

Seznamte se s dokumentem:

SOUHRNNÝ INFORMAČNÍ DOKUMENT

Proč je důležitý a co je jeho obsahem?

- 1. Chceme, abyste měli jistotu a přehled, jak to u nás funguje, aby vás nic nepřekvapilo.**
Jsme transparentní licencovaný Obchodník s cennými papíry regulovaný Českou národní bankou. Vzájemná důvěra je proto klíčová.
- 2. Souhrnný informační dokument tvoří nedílnou přílohu Rámcové smlouvy.**
Najdete jej také na www.ininvest.cz
- 3. Obsahuje:**
 - 1) Účel – informace o činnosti In Investments a.s. a poskytovaných službách před uzavřením smlouvy.
 - 2) Informace o investičních nástrojích, o rizicích, o kategorizaci zákazníků, o střetu zájmů, o garančním fondu a o systému obchodníků s cennými papíry.
 - 3) Informace o nákladech a poplatcích, a také o reklamacích.
- 4. Ve zkratce:** Najdete zde vše o společnosti In Investments a.s. a jejích službách v oblasti investičního zprostředkování, investičního poradenství, portfolio managementu a zprostředkování DPS a vkladů. Dále výčet veškerých investičních nástrojů a upozornění na související rizika. Tento dokument vám pomůže zorientovat se ve světě investičních služeb, které společnost In Investments a.s. nabízí. Možná jste už podobný dokument viděli u jiných finančních institucí – je to běžná praxe v oboru. Chceme, aby pro vás investování bylo co nejjasnější a nejbezpečnější – právě proto jsme pro vás připravili tento přehled. Pojdme se společně podívat na to, co pro vás můžeme udělat!
- 5. Tento dokument je informační, není třeba jej vyplňovat ani podepisovat.**

1. Účel dokumentu

- 1) Účelem tohoto dokumentu je shrnout podstatné informace o společnosti In Investments a.s. a ji poskytovaných službách, a to v rozsahu dle příslušných právních předpisů dopadajících na její činnosti, aby se s nimi mohl zákazník nebo potenciální zákazník seznámit v dostatečném předstihu před tím, než bude vázán smlouvou s ní uzavřenou, nebo před poskytnutím služeb z její strany.

2. Pojmy a zkratky

- 1) V tomto dokumentu mají dále uvedené pojmy a zkratky následující význam:
- a) „**Investiční poradenství**“ – hlavní investiční služba investiční poradenství týkající se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT;
 - b) „**Investiční zprostředkování**“ – hlavní investiční služba přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT;
 - c) „**Nařízení PRIIPs**“ – nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou;
 - d) „**Portfolio management**“ – hlavní investiční služba obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání dle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT;
 - e) „**pracovník**“ – člen orgánu, zaměstnanec, vázaný zástupce (pokud je fyzickou osobou), pracovník vázaného zástupce, třetí osoba, na kterou byla delegována určitá činnost (pokud je fyzickou osobou), nebo pracovník třetí osoby, na kterou byla delegována určitá činnost;
 - f) „**Převodní místo**“ – evropský regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém, organizovaný obchodní systém, systematický internalizátor, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie, nebo osoba nebo trh s investičními nástroji se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, s obdobnou činností jako některá z předchozích osob nebo trhů;
 - g) „**Směrnice MiFID II**“ – směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU;
 - h) „**Společnost**“ – společnost In Investments a.s.;
 - i) „**trvalý nosič dat**“ – listina nebo jiný nosič informací, který umožňuje zákazníkovi uchování informací určených jemu osobně tak, aby mohly být využívány po dobu přiměřenou účelu těchto informací, a který umožňuje reprodukci těchto informací v nezměněné podobě;
 - j) „**zákazník**“ – zákazník nebo potenciální zákazník Společnosti;
 - k) „**ZDPS**“ – zákon č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů;
 - l) „**ZDPZ**“ – zákon č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, ve znění pozdějších předpisů;
 - m) „**ZISIF**“ – zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů;
 - n) „**ZOB**“ – zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů;
 - o) „**ZPKT**“ – zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;
 - p) „**Zprostředkování DPS**“ – zprostředkování doplňkového penzijního spoření dle § 74 a násl. ZDPS;
 - q) „**Zprostředkování vkladů**“ – zprostředkování vkladových produktů u bank nebo spořitelních a úvěrních družstev;
 - r) „**ZSÚ**“ – zákon č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru, ve znění pozdějších předpisů.
- 2) Další pojmy a zkratky mohou být uvedeny také dále v tomto dokumentu.

3. Základní údaje o společnosti

3.1. Kontaktní údaje

Obchodní firma:

IČO:

Sídlo:

Zápis ve veřejném rejstříku:

E-mail:

Telefon:

ID datové schránky:

Internetové stránky:

In Investments a.s.

030 02 578

K Moravině 1871/7, Libeň, 190 00 Praha 9

OR u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 27428

klient@ininvest.cz

+420 222 200 585

v7bic6g

www.ininvest.cz

3.2. Pravidla komunikace se zákazníky

- 1) Zákazník může se Společností komunikovat v českém jazyce a v českém jazyce bude od Společnosti dostávat dokumenty a jiné informace.
- 2) Zákazník může se Společností komunikovat osobně, písemně, prostřednictvím elektronické pošty (e-mail) nebo telefonicky. Společnost ale nebude prostřednictvím telefonních linek nabízet a poskytovat investiční služby zákazníkovi, zejména nebude prostřednictvím telefonních linek přijímat pokyny zákazníka týkající se investičních nástrojů. Zákazník se může obrátit na Společnost se svými dotazy a podněty týkající se investičních služeb prostřednictvím nahrávané telefonní linky Společnosti +420 222 200 585. Tyto hovory jsou Společností zaznamenávány a uchovávány ve lhůtě dále uvedené.
- 3) Společnost bude zákazníkovi poskytovat dokumenty a informace primárně v elektronické podobě, tj. prostřednictvím elektronické pošty (e-mail) nebo prostřednictvím online aplikace, případně prostřednictvím internetových stránek Společnosti (pokud je to umožněno příslušným právním předpisem). Neprofesionální zákazník má ale právo požádat Společnost, aby mu poskytovala dokumenty a informace v listinné podobě, případně, aby mu v listinné podobě poskytla konkrétní dokument. Pokud je to možné, Společnost takovému požadavku zákazníka bezplatně vyhoví. Společnost upozorňuje zákazníka, že komunikace prostřednictvím elektronické pošty (e-mail) není šifrována nebo jinak zvlášť zabezpečena.
- 4) V případě, že bude v rámci poskytování služeb ze strany Společnosti potřeba od zákazníka podepsat nějaký dokument, nemusí tak být učiněno fyzickým podpisem zákazníka na listině, ale prostřednictvím pinu zaslaného v SMS na telefonní číslo zákazníka.

3.3. Povolení k činnosti a orgán dohledu

- 1) Společnost prohlašuje, že má povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry ve smyslu ZPKT, které jí bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím ze dne 16. 01. 2025, č.j.: 2025/006122/CNB/650.
- 2) Orgánem dohledu nad Společností je Česká národní banka, kontaktní adresa: Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, tel.: +420 224 411 111, fax: +420 224 412 404, zelená linka: 800 160 170, internetové stránky: www.cnb.cz.

3.4. Vázání zástupci

- 1) Společnost upozorňuje zákazníka, že může být při jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb nebo při zprostředkování doplňkového penzijního spoření ve smyslu ZDPS zastoupena svým vázaným zástupcem, který je ale vždy registrován v České republice a zapsán v seznamu vedeném Českou národní bankou.
- 2) Identifikační a kontaktní údaje konkrétního vázaného zástupce, který zastupuje Společnost, jsou vždy uvedeny ve smlouvě uzavírané mezi zákazníkem a Společností nebo v dokumentu „Záznam z jednání“.

4. Informace o poskytovaných službách

4.1. Základní informace o poskytovaných službách

- 1) Společnost je na základě povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry uděleného Českou národní bankou oprávněna poskytovat hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a), d) a e) ZPKT, tj. Investiční zprostředkování, Investiční poradenství a Portfolio management.
- 2) Společnost neposkytuje jiné hlavní investiční služby, než jsou uvedeny v předchozím odstavci, ani žádné doplňkové investiční služby dle § 4 odst. 3 ZPKT.
- 3) Společnost v rámci poskytování výše uvedených hlavních investičních služeb nepřijímá peněžní prostředky ani investiční nástroje zákazníků, a nemá je tudíž v držení.
- 4) Společnost je také na základě registrace u České národní banky oprávněna poskytovat i další služby na finančním trhu, konkrétně Zprostředkování DPS a Zprostředkování vkladů.
- 5) Pokud dále v tomto dokumentu není výslovně uvedeno jinak, vztahují se poskytované informace výlučně k výše uvedeným hlavním investičním službám.
- 6) Všechny výše uvedené služby poskytuje Společnost na základě smlouvy o poskytování služeb na finančním trhu, kterou uzavírá se zákazníky.

