

## Povinné informace Zákazníkům

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“) a zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „ZDPS“), ukládá společnosti ASTORIE a.s. jako Investičnímu zprostředkovateli informovat své Zákazníky a potenciální Zákazníky (dále jen „Zákazník“) o poskytovaných Investičních službách, Investičních nástrojích, možných rizicích, způsobu výpočtu konečné ceny Investiční služby, režimu ochrany majetku Zákazníků, obsahu závazkového vztahu, kategorizaci Zákazníků, pravidlech provádění pokynů, pravidlech pro zamezení střetu zájmů a povaze přijímaných nebo poskytovaných pobídek. Tyto informace jsou každému Zákazníkovi sděleny před uzavřením smlouvy, resp. před poskytnutím Investiční služby. Těm Zákazníkům, kteří k tomu dali svůj souhlas, jsou změny v těchto informacích předkládány způsobem umožňujícím dálkový přístup na adrese [www.astorieas.cz](http://www.astorieas.cz).

### A. ASTORIE a.s. a jí poskytované Investiční služby

#### Základní informace

ASTORIE a.s., IČ 482 93 776, se sídlem Rembrandtova 439/10, 400 01 Ústí nad Labem, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 451, [www.astorieas.cz](http://www.astorieas.cz).

ASTORIE a.s. bylo dle ZPKT dne 3. 8. 2012 pod sp. zn. Sp2012/469/571 Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) uděleno osvědčení o registraci Investičního zprostředkovatele. ASTORIE a.s. byla dne 21. 12. 2012 pod sp. zn. Sp/2012/855/571 ČNB rozšířena registrace o činnosti podle § 74 odst. 1 ZDPS.

#### Poskytované služby

ASTORIE a.s. je oprávněna poskytovat tyto Investiční služby:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se Investičních nástrojů;
- investiční poradenství týkající se Investičních nástrojů;
- poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s Investičními nástroji.

ASTORIE a.s. je oprávněna poskytovat dále tyto služby:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se doplňkového penzijního spoření (dále jen „DPS“);
- investiční poradenství včetně poskytování doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících DPS;
- uzavírání smluv o DPS, včetně jejich změn.

Při poskytování Investičních a dalších služeb (dále jen „Investiční služby“) výše uvedených ASTORIE a.s. podléhá dohledu ČNB se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1.

#### Obchodní partneři ASTORIE a.s.

Obchodníci s cennými papíry:

Česká spořitelna, a.s., IČ 452 44 782, [www.csas.cz](http://www.csas.cz)

Conseq Investment Management, a.s., IČ 264 42 671, [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s., IČ 607 17 068, [www.efekta.cz](http://www.efekta.cz)

Penzijní společnosti:

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., IČ 616 72 033, [www.csps.cz](http://www.csps.cz)

#### Kontaktní údaje

ASTORIE a.s., Rembrandtova 439/10, 400 01 Ústí nad Labem

Infolinka: +420 731 122 991, e-mail: [fondy@astorieas.cz](mailto:fondy@astorieas.cz)

web: [www.astorieas.cz](http://www.astorieas.cz)

#### Způsob komunikace

Komunikace s ASTORIE a.s. a poskytování informací Zákazníkovi probíhá v českém jazyce.

Způsob komunikace Zákazníka s ASTORIE a.s. včetně zadávání pokynů stanoví písemná smlouva se Zákazníkem a/nebo příslušný právní předpis. Není-li způsob komunikace takto určen, může Zákazník s ASTORIE a.s. komunikovat osobně, telefonicky, písemně nebo elektronickou formou (viz kontaktní údaje).

ASTORIE a.s. poskytuje Zákazníkům informace o jim poskytovaných Investičních službách v rozsahu, četnosti a termínech smluvně sjednaných se Zákazníkem (investiční poradenství na bázi smluvní) při respektování pravidel stanovených ZPKT a ZDPS a prováděcí vyhláškou ČNB č. 237/2008

Sb., o podrobnostech některých pravidel při poskytování Investičních služeb v platném znění. Jde zejména o informace poskytované v tomto dokumentu. Zákazníci jsou o svých pokynech informováni přímo obchodníky s cennými papíry, kterým ASTORIE a.s. tyto pokyny předává, a to výpisem po realizaci pokynu a dále ročním stavovým výpisem vždy k 31. 12. daného roku. ASTORIE a.s. informuje Zákazníka pouze tehdy, pokud si to Zákazník vyžádá.

