

# Informace o poskytovaných investičních službách

## 1. Informace o společnosti

Účelem tohoto dokumentu je v souladu s právními předpisy a vnitřními předpisy společnosti **Consilior s.r.o.**, IČ: 27942228, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika (dále jen „**Společnost**“) informovat zákazníky Společnosti o některých podstatných skutečnostech souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Společnost je registrovaná jako investiční zprostředkovatel na základě zápisu do registru vedeném Českou národní bankou (dále jen „**ČNB**“) ze dne 30.3.2011. Na základě tohoto zápisu je Společnost oprávněna k poskytování investičních služeb dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „**ZPKT**“).

Internetové stránky Společnosti: <https://www.consilior.cz/> (dále také jako „**internetové stránky**“).

Registraci Společnosti u ČNB lze ověřit v seznamu subjektů finančního trhu vedeného na internetových stránkách <https://www.cnb.cz/cnb/jerrs>.

## 2. Kontaktní údaje, komunikace

Zákazníci se mohou na Společnost obracet v pracovní dny od 9.00 do 17.00 hodin následujícími způsoby:

- a) osobně či písemně na adrese sídla Společnosti,
- b) telefonicky na tel. číslech: 602603566 a 720470711,
- c) e-mailem na emailovou adresu: [info@consilior.cz](mailto:info@consilior.cz),
- d) prostřednictvím vázaných zástupců Společnosti, jsou-li registrováni.

Společnost bude pro komunikaci se zákazníkem používat český jazyk. Společnost poskytuje zákazníkovi povinné informace v elektronické podobě. Klient může se Společností komunikovat osobně, písemně nebo prostřednictvím elektronické pošty. Některé informace jsou v souladu s právními předpisy zákazníkovi poskytovány způsobem umožňujícím dálkový přístup – internetové stránky Společnosti, přičemž zákazník s tímto vyjadřuje souhlas a prohlašuje, že má přístup ke službě internet. V případě, že Společnost využívá při poskytování investičních služeb jako formu komunikace i telefonní hovory, informuje tímto zákazníky, že veškeré hovory jsou nahrávány. Záznamy komunikace se zákazníkem Společnost uchovává ve lhůtách stanovených právními předpisy a vnitřními předpisy.

## 3. Orgán dohledu

Povolení k činnosti investičního zprostředkovatele bylo vydáno Českou národní bankou, která je zároveň orgánem dohledu nad poskytováním investičních služeb.

Kontakt: Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz).

Zelená linka: 800 160 170

## 4. Poskytované služby a investiční nástroje

Společnost je oprávněna poskytovat investiční služby:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2) písm. a) ZPKT.
- b) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2, písm. e) ZPKT.

Společnost je oprávněna poskytovat investiční služby pouze ve vztahu k

- a) cenným papířům kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- b) cenným papířům kolektivního investování vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- c) dluhopisům vydaným Českou republikou,
- d) hypotečním zástavním listům nebo
- e) dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

Přijaté pokyny od zákazníků může Společnost na základě povolení předávat obchodníkům s cennými papíry, bankám, investičním společnostem nebo samosprávnému investičnímu fondu. Společnost může být při nabízení a poskytování investičních služeb zastoupena vázaným zástupcem ve smyslu ust. § 32a a násl. ZPKT, který je registrován k této činnosti v České republice u ČNB. Zápis v seznamu vázaných zástupců lze nejlépe ověřit na internetových stránkách ČNB.

Společnost nesmí v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků. Informace o způsobech fungování záručního systému, kterým se řídí osoby, které přímo vedou zákazníkův účet, nalezne zákazník také na webových stránkách těchto osob.

## **5. Kategorie zákazníka**

Společnost tímto zákazníkovi sděluje, že nesdělí-li mu písemně jinak, řadí jej do kategorie neprofesionální zákazník, jak je tato kategorie vymezena v ZPKT. Jedná se o kategorii s nejvyšší mírou ochrany zákazníka. Zákazník může být na žádost a po splnění podmínek dle ZPKT přeřazen do kategorie profesionální zákazník. Tato kategorie je spojena s nižší informační povinností a ochranou vůči zákazníkovi.

## **6. Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů**

Společnost přijímá od zákazníků pokyny k nákupu investičních nástrojů písemně, prostřednictvím formulářových smluv a pokynů smluvních partnerů. Zákazník je povinen pokyny vyplnit kompletně tak, aby byly úplné a srozumitelné. Zákazník je povinen umožnit Společnosti ověření totožnosti zákazníka v souladu se zákonem proti praní špinavých peněz, zjistit účel transakce a původ peněžních prostředků k transakci použitých. Od zákazníka přijatý pokyn Společnost předává smluvním partnerům k provedení. O provedení pokynu informuje zákazníka zpravidla smluvní partner. Podmínkou provedení pokynu je převedení peněžních prostředků zákazníka na zákaznické účty určené smluvním partnerem.