4.2. Investiční zprostředkování

- 1) V rámci Investičního zprostředkování Společnost přijímá a předává pokyny týkající se investičních nástrojů a také zprostředkovává obchody s investičními nástroji, tzn.:
 - a) nabízí možnost sjednat obchod s investičními nástroji nebo poskytnout investiční službu jménem poskytovatele investičních služeb nebo jménem zákazníka,
 - b) předkládá návrhy na sjednání obchodu s investičními nástroji nebo poskytnutí investiční služby jménem poskytovatele investičních služeb nebo jménem zákazníka,
 - c) provádí přípravné práce směřující ke sjednání obchodu s investičními nástroji nebo poskytnutí investiční služby jménem poskytovatele investičních služeb nebo jménem zákazníka, včetně poskytování doporučení vedoucího ke sjednání takového obchodu nebo služby,
 - d) sjednává obchod s investičními nástroji nebo sjednává poskytování investiční služby jménem poskytovatele investičních

- služeb nebo jménem zákazníka a
- e) pomáhá při výkonu práv a plnění povinností při sjednávání obchodu s investičními nástroji nebo při poskytování investiční služby jménem poskytovatele investičních služeb nebo jménem zákazníka.
- 2) Subjekty, kterým Společnost v rámci Investičního zprostředkování předává pokyny zákazníků týkající se investičních nástrojů, nebo se kterými sjednává pro zákazníky obchod s investičními nástroji nebo poskytnutí investiční služby (tzn. zprostředkovává uzavření smlouvy, na základě které budou investiční služby poskytovány), jsou zejména:
- a) tuzemští obchodníci s cennými papíry, tj. právnické osoby, která jsou na základě povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry uděleného Českou národní bankou oprávněny poskytovat hlavní investiční služby,
 - b) tuzemské banky, které mají v licenci jim udělené Českou národní bankou povoleno poskytování hlavních investičních služeb,
 - c) zahraniční osoby, které mají povolení orgánu dohledu jiného členského státu Evropské unie k poskytování investičních služeb,
 - d) tuzemské investiční společnosti, obhospodařovatelé nebo investiční fondy ve smyslu ZISIF,
 - e) zahraniční správci aktiv a investiční fondy.
- 3) Investiční nástroje, které jsou předmětem Investičního zprostředkování, jsou vždy zařazeny v nabídce Společnosti v souladu s pravidly Společnosti pro produktové řízení. Jedná se zejména o státní a korporátní (podnikové) dluhopisy investičního stupně, cenné papíry kolektivního investování včetně ETF (Exchange Traded Funds), nástroje peněžního trhu, finanční deriváty (opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje) pořizované za účelem zajištění měnového rizika a nástroje typu ETP (Exchange Traded Products).
- 4) Před poskytnutím Investičního zprostředkování Společnost vyžaduje od zákazníků minimálně informace o jejich odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, a informace pro účely určení cílového trhu zákazníka, včetně případných cílů týkajících se udržitelnosti, a to prostřednictvím investičního dotazníku – testu přiměřenosti.
- 5) Za poskytování Investičního zprostředkování je Společnost odměňována prostřednictvím pobídek přijímaných od spolupracujících finančních institucí.
- 6) Společnost náležitě informuje své zákazníky o obchodech provedených v důsledku Investičního zprostředkování. Tuto informační povinnost plní Společnost prostřednictvím konfirmací obchodů, které zasílá zákazníkům po každém obchodu, který byl pro zákazníka proveden, a to na trvalém nosiči dat. Konfirmace jsou zákazníkům zasílány nejpozději první pracovní den poté, co příslušné informace obdrží Společnost od spolupracující finanční instituce.

4.3. Investiční poradenství

- 1) Investičním poradenstvím se rozumí poskytnutí individualizovaného doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka.
- 2) Investiční poradenství poskytuje Společnost nikoli nezávisle a je založeno na omezené analýze různých druhů investičních nástrojů. Tato analýza se ale neomezuje pouze na investiční nástroje vydané nebo vytvořené osobami, které mají se Společností smluvní vztah či úzké propojení, nebo jinými osobami, které s ní mají úzké právní nebo ekonomické vztahy, avšak může takové investiční nástroje zahrnovat.
- 3) Investiční nástroje, které jsou předmětem Investičního poradenství, jsou vždy zařazeny v nabídce Společnosti v souladu s pravidly Společnosti pro produktové řízení. Jedná se zejména o státní a korporátní (podnikové) dluhopisy investičního stupně, cenné papíry kolektivního investování včetně ETF (Exchange Traded Funds), nástroje peněžního trhu, finanční deriváty (opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje) pořizované za účelem zajištění měnového rizika a nástroje typu ETP (Exchange Traded Products).
- 4) Před poskytnutím Investičního poradenství Společnost vyžaduje od zákazníků minimálně informace o jejich odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, finančním zázemí zákazníka (včetně schopnosti nést ztráty), investičních cílech zákazníka (včetně tolerance k riziku) a informace pro účely určení cílového trhu zákazníka, včetně případných cílů týkajících se udržitelnosti, a to prostřednictvím investičního dotazníku – testu vhodnosti. Společnosti nesmí poskytnout radu ohledně investičního nástroje, v případě, že se jí nepodaří získat všechny požadované informace nebo na základě získaných informací vyhodnotí, že poskytnutí investiční rady neodpovídá finančnímu zázemí zákazníka, jeho investičním cílům, včetně případných preferencí týkajících se udržitelnosti nebo odborným znalostem nebo zkušenostem potřebným pro pochopení souvisejících rizik. Tento zákaz platí obdobně i v případech odmítnutí poskytnutí informace zákazníkem nebo podání informace zjevně neúplné, nepřesné nebo nepravdivé.
- 5) Prohlášení o vhodnosti
- Pokud je neprofesionálnímu zákazníkovi poskytováno Investiční poradenství, na jehož základě hodlá zákazník provést obchod s investičním nástrojem, Společnost před provedením takového obchodu zákazníkovi poskytuje na trvalém nosiči dat prohlášení o vhodnosti obsahující souhrn informací o poskytnutém Investičním poradenství a popis, proč je poskytnuté Investiční poradenství vhodné pro zákazníka, včetně toho jak naplňuje jeho cíle a odpovídá jeho osobním poměrům s odkazem na požadovanou dobu investice, zákaznickovy znalosti a zkušenosti a zákazníkův postoj k riziku a schopnost nést ztrátu a jeho případné preference týkající se udržitelnosti, zjištěné investičním dotazníkem, doplněné o posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti v rámci poskytovaného Investičního poradenství.

Je-li v důsledku poskytnutí Investičního poradenství uzavírána mezi zákazníkem a spolupracující finanční institucí smlouva,

resp. předáván pokyn k obchodu prostřednictvím prostředku komunikace na dálku a není možné poskytnout prohlášení o vhodnosti před uzavřením takové smlouvy či podání pokynu, poskytne Společnost toto prohlášení způsobem výše uvedeným bezodkladně poté, co zákazník uzavře takovou smlouvu/podá pokyn, a za podmínky, že zákazník souhlasil s tím, že obdrží prohlášení o vhodnosti bez zbytečného odkladu po uzavření takové smlouvy/podání pokynu.

Společnost v prohlášení o vhodnosti upozorňuje zákazníka, zdali je u doporučených investičních nástrojů pravděpodobné, že zákazník bude potřebovat jejich pravidelný přezkum, resp. pravidelný přezkum jejich vhodnosti, a upozorňuje zákazníka také na skutečnost, že není-li v rámci smluvní dokumentace sjednáno poskytování pravidelného hodnocení vhodnosti, nebude toto hodnocení prováděno, ačkoliv může být pravděpodobně potřebné.

- 6) Za poskytování Investičního poradenství je Společnost odměňována zákazníkem v souladu s ceníkem investičních služeb Společnosti, který je nedílnou součástí smlouvy o poskytování služeb na finančním trhu.