### C. Pravidla pro zamezení střetu zájmů

ASTORIE a.s. v souladu se ZPKT a ZDPS zjišťuje a řídí střety zájmů mezi ASTORIE a.s. (tj. jejím managementem, společníky /akcionáři/ a zaměstnanci) a jejími Zákazníky, managementem a zaměstnanci, managementem a vázanými zástupci nebo mezi jejími Zákazníky navzájem. K předcházení střetu zájmů ASTORIE a.s. aplikuje opatření spočívající zejména v oddělení činností s možností vzniku střetu zájmů, stanovení pravidel pro obchody zaměstnanců, vedení seznamů Investičních nástrojů, u kterých může dojít ke střetu zájmů, a provádění obchodů podle pravidel pro provádění pokynů (viz níže). Pokud ani přes přijatá opatření nelze zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů se zájmy Zákazníka, sdělí ASTORIE a.s. před poskytnutím Investiční služby Zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů, které mu řádně umožní vzít v úvahu střet zájmů. Podrobnější informace poskytnete ASTORIE a.s. na požádání.

### Přijímané a poskytované pobídky

ASTORIE a.s. může přijímat od třetích stran poplatky, odměny nebo nepeněžitě výhody (pobídky), o nichž byl Zákazník předem informován a které nejsou v rozporu s povinností ASTORIE a.s. jednat v nejlepším zájmu Zákazníka, anebo které jsou v souladu s odbornou péčí nezbytnou pro poskytování Investičních služeb.

ASTORIE a.s. přijímá od obchodníků s cennými papíry a Investičních společností obhospodařujících Fondy kolektivního investování poplatky za distribuci cenných papírů. Poplatky jsou zpravidla stanoveny procentem z objemu realizovaného obchodu s Investičním nástrojem a dále mohou být doplněny o poplatky, které jsou stanoveny procentem z objemu obhospodařovaného majetku Zákazníků ASTORIE a.s. ve Fondu kolektivního investování. ASTORIE a.s. tímto prohlašuje, že přijímání těchto poplatků nebrání její povinnosti jednat v nejlepším zájmu Zákazníka.

ASTORIE a.s. využívá k distribuci Investičních služeb pouze osobně kvalifikovaný management, zaměstnance, společníky (akcionáře) a vázané zástupce, jimž vyplácí provize, které jsou stanoveny individuálně, zpravidla procentem z objemu jimi zprostředkovaných Investic.

### B. Investiční nástroje a možná rizika

Informace o Investičních nástrojích, jichž se poskytovaná Investiční služba týká, jsou Zákazníkům k dispozici v definicích pojmů v příslušné smlouvě o poskytnutí Investiční služby.

Investičními nástroji podle ZPKT, k nimž je oprávněna ASTORIE a.s. poskytnout Investiční službu, jsou:

- investiční cenné papíry (zejména Akcie, Dluhopisy a cenné papíry je nahrazující nebo k jejich nabytí opravňující nebo cenné papíry, ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích a jejich hodnota je určena hodnotou investičních cenných papírů, měnových kurzů, úrokových sazeb a výnosů, komodit apod.);
- cenné papíry kolektivního investování.

Před rozhodnutím uzavřít smlouvu o poskytnutí Investiční služby by potenciální Zákazníci měli věnovat zvýšenou pozornost rizikovým faktorům, které jsou uvedeny níže, případně ve statutech či prospektech jednotlivých Investičních nástrojů.