## **7. Poskytování investičního poradenství a přezkum vhodnosti**

Pokud Společnost jako investiční zprostředkovatel poskytuje službu investičního poradenství, tak toto investiční poradenství je založeno na doporučení vhodného umístění prostředků a investičních nástrojů zákazníka v rámci jeho investičního portfolia, při zachování zákazníkem preferované míry rizika. V tomto případě budou zákazníkovi doporučovány investiční nástroje a služby na základě výsledku jeho investičního dotazníku a to tak, aby jejich složení v konečném portfoliu zákazníka odpovídalo jeho finančnímu zázemí, jeho investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem potřebným pro pochopení souvisejících rizik, zejména jeho toleranci k riziku, a případným preferencím týkajících se udržitelnosti a schopnosti nést ztráty.

Společnost poskytuje zákazníkům nikoli nezávislé investiční poradenství. Investiční poradenství spočívá v poskytnutí doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, tedy doporučení koupit, prodat, upsat, vyměnit, splatit, držet nebo převzít konkrétní investiční nástroj. Poradenství je založeno na omezené analýze různých druhů investičních nástrojů. Předmětem analýzy je kvalifikovaně vybraný vzorek investičních nástrojů. Společnost neposuzuje všechny v úvahu připadající investiční nástroje daného druhu či zaměření nabízené na českém trhu. Součástí této služby je i pravidelná roční revize zákaznickova investičního portfolia z pohledu optimálního rozložení aktiv a rizika. Riziko je v rámci investičního poradenství vždy hodnoceno v kontextu celého investičního portfolia zákazníka. Investiční poradenství poskytované Společností není nezávislé, Společnost v souvislosti s poskytováním služby přijímá od třetích stran pobídky (provize).

Poskytuje-li Společnost službu investičního poradenství, která zahrnuje výměnu investičního nástroje, provádí analýzu nákladů a přínosů výměny investičního nástroje a následně informuje zákazníka o tom, zda přínosy výměny investičního nástroje převyšují náklady spojené s touto výměnou. Výměnou se rozumí prodej investičního nástroje a nákup jiného investičního nástroje.

Společnost upozorní zákazníka, zdali je u doporučených investičních nástrojů pravděpodobně potřebné, že zákazník bude potřebovat jejich pravidelný přezkum, a uvede tuto informaci ve zprávě o vhodnosti. Klient bere na vědomí a vyjadřuje souhlas s tím, že pokud se se Společností prokazatelně nedohodli jinak, Společnost nebude zákazníkovi poskytovat pravidelné vyhodnocení vhodnosti poskytnutého investičního poradenství. V případě, že Společnost poskytuje službu, která zahrnuje pravidelné posuzování vhodnosti, mohou se další zprávy o vhodnosti zabývat pouze změnami příslušných služeb nebo nástrojů a/nebo poměrů zákazníka a není třeba v nich opakovat všechny podrobnosti z první zprávy. V takovémto případě provádějí pravidelné posuzování vhodnosti alespoň jednou ročně, přičemž četnost případného posuzování vhodnosti se zvyšuje v závislosti na rizikovém profilu zákazníka, typu doporučených investičních nástrojů a/nebo dohodě se zákazníkem. Zpráva o vhodnosti je zákazníkovi poskytována na trvalém nosiči dat.

## **8. Informace o střetech zájmů při poskytování investičních služeb**

Společnost tímto zákazníkovi sděluje přehled opatření, které přijala za účelem řízení, zjišťování, zamezování a oznamování potenciálních střetů zájmů a střetů zájmů zákazníkům. Společnost zavedla opatření k zamezení střetů zájmů a k omezení negativních důsledků případného střetu zájmů.

V rámci činnosti Společnosti může docházet ke střetu zájmů mezi:

- 1) Společností, jejími pracovníky a zákazníky nebo potenciálními zákazníky
- 2) osobami, které ovládají Společnost, jsou ovládány Společností nebo osobami ovládanými stejnou osobou jako Společnost a členy jejich vedoucího orgánu (jednateli) a pracovníky a zákazníky nebo potenciálními zákazníky
- 3) zákazníky nebo potenciálními zákazníky Společnosti navzájem.