4.4. Portfolio management

- 1) Služba Portfolio managementu spočívá v tom, že Společnost obhospodařuje portfolio zákazníka, tzn. rozhoduje o nákupech a prodeích investičních nástrojů v portfolio zákazníka, vytváří pokyny k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů v portfolio zákazníka a předává tyto pokyny spolupracující finanční instituci k provedení, a to vše na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.
- 2) Před poskytnutím Portfolio managementu Společnost vyžaduje od zákazníků minimálně informace o jejich odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, finančním zázemí zákazníka (včetně schopnosti nést ztráty), investičních cílech zákazníka (včetně tolerance k riziku) a informace pro účely určení cílového trhu zákazníka, včetně případných cílů týkajících se udržitelnosti, a to prostřednictvím investičního dotazníku – testu vhodnosti. Společnosti nesmí poskytnout Portfolio management v případě, že se jí nepodaří získat všechny požadované informace nebo na základě získaných informací vyhodnotí, že poskytnutí Portfolio managementu neodpovídá finančnímu zázemí zákazníka, jeho investičním cílům, včetně případných preferencí týkajících se udržitelnosti nebo odborným znalostem nebo zkušenostem potřebným pro pochopení souvisejících rizik. Tento zákaz platí obdobně i v případech odmítnutí poskytnutí informace zákazníkem nebo podání informace zjevně neúplné, nepřesné nebo nepravdivé.
- 3) Společnost pro účely Portfolio managementu definovala 10 základních investičních strategií, a to dle poměrného zastoupení tzv. akciové, dluhopisové a hotovostní složky. Každá z těchto složek má tak v každé základní investiční strategii určen minimální a maximální podíl na portfolio. Se zvyšujícím číslem investiční strategie se zvyšuje i riziko, jelikož roste podíl akciové složky. Akciová složka portfolio má dvě varianty, a to dle preferencí týkajících se udržitelnosti. Celkem tedy Společnost definovala 20 investičních strategií, přičemž zákazník si může zvolit i více jak jednu investiční strategii.
- 4) Pro investiční nástroje v akciové i dluhopisové složce platí následující pravidla:
 - a) investiční nástroje musí být zařazené v souladu s pravidly produktového řízení v nabídce Společnosti;
 - b) důležitým kritériem pro výběr investičního nástroje je jeho celková nákladovost (TER), přičemž cílem je vybírat investiční nástroje s co nejnižší celkovou nákladovostí;
 - c) cenné papíry kolektivního investování musí mít celkovou nákladovost maximálně 1,5 % ročně;
 - d) nástroje typu ETF (Exchange Traded Funds) musí mít celkovou nákladovost maximálně 0,5 % ročně;
 - e) cenné papíry kolektivního investování a nástroje typu ETF (Exchange Traded Funds) musí být spravovány (obhospodařovány) mezinárodními správci, jejichž celkový majetek ve správě (AUM) přesahuje 20 bilionů Kč;
 - f) cenné papíry kolektivního investování a nástroje typu ETF (Exchange Traded Funds) musí být vydávány (emitovány) fondy s objemem majetku přesahujícím 0,5 miliardy Kč.
- 5) Pro investiční nástroje v akciové složce preferující udržitelnost platí následující pravidla:
 - a) povolenými investičními nástroji jsou pouze cenné papíry kolektivního investování, finanční deriváty a ostatní deriváty;
 - b) finanční deriváty lze použít pouze za účelem zajištění měnového rizika, je tedy zakázáno tyto investiční nástroje používat ke spekulacím;
 - c) z ostatních derivátů je povoleno nakupovat pouze nástroje typu ETP (Exchange Traded Products);
 - d) investiční nástroje musí mít ESG rating dle společnosti MSCI na stupni A a vyšší;
 - e) regionální zastoupení emitentů investičních nástrojů musí odpovídat regionům v indexu MSCI world SRI, a to s maximální odchylkou 10 %;
 - f) investiční nástroje mohou být denominovány pouze v CZK, EUR, USD.
- 6) Pro investiční nástroje v akciové složce nezohledňující udržitelnost platí následující pravidla:
 - a) povolenými investičními nástroji jsou pouze cenné papíry kolektivního investování, finanční deriváty a ostatní deriváty;
 - b) finanční deriváty lze použít pouze za účelem zajištění měnového rizika, je tedy zakázáno tyto investiční nástroje používat ke spekulacím;
 - c) z ostatních derivátů je povoleno nakupovat pouze nástroje typu ETP (Exchange Traded Products);
 - d) ESG rating se u investičních nástrojů nezohledňuje;
 - e) regionální zastoupení emitentů investičních nástrojů musí odpovídat regionům v indexu MSCI world SRI, a to s maximální

- odchylkou 10 %;
- f) investiční nástroje mohou být denominovány pouze v CZK, EUR, USD.
- 7) Pro investiční nástroje v dluhopisové složce platí následující pravidla:
- a) povolenými investičními nástroji jsou pouze investiční cenné papíry, cenné papíry kolektivního investování, nástroje peněžního trhu a ostatní deriváty;
 - b) z investičních cenných papírů je povoleno nakupovat pouze státní a korporátní (podnikové) dluhopisy investičního stupně;
 - c) z ostatních derivátů je povoleno nakupovat pouze nástroje typu ETP (Exchange Traded Products);
 - d) investiční nástroje mohou být denominovány pouze v CZK, EUR, USD s tím, že investiční nástroje denominované v CZK musí představovat minimálně 50 % hodnoty této složky portfolia.
- 8) Pro hotovostní složku portfolia platí následující pravidla:
- a) povoleny jsou pouze peněžní prostředky vedené na běžných nebo spořicích účtech u bank se sídlem v členské zemi Evropské unie;
 - b) povoleny jsou pouze peněžní prostředky v CZK, EUR a USD;
 - c) minimálně 50 % hodnoty této složky portfolia musí být v CZK.
- 9) Při poskytování Portfolio managementu spolupracuje Společnost s dalším subjektem, který přijímá a drží peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníků a provádí pokyny Společnosti týkající se investičních nástrojů v portfoliích zákazníků. Tímto subjektem může být pouze český obchodník s cennými papíry nebo investiční podnik založený dle Směrnice MiFID II, se kterým má Společnost uzavřenu písemnou smlouvu. Tento subjekt také stanovuje metodu a frekvenci oceňování investičních nástrojů v portfoliích zákazníků.
- 10) Za poskytování Portfolio managementu je Společnost odměňována zákazníkem v souladu s ceníkem investičních služeb Společnosti, který je nedílnou součástí smlouvy o poskytování služeb na finančním trhu.
- 11) Společnost náležitě informuje své zákazníky o obchodech provedených v rámci Portfolio managementu. Tuto informační povinnost plní Společnost prostřednictvím konfirmací obchodů, které zasílá zákazníkům po každém obchodu, který byl proveden v portfoliu zákazníka, a to na trvalém nosiči dat. Konfirmace jsou zákazníkům zasílány nejpozději první pracovní den poté, co příslušné informace obdrží Společnost od spolupracující finanční instituce.
- 12) Společnost dále informuje své zákazníky prostřednictvím čtvrtletních reportů, které se zasílají zákazníkům po skončení kalendářního čtvrtletí, a to na trvalém nosiči dat, a obsahují korektní a vyvážený přehled provedených činností a výkonnosti portfolia zákazníka v průběhu daného čtvrtletí. Konkrétně tyto reporty obsahují, ty z následujících informací, které jsou pro dané čtvrtletí relevantní:
- a) identifikační údaje Společnosti;
 - b) jméno či jiné označení zákazníka a portfolia zákazníka;
 - c) složení a ocenění portfolia zákazníka, včetně údajů o jednotlivých investičních nástrojích v portfoliu, jejich tržní hodnotě anebo reálné hodnotě, jestliže tržní hodnota není k dispozici, a o hotovostním zůstatku na začátku a na konci daného čtvrtletí a údajů o výkonnosti portfolia během daného čtvrtletí;
 - d) přehled vkladů peněžních prostředků a investičních nástrojů do portfolia a výběrů peněžních prostředků a investičních nástrojů z portfolia během daného čtvrtletí;
 - e) celkovou částku poplatků a dalších účtovaných položek vzniklých během daného čtvrtletí s rozepsáním alespoň odměny za Portfolio management a nákladů Portfolio managementu, včetně prohlášení, že na požádání bude poskytnut podrobnější rozpis;
 - f) srovnání skutečné výkonnosti portfolia zákazníka v průběhu daného čtvrtletí a referenční výkonnosti portfolia (je-li taková hodnota k dispozici), pokud se na ní Společnost se zákazníkem dohodl;
 - g) celkovou částku dividend, úroků a jiných úhrad přijatých v daném čtvrtletí v souvislosti s portfoliem zákazníka;
 - h) informace o dalších úkonech Společnosti zakládajících práva k investičním nástrojům v portfoliu zákazníka;
 - i) aktualizované prohlášení Společnosti o tom, jak Portfolio management vyhovuje preferencím, cílům a dalším charakteristikám zákazníka.
- 13) Společnost také informuje zákazníky, pokud se celková hodnota jejich portfolia oceněná na začátku každého kalendářního čtvrtletí sníží o 10 % a poté o násobky 10 %, a to nejpozději do konce pracovního dne, kdy byla tato prahová hodnota překročena, anebo, byla-li prahová hodnota překročena v nepracovní den, do skončení následujícího pracovního dne.

4.5. Zprostředkování DPS

- 1) Službu Zprostředkování DPS poskytuje Společnost jako samostatný zprostředkovatel dle ZDPS a obecně spočívá v činnosti směřující k tomu, aby měl zákazník příležitost s penzijní společností sjednat, změnit nebo ukončit doplňkové penzijní spoření, případně přímo ve sjednání, měnění nebo ukončování doplňkového penzijního spoření jménem penzijní společnosti.
- 2) V konkrétní rovině mohou být součástí Zprostředkování DPS i následující činnosti:
- a) nabízení možnosti sjednat, změnit nebo ukončit doplňkové penzijní spoření;
 - b) předkládání návrhů na sjednání, změnu nebo ukončení doplňkového penzijního spoření;
 - c) seznámení zákazníka s obsahem smluvní a zákaznické dokumentace penzijní společnosti;
 - d) poskytnutí podrobnějších informací o doplňkovém penzijním spoření zákazníkovi;

