

INVESTIČNÍ POBÍDKY

1. Obecně o investičních pobídkách

Tento materiál slouží k tomu, aby byl Zákazník informován o přípustných pobídkách poskytovaných a přijímaných společností BH Securities a.s. (dále jen „**Společnost**“).

Společnost v rámci udělené licence obchodníka s cennými papíry nabízí odborné a kvalifikované služby v oblasti investování do cenných papírů.

Společnost v rámci povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka, smí v určitých případech přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu, úplatu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „**Pobídka**“), avšak výlučně tehdy, pokud je taková Pobídka v souladu s aplikovatelnými právními předpisy.

Problematika Pobídek je upravena zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a dále pak zejména v navazující vyhlášce č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb a podpůrně popsána rovněž v Úředním sdělení ČNB 1/2014 o podmínkách přípustnosti pobídek při distribuci některých produktů na finančním trhu.

Pobídkami se rozumí platby, které jsou nabízeny nebo poskytovány ve vztazích mezi Společností a třetí stranou v přímé souvislosti s poskytováním investičních služeb zákazníkům. Za pobídku se nepovažuje úplata nebo jiná peněžita nebo nepeněžita výhoda přijatá od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet (zákaznická pobídka).

Aby byla Pobídka přípustná, musí přispívat ke zlepšení kvality poskytované služby nebo činnosti a zároveň nesmí vést k porušení povinnosti Společnosti jednat s odbornou péčí. Mezi přípustné pobídky, které Společnost poskytuje, patří při splnění podmínek stanovených aplikovatelnými právními předpisy **pobídky poskytované Společností spolupracujícím investičním zprostředkovatelům**. Mezi přípustné pobídky, které Společnost **přijímá, patří pobídky poskytované Společností ze strany emitentů** investičních nástrojů v souvislosti s emisí investičních nástrojů. U pobídek, které umožňují poskytování investičních služeb nebo které jsou pro tento účel nutné (tedy např. jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správní poplatek nebo o úplatu za právní služby) se zkoumá pouze kritérium, zda mohou vést k porušení povinnosti Společnosti poskytovat služby s odbornou péčí (provozní pobídky).

Kontrola přípustnosti Pobídek poskytovaných Společností a/nebo přijímaných Společností je součástí činnosti oddělení Compliance, popřípadě jiného zaměstnance Společnosti pověřeného výkonem této kontrolní činnosti.

2. Společností poskytované a přijímané Pobídky

Společnost při splnění podmínek stanovených aplikovatelnými právními předpisy poskytuje Pobídky investičním zprostředkovatelům (dále jen „**IZ**“) v případech, kdy jejich činnost přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby, a kdy IZ, vedle zprostředkování podávání pokynů zákazníkům, poskytuje zákazníkům i další služby, například investiční poradenství, informační servis, vytváří distribučního či komunikačního kanálu, školení zvyšující kvalifikaci, předávání aktuálních informací o situaci na kapitálových trzích atd.

Společnost poskytuje IZ jako Pobídky zejména část provize za své služby přijímané od zákazníků (dále jen „**Pobídky pro IZ**“).

Společnost při splnění podmínek stanovených aplikovatelnými právními předpisy přijímá Pobídky od emitentů investičních nástrojů (zejména emitentů nástrojů kolektivního investování a dluhopisů) (dále jen „**Pobídky od emitentů**“) v případech, kde se Společnost určitými službami a činnostmi podílí na emisí investičního nástroje. Takto Společnost, jako manažer příslušné emise investičních nástrojů,

přijímá Pobídky od emitentů ve formě jednorázových plateb v souvislosti s emisí investičních nástrojů, které slouží zejména na úhradu nákladů spojených s přípravou emise, nákladů na zprostředkování a nákladů spojených s nákupem/prodejem investičních nástrojů, jako jsou např. přírážky za emisi investičních nástrojů, závěrečné provize apod. Společnost dále, jako (v rámci emise) určený agent pro zajištění, může přijímat Pobídky od emitentů v případech vymáhání dluhů z emitovaných investičních nástrojů, a to ve formě jednorázových plateb, které slouží na úhradu nákladů spojených s vymáháním dluhů z emitovaných investičních nástrojů, pokud taková situace nastane. Společnost rovněž, jako (v rámci emise určený) administrátor, přijímá Pobídky od emitentů ve formě jednorázových či opakovaných (průběžných) plateb za výkon činností spojených s administrací emise investičních nástrojů a/nebo s prováděním plateb vlastníků investičních nástrojů, které slouží k úhradě nákladů, které Společnosti v souvislosti s výkonem takových činností vzniknou. Část těchto pobídek může být dále poskytnuta třetím osobám účastnícím se na emisi za předpokladu souladu s právními předpisy a vnitřními předpisy Společnosti.