#### Všeobecná rizika

V případě Investičních nástrojů neexistuje žádná jistota, zda se jejich hodnota v budoucnu zvýší nebo zda bude dosaženo vytyčených investičních cílů. Hodnota Investičních nástrojů a výnosy z nich plynoucí mohou v čase klesat i stoupat a není ani zcela vyloučeno, že Zákazník nezíská zpět celou investovanou částku. Investici by tedy měly realizovat pouze ty osoby a subjekty, které jsou schopny případnou ztrátu finančně unést. Je-li Investiční nástroj denominován v jiné měně, než je měna, v níž chce Zákazník sledovat výnos své Investice, podstupuje Zákazník riziko změny devizového kurzu (Měnové riziko).

## **Základní druhy rizik a jejich specifikace**

### **Základní druhy rizik**

**Měnové riziko** je riziko, kdy Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou vystaveny fluktuacím vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucích v jiných měnách, nebo na jiné jejich parametry.

**Úrokové riziko** je riziko, které vyjadřuje pravděpodobnost změny tržní ceny Investičních nástrojů (především Akcií a Dluhopisů) v závislosti na změně úrokových sazeb. Tedy jde o riziko, že s růstem úrokových sazeb klesne tržní cena Akcií či Dluhopisů, a tím pádem i hodnota Investice.

**Riziko likvidity** je riziko, kdy dostupnost nebo prodejnost Investičních nástrojů se může v čase lišit. Proto může být obtížné prodat či koupit určitý Investiční nástroj v souladu s parametry uvedenými v pokynu, a to vzhledem k nedostatečné poptávce.

**Operační riziko** je riziko spojené s neočekávaným selháním tržní infrastruktury při obchodování s Investičními nástroji, zejména se jedná o včasné nebo řádné nedodání Investičních nástrojů nebo Finančních prostředků.

**Právní riziko** je riziko vyplývající z odlišné právní úpravy ochrany investora při obchodování s Investičními nástroji na zahraničním trhu a obchodování na finančním trhu.

**Nástroje peněžního trhu a Fondy peněžního trhu** (úroveň rizika: velmi nízká až nízká): Hodnota těchto Investičních nástrojů může být negativně ovlivněna zhoršením schopnosti jejich emitentů dostát svým závazkům (Kreditní riziko).

Velmi nízké Kreditní riziko nesou obvykle nástroje vydané státem či jinými veřejnoprávními institucemi, vyšší je toto riziko obvykle v případě soukromých subjektů. Naproti tomu riziko snížení hodnoty těchto Investičních nástrojů v důsledku růstu úrokových sazeb (Úrokové riziko) není s ohledem na krátkou dobu splatnosti těchto instrumentů příliš významné.

**Dluhopisy a Dluhopisové fondy** (úroveň rizika: nízká, střední až vysoká):

Dluhopisy (a obdobně také Dluhopisové fondy) jsou stejně jako Nástroje peněžního trhu vystaveny Kreditnímu a Úrokovému riziku. Úroveň Kreditního i Úrokového rizika bývá u Dluhopisů vyšší než u nástrojů peněžního trhu, a to vzhledem k tomu, že se ve větší míře jedná o Investiční nástroje s delší dobou splatnosti, jejichž ceny jsou vůči změnám úrokových sazeb a změnám v kreditní kvalitě emitentů citlivější. Nejvyšším Kreditním rizikem a zároveň nejvyšší potenciální výnosností se vyznačují Dluhopisy vydané emitenty, jejichž schopnost dostát svým závazkům není hodnocena ratingovými agenturami investičním stupněm (high yield bonds).

**Akcie a Akciové fondy** (úroveň rizika: vysoká až velmi vysoká): Hodnota Akcií a aktiv Fondů investujících do Akcií může být primárně postižena poklesem cen těchto Akcií (Tržní riziko) vyvolaným změnou v hospodaření emitentů, v situaci v odvětví, v celkové stavu ekonomiky či dalšími exogenními vlivy – politickými šoky apod. Tato rizika lze do značné míry snížit efektivním rozložením Investic (diverzifikace) do Akcií emitentů různých regionů, odvětví a Akcií většího množství společností. Fondy alokující své prostředky pouze v určitém regionu či odvětví nebo do Akcií menších společností (small caps) jsou obecně spojeny s vyšší mírou rizik.