Aby se v maximální možné míře předešlo střetu zájmů, má Společnost odpovídající organizaci vnitřního provozu s odpovídající dělbu pravomocí pracovníků. Společnost přijala zejména následující organizační opatření:

- 1) nastavila organizační a fyzické bariéry mezi útvary (tzv. čínské zdi), které zajišťují fyzické i organizační oddělení útvarů vytvářejících možné konflikty zájmů a neslučitelnost funkcí;
- 2) zavedla postupy k zajištění správného provádění investičních služeb pracovníky;
- 3) zavedla postupy pro obchody pracovníků Společnosti;
- 4) provádí vnitřní kontrolu činnosti pracovníků;
- 5) aplikuje povinnost mlčenlivosti;
- 6) provádí pravidelné školení pracovníků;
- 7) zveřejnila konkrétní střety zájmů (viz níže).

Pokud nelze přes výše uvedenou dělbu pravomocí, ani organizačními opatřeními odvrátit nepříznivé vlivy střetu zájmů, informuje Společnost zákazníka o povaze a zdroji střetu zájmů. V případě neodvratitelného střetu mezi zájmy Společnosti, pracovníka a zákazníka, dá Společnost a pracovník vždy přednost zájmům zákazníka. Pokud dojde k neodvratitelnému střetu zájmů mezi zákazníky či potenciálními zákazníky navzájem, Společnost zajistí spravedlivé zacházení se všemi zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů může Společnost také odmítnout poskytnutí investiční služby.

Společnost při řízení střetu zájmů vždy zohledňuje zájmy zákazníka, a to včetně jeho preferencí týkajících se udržitelnosti

#### Informace o konkrétních střetech a hrozících střetech zájmů:

Investiční služby	Střet zájmů	Přijaté opatření
Přijímání a předávání pokynů, Investiční poradenství	Při přijímání pokynů zákazníků a jejich následném předání smluvním partnerům k provedení může dojít ke střetu zájmů v podobě upřednostnění pokynu zákazníka později podaného, případně pokynu osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, na úkor pokynu jiného zákazníka dříve podaného k provedení. Tato skutečnost může negativně ovlivnit cenu investičního nástroje, nebo plné uspokojení pokynu.	Vnitřní pravidla jednání a poskytování investičních služeb; pravidelná vnitřní kontrola

Společnost poskytne kdykoliv na žádost zákazníka podrobnější informace týkající se této problematiky.

#### 9. Informace o poplatcích a pobídkách

Zákazník platí za služby spojené s nákupem či prodejem investičních nástrojů poplatky finančním institucím. Poplatky jsou uvedeny ve smlouvách a souvisejících dokumentech k investičním nástrojům (ceníky, statuty fondů, klíčové informační dokumenty apod.). Jedná se např. o vstupní poplatek, poplatek za správu, poplatek za vedení účtu apod. Z poplatků placených zákazníky finančním institucím mohou být vypláceny investičním zprostředkovatelům za jejich zprostředkovatelskou činnost, tedy i Společnosti, tzv. pobídky. Pobídky jsou specifickým střetem zájmů při poskytování investičních služeb Společnosti. Společnost nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout peněžitou nebo nepeněžitou výhodu od třetí strany, která může vést k porušení povinnosti investičního zprostředkovatele jednat s odbornou péčí. Přípustné jsou pouze pobídky, které vedou ke zlepšení kvality poskytovaných investičních služeb. Pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby zákazníkovi, pokud jsou splněny současně všechny tři podmínky uvedené pod písm. a), b), c):

- a) pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména:
  - i. poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů včetně odpovídajícího počtu investičních nástrojů poskytovatelů z řad třetích osob, kteří nemají s investičním zprostředkovatelem úzké propojení, a zajištění přístupu k těmto investičním nástrojům;
  - ii. poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství v kombinaci buď s nabídkou zákazníkovi, že bude alespoň jednou za rok posouzeno, zda jsou investiční nástroje, do nichž zákazník investoval, nadále vhodné, nebo s jinou průběžnou službou, která je pravděpodobně pro zákazníka výhodná, zejména poradenstvím k navrhovanému optimálnímu rozdělení majetku zákazníka;
  - iii. zajištěním přístupu za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám zákazníka, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů

investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají se Společností úzké propojení, společně buď s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají zákazníkovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh investičních nástrojů, do kterých investoval, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí;

- b) pobídka není přímo prospěšná pro Společnost, jeho společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu zákazníkovi;
- c) pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody zákazníkovi ve vztahu k průběžné pobídce.

Společnost přistupuje k řízení pobídek stejným způsobem jako u jiných střetů zájmů, tzn. zajišťuje jejich identifikaci, činí opatření proti jejich vzniku, případně provádí jejich efektivní řízení.