Společnost při poskytování služby obhospodařování majetku svých zákazníků od třetích stran nepřijímá žádné Pobídky, pokud jde o poskytování služeb zákazníkům. V případě, že dojde k přijetí takové Pobídky, převede Společnost Pobídku, případně její alikvotní část, příslušným zákazníkům. Případné drobné nepeněžní výhody, které mohou zvýšit kvalitu služby a které nenarušují povinnost Společnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníka, budou zákazníkům vždy sděleny.

3. Sdělování Pobídek a výše Pobídek

Zveřejňování **Pobídek pro IZ** je prováděno prostřednictvím (i) obsahu Komisionářské smlouvy mezi Společností a zákazníkem (dále jen „Komisionářská smlouva“) a (ii) obsahu Dohody o zprostředkování provádění investiční služby mezi Společností a zákazníkem (dále jen „Dohoda o zprostředkování“).

V případě Pobídek pro IZ je zákazník o konkrétní výši konkrétní pobídky, nebo alespoň o způsobu jejího výpočtu, informován v souladu s VOP před podáním pokynu k pořízení či prodeji investičního nástroje, je-li v souvislosti s ním Pobídka pro IZ poskytována. O konkrétní výši konkrétní Pobídky pro IZ je Zákazník informován bezodkladně po provedení příslušného obchodu, resp. po poskytnutí příslušné Pobídky pro IZ, ledaže aplikovatelné právní předpisy připouští, aby byl Zákazník informován později, resp. souhrnně např. za určité období. prostřednictvím individuálního dokumentu (např. informačního materiálu apod.)

Zveřejňování **Pobídek od emitentů** je prováděno vždy v souvislosti s emisí příslušného investičního nástroje, když výše konkrétní pobídky vyplácené emitentem Společnosti, nebo alespoň informace o způsobu jejího výpočtu, je zveřejňována v informačních materiálech souvisejících s příslušnou emisí investičního nástroje. Informace o Pobídce od emitenta je rovněž zveřejněna (obsažena) v prospektu investičního nástroje, je-li dle požadavku aplikovatelných právních předpisů takový prospekt v souvislosti s emisí investičního nástroje vyhotovován. O konkrétní výši konkrétní Pobídky od emitenta, nebo alespoň o způsobu jejího výpočtu, je Zákazník informován před podáním pokynu k pořízení či prodeji investičního nástroje, je-li v souvislosti s ním Pobídka od emitenta přijímána. O konkrétní výši konkrétní Pobídky od emitenta je Zákazník informován bezodkladně po provedení příslušného obchodu, resp. po přijetí příslušné Pobídky od emitenta, ledaže aplikovatelné právní předpisy připouští, aby byl Zákazník informován později, resp. souhrnně např. za určité období.

Obecně platí, že Pobídky od emitentů se pohybují v rozmezí 0,01 % až 12 % z objemu příslušné emise investičního nástroje, a to v závislosti na konkrétních okolnostech příslušné emise a v závislosti na typu investičního nástroje, o jehož emisi se jedná. Obvykle se přijatá pobídka pohybuje ve výši 1,5 – 3 % z objemu emise. V souvislosti s rozsahem poskytovaných služeb pro emitenty se struktura pobídek a jejich výše mohou lišit. .

Shora uvedené informace týkající se Pobídek jsou zákazníkovi sděleny vždy v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby týkající se investičního nástroje, a to prostřednictvím příslušného smluvního nebo informačního dokumentu anebo prostřednictvím webových stránek Společnosti www.bhs.cz Není-li možné konkrétní výši pobídky předem určit, poskytne ji Společnost následně. O drobných nepeněžitých výhodách, která Společnost poskytuje nebo přijímá jako pobídku Společnost informuje své zákazníky souhrnně před poskytnutím investiční služby.



Obecně je zákazník o Pobídkách informován také v tomto materiálu označeném „Investiční pobídky“, který je obsažen na informačním CD, které zákazník obdržel v souvislosti s uzavíráním Komisionářské smlouvy. Tento materiál je zákazníkům k dispozici také na webových stránkách Společnosti www.bhs.cz

Na žádost zákazníka Společnost poskytne informaci o konkrétní výši Pobídky nad rámec shora uvedeného.