**Smišené (balancované) fondy** (úroveň rizika: střední až vysoká): Smišené fondy mohou alokovat své prostředky obvykle na peněžním, dluhopisovém i akciovém trhu. Přiměřeně pro ně platí poučení uvedená v předchozích odstavcích. Konkrétní výše rizik jednotlivých fondů je dána především maximálním přípustným zastoupením Investičních nástrojů s vysokou úrovní rizika.

**Fondy fondů** (úroveň rizika: velmi nízká až vysoká): Tyto fondy sestávají svá portfolia z podílových listů jiných fondů. Přiměřeně pro ně platí poučení uvedená v předchozích odstavcích. Riziko „Fondů fondů“ však snižuje zpravidla efektivnější rozložení aktiv (diverzifikace). Tyto fondy mohou být zatíženy dvojnásobnými manažerskými poplatky.

**„Zajištěné“ fondy** (úroveň rizika: střední až vysoká): Zajištěné fondy mají obvykle charakter Fondů akciových (přiměřeně pro ně tedy platí poučení vztahující se k Akciovým fondům), avšak riziko ztráty je pro investora omezeno na rozdíl mezi cenou, za kterou podílový list nabyl, a minimální cenou zpětného odkupu stanovenou v souladu s prospektem daného fondu pro určité období garantovanou ručitelem, který se zavázal doplatit rozdíl mezi minimální cenou zpětného odkupu a hodnotou aktiv fondu připadající na jeden podílový list (je-li tato hodnota v okamžiku zpětného odkupu nižší než minimální cena). Investor nese Kreditní riziko ručitele.

**Speciální fondy** (úroveň rizika: nízká až velmi vysoká): Jednotlivé druhy Speciálních fondů se liší dle typu majetku, do kterého investují (např. Speciální

**Kreditní riziko** je riziko, kdy emitent Investičního nástroje nedostojí svým závazkům vůči vlastníkům těchto nástrojů. Týká se především Dluhopisů a Podrobných Investičních nástrojů (např. Zajištěných fondů).

fondy nemovitostí, Speciální fondy fondů apod.). Pravidla, jimiž se tyto fondy řídí, jsou stanovena výhradně jejich prospekty a právním řádem státu, dle kterého byly vytvořeny. Jednotlivá rizika související se Speciálními fondy závisí na druhu fondu (např. u nemovitostí riziko omezené likvidity majetku fondu a riziko nemovitostí zatížených zástavním či jiným právem, u Fondu fondů riziko Investice do Speciálních fondů rizikového kapitálu apod.). Významné je zde tedy právní riziko související s malou standardizací takového instrumentu.

**Indexové certifikáty, Strukturované Dluhopisy** (úroveň rizika: střední až velmi vysoká): Indexové certifikáty a Strukturované Dluhopisy jsou vystaveny Kreditnímu riziku, které je shodné povahy s Kreditním rizikem běžných Dluhopisů. Dále jsou vystaveny Riziku tržnímu, v jehož rámci se jedná o Riziko úrokové, jemuž podléhá jistina Dluhopisu, a podle typu podkladového aktiva (indikátoru), z něž se odvozuje vyplácený výnos, jsou pak vystaveny Riziku akciovému, měnovému, úrokovému nebo dalším či kombinaci těchto rizik.

### **Rizika rozvíjejících se trhů**

Investuje-li Zákazník do Investičních nástrojů emitovaných nebo podílových listů Fondů investujících v zemích s nově se rozvíjícím tržním hospodářstvím (dále jen „Země s rozvíjícím se trhem“), může být vystaven těmto dalším rizikovým faktorům:

**Politické a hospodářské faktory:** V některých Zemích s rozvíjícím se trhem existuje větší než obvyklé riziko zestátnění, vyvlastnění, případně zdanění konfiskační povahy – všechny tyto potenciální faktory mohou negativně ovlivnit hodnotu Investic realizovaných v takových zemích. Zemím s rozvíjícím se trhem mohou také hrozit vyšší než obvyklá rizika politických změn, státních regulací, sociální nestability nebo negativního zahraničněpolitického vývoje (včetně války), což vše může negativně poznamenat ekonomiku daných zemí, a tím i hodnotu Investic v nich realizovaných. Země s rozvíjícím se trhem mohou být také ve velké míře závislé na mezinárodním obchodu a mohou tedy být postiženy obchodními bariérami (překážkami volného obchodu), řízenými zásahy do vzájemných směnných kurzů měn, a jinými protekcionistickými opatřeními.