Společnost je také oprávněna přijmout menší nepeněžitě výhody, které jsou odůvodnitelné a přiměřené, a které neovlivní chování Společnosti způsobem, který by poškozoval zájmy zákazníka. Jedná se o:

- a) informace nebo dokumenty, které se týkají investičního nástroje nebo investiční služby, které mají obecnou povahu nebo jsou přizpůsobeny požadavkům dané osoby a odrážejí situaci daného zákazníka,
- b) dokument od třetí osoby, který byl zadán a zaplacen emitentem, který je právnickou osobou, nebo potenciálním emitentem s cílem propagovat novou emisi tohoto emitenta, nebo v případě, že emitent uzavřel smlouvu a zaplatil třetí osobě, aby takovýto dokument průběžně vytvářela, je-li jejich vztah v dokumentu jednoznačně popsán a je-li dokument současně k dispozici všem, kteří si přejí jej obdržet, nebo veřejnosti,
- c) účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétního investičního nástroje nebo investiční služby,
- d) pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce podle písmene c), nebo
- e) jiné menší nepeněžitě výhody, jejichž přehled uveřejnila ČNB na svých internetových stránkách.

Společnost od emitentů nebo distributorů může čerpat menší nepeněžitě výhody. Tyto zvyšují kvalitu služby poskytované zákazníkovi, zejména informační servis. Vzhledem k úrovni služeb a výhod poskytnutých v této souvislosti emitenty nebo distributory, jejich rozsahu a povaze, tyto výhody nemají nepříznivý vliv na plnění povinnosti Společnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníka.

#### Informace o konkrétních pobídkách:

Oblast služeb	Specifikace pobídky	Dovolenost
Zprostředkování obchodů s cennými papíry kolektivního investování	V případě, že Společnost provádí distribuci cenných papírů kolektivního investování, přijímá za svou činnost od správce fondu, nebo distributora fondu <u>odměnu ze vstupního poplatku</u> . Výše odměny se liší dle fondu a činí 70-100 % vstupního poplatku, uvedeného v kupní smlouvě a hrazeného zákazníkem.	ANO viz bod 9.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky anebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.
Zprostředkování obchodů s cennými papíry kolektivního investování	V případě, že Společnost provádí distribuci cenných papírů kolektivního investování, přijímá za svou činnost od správce fondu, nebo distributora <u>odměnu z poplatku za správu fondu</u> . Výše odměny se liší dle fondu a činí 0-35 % z objemu poplatku. Výše poplatku za správu je uvedena ve statutu fondu či KID.	ANO viz bod 9.a) iii., a to z důvodu osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky anebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.
Zprostředkování obchodů s dluhopisy	V případě, že Společnost provádí zprostředkování obchodů s dluhopisy, přijímá za svou činnost <u>zprostředkovatelskou odměnu</u> . Její výše činí 0,5 – 5 % z objemu zákazníkem nakoupených dluhopisů.	ANO viz bod 9.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky, nebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.

Zprostředkování smluv na poskytování investičních služeb třetími osobami	V případě, že Společnost provádí zprostředkování rámcových smluv na poskytování investičních služeb OCP či investičních společností, přijímá za svou činnost zprostředkovatelskou odměnu. Její výše zpravidla činí 0,5 – 5 % z objemu zákazníkem nakoupených investičních nástrojů.	ANO viz bod 9.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky, nebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.
--	---	--

V případě, že Společnost se zákazníkem uzavírá smlouvu o koupi nebo prodeji investičního nástroje prostřednictvím prostředku komunikace na dálku, kdy není možné poskytnout informace o veškerých nákladech a souvisejících úplatách před uzavřením této smlouvy, poskytuje tyto informace na trvalém nosiči dat bez zbytečného odkladu po uzavření smlouvy. Společnost umožňuje zákazníkovi odložit uzavření smlouvy tak, aby Klient obdržel informace o veškerých nákladech a souvisejících úplatách předem. Společnost současně tímto informuje Klienta, že je mu umožněno poskytnutí těchto informací telefonicky.

## 10. Informace o investičních nástrojích

Níže Společnost poskytuje základní přehled informací o investičních nástrojích, se kterými se zákazníci mohou při poskytování investičních služeb ze strany Společnosti setkat.

**Podílový list** je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu, a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo ze statutu podílového fondu.

**Dluhopis** je zastupitelný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta toto právo uspokojit. S dluhopisem je vždy spojeno kreditní riziko emitenta a omezená likvidita.

