu investičních nástrojů a peněžních prostředků);
- ii. vedení příslušných evidencí investičních nástrojů resp. cenných papírů;



- iii. úschova či uložení investičních nástrojů (tj. zejména ve smyslu fyzického svěřeni investičního nástroje);
- iv. správa (tj. zejména ve smyslu oprávnění výkonu práv z příslušného investičního nástroje, nikoli nutně fyzického svěřeni);
- v. vedení účtů klientských peněžních prostředků

(dále společně jen „custodiani“ případně „instituce“).

Vedle bank vedoucích zákaznické účty RSJ jako poskytovatele investičních služeb představují typické příklady custodianů na kapitálových trzích střediska cenných papírů, depozitářské banky anebo vypořádací centra či členové (clearing members) trhů investičních nástrojů.

V případě využívání služeb custodianů jsou v jejich držení investiční nástroje či peněžní prostředky zákazníků jménem Společnosti (případně i jménem zákazníka), a to odděleně od majetku Společnosti i aktiv custodiana. Společnost a custodian odpovídají za porušení příslušných právních a smluvních povinností souvisejících s evidencí majetku zákazníků. V tomto smyslu Společnost zejména vede odpovídající evidenci, provádí pravidelné rekonziliace a je povinna se účastnit odvodů do příslušných systémů zákaznických náhrad.

Společnost tímto výslovně upozorňuje zákazníka na zvláštní režim související se zákaznickým majetkem uloženým u custodianů. Povinnost vydat zákaznický majetek má custodian, u kterého je uložen. Společnost je primárně odpovědná za řádné vedení a zpřístupnění příslušných evidencí dokládajících jednotlivé nároky samotných zákazníků, případně odpovídá za škodu za podmínek stanovených právními předpisy, ale nikoli za to, že by měla zákazníkům jejich majetek svěřený custodianům vydat sama. Úvěrovému riziku jsou tedy vystaveni sami zákazníci. Nicméně Společnost vybírá custodiany, kteří jsou maximálně důvěryhodní a kredibilní. Co se týká majetku zákazníků spočívajícího v peněžních prostředcích, Společnost je ukládá zásadně na účty (vklady) se zvláštním režimem podle příslušných právních předpisů (zejména zákona o bankách). Seznam těchto úvěrových institucí (bank) je uveden v Příloze č. 1. Případné úroky z předmětných vkladů u úvěrových institucí obdrží vždy zákazník. **Zákazník tímto bere na vědomí a potvrzuje, že úvěrovému riziku těchto úvěrových institucí, u níž jsou uloženy peněžní prostředky zákazníka, je vystaven pouze zákazník. V případě selhání (zejména úpadku) instituce zákazník nemá právo požadovat vydání peněžních prostředků od Společnosti, ale uplatňuje je přímo u příslušné instituce případně systému náhrad (např. Fondu pojištění vkladů), Společnost je nicméně povinna zpřístupnit v souladu s právními předpisy vedené příslušné evidenci identifikující zejména jednotlivé zákazníky a jejich podíly. V případě selhání instituce tedy zákazník uplatňuje svou pohledávku, resp. uplatňuje nárok vůči systému náhrad (zejm. Fondu pojištění vkladů), ve stejné výši, v jaké by je uplatňoval, pokud by měl zákazník peněžní prostředky vložené na vlastním účtu.**

**Společnost tímto výslovně upozorňuje zákazníka, že právní předpisy, kterým podléhá činnost custodiana, mohou umožňovat a zpravidla umožňují, aby svěřené investiční nástroje a peněžní prostředky byly drženy na hromadném (souhrnném) účtu. Tento případ s sebou nese zvýšená rizika a nároky zejména ohledně řádné a důsledné evidence a jednoznačného doložení majetku a vlastnictví každého konkrétního zákazníka k souhrnně držným investičním nástrojům anebo peněžním prostředkům. Samotná Společnost je v tomto smyslu dle právních předpisů povinna vést příslušnou evidenci vždy ve smyslu účtů vlastníků (tj. vždy na jméno příslušného zákazníka, nikoli hromadného účtu všech zákazníků).**

Společnost je povinna minimálně jednou ročně předat zákazníkovi výpis z jí povinně vedené evidence zákaznických peněžních prostředků a investičních nástrojů, které pro něj drží (konkrétně se tedy bude jednat zejména o otevřené pozice z forwardových obchodů). Zákazník má nárok požadovat případná vysvětlení či opravy v evidenci.