**Právní otázky:** Legislativní rámec, kterým je v Zemích s rozvíjícím se trhem upravena problematika koupě a prodeje Investic a problematika výnosů z takových Investic plynoucích, může být ve fázi rozvoje a neproveděných praxí, proto může být obtížně předvídatelné, jak soudy a správní orgány v těchto zemích budou reagovat na otázky, které vyplynou z investování v takových zemích.

**Rizika protistran a likvidita:** Není zaručeno, že pro Investice v Zemích s rozvíjícím se trhem bude existovat trh, nebo existuje-li lokální trh, není jisté, že bude existovat i bezpečný způsob vypořádání obchodů, který by v případě prodeje umožnil vyhnout se rizikům protistrany kupujícího. Existuje-li pro danou Investici trh, může se stát, že tento trh bude značně nelikvidní. Nedostatek likvidity může negativně ovlivnit hodnotu Investic, případně může znesnadnit prodej takových Investic. Riziko, že protistrany nesplní své závazky z uzavřených obchodů, je v Zemích s rozvíjícím se trhem vyšší než obvyklé.

Vypořádání v Zemích s rozvíjícím se trhem může chybět záruka fungování systému zajišťujícího vypořádání obchodů, platby a registraci převodů; může být i nejisté, zda systém registrující Investiční nástroje bude solventní nebo zda v tomto systému bude náležitě vedena registrace vlastníka Investičních nástrojů. V důsledku nedostatků, jimiž v mnoha Zemích s rozvíjícím se trhem trpí poštovní a bankovní systém, navíc nelze považovat za zaručené, že budou plně realizována všechna oprávnění a nároky (včetně nároků na dividendy a úroky) vyplývající z Investičních nástrojů.

**Custody:** Místní custody služby jsou v mnoha Zemích s rozvíjícím se trhem nedostatečně rozvinuté a obchodování na trzích těchto zemí je spojeno s transakčními a Custody riziky. Za určitých okolností se může stát, že nebude možné některé z Investic získat zpět. K tomu může dojít přičiněním nebo opomenutím (sub)custodiana, případně v důsledku jeho likvidace, úpadku nebo platební neschopnosti. Nejsou vyloučena ani transakční (resp. Custody) rizika v důsledku uplatnění zpětné účinnosti nově přijatého zákona (retroaktivita) nebo v důsledku trestné činnosti (zejména zpronevěry) či nesprávně provedené registrace právního nároku. Náklady, které investor vynakládá při investování na takových trzích a na držbu cenných papírů z takových trhů, jsou obecně vyšší než na rozvinutých trzích cenných papírů.

**Devizová kontrola a repatriace kapitálu:** Může se stát, že nebude možné z některé Země s rozvíjícím se trhem získat (repatriovat) svou Investici, dividendy, úroky nebo jiné výnosy, nebo k tomu bude potřeba zvláštní souhlas státních orgánů příslušné země. Začne-li být takový souhlas vyžadován, nebo je-

li jeho udělení bezdůvodně prodlužováno nebo odmítáno, případně dochází-li k úředním zásahům do procesu vypořádání obchodů, může to mít negativní vliv na hodnotu Investičního nástroje. Hospodářské nebo politické poměry v některé zemi mohou vést ke zrušení nebo úpravě či změně souhlasu, který byl v souvislosti s určitou Investicí již udělen, nebo mohou být zavedena další nová omezení.

**Výkazy a ocenění:** V Zemích s rozvíjejícím se trhem může chybět záruka přesnosti nebo kvality dostupných informací potřebných k investování. V Zemích s rozvíjejícím se trhem bývá účetní praxe méně rigorózní než v rozvinutých tržních ekonomikách. Podobně i rozsah a kvalita informací obsažených v účetních výkazech společností v Zemích s rozvíjejícím se trhem bývá relativně menší než na rozvinutých trzích.