- e) zjištění a zaznamenávání požadavků a potřeb zákazníka týkajících se doplňkového penzijního spoření a poskytnutí doporučení vhodné strategie spoření doplňkového penzijního spoření;
- f) srovnání zákazníkem zvolené strategie spoření s jinými strategiemi spoření;
- g) provádění dalších přípravných prací směřujících ke sjednání, změně nebo ukončení doplňkového penzijního spoření.
- 3) S penzijními společnostmi, jejichž doplňkové penzijní spoření je předmětem Zprostředkování DPS, má Společnost uzavřenu písemnou smlouvu. Aktuální seznam těchto penzijních společností může zákazník nalézt na internetových stránkách Společnosti a České národní banky.
- 4) Před poskytnutím služby Zprostředkování DPS Společnost vyžaduje od zákazníků minimálně informace o jejich znalostech a zkušenostech v oblasti financí, znalostech a zkušenostech s investičními nástroji, do kterých účastnické fondy investují, toleranci a preferencích ve vztahu k investičnímu riziku a cílech v rámci doplňkového penzijního spoření a preferencích ve vztahu ke strategii spoření.
- 5) O systému doplňkového penzijního spoření a důsledcích spojených s účastí na doplňkovém penzijním spoření, o rizicích, která mohou být spojena s doplňkovým penzijním spořením, konkrétních investičních cílech a způsobu investování fondu, strukturu majetku ve fondu, strategii spoření, investičních limitech fondu, jakož i o dalších skutečnostech (např. celkové úplatě za obhospodařování a dalších poplatcích, pobídkách, způsobu ochrany majetku zákazníka, daňovém zvýhodnění souvisejícím s požadovaným doplňkovým penzijním spořením aj.) informuje Společnost zákazníka prostřednictvím dokumentace penzijních společností v podobě smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, obchodních podmínek penzijní společnosti, statutů jednotlivých účastnických fondů a dalších souvisejících dokumentů (např. sdělení klíčových informací). Společnost také upozorňuje zákazníka, že některé výše uvedené dokumenty penzijních společností jsou v aktuálním znění uveřejněny na internetových stránkách příslušné penzijní společnosti.
- 6) Za Zprostředkování DPS je Společnost odměňována prostřednictvím pobídek přijímaných od spolupracujících penzijních společností.

4.6. Zprostředkování vkladů

- 1) Službu Zprostředkování vkladů poskytuje Společnost v rámci další podnikatelské činnosti a obecně spočívá ve zprostředkování uzavření smluvního vztahu na vkladový nebo spořicí produkt mezi zákazníkem Společnosti a spolupracující bankou nebo spořitelním a úvěrním družstvem.
- 2) V konkrétní rovině mohou být součástí Zprostředkování vkladů i následující činnosti:
 - a) nabízení zákazníkovi možnosti sjednat, změnit nebo ukončit vkladový nebo spořicí produkt;
 - b) předkládání návrhů zákazníkovi na sjednání, změnu nebo ukončení vkladového nebo spořicího produktu;
 - c) seznámení zákazníka s obsahem smluvní a zákaznické dokumentace spolupracujících bank nebo spořitelních a úvěrních družstev;
 - d) poskytnutí podrobnějších informací o vkladovém nebo spořicím produktu zákazníkovi;
 - e) provádění dalších přípravných prací směřujících ke sjednání, změně nebo ukončení vkladového nebo spořicího produktu.
- 3) Za Zprostředkování vkladů je Společnost odměňována spolupracujícími bankami nebo spořitelními a úvěrními družstvy.

5. Informace o investičních nástrojích

5.1. Základní informace o investičních nástrojích

- 1) Společnost je na základě povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry uděleného Českou národní bankou oprávněna poskytovat hlavní investiční služby k následujícím investičním nástrojům:
 - a) investiční cenné papíry dle § 3 odst. 1 písm. a) ZPKT,
 - b) cenné papíry kolektivního investování dle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT,
 - c) nástroje peněžního trhu dle § 3 odst. 1 písm. c) ZPKT;
 - d) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje dle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT (tzv. finanční deriváty);
 - e) nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k věcem, právům, dluhům, indexům nebo kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, které nejsou uvedené v § 3 odst. 1 písm. a) až j) ZPKT a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů dle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT (tzv. ostatní deriváty).
- 2) Investičními cennými papíry jsou cenné papíry, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, zejména:
 - a) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na právnické osobě;
 - b) dluhopisy nebo obdobné cenné papíry, s nimiž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky;
 - c) depozitní poukázky představující vlastnické právo k cenným papírům uvedeným v písmenech a) a b);
 - d) cenné papíry opravňující k nabytí nebo zcizení investičních cenných papírů uvedených v písmenech a) a b);
 - e) cenné papíry, ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích a jejichž hodnota je určena hodnotou investičních

cenných papírů, měnových kurzů, úrokových sazeb, úrokových výnosů, komodit nebo finančních indexů či jiných kvantitativně vyjádřených ukazatelů.

- 3) Cennými papíry kolektivního investování jsou cenné papíry představující podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech.
- 4) Nástroji peněžního trhu jsou nástroje, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu, zejména státní pokladniční poukázky, vkladní listy (certifikáty), komerční papíry a jiné nástroje s obsahově rovnocennými rysy, které mají tyto vlastnosti:
 - a) mají hodnotu, kterou je možno kdykoliv stanovit;
 - b) nejedná se o deriváty;
 - c) jejich splatnost při emisi je 397 dní nebo méně.
- 5) Investičními nástroji nejsou platební nástroje.
- 6) Jeden investiční nástroj může podle svých vlastností vykazat znaky více druhů investičních nástrojů.
- 7) Veškeré investiční nástroje jsou určeny všem kategoriím zákazníků (neprofesionálním zákazníkům, profesionálním zákazníkům i způsobilým protistranám).

5.2. Informace o investičních nástrojích, které mohou být nejčastěji předmětem investiční služby

5.2.1. Akcie

- 1) Akcie jsou cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, se kterým jsou spojena práva akcionáře podílet se na řízení, zisku a likvidačním zůstatku akciové společnosti. Jedná se z povahy nástroje o investiční instrument nepákový.
- 2) Zákazník nákupem akcie získává zejména možnost vydělat na růstu ceny, a to za předpokladu, že rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou akcie je kladný, či možnost získat dividendový výnos (zpravidla v závislosti na rozhodnutí valné hromady).
- 3) Akcie mohou být obchodovány na regulovaném trhu i mimo regulovaný trh. Konkrétní práva vyplývající z akcie a způsob jejich výkonu jsou závislé na příslušném právním řádu a mohou být ovlivněny i způsobem, jakým zákazník akcie drží (zda přímo nebo prostřednictvím třetí osoby – custodiana).
- 4) V případě, že konkrétní akcie budou veřejně nabízeny, a byl tak pro ně vyhotoven prospekt ve smyslu obecně závazných právních předpisů, a Společnost o nich bude zákazníka informovat, sdělí Společnost tomuto zákazníkovi v dostatečném předstihu před tím, než mu poskytne službu týkající se takové akcie, i informaci o tom, kde lze nalézt prospekt.

5.2.2. Dluhopisy

- 1) Dluhopis je dluhovým cenným papírem, se kterým je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta splatit vlastníku dluhopisu tuto dlužnou částku a příslušný výnos v době splatnosti. Konkrétní podoba této povinnosti emitenta a výše výnosu z dluhopisu závisí na druhu dluhopisu.
- 2) Podle doby splatnosti lze dluhopisy dělit zejména na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé, podle emitenta zejména na státní, korporátní nebo komunální a podle způsobu výplaty kupónu na bezkupónové, s fixním kupónem, s proměnlivým kupónem.
- 3) V případě, že konkrétní dluhopisy budou veřejně nabízeny, a byl tak pro ně vyhotoven prospekt ve smyslu obecně závazných právních předpisů, a Společnost o nich bude zákazníka informovat, sdělí Společnost tomuto zákazníkovi v dostatečném předstihu před tím, než mu poskytne službu týkající se takových dluhopisů, i informaci o tom, kde lze nalézt prospekt.

5.2.3. Cenné papíry kolektivního investování

- 1) Cenné papíry kolektivního investování mohou mít podobu podílových listů nebo investičních akcií fondů.
- 2) Podílový list je investiční nástroj, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu, se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí ze zákona nebo ze statutu daného podílového fondu, mezi které patří zejména právo podílet se na výnosu z majetku tohoto podílového fondu. Hodnota všech podílových listů tvoří čistou hodnotu majetku v podílovém fondu.
- 3) Podílové fondy se nejčastěji dělí na otevřené a uzavřené, přičemž podílník otevřeného podílového fondu má právo na odkup podílového listu obhospodařovatelem daného podílového fondu, v uzavřeném podílovém fondu toto právo podílník nemá, nebo je podmíněno splněním určitých dalších podmínek. Podílové fondy se dále člení podle majetku nebo rizika příslušného trhu, na který míří jejich investiční strategie. V tomto smyslu se podílové fondy dělí zejména na dluhopisové, akciové, smíšené, peněžního trhu apod.
- 4) Investiční akcie fondů jsou specifickým druhem akcií vydávaných fondy, které mají právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, tzv. SICAV (z francouzského Société d'Investissement à Capital Variable). Tyto fondy se mezi investory těší oblíbenosti, protože umožňují zřizovat podfondy s různou investiční strategií. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění SICAV. SICAV emituje zakladatelské akcie, tj. akcie které upsali zakladatelé SICAV, a investiční akcie. Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál zapisuje pouze částka vložená úpisem zakladatelských akcií. S vlastnictvím investiční akcie je spojeno právo na zpětný odkup, ale nikoliv práva hlasovací. Ta jsou s investiční akcií spojena jen v případech

výslovně uvedených v zákoně, případně v příslušném statutu či stanovách daného fondu.

- 5) Fondy kolektivního investování vždy vydávají prospekt (statut) fondu a případně i tzv. sdělení klíčových informací, kde lze nalézt podstatné informace o daném fondu.