Druhy dluhopisů:

**Dluhopisy vydané Českou republikou** – jedná se o tzv. státní dluhopisy. Obecně vyšší bezpečnost státních dluhopisů je doprovázena nižšími úrokovými sazbami zpravidla při relativně dlouhé době splatnosti, která s sebou nese riziko poklesu hodnoty investice.

**Hypoteční zástavní listy** – dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek. Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka.

**Dluhopisy s prospektem** – prospekt je dokument obsahující informace, které jsou nezbytné pro investory k posouzení nabízeného dluhopisu a práv s ním spojených, majetku a dluhů, finanční situace, zisku a ztrát, budoucího vývoje podnikání a finanční situace emitenta. Obecně platí, že veřejně nabízet dluhopisy může jen osoba, která nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejní prospekt cenného papíru schválený Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie.

**Fond peněžního trhu** je fond investující do krátkodobých a vysoce bezpečných finančních instrumentů. Poskytuje vysokou míru stability a jistoty, ale v porovnání s ostatními uvedenými fondy zpravidla nejvyšší možný výnos.

**Dluhopisový fond** je fond investující do dluhových cenných papírů (dluhopisů) se splatností obvykle delší než 1 rok. Zpravidla poskytuje menší míru stability a jistoty než fond peněžního trhu, ale větší než akciový fond.

**Smíšený fond** je kombinací akciového a dluhopisového fondu. Možný výnos i riziko je vyšší než u dluhopisového a menší než u akciového fondu.

**Akciový fond** je fond investující do akcií. Fond se vyznačuje vysokou kolísavostí hodnoty a vysokou rizikovostí. Doporučený horizont investice je 5 a více let. Potenciálně vysoké výnosy jsou vykoupěny vysokou rizikovostí.

**Speciální fond určený veřejnosti** může být fond cenných papírů (investuje do zákonem určených cenných papírů), nemovitostí (investuje do nemovitostí a nemovitostních společností), fond fondů (investuje do jiných fondů). Možný výnos i riziko se odvíjí od majetku, do kterého fond investuje.

**ETF** je investiční fond nebo zahraniční investiční fond, je-li alespoň jeden druh jím vydávaných cenných papírů kolektivního investování obchodován průběžně během obchodního dne v alespoň jednom obchodním systému a s alespoň jedním tvůrcem trhu, který zajišťuje, aby se cena těchto cenných papírů v tomto obchodním systému významně nelišila od jejich aktuální hodnoty.

Výše uvedené investiční nástroje jsou vhodné i pro neprofesionální zákazníky. Zda je konkrétní investiční nástroj vhodný pro konkrétního zákazníka se odvíjí od investičního profilu zákazníka a od cílového trhu investičního nástroje.

**Akcie investičního fondu** – fond kolektivního investování ve formě akciové společnosti, resp. akciové společnosti s proměnným základním kapitálem je právnickou osobou, jejímž předmětem podnikání je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním akcií, společné investování shromážděných peněžních prostředků

na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií a další správa tohoto majetku. S akciemi investičního fondu jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení, zisku a likvidačním zůstatku akciové společnosti, jejíž koupí se však investor podílí na investování fondu kolektivního investování.

V případě investičních nástrojů, ke kterým bylo vytvořeno tzv. sdělení klíčových informací, je zákazníkovi tento dokument předložen, případně adresně zaslán prostřednictvím e-mailu či jinou cestou.

## 11. Upozornění na rizika investování do investičních nástrojů

Při investování mohou být přítomna zejména tato rizika:

**Tržní riziko** je riziko změny ceny investičního nástroje. Vlivem tržního rizika může hodnota investice do investičních nástrojů klesat a není zaručena návratnost investované částky. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Na ztrátu má velký vliv celkový objem zaplacených poplatků finančních institucí.

**Měnové riziko** představuje riziko změny směnných kurzů, které může negativně působit na investici z pohledu domácí měny. V případě jakékoliv investice v zahraniční měně je třeba počítat s měnovým rizikem, tzn. pohybem směnného kurzu české koruny vůči příslušné zahraniční měně.

**Riziko likvidity** představuje riziko dostupnosti, resp. prodejnosti investiční nástrojů a z toho důvodu může být obtížné koupit nebo prodat investiční nástroj v souladu s parametry pokynu. U investic do investičních nástrojů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, je nutné počítat s rizikem, že kurz bude nízkou likviditou negativně ovlivněn nebo že daný investiční nástroj nebude možné ve zvoleném okamžiku prodat či koupit.

**Kreditní riziko emitenta** je riziko, že emitent investičního nástroje nedostojí svým závazkům vůči vlastníkům předmětných nástrojů. Toto riziko se týká především dluhopisů a jim podobných investičních nástrojů.

