

**INVESTIKA, investiční společnost, a.s.**

---

## **Politika provádění obchodů**

---

Účinnost ke dni: **2. července 2020**

# 1. Úvodní ustanovení

## I. Úvod

A. Představenstvo INVESTIKA, investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“) tímto v souladu s ustanoveními Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále též jen „**Vyhláška**“) schvaluje a vydává tuto politiku provádění obchodů (dále též jen „**Politika provádění obchodů**“ nebo „**Politika**“).

B. Pravidla obsažená v této Politice provádění obchodů se vztahují na obchody týkající se majetku fondu obhospodařovaného Společností a dále i na jejich zpracování, které Společnost případně svěřila jiné osobě. V takovém případě pak pravidla pro provádění obchodů přijatá touto osobou mohou stanovit zvláštní podmínky.

## II. Zásady pro provádění obchodů

A. Společnost jakožto osoba vykonávající činnosti obhospodařování investičních fondů v této Politice provádění obchodů v souladu s právními předpisy zavádí následující pravidla a zásady pro provádění obchodů a jejich zpracování. Zásady obsažené v této Politice provádění obchodů jsou společné ve vztahu ke všem jednotlivým typům aktiv, které jsou součástí obhospodařovaného majetku.

B. Vnitřní předpisy Společnosti mohou konkretizovat další zvláštní zásady a postupy týkající se jednotlivých typů aktiv Společností obhospodařovaném majetku, které však vždy musí být v souladu s Vyhláškou.

C. Obchody musí být prováděny za nejlepších podmínek a jejich provedení nesmí upřednostňovat zájmy Společnosti nad zájmy investorů fondu obhospodařovaného Společností (dále společně též jen „**investoři**“).

D. Společnost při obhospodařování fondů neprovádí sdružování pokynů.

## III. Způsob provádění obchodů

A. Odpovědnost za provádění obchodů Společnost upravuje vnitřními předpisy, a to konkrétně Organizačním řádem vymezujícím jednotlivé organizační útvary resp. pracovníky, kteří se na procesu provádění obchodu podílí. Postupy jsou pak nastaveny tak, aby provádění obchodů bylo efektivní, v zájmu ochrany obhospodařovaného majetku před jeho znehodnocením, a aby obchod byl pro fond obhospodařovaný Společností výhodný.

B. Společnost se vždy snaží dosáhnout nejlepšího provedení obchodu. Nejlepší provedení obchodu je závislé na několika faktorech, které Společnost před každým obchodem

vyhodnocuje, a mimo jiné znamená, že obchod s daným aktivem nemohl být za lepších podmínek uzavřen s jinou protistranou. Blíže viz níže.

C. Při provádění obchodů Společnost vždy zohledňuje riziko škodlivého střetu zájmu, další pravidla obsahuje dokument Politika střetů zájmů.

## 2. Postupy

### I. *Rozhodování o obchodech*

A. Představenstvo rozhoduje o statutech fondů a jejich změnách, včetně vymezení investičních strategií.

B. Představenstvo rozhoduje buď o konkrétním obchodu (zpravidla v případě nemovitostních aktiv, poskytnutí úvěru či zápůjčky apod.), nebo o rámcových podmínkách a limitech obchodů s jednotlivými investičními nástroji, přičemž o jednotlivých obchodech v rámci představenstvem stanovených podmínek je oprávněn rozhodovat organizační útvar vykonávající činnost obhospodařování majetku.

C. Rozhodnutí o obchodech (včetně neprovedených obchodů a podkladů návrhu) jsou řádně archivována. Podkladem pro provedení obchodu je vždy analýza ekonomické výhodnosti. Závazná forma v případě obchodů týkající se nemovitostí, a to včetně nemovitostí pořízovaných prostřednictvím nemovitostních společností, je stanovena v příloze Analýza ekonomické výhodnosti. Součástí jsou dle povahy obchodu dostatečné podklady, na nichž se dle povahy podílí i další relevantní pracovníci Společnosti (typicky se jedná o posouzení ekonomické výhodnosti, případné ocenění nezávislymi odborníky, dopady na limity, právní posouzení v případě nemovitostního majetku apod.).

D. Za obchody se považuje jak pořízení, tak zcizení majetku.

E. Jak rozhodnutí o obchodu, tak rozhodnutí o rámcových podmínkách a limitech obchodů s investičními nástroji předchází analýza ekonomické výhodnosti obchodů a stanovení prognózy toho, jak obchod ovlivní skladbu majetku, likviditu a rizikový profil investičního fondu. Analýza musí být provedena výhradně na základě spolehlivých a aktuálních kvantitativních a kvalitativních informací.

