

## Souhrn analýzy a závěrů

### ÚVOD

Tímto dokumentem Československá obchodní banka (dále jen “ČSOB”) zveřejňuje souhrn analýzy a závěrů ve vztahu ke všem druhům finančních nástrojů, jež vyvodila z podrobného sledování kvality provádění dosahované v převodních místech, v nichž v roce 2022 prováděla všechny pokyny klientů (standardních a profesionálních).

#### **a) Vysvětlení, jaký relativní význam obchodník s cennými papíry při posuzování kvality provádění přisoudil faktorům ovlivňujícím provedení, jako je cena, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení nebo jakékoliv jiné hledisko včetně kvalitativních faktorů:**

Při posuzování kvality provádění pokynů ČSOB zohledňuje faktory ovlivňující provedení pokynu. Především u standardních klientů se posuzuje cena a náklady. Rozhodujícími faktory při provádění pokynů klientů jsou vedle celkových nákladů rovněž likvidita, rychlost, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem, povaha nebo jiný aspekt relevantní pro provedení pokynu.

K určení relativní důležitosti jednotlivých faktorů bere ČSOB v úvahu tato kritéria:

- a) povahu klienta, včetně jeho zařazení jako standardního klienta nebo profesionálního klienta;
- b) povahu pokynu klienta;
- c) povahu a vlastnosti produktu, který je předmětem pokynu, včetně případů, kdy se pokyn týká i obchodů zajišťujících financování („SFT“);
- d) povahu převodních míst, na která lze předmětný pokyn nasměrovat.

Detailní informace jsou popsány v dokumentu **Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek**, který je vystaven na webových stránkách ČSOB (Informace pro klienty dle MiFID a PRIIPs).

#### **b) Popis případných úzkých vazeb, střetů zájmů a společného vlastnictví s kterýmkoliv z převodních míst využívaných k provádění pokynů:**

Z využívaných převodních míst má ČSOB úzké vazby pouze na mateřskou společnost KBC. Jelikož je ČSOB členem podnikatelského seskupení (skupina KBC), zjišťuje a řídí střety zájmů s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského uskupení a předmětu podnikání jeho členů. Přístup ČSOB ke střetům zájmů je v souladu se zásadami uplatňovanými skupinou KBC.

V ČSOB slouží ke stanovení pravidel pro řízení střetů zájmů především Politika střetů zájmů při poskytování investičních služeb, která se zabývá specifickými střety zájmů, které mohou při poskytování investičních služeb vzniknout i mezi investičními zprostředkovateli, pomocí kterých ČSOB přijímá pokyny k nákupu nebo prodeji cenných papírů, a jejich klienty. Detailní informace jsou k dispozici na webových stránkách ČSOB (Informace pro klienty dle MiFID a PRIIPs) v dokumentu **Omezování střetů zájmů**.

**c) Popis případných zvláštních ujednání s kterýmkoliv z převodních míst týkajících se vyplácených či přijímaných plateb a obdržených slev, rabatů či nepeněžitých výhod:**

ČSOB nepodepsala zvláštní ujednání s žádným převodním místem a tedy nepřijímá platby, slevy, rabaty či nepeněžitě výhody spojené s konkrétním převodním místem.

Detailní informace o přístupu ČSOB k pobídkám jsou popsány v dokumentu **Přístup ČSOB k pobídkám při poskytování investičních služeb a distribuci penzijních produktů**, který je vystaven na webových stránkách ČSOB (Informace pro klienty dle MiFID a PRIIPs).

**d) Jestliže podnik provedl změnu seznamu převodních míst, který je součástí jeho zásad provádění pokynů, vysvětlení faktorů, jež ke změně vedly:**

Seznam převodních míst byl definován v dokumentu **Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek**, který je vystaven na webových stránkách ČSOB (Informace pro klienty dle MiFID a PRIIPs). V průběhu roku 2022 ČSOB změnila uvedený seznam. Převodním místem je ČSOB.

**e) Vysvětlení rozdílů v provádění pokynů v závislosti na kategorii klientů, jestliže podnik přistupuje k různým kategoriím klientů rozdílně a jestliže to může ovlivnit opatření týkající se provádění pokynů:**

ČSOB přistupuje shodně k standardním i profesionálním klientům při provádění jejich pokynů. Přístup k různým kategoriím klientů je popsán taktéž v dokumentu **Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek**, který je vystaven na webových stránkách ČSOB (Informace pro klienty dle MiFID a PRIIPs).

**f) Informace, zda byla při provádění pokynů neprofesionálních klientů dána přednost jiným kritériím, než jsou cena a náklady, a jak tato kritéria přispěla k zajištění nejlepšího možného výsledku pro klienta z hlediska celkového plnění:**

Zásady a postupy popsané v dokumentu **Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek (dále jen „Principy“)** nezakazují, aby ČSOB jednala jinak, domnívá-li se, že by v konkrétním případě dodržení standardního postupu v souladu s Principy nevedlo k dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta. Jde o výjimečnou situaci, která může nastat za mimořádných okolností, jako je např. nedostatek likvidity, volatilita v důsledku politických, ekonomických nebo společenských událostí nebo zveřejnění ekonomických údajů nebo v případě nepříznivé změny v bonitě emitenta předmětného produktu. Taktéž ve stavu nouze, například při poruše systému, nemusí mít ČSOB možnost provést pokyn podle popsaných postupů. Uvedené možnosti popisujeme Principech.

V roce 2022 nedošlo k žádné z uvedené mimořádné situaci, z toho důvodu byla při provádění pokynů standardních klientů zohledněna jen cena a náklady.

**g) Vysvětlení, jakým způsobem obchodník s cennými papíry použil údaje či nástroje související s kvalitou provádění, včetně údajů zveřejněných dle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/575:**

ČSOB v rámci dodržení pravidel nejlepšího provedení pokynů klientů, která jsou popsána v dokumentu **Informace o principech provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek**, opětovně vyhodnotila na základě informací podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/575 kvalitu provádění pokynů s investičními nástroji v jiných převodních místech (v rámci skupiny KBC i mimo tuto skupinu). Výsledkem tohoto hodnocení bylo, že ČSOB pro naše klienty vychází jako nejvýhodnější převodní místo ve vztahu k nabízeným produktům.

**h) V relevantních případech vysvětlení, jakým způsobem obchodník s cennými papíry použil výstup od poskytovatele konsolidovaných obchodních informací zřízeného podle článku 65 směrnice 2014/65/EU:**

ČSOB nevyužila v roce 2022 výstup od žádného poskytovatele konsolidovaných obchodních informací zřízeného podle čl. 65 směrnice 2014/65/EU.