5.2.4. Exchange Traded Products (ETP)

- 1) ETP jsou investiční nástroje, které sledují podkladová aktiva nebo indexy a obchodují se na burzách podobně jako akcie.
- 2) ETP mohou mít pákový charakter (tzn. tyto produkty využívají finanční páku k dosažení násobného výnosu podkladového aktiva) nebo inverzní povahu (tzn. dosahují opačné výkonnosti než jejich podkladová aktiva).
- 3) Mezi hlavní typy ETP patří:
 - a) Exchange Traded Funds (ETF) jsou burzovně obchodované fondy, jejichž cílem je zejména sledování výkonnosti koše podkladových aktiv. Složení podkladových aktiv mají na starosti manažeři fondu a může se jednat o akcie, dluhopisy nebo jiné cenné papíry. Nepákové a neinverzní ETF mohou být považovány za cenné papíry kolektivního investování.
 - b) Exchange Traded Notes (ETN) jsou nezajištěné dluhové nástroje vydávané velkými bankami. ETN sledují výkonnost podkladových aktiv, ale nesou kreditní riziko emitenta.
 - c) Exchange Traded Commodities (ETC) jsou nástroje, které mají investorům nabídnout expozici vůči cenám komodit. ETC se obchodují na burzách, což investorům umožňuje snadný přístup k nim a obchodování s nimi stejně jako s jednotlivými akciemi. Podkladová aktiva ETC obvykle zahrnují řadu komodit, jako jsou drahé kovy, zemědělské produkty, energetické zdroje nebo jejich kombinace. ETC umožňují investorům nakupovat a prodávat komodity, aniž by podkladové komodity drželi nebo vlastnili. To znamená, že investoři mohou vydělávat na konkrétních komoditách, komoditních indexech nebo komoditních futures kontraktech, aniž by museli skladovat nebo držet danou komoditu.
- 4) ETP musí vydat svůj prospekt, kde jsou přesné informace o složení aktiv a investičním záměru. Některá ETF mají povinnost vydat i tzv. sdělení klíčových informací. Pokud se zákazník rozhodne investovat do ETP, Společnost vždy doporučuje prostudovat prospekt, resp. sdělení klíčových informací.

5.2.5. Deriváty

- 1) Derivát je investiční nástroj, který je odvozen od jiných (podkladových) instrumentů (nástrojů), jejichž hodnota ovlivňuje hodnotu derivátu. Deriváty mají termínový charakter, což znamená, že doba od sjednání obchodu do jeho vypořádání v budoucnosti má ekonomický význam, je tedy delší, než vyžaduje technické vypořádání obchodu. Se sjednáním derivátů je spojena nižší počáteční investice, než je obvyklé pro obchody, u kterých je obdobný ziskovo-ztrátový profil, to dává derivátům významný pákový efekt.
- 2) Deriváty se v praxi využívají k různým účelům, nejčastěji se jedná o zajištění (hedging) nebo spekulaci, méně často potom k arbitráži či jako forma odměny. Nejznámější a nejčastěji obchodované deriváty jsou opce, futures, swapy, forwardy a warranty. Rysy derivátu mohou mít i ETP.
- 3) Opce – podstata opčního kontraktu spočívá v tom, že dojde k dohodě mezi dvěma subjekty – kupujícím a prodávajícím opce, na základě které kupující (majitel) opce získává koupi opce za opční premii (opční cenu) právo koupit (kupní opce) nebo prodat (prodejní opce) určité pevně stanovené množství (velikost kontraktu) stanoveného finančního instrumentu (bazický instrument) za předem pevně dohodnutou cenu (realizační cena) v předem pevně stanovený den (americké opce) nebo kdykoliv ve lhůtě do tohoto dne (evropské opce); opce jsou vypisovány na řadu bazických finančních instrumentů, zejména jde o akcie, akciové indexy, cizí měny, dluhopisy, ale i o jiné deriváty, např. futures nebo swapy; opce dává kupujícímu (majiteli) právo, nikoli však povinnost ke koupi (resp. prodeji) za předem danou cenu, pozice kupujícího se označuje jako dlouhá (long) pozice; na druhé straně stojící prodávající opce (vypisovatel opce) má ovšem povinnost na požádání kupujícího opce prodat (resp. koupit) stanovený instrument za předem danou cenu, prodávající opce se nachází v krátké (short) pozici; pokud není opce do stanoveného dne splatnosti (vypršení) realizována, opce propadá bez jakéhokoliv plnění a stává se zcela bezcennou.
- 4) Futures – futures kontrakty je možné charakterizovat jako standardizované burzovní derivátové obchody, které představují pevnou dohodu mezi dvěma subjekty, která jim dává právo a současně povinnost koupit (resp. prodat) k standardizovanému termínu v budoucnosti standardizované množství určitého finančního instrumentu za předem sjednanou termínovou (futures) cenu; pozice dávající právo a zároveň i povinnost v budoucnu koupit se označuje jako dlouhá (long); pozice dávající naopak právo a povinnost prodat se označuje jako krátká (short); výhodnost obou pozic závisí na vztahu mezi sjednanou termínovou cenou a spotovou cenou podkladového aktiva v době splatnosti kontraktu; futures kontrakty jsou sjednávány na různé v základě ležící finanční instrumenty a podle těchto instrumentů můžeme členit futures kontrakty na čtyři základní druhy – úrokové (podkladovým aktivem jsou krátkodobé nebo dlouhodobé úrokové instrumenty), měnové (podkladovým aktivem jsou klíčové volně směnitelné měny), akciové (podkladovým aktivem jsou jednotlivé akcie nebo akciové indexy) a komoditní (podkladovým aktivem jsou komodity, např. ropa, zemní plyn, drahé kovy, pšenice nebo káva).
- 5) Swapy – swap představuje dohodu mezi stranami o výměně dvou podkladových aktiv a jejich vrácení v budoucnu; podle charakteru podkladových aktiv lze označit např. FX swap (výměna dvou měn), EQ swap (výměna akcie za hotovost), IR swap (výměna fixní úrokové sazby za proměnlivou) apod.; swapy jsou často používány jako efektivní zajišťovací nástroje, např. v případech potřeby cizí měny, kdy investor nechce podstupovat kurzové riziko a využije FX swap k „půjčce“ příslušné měny s jejím vrácením v budoucnu; swapové kontrakty jsou zpravidla uzavírány mimo regulované trhy jako tzv. OTC kontrakty.

- 6) Forwardy – forward je derivát, s nímž je spojen neodvolatelný závazek prodat nebo koupit; smluvní strany si forwardovou (nebo také terminovou) smlouvou dohodnou, že si v budoucnu „vymění“ určité množství aktiv za předem stanovenou cenu, kupující i prodávající tak na sebe přejímají „zrcadlově“ riziko ztráty nebo zisku; forward může zároveň sloužit jako zajišťovací instrument, např. v případě držby předmětného aktiva se lze efektivně zajistit proti případnému poklesu ceny uzavřením forwardu na prodej tohoto aktiva; forwardové smlouvy jsou zpravidla uzavírány mimo regulovaný trh, tj. jako tzv. OTC kontrakty.
- 7) Warranty – warranty (nazývané též opční listy) jsou na regulovaném trhu obchodovatelné investiční nástroje emitované jako součást opčních dluhopisů nebo i samostatně, které ztělesňují právo (nikoli však povinnost) na koupi eventuálně na prodej určitého množství daného opčním poměrem (opční poměr určuje, kolik opčních listů opravňuje k nabytí kolika bazických investičních nástrojů) stanoveného bazického investičního nástroje (akcie, podílové listy, cizí měny, akciové indexy atd.) za předem pevně stanovenou realizační cenu; z výše uvedeného je patrné, že warranty jsou velmi podobné burzovním opcím, nicméně existují mezi oběma investičními nástroji určité rozdíly.

6. Informace o rizicích

6.1. Obecné informace o rizicích

- 1) S investičními nástroji a investičními službami, které Společnost poskytuje, je spojena celá řada rizik. V obecné rovině se jedná zejména o rizika popsaná v následujících bodech.
- 2) Tržní riziko – jedná se o jedno z nejvýznamnějších rizik pro investory, které spočívá ve změně tržních cen investičních nástrojů a sazeb; obecné tržní riziko může být způsobeno změnou trhu jako celku, specifické tržní riziko může být zapříčiněno nepříznivým vývojem konkrétního investičního nástroje (tržní riziko měnové, komoditní, akciové) nebo sazeb (úrokové riziko);
- 3) Úvěrové (kreditní) riziko – jedná se o riziko emitenta spočívající v tom, že se emitent dostane do úpadku, následkem čehož budou jím emitované investiční nástroje významně znehodnoceny nebo zcela bezcenné; v takovém případě musí investor počítat s tím, že může ztratit i veškerý kapitál investovaný do těchto investičních nástrojů; negativní vliv na hodnotu investičních nástrojů může mít i snížení ratingu emitenta;
- 4) Likviditní riziko – v důsledku tohoto rizika může dojít k tomu, že investor nebude moci v určitý okamžik prodat určitý investiční nástroj za tržní cenu (resp. za cenu blízkou tržní ceně) nebo vůbec, a to z důvodu malého objemu trhu s daným investičním nástrojem nebo nedostupností takového trhu; Likviditní riziko nastává také u investičních nástrojů a strategií investování s pevně stanoveným termínem investice/dobou splatnosti. Předčasný prodej investičního nástroje nebo investičních nástrojů v rámci strategie investování v takovém případě nemusí být možný buď vůbec, nebo pouze s finanční ztrátou na straně investora. V případě předčasného prodeje investičních nástrojů může dojít ke ztrátě také vlivem krátké doby investice, která nepostačí k zajištění návratnosti počátečních nákladů na investici do tohoto typu investičních nástrojů nebo na zvolenou strategii investování;
- 5) Měnové riziko – investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou rovněž vystaveny fluktuacím vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí v jiných měnách, popřípadě jejich jiné parametry;
- 6) Úrokové riziko – u investičních nástrojů citlivých na úrokové sazby (např. dluhopisy) je patrné úrokové riziko, které spočívá v možném nepříznivém vývoji tržních úrokových sazeb;
- 7) Operační riziko – riziko vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, případně z vnějších událostí;
- 8) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování – toto riziko může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování investiční nástroje investora;
- 9) Riziko týkající se udržitelnosti – riziko spočívá v tom, že konkrétní událost v oblasti environmentální, sociální nebo v oblasti správy a řízení společnosti (tzv. ESG), která je v rámci poskytovaných investičních služeb doporučována či zařazena do portfolia, může mít negativní dopad na hodnotu jednotlivých investic.
- 10) V důsledku výše uvedených rizik může dojít ke ztrátě investovaných prostředků, přičemž existuje i možnost ztráty 100 % investovaných peněžních prostředků, u některých vybraných investičních nástrojů i více.
- 11) Výše zmíněná obecná rizika rozhodně nepředstavují úplný katalog rizik souvisejících s investičními nástroji a investičními službami Společnosti. Jedná se pouze o nejčastější a nejznámější rizika.