**Kreditní riziko OCP/banky** je riziko úpadku poskytovatele investiční služby. Garanční fond obchodníků s cennými papíry kryje toto riziko pouze v omezené míře (viz níže). V případě podílových fondů není toto riziko ze strany garančního fondu kryto vůbec.

**Úrokové riziko** vyjadřuje pravděpodobnost změny tržní ceny investičního nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především obchody s dluhovými cennými papíry, jejichž cena se pohybuje nepřímo úměrně k pohybu úrokových sazeb.

**Riziko koncentrace** představuje riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika.

**Operační riziko** spočívá v neočekávaných selháních tržní infrastruktury při obchodování s investičními nástroji, zejména ve včasném nebo řádném nedodání investičních nástrojů nebo finančních prostředků.

**Právní riziko** představují zejména obchody s investičními nástroji realizované na zahraničních trzích, které mohou podléhat právním odchylkám v úpravě obchodování na finančním trhu a ochraně investora. S poskytnutými investičními službami mohou souviset daňové povinnosti zákazníka. V případě kladných výnosů z obchodů s investičními nástroji zpravidla vzniká zákazníkovi povinnost zaplatit daň z příjmů, pokud se nejedná o osvobozené příjmy dle zákona. Společnost za zákazníka nestrhává a neodvádí žádné daně. Společnost neposkytuje daňové poradenství a je povinností zákazníka zdanit výnosy z cenných papírů v souladu s platnými právními předpisy.

### Rizika jednotlivých nástrojů:

**Dluhopisy** - s dluhopisy je vždy spojeno významné kreditní riziko emitenta a omezená, nebo v případě že dluhopisy nejsou kótovány na burze i nulová likvidita.

**Investiční fondy** - investice do podílových fondů nejsou ze zákona zaručeny žádným záručním systémem. V případě investic do podílových fondů není zákazníkovi umožněno podílet se na sestavení portfolia podílového fondu. Fondy denominované v cizí měně sebou nesou i měnové riziko. V případě investic do komoditních fondů podstupuje zákazník riziko spojené se skutečností, že komodity nepřinášejí na rozdíl od dluhopisů či akcií žádné pravidelné výnosy a hodnota investice je tak plně závislá na vývoji ceny dané komodity a vliv na výkonnost má i sezónnost a roční období.

**Podřízený dluh/vklad** - při využití podřízených dluhů (nebo vkladů) nebo nákupu podřízených cenných papírů (např. dluhopisů) nespádají tyto instrumenty pod žádný systém pojištění vkladů ani jinou ochranu návratnosti prostředků, a mohou mít omezenou převoditelnost nebo nemají možnost dřívější výpovědi/likvidity. Pohledávky z těchto instrumentů budou uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek.

S konkrétním investičním nástrojem mohou být spojena též další rizika, která nejsou v tomto dokumentu výslovně popsána. Zákazník, kromě nákladů na pořízení investičních nástrojů, může v důsledku obchodů s takovými nástroji převzít finanční závazky a další dodatečné povinnosti, a to včetně podmíněných závazků.

### Zajištění proti rizikům:

- Diverzifikace portfolia, ideálně i napříč finančním trhem.
- Zadávání stop-loss (zastav ztrátu) pokynů, je-li to možné.

- Klient by si před investicí do investičních nástrojů měl důkladně pročíst veškeré dokumenty (statut, sdělení klíčových informací fondu, prospekt), kde nalezne všechny potřebné informace týkající se zejména investiční strategie a limitů investiční politiky.
- Klient by měl pravidelně sledovat hodnotu a vývoj vlastních investic a vývoj na kapitálových trzích.

Všechny investiční nástroje výše uvedených druhů, ke kterým Společnost poskytuje investiční služby, jsou určeny zákazníkům, kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu ZPKT. Společnost před zprostředkováním obchodu s investičním nástrojem vždy posoudí, zdali investiční nástroj odpovídá potřebám cílového trhu, do kterého zákazník patří. Další informace o poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích, rizicích s nimi spojených a možných zajištěních proti nim, cílových trzích investičních nástrojů distribuovaných Společností jsou uvedeny ve statutech a prospektech jednotlivých investičních nástrojů, dokumentaci finančních institucí, případně na internetových stránkách příslušné finanční instituce a internetových stránkách Společnosti.