**Společnost nevyužívá takových služeb custodianů, kdy by bylo možné, aby byly jím drženy investiční nástroje zákazníka neidentifikovatelně odděleně od investičních nástrojů tohoto custodiana anebo Společnosti.**

Poskytovatel investičních služeb může využívat custodianů, kteří podléhají odlišné regulaci a právním předpisům, než které chrání držení investičních nástrojů a peněžních prostředků klientů poskytovatelů investičních služeb v Evropské unii. To znamená, že se práva klienta ve vztahu ke svěřeným investičním

nástrojům a peněžním prostředkům mohou odpovídajícím způsobem lišit zejména ve smyslu podmínek oddělené evidence, dovozování vlastnických titulů, případně fungování kompenzačních schémat apod.

RSJ však v takovém případě vždy využívá těchto custodianů výhradně při splnění následujících podmínek:

- i. custodian působí ve státě, kde existuje speciální regulace pro výkon jeho činnosti a zejména striktní dohled nad finančním trhem, obdobně standardům platným v Evropské unii (zejména například USA);
- ii. custodian funguje prostřednictvím lokální pobočky, dceřiné společnosti anebo obdobné třetí osoby, přičemž však samotný custodian má sídlo v Evropské unii a je zřejmé, že jsou uplatňovány standardy tohoto custodiana se sídlem v Evropské unii anebo existuje povědomí custodiana ohledně lokální regulace a její akceptovatelnosti z hlediska standardů ochrany držení investičních nástrojů a peněžních prostředků zákazníků.

V souladu s právními předpisy je možné, aby Společnost ohledně zákazníkem svěřených či pro zákazníka držaných investičních nástrojů či peněžních prostředků uplatnila právo zástavní, zadržní, na zápočet, doplnění zajištění, závěrečné vyrovnání či jiné obdobné právo zejména ve smyslu právních předpisů upravujících institut finančního zajištění. Konkrétní podmínky a možnosti uplatnění těchto práv upravuje vždy příslušná smlouva ohledně dotčené investiční služby. Některá obdobná práva v souladu s právními předpisy a konkrétními smluvními ujednáními mohou uplatnit i custodiani, zejména ve smyslu zástavního práva či práva na zápočet, čímž ovšem není jakkoli dotčena povinnost Společnosti vydat zákazníkovi zákazníkům svěřené či pro zákazníka držané investiční nástroje či peněžní prostředky bez ohledu na možné uplatnění takových práv custodiana vůči Společnosti na vrub majetku zákazníka při zohlednění případných právních nároků samotné Společnosti vůči zákazníkovi.

Společnost nepoužívá investiční nástroje resp. peněžní prostředky, které jsou součástí majetku zákazníka, pro účely obchodu spočívajícího ve financování cenných papírů, k obchodu na vlastní účet nebo na účet jiného zákazníka.

#### *Poučení o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry*

1. V souladu s § 128 odst. 9 ZPKT, je RSJ, účastníkem systému pojištění zabezpečeného Garančním fondem obchodníků s cennými papíry (dále jen „Fond“). Fond je právnickou osobou zapisovanou do obchodního rejstříku, není však státním fondem a nevztahují se na něj předpisy o pojišťovnictví. Je řízen pětičlennou správní radou, která je jeho statutárním orgánem a jejíž členové jsou jmenováni a odvoláváni ministrem financí, jejich funkční období je pětileté.
2. RSJ prohlašuje, že řádně a včas přispívá do Fondu částkami určenými v souladu s pravidly ZPKT.
3. V případě, že (i) RSJ z důvodů své finanční situace nebude schopna plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a nebude pravděpodobné, že je splní do jednoho roku nebo (ii) soud vydal rozhodnutí o úpadku RSJ nebo vydá jiné rozhodnutí, které bude mít za následek, že zákazníci RSJ se nebudou moci účinně domáhat vydání svého majetku vůči RSJ, poskytnou se prostředky Fondu na náhrady plynoucí z této neschopnosti, a to poté, co Fond obdrží písemné oznámení ČNB, že RSJ není schopné z důvodů v tomto odstavci uvedených plnit své závazky vůči zákazníkům. Skutečnost, že RSJ není schopné plnit své závazky, a dále místo, způsob, lhůtu pro přihlášení nároků a zahájení výplat náhrad z Fondu a případné další související skutečnosti vhodným způsobem neprodleně uveřejní Fond. Lhůta pro přihlášení nároků nebude dle platné právní úpravy kratší než pět měsíců ode dne zmíněného uveřejnění.
4. Náhrada z Fondu se poskytuje za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací RSJ. Pro výpočet náhrady se ke dni, ke kterému Fond obdržel oznámení ČNB podle předchozího odstavce, sečtou hodnoty všech složek majetku zákazníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací RSJ, a to včetně jejího spoluvlastnického podílu na majetku ve spoluvlastnictví s jinými zákazníky, s výjimkou hodnoty peněžních prostředků svěřených obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedených jím na účtech pojištěných podle zvláštního zákona upravujících činnost bank. Od výsledné částky se odečte



hodnota závazků zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Fond obdržel oznámení ČNB předchozího odstavce.