6.2. Informace o rizicích souvisejících s investičními nástroji a možnostech jejich zajištění

6.2.1. Akcie – rizika a jejich zajištění

- 1) S investicí do akcií je spojeno především riziko tržní. Kurz akcie se velmi často mění, a to v závislosti na spoustě různých faktorů. Hraje zde roli nejenom celkový vývoj ekonomiky a hospodářský cyklus, ale i vývoj konkrétního odvětví nebo konkrétní společnosti. Volatilita některých akcií může být vyšší než jiných (např. u mladých malých společností je volatilita vyšší než u velkých již zaběhlých). Dále je hodnota akcie ovlivněna i vývojem úrokových sazeb, v případě akcií zahraničních společností i vývojem měnových kurzů. V případě, že akcie nejsou obchodované na regulovaném trhu, je významné i riziko likviditní.

Nelze ovšem opomenout ani riziko spočívající ve ztrátě všech investovaných prostředků, která může nastat, pokud akciová společnost zbankrotuje.

- 2) Tržní riziko u akcií lze zmírnit správně zvolenou diverzifikací akciového portfolia, která sníží celkovou volatilitu. Měnové riziko u akcií je možno vyloučit investováním pouze do akcií denominovaných v CZK nebo snížit pomocí měnového zajištění. Vzhledem k potřebě likvidity akcií by investoři měli nakupovat spíše akcie obchodované na regulovaných trzích.

6.2.2. Dluhopisy – rizika a jejich zajištění

- 1) V případě dluhopisů je nejmarkantnější riziko kreditní a úrokové. Kreditní riziko závisí na emitentovi dluhopisu. V případě, že je emitentem členský stát Evropské unie, jiný vyspělý stát, mezinárodní organizace apod., je toto riziko zpravidla minimální. Naopak v případě, že je emitentem dluhopisu obchodní společnost, může být toto riziko velmi vysoké. Úrokové riziko u dluhopisů spočívá ve změně tržních úrokových sazeb, a to v závislosti na splatnosti dluhopisu. Další riziko spojené s dluhopisy je riziko likviditní, které nastává v případě, že dluhopis není obchodován na sekundárním trhu, nebo v případě, že je dluhopis emitován v malém objemu. Pokud je dluhopis emitován v jiné měně než tuzemské, musí investor počítat i s rizikem měnovým. Tržní riziko u dluhopisů je nižší než u akcií.
- 2) Kreditní riziko může investor eliminovat tím, že investuje do státních dluhopisů, kde se kreditní riziko blíží nule. U ostatních dluhopisů je možno snížit kreditní riziko výběrem emitenta s vysokým ratingem (alespoň v investičním stupni). Pro případ, že investor nehodlá dluhopis držet do splatnosti, lze investorovi doporučit investici do dluhopisu, který lze prodat na sekundárním trhu, čímž výrazně sníží likviditní riziko. Měnové riziko u dluhopisů je možno vyloučit investováním pouze do dluhopisů denominovaných v CZK nebo snížit pomocí měnového zajištění. V souvislosti s omezením úrokového rizika lze investorovi doporučit, aby volbu mezi dluhopisem, jehož výnos je navázán na tržní úrokovou sazbu, a dluhopisem, jehož výnos je fixní, prováděl na základě svého očekávání vývoje tržních úrokových sazeb. Proti úrokovému riziku se dá zajistit i prostřednictvím úrokového swapu.

6.2.3. Cenné papíry kolektivního investování – rizika a jejich zajištění

- 1) Rizika u cenných papírů kolektivního investování vyplývají z rizik investičních nástrojů, do kterých fond kolektivního investování investuje, a v případě ETF též podkladového aktiva, vývoj, jehož indexu ETF sleduje. Např. u akciových fondů kolektivního investování by měl investor zvážit rizika související s akciemi, zejména riziko tržní a měnové. S investicemi do cenných papírů kolektivního investování jsou dále spojena i některá specifická rizika, např. riziko zrušení fondu. V důsledku zrušení fondu může dojít k tomu, že investice nebude trvat celou dobu doporučeného investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos z této investice. V případě ETF je pak eliminováno úvěrové riziko emitenta, jelikož cenné papíry tvořící ETF nejsou zahrnuty do majetku emitenta a investor by tak neměl v případě úpadku emitenta přijít o vložené prostředky.
- 2) Investorům je nezbytné doporučit, aby si před investicí do cenných papírů kolektivního investování důkladně pročetli statut (prospekt) fondu, kde naleznou všechny potřebné informace týkající se zejména investiční strategie a limitů investiční politiky fondu.

6.2.4. Exchange Traded Products (ETP) – rizika a jejich zajištění

- 1) Rizika spojená s investováním do ETP závisí zejména na druhu ETP (ETF, ETN nebo ETC) a na tom, zda je dané ETP inverzní nebo pákové. Relevantní je vždy riziko tržní, jelikož hodnota ETP může kolísat v závislosti na změnách na trhu nebo v hodnotě podkladových aktiv, přičemž toto riziko je logicky vyšší u pákových ETP. Některé ETP mohou mít nižší likviditu, což znamená, že může být obtížné je rychle prodat za požadovanou cenu. U ETN je relevantní i riziko kreditní, jelikož jejich emitent nemusí být schopen splatit své závazky. Vzhledem k tomu, že hodnota ETP závisí na vývoji podkladového aktiva, tak je potřeba upozornit na riziko, že ETP nemusí přesně sledovat výkonost podkladového aktiva, což může vést k odchylkám ve výnosech. U ETP je také velice relevantní riziko regulační, protože změny v právních předpisech upravujících tyto druhy investičních nástrojů mohou ovlivnit fungování a hodnotu ETP.
- 2) Rizika spojená s investicemi do ETP je primárně možné zmírnit diverzifikací portfolia, tzn. rozložením investic do různých ETP nebo i jiných aktiv. V případě hrozícího poklesu trhu lze zajistit tržní riziko pomocí inverzních ETP. Pro zajištění rizik plynoucích z investice do ETP lze využít i opce nebo futures ve vztahu k podkladovým aktivům daného ETP. Zejména u pákových ETP lze také doporučit nastavení stop-loss příkazů, čímž se omezí potenciální ztráty.

6.2.5. Deriváty – rizika a jejich zajištění

- 1) Deriváty jsou velmi rizikové investiční nástroje, na které lze uplatnit veškerá ustanovení o rizicích souvisejících s investičními nástroji, od kterých jsou odvozeny. Nicméně jednotlivé druhy derivátů mají i svá specifická rizika, která spolu s jejich zajištěním jsou popsána dále.

¹ Tato žádost musí mít písemnou formu a musí z ní být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se týká. Přílohou žádosti musí být písemné prohlášení žadatele o tom, že si je vědom, že:

a) tato změna může znamenat ztrátu nároku na náhradu ze zahraničního garančního systému účelem obdobného systému zabezpečenému Garančním fondem obchodníků s cennými papíry,
b) povinnosti stanovené v § 15 až 15r ZPKT ve vztahu k profesionálnímu zákazníkovi plní Společnost v užším rozsahu než ve vztahu k neprofesionálnímu zákazníkovi.

2) Opce – riziko u investic do opcí spočívá v nepříznivém vývoji podkladového aktiva. V některých případech může tento vývoj vést až k úplné ztrátě investice. Kurz opce je ovlivňován celou řadou faktorů, jako např. dobou do splatnosti či volatilitou podkladového aktiva. Tzn., že i když se podkladové aktivum nezmění, může kurz opce klesat. Na základě omezené doby platnosti se u opcí denně mění časová hodnota. Pákový efekt u opcí může znamenat na jedné straně vyšší zisk, současně však na straně druhé také vyšší riziko ztráty (finanční páka totiž působí oběma směry). Velmi vysoký pákový efekt se týká především opcí s velmi krátkou dobou do splatnosti. Opce propadá jako bezcenná, což znamená úplnou ztrátu investice, pokud se v rámci realizace investor zřekne práva na uplatnění, promešká uplatnění práv nebo v době expirace má opce nulovou vnitřní hodnotu, tj. nachází se „mimo peníze“. V těchto případech ztrácí investor investovaný kapitál a všechny s ním související transakční poplatky. U opcí dále hraje významnou roli to, zda je opce obchodovaná na regulovaném trhu nebo mimo něj (OTC trhy). V případě burzovních opcí je kreditní a likviditní riziko nižší než v případě OTC opcí.