### II. *Faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu*

A. Při vyhodnocení nejlepšího provedení obchodu Společnost zohledňuje s ohledem na charakter a investiční zaměření Společností obhospodařovaného majetku následující faktory (od nejdůležitějšího k méně důležitým):

- cena

- související náklady (správní poplatky, právní a poradenské služby atd.)

- rychlost provedení obchodu

- pravděpodobnost provedení obchodu

- podmínky pro vypořádání

- objem požadovaného obchodu

- typ pokynu

- další faktory vyplývající z právních předpisů, které jsou relevantní pro jednotlivé typy aktiv

B. Nejlepší provedení obchodu je posuzováno ve smyslu celkového zohlednění relevantních faktorů (celkově nejvýhodnější provedení obchodu).

### **III. Specifika provádění obchodu s nemovitostním majetkem**

A. Způsob provádění obchodu může v případě některých typů majetku fondů obhospodařovaných Společností odrážet specifickou povahu aktiv, která mohou být v souladu se statutem v majetku takového fondu a mají individuální charakter. Jedná se především o nemovitostní majetek.

B. S ohledem na skutečnost, že se jedná o aktiva v zásadě jedinečná a nezastupitelná, neexistují pro ně trhy obdobné regulovaným trhům ani jiná obdobná převodní místa, nejsou na žádném trhu kotovaná ani neexistuje zdroj realizovaných cen, není tedy možno specifikovat upřesňující pravidla ve vztahu k tzv. převodním místům.

### **IV. Specifika provádění obchodu s investičními nástroji**

A. Představenstvo vydává a pravidelně, minimálně 1x ročně, aktualizuje seznam převodních míst, kde jako obhospodařovatel provádí obchody s investičními nástroji.

B. Představenstvo vydává a pravidelně minimálně 1x ročně, aktualizuje seznam osob, kterým Společnost pro jednotlivé druhy investičních nástrojů předává pokyny k obchodu, resp. osob, jejichž prostřednictvím obchody provádí.

C. Společnost nesdružuje obchody prováděné s majetkem různých obhospodařovaných investičních fondů.

D. Osoby provádějící obhospodařování majetku v investičních fondech, jakož i osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti nesmí využít informace týkající se neprovedených obchodů obhospodařovaného standardního fondu tak, aby na základě uvedené informace před provedením obchodu takového fondu nabyly nebo zcizily investiční nástroj, jehož se neprovedený obchod týká, nebo jiný investiční nástroj, jehož hodnota se vztahuje k investičnímu nástroji, jehož se neprovedený obchod týká.

### **V. Pravidla zpracování obchodů**

A. Provedení obchodů je vždy zaznamenáno v příslušných evidencích, a to vždy ke dni jeho provedení; v případě, kdy Společnost obdrží informaci o provedení obchodu až v následujících dnech (zejména v případě, kdy je pokyn/obchod prováděn prostřednictvím třetích osob, kdy dochází k zápisu do evidence typu katastr zpětně, apod.), je oprávněna zaznamenat provedení pokynu zpětně;

B. Srovnatelné obchody se zpracovávají dle zásady časové priority tj. v pořadí, v jakém

byly pokyny k obchodům podány (vyjma případů, kdy to odůvodňuje povaha obchodu, aktuální podmínky na trhu nebo zájem investorů fondu), u pokynu investorů se vychází z časového údaje jejich doručení, jak toto stanoví příslušná pravidla jednotlivých statutů fondů), přičemž se obvykle jedná o čas doručení Společnosti;

C. Provedené obchody jsou vypořádány spravedlivě, v souladu s podmínkami této Politiky, statutů fondů; související poplatky a náklady mohou být účtovány jen dle podmínek příslušných právních ujednání (zejm. pravidly regulovaných trhů, pravidly pro provádění obchodů osob zajišťujících provedení obchodů a především pravidly pro vypořádání pokynů investorů a statuty vymezenými pravidly pro poplatky a náklady hrazené z majetku fondů), při vypořádání je třeba vždy dát přednost investorům;

D. Společnost při obhospodařování fondů neprovádí sdružování pokynů.

E. Společnost vnitřními předpisy stanoví zvláštní organizační požadavky, pravidla oddělení činností, omezené sdílení informací (need to know) a zásady pro osobní obchody, aby bylo zamezeno využití informace týkající se neprovedených obchodů.