## **12. Nezohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí a investičního poradenství na faktory udržitelnosti a nezačleňování rizik týkajících se udržitelnosti**

Společnost v současné době v situacích, kdy vystupuje jako poradce, nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí či investičního poradenství na faktory udržitelnosti. Společnost nepovažuje zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí a investičního poradenství v současné době za relevantní, a to jak s ohledem na skutečnost, že informace, které jsou v předmětné oblasti v současné době ze strany emitentů k dispozici nejsou standardizovány, tak i s ohledem na skutečnost, že cílem investičních rozhodnutí a investičního poradenství je zejména ekonomická výhodnost a rizika týkající se udržitelnosti mohou být zohledněny v rámci komplexní analýzy investice, nicméně hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti nepředstavují samostatnou relevantní kategorii.

Společnost v současné době nezačleňuje rizika udržitelnosti jako samostatnou kategorii v rámci hodnocení rizik, a to především s ohledem na velikost Společnosti a dále na rozsah a způsob poskytovaných služeb.

Společnost sleduje vývoj v předmětné oblasti a přístup k hlavním nepříznivým dopadům investičních rozhodnutí a investičního poradenství na faktory udržitelnosti pravidelně vyhodnocuje a aktualizuje. Další informace o přístupu Společnosti k udržitelnosti v oblasti finančních služeb Společnost poskytuje na svých internetových stránkách.

## **13. Informace ke smlouvám o finančních službách uzavíraných na dálku**

Pokud Společnost se zákazníkem uzavře smlouvu o finančních službách s použitím prostředků komunikace na dálku, které umožňují uzavřít smlouvu bez současné fyzické přítomnosti zástupce Společnosti a zákazníka, je Společnost povinna dodržovat povinnosti dle § 1841 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „OZ“). Prostředky komunikace na dálku umožňující individuální jednání budou použity jen tehdy, jestliže zákazník jejich použití neodmítl. Za prostředky komunikace na dálku jsou považovány zejména internet (webové stránky), emailové zprávy, datová schránka a listovní poštovní přeprava. Od smlouvy o finančních službách uzavřené na dálku má zákazník právo odstoupit bez uvedení důvodu a bez jakékoliv sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření smlouvy, nebo ode dne, kdy mu byly předány informace podle OZ, nastal-li tento den po uzavření smlouvy. Pokud Společnost poskytla zákazníkovi klamavé sdělení, má zákazník právo odstoupit od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy se o tom dozvěděl nebo dozvědět mohl. Zákazník nemá právo na odstoupení od poskytnutých finančních služeb, jejichž cena závisí na pohybech cen na finančních trzích, které Společnost nemůže ovlivnit, jako jsou služby vztahující se k investičním nástrojům a devizovým hodnotám. Právo na odstoupení zákazník nemá dále u smluv, u nichž bylo zcela splněno oběma smluvními stranami na žádost zákazníka (pokyn) před výkonem zákaznickova práva na odstoupení. Zákazník vykoná své právo na odstoupení oznámením zaslaným prokazatelným způsobem na adresu sídla Společnosti nebo na adresu, která mu byla v komunikaci se Společností sdělena; lhůta k uplatnění práva na odstoupení je zachována, pokud bylo oznámení písemně odesláno před uplynutím této lhůty. Odstoupí-li zákazník od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku, může po něm Společnost požadovat zaplacení ceny pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu (poměrná část). Společnost však nebude požadovat zaplacení za poskytnutou službu, pokud zahájila plnění smlouvy uzavřené na dálku před uplynutím lhůty pro odstoupení bez souhlasu zákazníka nebo pokud zákazníka neinformovala o ceně podle předchozí věty. Použití prostředků komunikace na dálku nemá vliv na výši konečné ceny služeb. Před uzavřením smlouvy o finančních službách se nevyžaduje složení zálohy. Smlouva se Společností může být ukončena dohodou, nebo výpovědí kterékoliv smluvní strany s 3 měsíční výpovědní lhůtou, není-li individuálně se zákazníkem dohodnuto jinak. Zákazník má právo kdykoli za trvání smluvního vztahu dostat jakoukoliv vyžádanou část smluvní dokumentace či jiných dokumentů, a to v elektronické nebo listinné podobě. Zákazník má právo změnit způsob komunikace na dálku, pokud to neodporuje povaze poskytovaných služeb a uzavřené smlouvě. Smlouvy o finančních službách a případné spory z ní se řídí českým

právem. K řešení případných sporů jsou oprávněny české okresní či krajské soudy místně příslušné dle bydliště/sídla žalovaného.

#### **14. Systém odškodnění zákazníků a systém pojištění pohledávek z vkladů**

Společnost nesmí v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků. Informace o systému odškodnění zákazníků a systému pojištění pohledávek z vkladů, kterým se řídí osoby, které přímo vedou zákazníkův účet, nalezne zákazník také na webových stránkách těchto osob.