#### **Základní druhy rizik a jejich specifikace**

Obchodník s cennými papíry je účastníkem záručního systému zabezpečovaného Garančním fondem obchodníků s cennými papíry (dále jen „GFOCP“) v souladu s § 128 a násl. ZPKT. GFOCP je zákonem zřízenou právnickou osobou, která poskytuje náhrady za majetek Zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Náhrada se poskytuje za podmínek stanovených ZPKT, a to ve výši 90 % reálné hodnoty Investičních nástrojů ke dni, ke kterému GFOCP obdrží oznámení ČNB o tom, že obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku Zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku nebo že soud vydal rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že Zákazníci obchodníka s cennými papíry se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi. Maximální výše náhrady pro jednoho Zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry činí ekvivalent 20 tis. EUR. Podrobnosti o GFOCP a záručním systému jím zabezpečovaném stanoví statut GFOCP dostupný na stránkách www.gfo.cz. U Investic do podílových fondů spravovaných investiční společností neexistuje žádný Garanční fond.

#### **D. Výpočet konečné ceny poskytované Investiční služby**

Zákazník platí v souvislosti s poskytnutím Investiční služby poplatky, jejichž sazby a způsob výpočtu jsou uvedeny v sazebníku, který je Zákazníkovi předán před uzavřením smlouvy o poskytnutí příslušné Investiční služby. Jedná se v závislosti na druhu poskytované Investiční služby především o:

- **vstupní poplatek**, který se stanoví procentem z objemu Investice a týká se Smluv o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů (dále jen „Smluv o obstarání“) i Smluv o obhospodařování cenných papírů (dále jen „Smluv o obhospodařování“);
- **poplatek za zpracování trvalého pokynu**, který je určen pevnou částkou a týká se Smluv o obstarání i Smluv o obhospodařování;
- **poplatek za obstarání prodeje**, který je stanoven pevnou částkou a týká se Smluv o obstarání;
- **manažerský poplatek**, který se počítá procentem z objemu obhospodařovaného portfolia a týká se Smluv o obhospodařování.

U Smluv o obhospodařování, v nichž Zákazník sjednal určitý druh pojištění, hradí Zákazník také pojistné, které je určeno ve smlouvě sjednaným procentem z pojistné částky.

Vedle poplatků příp. pojistného Zákazník v závislosti na smluvním ujednání hradí investiční společnosti/obchodníkovi s cennými papíry též náklady spojené s realizací obchodů na účet Zákazníka a se zasláním informací o majetkovém účtu Zákazníka, které spočívají v poplatcích a nákladech účtovaných třetími stranami. Jde zejména o:

- poplatky bank za převody peněžních prostředků a devizové operace;
- náklady zaslání informací o stavu majetkového účtu Zákazníka a informací o provedených pokynech v podobě poštovního a balného;
- náklady vyplývající z povinnosti investiční společnosti/obchodníka s cennými papíry hradit příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (viz níže), jehož výše je určena Zákonem. Platební podmínky a splatnost poplatků a nákladů třetích stran jsou stanoveny ve smlouvě o poskytnutí příslušné Investiční služby nebo v sazebníku.

V souvislosti s Investiční službou mohou Zákazníkovi vzniknout další náklady, včetně daní, které investiční společnosti/obchodníci s cennými papíry neplatí a ani je Zákazníkovi neúčtují.

#### **E. Kategorizace Zákazníků**

Zákon za účelem zajištění odpovídající úrovně ochrany při poskytování Investičních služeb rozeznává tyto tři kategorie Zákazníků:

- **Zákazník, jenž není profesionálním Zákazníkem (tzv. neprofesionální Zákazník)**, je osoba, kterou nelze zařadit do žádné z níže uvedených

kategorií; nemá možnost si opatřit dostatečné množství a kvalitu informací potřebných pro kvalifikované investiční rozhodnutí.