#### **VI. Evidence o obchodech týkajících se majetku obhospodařovaného standardního fondu**

A. Osoby provádějící obhospodařování majetku v investičních fondech provedou v evidenci o obchodech neprodleně záznam o podrobnostech pokynu a provedeném obchodu.

B. Záznam obsahuje, pokud to povaha věci nevyklučuje, tyto údaje:

1. označení, resp. identifikační údaje standardního fondu
2. identifikační údaje investičního nástroje nebo jiných majetkových hodnot, které byly předmětem pokynu nebo provedeného obchodu,
3. množství investičních nástrojů nebo jiných majetkových hodnot,
4. typ pokynu nebo provedeného obchodu,
5. cenu uvedenou v pokynu nebo provedeném obchodu,
6. datum a čas předání pokynu a identifikační údaje osoby, které byl pokyn předán,
7. datum a čas rozhodnutí o provedení obchodu a datum a čas jeho provedení,
8. identifikační údaje osoby, která předala pokyn nebo provedla obchod,
9. v případě odvolání pokynu důvody jeho odvolání a
10. identifikační údaje protistrany provedeného obchodu a převodního místa.

#### **VII. Průběžné vyhodnocování**

Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost pravidel pro provádění obchodů a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů provádí Společnost vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující obhospodařování majetku fondů, nejméně však jednou ročně.

#### **VIII. Informační povinnost**

A. Společnost je povinna informovat investory o této Politice. Aktuální Politika je investorům k dispozici:

1. při sjednání služby (první investici) v papírové podobě
2. v sídle Společnosti v papírové podobě
3. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti.

**IX. Informace o protistranách, (hlavních) makléřích a převodních místech**

A. Společnost provádí pokyny u níže uvedených protistran, převodních míst za případného využití níže uvedených subjektů:

Druh nástroje *)	Protistrana/prostřednictvím jiného subjektu (makléř, hlavní makléř)	Převodní místo/ prostřednictvím jiného subjektu (makléř, hlavní makléř)
Vklady, termínované vklady nebo pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu	Česká spořitelna a.s.	Česká spořitelna a.s.
Nástroje peněžního trhu	pořizovány a realizovány vždy na primárním trhu tedy přímo u jejich emitenta	pořizovány a realizovány vždy na primárním trhu tedy přímo u jejich emitenta
Investiční cenné papíry	Česká spořitelna a.s.	Česká spořitelna a.s.
cenné papíry kolektivního investování	pořizovány a zcizovány (formou zpětného odkupu) vždy na primárním trhu, tedy přímo u jejich emitenta	pořizovány a zcizovány (formou zpětného odkupu) vždy na primárním trhu, tedy přímo u jejich emitenta
Nemovitosti	n/a	n/a
Nemovitostní společnost	n/a	n/a
Finanční deriváty	Česká spořitelna a.s.	Česká spořitelna a.s.

\*) Výše uvedeným výčtem druhů nástrojů nejsou dotčeny zvláštní další podmínky a požadavky právních předpisů na konkrétní nástroje daného druhu.

Cenné papíry kolektivního investování – pořizovány a zcizovány (formou zpětného odkupu) vždy na primárním trhu, tedy přímo u jejich emitenta

Nástroje peněžního trhu – pořizovány a realizovány vždy na primárním trhu tedy přímo u jejich emitenta

B. Výše uvedeným není dotčena možnost ad hoc dalších třetích osob či převodních míst ve smyslu výše uvedeného ustanovení týkajícího se specifik provádění obchodů některých typů fondů.

C. Výše uvedené třetí osoby současně vydávají vlastní pravidla pro provádění obchodů. Investoři se s nimi mohou seznámit na jejich webových stránkách.

### **3. Přílohy**

- I. Příloha – Analýza ekonomické výhodnosti v případě nemovitostních aktiv

# Analýza ekonomické výhodnosti – NÁKUP NEMOVITOSTI

[BUDE DOPLNĚNO]

<b>Informace o nemovitosti</b>			
<b>Popis nemovitosti</b>			
<b>Vlastník</b>			
<b>Přehled bytů / nebytových prostor</b>  <b>Struktura nájemníků</b>			
<b>Prodávající</b>			
<b>Prohlídka nemovitosti:</b>	Osobní	ANO	NE
	Fotodokumentace	ANO	NE
<b>Znalecký posudek</b>	ANO/NE		