Jako prostředek zajištění rizika u opcí lze investorům doporučit následující kroky:

- investovat spíše do burzovních opcí než do OTC opcí, sledovat neustále kurz opce a její splatnost, aby při vysoké volatilitě trhu měl investor čas zareagovat a zabránit tak úplné ztrátě investovaných prostředků,
- zadat pokyn stop-loss a stanovit tak tzv. stop cenu, díky které tak investor zabrání ztrátě celé investice,
- získat veškeré potřebné informace o opci, zejména informace o tom, zda může být opce realizována průběžně (americká opce) nebo jen v den splatnosti (evropská opce), zda při uplatnění opce bude dodáno podkladové aktivum nebo se používá finanční vypořádání.

3) Futures – riziko u futures kontraktů spočívá kromě obecných rizik investičních nástrojů zejména v následujících skutečnostech:

- může dojít ke ztrátě značné finanční částky ve velmi krátkém čase; částka, o kterou může investor přijít, je potenciálně neomezená a může značně přesáhnout částku, která byla původně do obchodování vložena; to je způsobeno tím, že při obchodování s futures stačí relativně malá částka k otevření pozice s mnohem větší hodnotou; takto otevřená pozice v sobě zahrnuje vysoký pákový efekt;
- za určitých podmínek na regulovaných trzích může být těžké nebo nemožné ukončit pozici, případně omezit své riziko z otevřené pozice ve futures vstupem do ekvivalentní, ale opačné pozice v příštím měsíci, na jiném trhu nebo v jiném podkladovém aktivu;
- ceny futures nemusí vždy kopírovat cenu podkladového aktiva;
- může být požadováno vyrovnání vybraných futures hmotným dodáním podkladových aktiv;
- v důsledku selhání obchodního systému může investor utrpět rychlou ztrátu;
- všechny futures zahrnují riziko a neexistuje žádná strategie obchodování, která by ho úplně odstranila;
- denní strategie (intra-day strategie) obchodování zahrnující futures představuje speciální riziko; denní obchodování s futures vyžaduje velké znalosti investičních nástrojů, trhů futures, technik a strategií obchodování;
- podání příkazu typu stop-loss nebo stop-limit nemusí nutně omezit ztráty na zvolenou výši.

Z výše uvedeného vyplývá, že obchodování s futures nemusí být vhodné pro všechny investory. Hlavním způsobem omezení rizika u futures je samozřejmě důkladná znalost všech náležitostí futures kontraktů, velmi časté sledování vývoje ceny podkladového aktiva a v neposlední řadě i zadání pokynu stop-loss.

4) Warranty – v případě warrantů by si investor měl uvědomit následující skutečnosti a rizika:

- u warrantů je zpravidla emitováno menší množství kusů, z čehož vyplývá zvýšené likviditní riziko, a proto u jednotlivých warrantů může dojít k velkým výkyvům kurzu;
- výnos při investicích do warrantů se nedá předem stanovit;
- riziko u investic do warrantů spočívá v nepříznivém vývoji podkladového aktiva, v některých případech může tento vývoj vést až k úplné ztrátě investovaných prostředků;
- kurz warrantu je ovlivňován celou řadou faktorů (např. dobou do splatnosti či volatilitou podkladového aktiva); to způsobuje, že i když se cena podkladového aktiva nezmění, může kurz warrantu klesat; na základě omezené doby platnosti se u warrantů mění časová hodnota denně; čím více se blíží konec splatnosti (expirace) warrantu, tím intenzivněji klesá jeho časová hodnota, až se nakonec rovná nule; vysoká časová hodnota může zvýšit kurzové riziko; z výše uvedených důvodů jsou investice do warrantů s vysokou časovou hodnotou těsně před vypršením jejich platnosti velmi riskantní; zásadně se investorům nedoporučuje nákup warrantů těsně před koncem jejich platnosti; warranty, které mají zápornou časovou hodnotu, nejsou žádnou zárukou toho, že se jejich časová hodnota změní na pozitivní; nelze tudíž očekávat snadný zisk bez rizika;
- nákup warrantu s vysokou volatilitou znamená drahou investici, a je proto velmi spekulativní stejně jako nákup warrantu s velkou pákou;
- kurz warrantu reaguje zásadně na změny kurzu podkladového aktiva, nikoliv však lineárně; pákový efekt u warrantů může znamenat na jedné straně vyšší zisk, současně však na straně druhé také vyšší riziko ztráty (finanční páka může působit oběma směry); čím je větší finanční páka, tím riskantnější je pak investice; velmi vysoký pákový efekt se týká především warrantů s velmi krátkým zbytkem doby splatnosti; vnitřní páka se může v průběhu držení pozice měnit;
- jediná šance na zisk při investici do warrantů spočívá v nárůstu kurzu warrantu; emitenty warrantu nejsou vypláceny žádné dividendy ani úroky, nelze tedy kurzové ztráty kompenzovat dalšími dodatečnými výnosy;
- investorem zakoupený warrant propadá jako bezcenný (což znamená ztrátu všech investovaných prostředků a všech

transakčních poplatků souvisejících s investicí), pokud se v rámci realizace investor zřekne práva na uplatnění, investor promešká uplatnění svých práv, nebo v době expirace má warrant nulovou vnitřní hodnotu, tj. nachází se „mimo peníze“.

Hlavní způsoby omezení rizika u warrantů jsou:

- investování do warrantů spíše obchodovaných na regulovaném trhu než do OTC warrantů;
- zadávání stop-loss pokynu;
- získání informací o tom, zdali může být warrant realizován průběžně nebo jen v den splatnosti;
- získání informací o tom, kolik warrantů je zapotřebí k tomu, aby byla zachována hodnota podkladového aktiva;
- získání informací o tom, jestli je při uplatnění warrantu dodáváno podkladové aktivum, či zda se používá finanční vypořádání;
- získání informace o datu splatnosti, aby mohl investor dát pokyn Bance k uplatnění práva z warrantu;
- zohlednění případných vedlejších poplatků v souvislosti s nákupem či prodejem warrantů; v extrémním případě totiž vedlejší poplatky mohou cenu warrantu přesáhnout; v případě uplatnění warrantu je nutno zaplatit vedlejší poplatky, které tak buď snižují realizovaný zisk, nebo prohlubují utrpenou ztrátu.

7. Informace o kategorizaci zákazníků

7.1. Úvodní informace

- 1) Společnost rozlišuje tři kategorie zákazníků, které se od sebe liší zejména úrovní ochrany a rozsahem práv. Jedná se o následující kategorie:
 - a) neprofesionální zákazník
 - b) profesionální zákazník
 - c) způsobilá protistrana
- 2) Společnost informuje zákazníka o zařazení do jedné z výše uvedených kategorií prostřednictvím smlouvy o poskytování služeb na finančním trhu, kterou s ním uzavřela, případně jiným vhodným způsobem.

7.2. Neprofesionální zákazníci

- 1) Mezi neprofesionální zákazníky řadí Společnost zákazníky, kteří nebyli zařazení do kategorie profesionální zákazník nebo způsobilá protistrana. Jedná se především o fyzické osoby, právnické osoby založené za jiným účelem než podnikání a právnické osoby založené za účelem podnikání, jejichž výše aktiv, obratu a vlastního kapitálu nedosahují hodnot potřebných pro zařazení do kategorie profesionálních zákazníků.
- 2) Neprofesionálním zákazníkům poskytuje Společnost nejvyšší stupeň ochrany, a to zejména v následujících oblastech:
 - a) informování zákazníků – neprofesionálnímu zákazníkovi jsou poskytovány informace v maximálním rozsahu a na jeho žádost také v listinné podobě
 - b) vyžadování informací od zákazníků – Společnost je povinna od neprofesionálního zákazníka získat informace stanovené ZPKT, aniž by měla možnost nějaké informace týkající se takového zákazníka předpokládat

7.3. Profesionální zákazníci

- 1) Mezi profesionální zákazníky řadí Společnost následující osoby:
 - a) banky,
 - b) spořitelny a úvěrní družstva,
 - c) obchodníky s cennými papíry,
 - d) pojišťovny,
 - e) zajišťovny,
 - f) investiční společnosti,
 - g) investiční fondy,
 - h) penzijní společnosti,
 - i) jiné osoby, které podnikají na finančním trhu na základě oprávnění uděleného orgánem dohledu nad finančním trhem, s výjimkou:
 1. vázaných zástupců podle ZPKT,

² Preferenci týkající se udržitelnosti se rozumí volba zákazníka, pokud jde o to, zda, a pokud ano, do jaké míry, by do jeho investic měl být začleněn jeden nebo několik z následujících investičních nástrojů:

a) investiční nástroj, u něhož zákazník určí, že se minimální podíl investuje do environmentálně udržitelných investic;

b) investiční nástroj, u něhož zákazník určí, že se minimální podíl investuje do udržitelných investic;

c) investiční nástroj, který zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, přičemž kvalitativní nebo kvantitativní prvky prokazující předmětné zohlednění určuje zákazník.