#### **profesionální Zákazník**

1. Osoba, u které se pro účely poskytování Investiční služby má za to, že má odborné znalosti a zkušenosti v oblasti Investic k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a vyhodnocoval rizika, která podstupuje v souvislosti s Investiční službou nebo obchodem s Investičním nástrojem, pro které je profesionálním Zákazníkem.
2. Osoba, u které se pro účely poskytování investičního poradenství má za to, že má finanční zázemí k tomu, aby podstupovala související Investiční rizika odpovídající jejím investičním cílům.
3. Subjekt s předmětem podnikání:
  - a) banka,
  - b) spořitelna a úvěrní družstvo,
  - c) obchodník s cennými papíry,
  - d) pojišťovna,
  - e) zajišťovna,
  - f) investiční společnost,
  - g) investiční fond,
  - h) penzijní fond,
  - i) penzijní společnost,
  - j) osoba, která jako svou rozhodující činnost provádí sekuritizaci,
  - k) osoba, která obchoduje na vlastní účet s Investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s Investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT a tato činnost patří mezi její rozhodující činnosti,
  - l) osoba, která obchoduje na vlastní účet s Investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. g) až i) ZPKT nebo komoditami a tato činnost patří mezi její rozhodující činnosti,
  - m) právnická osoba, která je příslušná hospodařit s majetkem státu při zajišťování nákupu, prodeje nebo správy jeho pohledávek nebo jiných aktiv, anebo při restrukturalizaci obchodních společností nebo jiných právnických osob s majetkovou účastí státu,
  - n) zahraniční osoba s obdobnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až m),
  - o) stát nebo členský stát federace,
  - p) Česká národní banka, zahraniční centrální banka nebo Evropská centrální banka a
  - q) Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská investiční banka nebo jiná mezinárodní finanční instituce.
4. Subjekt, který je:
  - a) právnická osoba založená za účelem podnikání, která podle poslední účetní závěrky splňuje alespoň 2 ze 3 kritérií, kterými jsou:
    1. celková výše aktiv odpovídající částce alespoň 20 mil. EUR,
    2. čistý roční obrát odpovídající částce alespoň 40 mil. EUR,
    3. vlastní kapitál odpovídající částce alespoň 2 mil. EUR,
  - b) zahraniční osoba založená za účelem podnikání, která splňuje podmínky stanovené v písmenu a).

#### **profesionální Zákazník - je osoba, která:**

1. písemně požádá ASTORIE a.s., aby s ní zacházela jako s profesionálním Zákazníkem, a ta s žádostí souhlasí,
2. splňuje alespoň 2 z těchto 3 kritérií:
  - a) provedla za každé z posledních 4 po sobě jdoucích čtvrtletí na příslušném evropském regulovaném trhu nebo v příslušném mnohostranném obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie obchody s Investičním nástrojem, jehož se žádost týká, ve významném objemu a v průměrném počtu alespoň 10 obchodů za čtvrtletí,
  - b) objem jejího majetku tvořeného peněžními prostředky a Investičními nástroji odpovídá částce alespoň 500 000 EUR,
  - c) vykonávala po dobu nejméně jednoho roku nebo vykonává v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce činnost v oblasti finančního trhu, která vyžaduje znalost obchodů nebo služeb, jichž se žádost týká.

Pro každou z těchto kategorií ZPKT požaduje na Investičním zprostředkovateli či jeho vázaném zástupci různou míru plnění povinností, které směřují k ochraně Zákazníka vůči rizikům vyplývajícím z Investování na finančních trzích. Nejvyšší úroveň ochrany ZPKT poskytuje Zákazníkům zařazeným do první z uvedených kategorií, poslední uvedená kategorie má úroveň ochrany nejnižší.

ZPKT stanoví pravidla přestupu mezi jednotlivými zákaznickými kategoriemi.

O svém zařazení je každý ze Zákazníků ASTORIE a.s. informován písemně s poučením o možnosti změny zákaznické kategorie. ASTORIE a.s. průběžně hodnotí, zda profesionální Zákazník nepřestal splňovat výše uvedené podmínky pro jeho zařazení.

V Ústí nad Labem dne 3. 10. 2017