<b>Due Diligence</b>	ANO/NE	
<b>Omezení vlastnických práv (jiná omezení)</b>		
<b>Rizika</b>		
<b>Prodejní cena</b>		
<b>Cena dle znaleckého posudku</b>		
<b>Financování akvizice</b>	Vlastní zdroje	
	Cizí zdroje	
<b>Výnosy z nemovitosti</b>		
<b>Předpokládaný výnos z prodeje</b>	Pesimistická varianta:  Optimistická varianta:	

Vypracoval dne:

Svým podpisem stvrzuji, že zamýšlená investice je v souladu se statutem fondu a je pro fond ekonomický výhodná

# Analýza ekonomické výhodnosti – PRODEJ NEMOVITOSTI

[BUDE DOPLNĚNO]

<b>Popis nemovitosti</b>	
<b>Přehled bytů / nebytových prostor</b>  <b>Struktura nájemníků</b>	
<b>Kupující</b>	
<b>Znalecký posudek</b>	
<b>Cena dle znaleckého posudku</b>	

Vypracoval dne:

Svým podpisem stvrzuji, že zamýšlený odprodej je v souladu se statutem fondu a je pro fond ekonomický výhodný

INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

## Politika vykonávania obchodov

Účinnosť od: **11. novembra 2019**

# 1. Úvodné ustanovenia

## I. Úvod

A. Predstavenstvo obchodnej spoločnosti INVESTIKA, investiční spoločnosť, a.s. (ďalej len "**Spoločnosť**") týmto v súlade s ustanoveniami vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší zmene *některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech*, ve znění pozdějších předpisů (ďalej tiež ako "**Vyhláška**"), schvaľuje a vydáva túto politiku vykonávania obchodov (ďalej tiež ako "**Politika vykonávania obchodov**" alebo "**Politika**").

B. Pravidlá obsiahnuté v tejto Politike vykonávania obchodov sa vzťahujú na obchody týkajúce sa majetku fondu spravovaného Spoločnosťou a ďalej tiež na ich spracovanie, ktoré Spoločnosť prípadne zverila inej osobe. V takomto prípade potom pravidlá pre vykonávanie obchodov prijaté touto osobou, môžu stanoviť zvláštne podmienky.

## II. Zásady vykonávania obchodov

A. Spoločnosť ako osoba vykonávajúca činnosti správy investičných fondov v tejto Politike vykonávania obchodov v súlade s právnymi predpismi, zavádza nasledujúce pravidlá a zásady pre vykonávanie obchodov a ich spracovanie. Zásady obsiahnuté v tejto Politike vykonávania obchodov sú spoločné vo vzťahu k všetkým jednotlivým typom aktív, ktoré sú súčasťou spravovaného majetku.

B. Nižšie uvedené pravidlá zohľadňujú skutočnosť, že Spoločnosť spravuje výhradne majetok špeciálneho fondu nehnuteľností (majetok pozostávajúci najmä v nehnuteľnostiach a realitných spoločnostiach ("**nehnuteľnostný majetok**") a fondu kvalifikovaných investorov. Nižšie uvedené pravidlá ďalej zohľadňujú skutočnosť, že nehnuteľnostný majetok a majetok fondov kvalifikovaných investorov spravovaný Spoločnosťou zvyčajne tvoria špecifické jedinečné aktíva neobchodované na (regulovaných) trhoch.

C. Vnútorne predpisy Spoločnosti môžu konkretizovať ďalšie zvláštne zásady a postupy týkajúce sa jednotlivých typov aktív Spoločnosťou spravovaného majetku, ktoré však vždy musia byť v súlade s Vyhláškou.

D. Obchody musia byť realizované za najlepších podmienok a ich realizácia nesmie uprednostňovať záujmy Spoločnosti nad záujmami investorov fondu spravovaného Spoločnosťou (ďalej spoločne tiež ako "**investori**").

E. Spoločnosť pri spravovaní fondu nevykonáva združovanie pokynov.

## III. Spôsob realizácie obchodu

A. Zodpovednosť za realizáciu obchodov Spoločnosť upravuje vnútornými predpismi, a to konkrétne Organizačným poriadkom vymedzujúcim jednotlivé organizačné útvary resp. pracovníkov, ktorí sa na procese realizácie obchodu podieľajú. Postupy sú potom nastavené tak, aby realizácia obchodov bola efektívna, v záujme ochrany spravovaného majetku pred jeho znehodnotením, a aby obchod bol pre fond spravovaný Spoločnosťou výhodný.