5. Na náhrady z Fondu nemají nárok:
  - a) Česká konsolidační agentura,
  - b) územní samosprávný celek,
  - c) osoba, která v průběhu 3 let předcházejících oznámení:
    - 1) prováděla audit nebo se podílela na provádění auditu obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Fondu,
    - 2) byla vedoucí osobou obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Fondu,
    - 3) byla osobou s kvalifikovanou účastí na obchodníkovi s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
    - 4) byla osobou blízkou podle OZ osobě podle bodů 1 až 3,
    - 5) byla osobou, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Fondu,
    - 6) prováděla audit nebo se podílela na provádění auditu osoby, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Fondu,
    - 7) byla vedoucí osobou osoby, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Fondu,
  - d) osoba, ve které má nebo měl kdykoli během posledních 12 měsíců bezprostředně předcházejících dni, ve kterém bylo učiněno oznámení, obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Fondu, nebo osoba s kvalifikovanou účastí na tomto obchodníkovi s cennými papíry vyšší než 50% podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech,
  - e) osoba, která v souvislosti s legalizací výnosů z trestné činnosti svěřila obchodníkovi s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Fondu, prostředky získané trestným činem,
  - f) osoba, která trestným činem způsobila neschopnost obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Fondu, splnit své závazky vůči zákazníkům.
6. Náhrada z Fondu musí být vyplacena do 3 měsíců ode dne ověření přihlášeného nároku a vypočten výše náhrady. ČNB může ve výjimečných případech na žádost Fondu prodloužit tuto lhůtu nejvýše o 3 měsíce.
7. V okamžiku výplaty náhrady přecházejí na Fond věřitelská práva zákazníka, kterému Fond vyplatil náhradu, a to do výše vyplacené náhrady. Pokud byla pohledávka již přihlášena do konkursu na majetek RSJ, stává se Fond stejným okamžikem a ve stejném rozsahu konkursním věřitelem RSJ v úpadku namísto zákazníka. Na žádost Fondu vyznačí insolvenční správce tuto změnu bez zbytečného odkladu v seznamu přihlášených pohledávek.
8. Právo zákazníka na plnění z Fondu se promlčuje uplynutím 5 let ode dne splatnosti pohledávky zákazníka na vyplacení náhrady.

Podrobnější informace je možno nalézt v ZPKT nebo je na požádání poskytnou příslušní pracovníci RSJ.

#### *Poučení o Fondu pojištění vkladů*

1. Peněžní prostředky zákazníků uložené u bank na účtech ve zvláštním režimu uvedených v Příloze č. 1 (dále „zákaznické účty“) jsou pojištěny u Fondu pojištění vkladů. Fond pojištění vkladů je zřízen výhradně na základě zákona o bankách. Do Fondu pojištění vkladů ze zákona povinně přispívají všechny banky, stavební spořitelny a družstevní záložny se sídlem v České republice.
2. Při zakládání zákaznického účtu oznámí Společnost bance, u níž je účet veden, že skutečnými vlastníky prostředků na účtu jsou zákazníci Společnosti (že jde tedy o účet ve zvláštním režimu představující peněžní prostředky více osob evidované na jednom účtu a současně je skutečný vlastník peněžní částky odlišný od majitele účtu). Společnost je povinna vést evidenci obsahující mimo jiné identifikační údaje

zákazníků a údaje o výši a důvodu (právním titulu) pohledávky z vkladu a tuto evidenci bez zbytečného odkladu ve stanovených případech předat bance na její požádání.

3. V případě, kdy ČNB oznámí, že banka, u níž jsou uloženy peněžní prostředky klientů, není schopna dostát svým závazkům, vyplatí Fond pojištění vkladů všem fyzickým a právnickým osobám 100 % jejich vkladů, a to včetně úroků, až do výše 100 000 EUR, přičemž výplata náhrad musí být zahájena do 20 pracovních dní od vydání tohoto oznámení. Výplata se provádí v české koruně, náhrady za prostředky na devizových účtech se přepočítávají kurzem ČNB k rozhodnému datu.
4. Na poskytnutí náhrady z Fondu pojištění vkladů nemají nárok:
  - osoby, které mají k dotčené bance zvláštní vztah
  - osoby jinak oprávněné, jestliže byl pravomocným rozsudkem prokázán původ vkladu z trestné činnosti.
5. Podrobnější informace je možno nalézt v zákoně o bankách nebo je na požádání poskytnou příslušní pracovníci RSJ.