#### **Garanční fond obchodníků s cennými papíry**

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen „**Garanční fond**“) je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své dluhy vůči zákazníkům. Jinak řečeno Garanční fond zajišťuje výplatu náhrad zákazníkům obchodníků s cennými papíry, kteří nejsou schopni plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům. Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % z hodnoty všech složek majetku obchodníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry, po odečtení hodnoty splatných závazků obchodníka vůči obchodníkovi s cennými papíry. Do majetku obchodníka se pro účely výpočtu náhrady nepočítají peněžní prostředky svěřené obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedené jím na účtech pojištěných podle zákona upravujícího činnost bank (tyto peněžní prostředky jsou chráněny Garančním systémem finančního trhu – viz níže). Pro výpočet náhrady je rozhodná hodnota majetku ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení ČNB. Maximální náhrada činí částku odpovídající 20 000 EUR pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry. Náhrada se obdobně poskytuje také zákazníkům investičních společností nebo obdobných zahraničních subjektů, kterým je těmito subjekty poskytována hlavní investiční služba obhospodařování majetku obchodníka (portfolio management) nebo doplňková investiční služba úschova a správa investičních nástrojů pro obchodníka. Pokud však zákazník investuje do cenných papírů kolektivního investování přímo u subjektu kolektivního investování, není jeho majetek Garančním fondem chráněn. V případě žádosti Zákazníka poskytne Společnost další informace týkající se podmínek odškodnění Garančním fondem, postupu uplatnění nároku na odškodnění a jeho výplaty. Veškeré informace o Garančním fondu a jeho činnosti může Zákazník nalezť také na internetových stránkách [www.gfo.cz](http://www.gfo.cz).

#### **Garanční systém finančního trhu**

Garanční systém finančního trhu (dále jen „**Garanční systém**“) je zákonem zřízená instituce pro zajištění, správu a použití finančních prostředků určených pro zabezpečení a udržení stability finančního trhu v České republice. Garanční systém vznikl 1. 1. 2016 na platformě Fondu pojištění vkladů, přičemž Fond pojištění vkladů se k tomuto datu stal vnitřní jednotkou Garančního systému stejně jako nově vzniklý Fond pro řešení krize. Garanční systém zajišťuje výplatu náhrad vkladů v případě, že by některá z bank, stavebních spořitelen či družstevních záložen byla označena ČNB za insolventní, nebo v případě, že by soud rozhodl o úpadku takové instituce. Tuto funkci do konce roku 2015 vykonával právě Fond pojištění vkladů, který organizoval proces výplaty náhrad vkladů. Při splnění stanovených podmínek jsou pojištěny i peněžní prostředky tvořící majetek obchodníka evidované na bankovním účtu obchodníka s cennými papíry. Ze zákona je pojištěna celková částka vkladů až do maximální výše odpovídající 100 000 EUR na jednoho obchodníka u jedné banky. Do této maximální částky se ale počítají jak vklady obchodníka evidované na bankovním účtu obchodníka s cennými papíry, tak vlastní vklady obchodníka u téže banky (např. na běžném, spořicí nebo termínovaném účtu). Výplata náhrad je zahájena do 7 pracovních dnů od rozhodného dne a obchodník nemusí o výplatu základní náhrady žádat. Informace o zahájení výplaty a jejím způsobu se zveřejňuje prostřednictvím tisku, internetových stránek Garančního systému, internetových stránek platebně neschopné instituce a také prostřednictvím vyplácěcí banky. Veškeré informace o Garančním systému a jeho činnosti může obchodník nalezť také na internetových stránkách [www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz).



### **15. Podávání stížností a reklamací, řešení sporů**

Zákazník má právo podat stížnosti či reklamovat poskytnuté služby. Podrobné informace ohledně podávání reklamací a stížností upravuje Reklamační řád, který je umístěn na internetových stránkách.

Zákazník má možnost obrátit se se svou stížností ohledně způsobu poskytování investičních služeb na dohledový orgán, Českou národní banku, Na Příkopě 28, Praha 1, [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz).

Zákazník má právo podat návrh na mimosoudní řešení sporu vzniklého z poskytnutých investičních služeb Společností Kanceláři finančního arbitra, se sídlem Legerova 1581/69, 110 00 Praha, [www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz).

### **16. Změny dokumentu**

Tato verze dokumentu byla vydána 06.06.2024. Informace mohou být doplňovány a měněny, a to zejména v návaznosti na změnu legislativy, jejího výkladového upřesnění a v návaznosti na způsob poskytování investičních služeb. O všech změnách bude zákazník informován e-mailovou zprávou anebo na internetových stránkách Společnosti.