B. Spoločnosť sa vždy snaží dosiahnuť najlepšiu realizáciu obchodu. Najlepšia realizácia obchodu je

závislá na niekoľkých faktoroch, ktoré Spoločnosť pred každým obchodom vyhodnocuje, a okrem iného

znamená, že obchod s daným aktívom nemohol byť za lepších podmienok uzavretý s inou protistranou. Bližšie informácie nájdete nižšie.

C. Pri realizácii obchodov Spoločnosť vždy zohľadňuje riziko škodlivého konfliktu záujmu, ďalšie pravidlá obsahuje dokument Politika konfliktov záujmov.

## **2. Postupy**

### **I. Rozhodovanie o obchodoch**

A. Predstavenstvo rozhoduje o štatútoch fondu a ich zmenách, vrátane vymedzenia investičných stratégií.

B. Predstavenstvo si vyhradzuje rozhodnúť v prípade obchodu s majetkom vo fonde spravovanom Spoločnosťou namiesto konkrétneho obchodu, tiež o rámcových podmienkach obchodu (strategická alokácia aktív), pričom o jednotlivých obchodoch v rámci predstavenstvom stanovených podmienok je oprávnený rozhodovať organizačný útvar vykonávajúci činnosť správy majetku.

C. Rozhodnutia o obchodoch (vrátane nezrealizovaných obchodov a podkladov návrhu) sú riadne archivované. Podkladom pre realizáciu obchodu je vždy analýza ekonomickej výhodnosti. Súčasťou sú podľa povahy obchodu dostatočné podklady, na ktorých sa podľa povahy podieľajú aj ďalší relevantní pracovníci Spoločnosti (typicky sa jedná o posúdenie ekonomickej výhodnosti, prípadné ocenenie nezávislými odborníkmi, dopady na limity, právne posúdenie v prípade nehnuteľnostného majetku a pod.).

D. Za obchody sa považuje tak obstaranie ako aj scudzenie majetku.

### **II. Faktory majúce význam na vykonanie rozhodnutia o obchode.**

A. Pri vyhodnocovaní najlepšieho vykonania obchodu, Spoločnosť berie do úvahy so zreteľom na charakter a investičné zameranie Spoločnosťou spravovaného majetku nasledujúce faktory (od najdôležitejších k menej dôležitým):

- cena,
- súvisiace náklady (správne poplatky, právne a poradenské služby atď.),
- rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania obchodu,
- ďalšie faktory vyplývajúce z právnych predpisov, ktoré sú relevantné pre jednotlivé typy aktív.

B. Najlepšie vykonanie obchodu je posúdené v zmysle celkového zohľadnenia relevantných faktorov (celkovo najvýhodnejšie vykonanie obchodu).

### **III. Špecifiká vykonania obchodu s nehnuteľnostným majetkom**

A. Spôsob vykonania obchodu môže v prípade niektorých typov majetku fondov spravovaných Spoločnosťou odrážať špecifickú povahu aktív, ktoré môžu byť v súlade so štatútom v majetku takéhoto fondu a majú individuálny charakter. Jedná sa predovšetkým o nehnuteľnostný majetok.

B. Vzhľadom na skutočnosť, že sa jedná o aktíva v zásade jedinečné a nezastupiteľné, neexistujú pre tieto aktíva trhy obdobne regulovaným trhom ani iné obdobne prevodné miesta, nie sú na žiadnom trhu kótované ani neexistuje zdroj realizovaných cien, nie je teda možné špecifikovať upresňujúce pravidlá vo vzťahu k tzv. prevodným miestam.

### **IV. Pravidlá spracovania obchodov**

A. Vykonanie obchodov je vždy zaznamenané v príslušných evidenciách, a to vždy ku dňu jeho vykonania; v prípade, keď Spoločnosť prijme informáciu o vykonaní obchodu až v nasledujúcich dňoch (najmä v prípade, keď je tento pokyn / obchod vykonaný prostredníctvom tretích osôb, kedy dochádza k zápisu do evidencie typu kataster spätne, a pod.), je oprávnená zaznamenať vykonanie pokynu spätne;

B. Porovnateľné obchody sa spracovávajú podľa zásady časovej priority t.j. v poradí, v akom boli pokyny k obchodom podané (okrem prípadov, kedy to odôvodňuje povaha obchodu, aktuálne podmienky na trhu alebo záujem investorov fondu), pri pokyne investorov sa vychádza z časového údaju ich doručenia, ako to stanovujú príslušné pravidlá jednotlivých štatútov fondov), pričom sa zvyčajne jedná o čas doručenia Spoločnosti.

