

Investiční doporučení, analýzy investičních příležitostí a marketingové materiály

1. Obecné informace

V souladu s příslušnými právními předpisy, zejména v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“), a vyhláškou č. 114/2006 Sb., o poctivé prezentaci investičních doporučení, Komerční banka, a.s. (dále též „KB“) vytváří a rozšiřuje investiční doporučení resp. analýzy investičních příležitostí. KB rovněž tvoří a rozšiřuje marketingové materiály, které nesplňují definici investičního doporučení resp. analýzy investičních příležitostí (dále společně i jako „dokumenty“).

Komerční banka, a.s. může být jak tvůrcem a šířitelem dokumentů, tak i šířitelem dokumentů vytvořeného jinou osobou (zejména se může jednat o dokumenty vytvořené analytickými útvary Sociétés Générale).

Informace uvedené v těchto dokumentech nemohou být považovány za nabídku k nákupu či k prodeji jakéhokoliv investičního nástroje nebo jinou výzvu či pobídku k jeho nákupu či prodeji.

Názory Komerční banky, a.s. uvedené v těchto dokumentech se mohou měnit bez předchozího upozornění, především z důvodu vývoje na jednotlivých trzích.

2. Zdroje informací a poctivá prezentace investičních doporučení

Veškeré informace a názory obsažené v uvedených dokumentech pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které Komerční banka, a.s. považuje za důvěryhodné, nicméně tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv vychází z toho, že byly publikovány tak, aby poskytovaly přesný, plný a nezkreslený obraz skutečnosti.

Doporučení uvedená v dokumentech jsou určena veřejnosti a před jejich zveřejněním nejsou dokumenty k dispozici osobám, které se nepodílely na tvorbě těchto dokumentů. Komerční banka, a.s. obvykle nezasílá investiční doporučení jednotlivým emitentům před jejich zveřejněním. Každý z autorů dokumentů prohlašuje, že názory obsažené v příslušném dokumentu přesně odpovídají jeho osobnímu pohledu na uvedené investiční nástroje nebo jejich emitenty.

3. Střet zájmů

Komerční banka, a.s. a společnosti, které s ní tvoří jeden koncern, se mohou příležitostně podílet na obchodech s investičními nástroji, obchodovat s nimi nebo vykonávat činnost tvůrce trhu pro investiční nástroje nebo je držet, poskytovat poradenství či jinak profitovat z obchodů s investičními nástroji nebo od nich odvozených derivátů, které byly emitovány osobami zmíněnými v těchto dokumentech.

Zaměstnanci Komerční banky, a.s. a dalších společností tvořících s ní koncern nebo osoby jim blízké, včetně autorů jednotlivých dokumentů, mohou příležitostně obchodovat nebo držet investiční nástroje zmíněné v těchto dokumentech nebo od nich odvozené deriváty. Komerční banka, a.s. a společnosti tvořící s ní koncern nejsou těmito dokumenty vázány při poskytování investičních služeb svým klientům.

Žádné hodnocení zaměstnanců, kteří se podílejí na tvorbě investičních doporučení, není podmíněno nebo závislé na objemu nebo zisku z obchodování Komerční banky, a.s. s investičními nástroji zmíněnými v těchto dokumentech nebo na jejím obchodování s emitenty těchto investičních nástrojů. Hodnocení autorů investičních doporučení může být vázáno na případný zisk Komerční banky, a.s., na kterém se kromě jiného částečně podílejí i výsledky obchodování s investičními nástroji.

Komerční banka, a.s. přijala řadu opatření, aby zabránila možnému střetu zájmů při tvorbě investičních doporučení, a to zavedením odpovídajícího vnitřního členění zahrnujícího informační bariéry mezi

jednotlivými útvary Komerční banky, a.s. v souladu s požadavky kladenými příslušnými právními předpisy. Zaměstnanci Komerční banky, a.s. postupují v souladu s vnitřními předpisy upravujícími střet zájmů a v souladu s instrukcí upravující tvorbu a prezentaci investičních doporučení a marketingových materiálů.

Aktuální informace o případných střetech zájmů jsou uvedeny v jednotlivých doporučeních.

4. Upozornění na rizika

Komerční banka, a.s. nepřebírá nad rámec stanovený právními předpisy odpovědnost za škodu způsobenou použitím těchto dokumentů nebo informací v nich obsažených. Jakýkoliv investor by neměl své investiční rozhodnutí založit výhradně na těchto dokumentech, ale měl by si zároveň vyhledat nezávislého poradce. Každý investor je povinen přijmout vlastní informované rozhodnutí o vhodnosti investice, protože investiční nástroj uvedený v těchto dokumentech nemusí být vhodný pro všechny investory.

Minulá výkonnost investičních nástrojů nezaručuje výkonnost budoucí. Očekávaná budoucí výkonnost je založena na předpokladech, které nemusí nastat. S investičními nástroji a investicemi jsou spojena různá investiční rizika, přičemž hodnota investice může stoupat i klesat a není zaručena návratnost původní investované částky. Investiční nástroje denominované v jiné měně jsou navíc vystaveny riziku vyplývajícimu ze změn devizových kurzů s možným pozitivním nebo negativním dopadem na cenu investičního nástroje, a následně na zhodnocení investice.

5. Závěrečné informace

Komerční banka, a.s. je bankou a obchodníkem s cennými papíry ve smyslu příslušných právních předpisů a jako taková podléhá doзору České národní banky.