## Ostatní důležité informace

RSJ uzavírá smlouvu o obhospodařování portfolia se zákazníkem výhradně při osobním jednání se zákazníkem, s ohledem na skutečnost, že při uzavírání smlouvy nejsou použity prostředky komunikace na dálku, se neuplatní možnost zákazníka od smlouvy odstoupit podle § 1846 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník („OZ“).

RSJ tímto v souladu s ustanovením § 1843 odst. 1 písm. m) OZ a § 14 zák. č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele informuje zákazníka, že je oprávněn podat návrh na mimosoudní řešení sporu finančnímu arbitrovi. Finanční arbitr je mimosoudním orgánem pro řešení spotřebitelských sporů na finančním trhu. Finanční arbitr řeší bezplatně spory mezi spotřebiteli a finančními institucemi poskytujícími nebo zprostředkujícími platební služby, služby spojené s elektronickými penězi, úvěry, kolektivním investováním, investicemi, životním pojištěním, stavebním spořením či směnou měn. Více informací o činnosti Finančního arbitra a řízeních před ním naleznete na <https://www.finarbitr.cz>.

Kontaktní údaje Finančního arbitra jsou následující:

Kancelář finančního arbitra  
Legerova 1581/69  
110 00 Praha 1  
tel. 257 042 094  
[www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz)  
e-mail: [arbitr@finarbitr.cz](mailto:arbitr@finarbitr.cz)  
ID datové schránky: qr9ab9x

Zákazník je dále oprávněn obrátit se se stížností na dále orgánu dohledu, kterým je Česká národní banka kontaktní údaje České národní banky jsou následující:

Česká národní banka  
Na Příkopě 28  
115 03 Praha 1  
tel.: 224 411 111  
[www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)

Zelená linka (zejm. pro případné stížnosti): tel.: 800 160 170

(Adresa podatelny: Česká národní banka, Senovážná 3, 115 03 Praha 1, elektronická podatelna: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz), ID datové schránky: 8tgaiej).

Vedle zde uvedených informací RSJ upozorňuje zákazníka na několik dalších důležitých informačních dokumentů, které se týkají poskytování investičních služeb.

RSJ je povinna dle Zákona, každého zákazníka, kterému by měla být poskytována investiční služba zařadit do tzv. zákaznické kategorie. V rámci tohoto procesu obdrží zákazník příslušné poučení týkající se kategorizace,

kteře uvádí rozdíly v zacházení a principy různé úrovně ochrany mezi neprofesionálními (drobnými) zákazníky, profesionálními zákazníky a způsobilými protistranami.

Maximální péči by měl zákazník věnovat studiu smluvní dokumentace. RSJ vždy zákazníkům věnuje dostatek času k jejímu řádnému prostudování a zejména je připravena odpovědět jakékoli dotazy, aby zákazník veškerá ujednání plně pochopil.

RSJ klade maximální důraz na ochranu zájmů svých zákazníků. Pro tyto účely jsou stanovena zvláštní pravidla, která RSJ zveřejňuje v rámci dokumentu Politika střetu zájmů.

Pokud by nastaly výjimečné případy, kdy má zákazník dojem, že mu nejsou investiční služby poskytovány s řádnou a profesionální péčí, RSJ zavedla a odkazuje zákazníka na svá pravidla pro podávání stížností a reklamací. Ta zajišťují, aby zákazníkovi bylo vždy maximálně vyhověno a RSJ mělo zpětnou vazbu pro neustále zkvalitňování svých služeb.

V případě provádění pokynů na účet zákazníka ohledně investičních nástrojů je RSJ povinno zajistit pro zákazníka nejlepší možný výsledek provedení jeho pokynu. Pro tyto účely RSJ publikuje zvláštní dokument, kterým je Politika provádění pokynů. Zde se zákazník může dozvědět veškeré potřebné informace a podmínky realizace investičních pokynů.

Veškeré ceny investičních služeb včetně souvisejících nákladů a poplatku uvádí Ceník RSJ.

**Upozornění: Tento dokument představuje základní dokument ve smyslu plnění informační povinnosti poskytovatele investičních služeb dle ustanovení § 15d zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a vyhlášky č. 308/2017Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb. Další specifické informace uvádějí zvláštní dokumenty, kterými jsou zejména Politika provádění pokynů, Politika střetu zájmů, Reklamační řád, Ceník apod.**