C. Vykonané obchody sú vysporiadané spravodlivo, v súlade s podmienkami tejto Politiky, štatútov fondov; súvisiace poplatky a náklady môžu byť účtované len podľa podmienok príslušných právnych dojednaní (najmä pravidlami regulovaných trhov, pravidlami pre vykonávanie obchodov osobami zaisťujúcimi vykonanie obchodov a predovšetkým pravidlami pre vysporiadanie pokynov investorov a štatútmí vymedzenými pravidlami pre poplatky a náklady hradené z majetku fondov), pri vysporiadaní je potrebné vždy dať prednosť investorom;

D. Spoločnosť pri spravovaní fondov nevykonáva združovanie pokynov.

E. Spoločnosť vnútornými predpismi stanoví osobitné organizačné požiadavky, pravidlá oddelenia činností, obmedzené zdieľanie informácií (need to know) a zásady pre osobné obchody, aby sa zamedzilo využitiu informácie týkajúcej sa nevykonaných obchodov.

### **V. Priebežné vyhodnocovanie**

Spoločnosť priebežne vyhodnocuje účinnosť pravidiel pre vykonávanie obchodov a zistené nedostatky odstraňuje bez zbytočného odkladu. Preskúvanie pravidiel pre vykonávanie obchodov vykonáva Spoločnosť vždy bez zbytočného odkladu po významnej zmene ovplyvňujúcej spravovanie majetku fondov, najmenej však raz ročne.

### **VI. Informačná povinnosť**

A. Spoločnosť je povinná informovať investorov o tejto Politike. Aktuálna Politika je investorom k

dispozícii:

1. pri dohodnutí služby (prvej investícii) v papierovej podobe,
2. v sídle Spoločnosti v papierovej podobe,
3. v elektronickej podobe na webových stránkach Spoločnosti.

**VII. Informácie o protistranách, (hlavných) makléroch a prevodných miestach**

A. Spoločnosť vykonáva pokyny u nižšie uvedených protistrán, prevodných miest za prípadného využitia nižšie uvedených subjektov:

<b>Druh nástroja <sup>1)</sup></b>	<b>Protistrana / prostredníctvom iného subjektu (maklér, hlavný maklér)</b>	<b>Prevodné miesto / prostredníctvom iného subjektu (maklér, hlavný maklér)</b>
<b>Vklady, termínované vklady alebo pohľadávky na vyplatenie peňažných prostriedkov z účtu</b>	Česká spořitelna a.s. alebo iná banka so sídlom v Českej republike, či zahraničná banka, ktorá má pobočku umiestnenú v Českej republike, či ktorá má sídlo v inom členskom štáte Európskej únie a ktorá nemá pobočku umiestnenú v Českej republike	Česká spořitelna a.s. alebo iná banka so sídlom v Českej republike, či zahraničná banka, ktorá má pobočku umiestnenú v Českej republike, či ktorá má sídlo v inom členskom štáte Európskej únie a ktorá nemá pobočku umiestnenú v Českej republike
<b>Nástroje peňažného trhu</b>	obstarávané a realizované vždy na primárnom trhu, teda priamo u ich emitenta	obstarávané a realizované vždy na primárnom trhu, teda priamo u ich emitenta
<b>Verejne obchodované investičné cenné papiere</b>	Česká spořitelna a.s.	Česká spořitelna a.s.
<b>Iné cenné papiere</b>	obstarávané a scudzené ( formou spätného odkúpenia) vždy na primárnom trhu, teda priamo u ich emitenta	obstarávané a scudzené ( formou spätného odkúpenia) vždy na primárnom trhu, teda priamo u ich emitenta
<b>Nehnuteľnosti</b>	n/a	n/a
<b>Realitná spoločnosť</b>	n/a	n/a
<b>Finančné deriváty</b>	Česká spořitelna a.s.	Česká spořitelna a.s.

<sup>1)</sup> Vyššie uvedeným vymenovaním druhov nástrojov nie sú dotknuté osobitné dodatočné podmienky a požiadavky právnych predpisov na konkrétne nástroje daného druhu.

- B. Vyššie uvedeným nie je dotknutá možnosť ad hoc ďalších tretích osôb, či prevodných miest v zmysle vyššie uvedeného ustanovenia týkajúceho sa špecifík realizácie obchodov niektorých typov fondov.
- C. Vyššie uvedené tretie osoby súčasne vydávajú vlastné pravidlá pre vykonávanie obchodov. Investori sa s nimi môžu zoznámiť na ich webových stránkach.