2. vázaných zástupců a zprostředkovatelů vázaného spotřebitelského úvěru podle ZSÚ,
 3. vázaných zástupců podle ZDPS a
 4. vázaných zástupců a doplňkových pojišťovacích zprostředkovatelů podle ZDPZ,
 - j) osoby, které jako svou rozhodující činnost provádí sekuritizaci,
 - k) osoby, které obchodují na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s deriváty (tj. s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT) a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti,
 - l) osoby, které obchodují na vlastní účet s komoditními deriváty (tj. s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. g) až i) ZPKT) nebo komoditami a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti,
 - m) právnické osoby, které jsou příslušné hospodařit s majetkem státu při zajišťování nákupu, prodeje nebo správy jeho pohledávek nebo jiných aktiv, anebo při restrukturalizaci obchodních společností nebo jiných právnických osob s majetkovou účastí státu,
 - n) zahraniční osoba s obdobnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až m) výše,
 - o) stát nebo členský stát federace,
 - p) Česká národní banka, zahraniční centrální banka nebo Evropská centrální banka,
 - q) Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská investiční banka nebo jiná mezinárodní finanční instituce,
 - r) právnické osoby založené za účelem podnikání, které podle poslední účetní závěrky splňují alespoň 2 ze 3 kritérií, kterými jsou:
 1. aktiva celkem odpovídající částce alespoň 20 000 000 EUR,
 2. roční úhrn čistého obrátu odpovídající částce alespoň 40 000 000 EUR,
 3. vlastní kapitál odpovídající částce alespoň 2 000 000 EUR,
 - s) zahraniční osoby založené za účelem podnikání, které splňují podmínky stanovené v písmenu r) výše.
- 2) Společnost může mezi profesionální zákazníky zařadit také osobu,
- a) která Společnost požádá¹, aby s ní zacházela jako s profesionálním zákazníkem, a ta se žádostí souhlasí a
 - b) která splňuje alespoň 2 z těchto 3 kritérií:
 1. provedla za každé z posledních 4 po sobě jdoucích čtvrtletí v příslušné oblasti finančního trhu obchody s investičním nástrojem, jehož se žádost týká, ve významném objemu a v průměrném počtu alespoň 10 obchodů za čtvrtletí,
 2. objem jejího majetku tvořeného peněžními prostředky a investičními nástroji odpovídá částce alespoň 500 000 EUR,
 3. vykonávala po dobu nejméně jednoho roku nebo vykonává v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce činnost v oblasti finančního trhu, která vyžaduje znalost obchodů nebo služeb, jichž se žádost týká.
- Společnost může s výše uvedenou žádostí souhlasit, pokud se ujistí, že žadatel splňuje výše uvedená kritéria a má ohledně obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo investiční služby, jichž se žádost týká, potřebné zkušenosti a odborné znalosti, je schopen činit vlastní investiční rozhodnutí a chápe související rizika.
- 3) Profesionálním zákazníkům poskytuje Společnost minimální nutnou úroveň ochrany, např:
- a) omezený rozsah poskytovaných informací (např. Společnost nemusí v případě Investičního zprostředkování poskytovat profesionálnímu zákazníkovi v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby informace o veškerých nákladech a souvisejících úplatách),
 - b) nemožnost požádat o poskytování informací v listinné podobě,
 - c) pro účely vyžadování informací od zákazníků při poskytování investiční služby se má za to, že profesionální zákazník uvedený v bodě 1) výše má odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a vyhodnocoval rizika, která podstupuje v souvislosti s investiční službou nebo obchodem s investičním nástrojem, pro které je profesionálním zákazníkem,
 - d) pro účely poskytování Investičního poradenství se má za to, že profesionální zákazník uvedený v bodě 1) výše má finanční zázemí k tomu, aby podstupoval související investiční rizika, odpovídající jeho investičním cílům,
 - e) při poskytování Investičního poradenství nemusí Společnost před provedením obchodu profesionálnímu zákazníkovi na trvalém nosiči dat poskytovat prohlášení o vhodnosti obsahující informace o tom, jak poskytnuté investiční poradenství vyhovuje preferencím, cílům a dalším charakteristikám profesionálního zákazníka.

7.4. Způsobilé protistrany

- 1) Zařazení do kategorie způsobilých protistran je relevantní pouze pro účely Investičního zprostředkování a mezi způsobilé protistrany se řadí profesionální zákazníci uvedení v čl. 7.3 bodě 1) písm. a) až q) tohoto dokumentu.
- 2) Společnost není při poskytování Investičního zprostředkování povinna vůči způsobilým protistranám plnit povinnosti stanovené v § 15 až 15r ZPKT (např. povinnost informovat zákazníky, povinnost vyžadovat informace od zákazníků, povinnosti související s předáváním pokynů jiné osobě atd.).
- 3) Společnost je ale povinna při poskytování Investičního zprostředkování jednat ve vztahu ke způsobilé protistraně kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a nesmí používat při komunikaci s ní nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace.

7.5. Změny kategorií

- 1) Neprofesionální zákazník může být zařazen do kategorie profesionálních zákazníků pouze postupem uvedeným v čl. 7.3 bod 2)

tohoto dokumentu.

- 2) Profesionálního zákazníka podle čl. 7.3 bod 1) tohoto dokumentu může Společnost považovat za neprofesionálního zákazníka v rozsahu obchodů s investičním nástrojem nebo investičních služeb, na kterém se tento zákazník se Společností dohodne. Pokud by tato dohoda nebyla uzavřena v písemné formě, vydá Společnost tomuto zákazníkovi na jeho žádost potvrzení o skutečnostech uvedených v předchozí větě.
- 3) Profesionálního zákazníka podle čl. 7.3 bod 2) tohoto dokumentu může Společnost považovat za neprofesionálního zákazníka, pokud o to Společnost požádá a pokud je z této žádosti zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se taková žádost týká.
- 4) Profesionálního zákazníka podle čl. 7.3 bod 2) tohoto dokumentu Společnost zařadí do kategorie neprofesionálních zákazníků, pokud přestane splňovat podmínky uvedené v čl. 7.3 bod 2) tohoto dokumentu.
- 5) Profesionálního zákazníka podle čl. 7.3 bod 1) písm. r) a s) nebo bod 2) tohoto dokumentu může Společnost při poskytování Investičního zprostředkování považovat za způsobilou protistranu, pokud o to takový profesionální zákazník písemně požádá a pokud je z této žádosti zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se týká.
- 6) Způsobilou protistranu může Společnost při poskytování Investičního zprostředkování považovat za profesionálního zákazníka, pokud o to taková způsobilá protistrana písemně požádá a pokud je z této žádosti zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se týká.
- 7) Společnost může také z vlastní iniciativy jednat se zákazníkem zařazeným mezi způsobilé protistrany jako s profesionálním zákazníkem nebo neprofesionálním zákazníkem.
- 8) Společnost může také z vlastní iniciativy jednat se zákazníkem zařazeným mezi profesionální zákazníky jako s neprofesionálním zákazníkem.

8. Informace o Převodních místech a spolupracujících finančních institucích

- 1) Společnost nemá smluvně zajištěn přístup k žádným Převodním místům.
- 2) Seznam subjektů, se kterými Společnost spolupracuje při poskytování Investičního zprostředkování (tzn. seznam subjektů, kterým Společnost předává pokyny zákazníků týkající se investičních nástrojů), je zveřejněn na internetových stránkách Společnosti.
- 3) Při poskytování Portfolio managementu Společnost spolupracuje se slovenským obchodníkem s cennými papíry společností European Investment Centre, o.c.p., a.s. (IČO: 36 864 633). Tento subjekt přijímá a drží peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníků a provádí pokyny Společnosti týkající se investičních nástrojů v portfoliích zákazníků.
- 4) Seznam penzijních společností, jejichž doplňkové penzijní spoření Společnost zprostředkovává svým zákazníkům v rámci služby Zprostředkování DPS, je uveden u Společnosti jako samostatného zprostředkovatele podle ZDPS v seznamu samostatných zprostředkovatelů podle ZDPS vedeném Českou národní bankou a také zveřejněn na internetových stránkách Společnosti.
- 5) Seznam subjektů, jejichž vkladové produkty Společnost zprostředkovává svým zákazníkům v rámci služby Zprostředkování vkladů, je zveřejněn na internetových stránkách Společnosti.

9. Informace o nákladech a souvisejících poplatcích

- 1) Společnost informuje zákazníky o veškerých nákladech a souvisejících úplatách, a to jak předem (tzn. před poskytnutím investiční služby), tak následně (tzn. každoročně zpětně během poskytování investiční služby).
- 2) Tyto informace se vždy týkají všech poskytovaných investičních služeb, vyjadřují se souhrnně (na žádost zákazníka musí být ale poskytnuty rozepsané na jednotlivé položky), aby zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a mohl posoudit jejich celkový dopad na návratnost investice, a obsahují informace o:
 - a) případných nákladech na poradenství,
 - b) nákladech na investiční nástroj nabízený nebo doporučený zákazníkovi,
 - c) nákladech a úplatách spojených s investiční službou nebo s investičním nástrojem, které nevznikají v důsledku tržního rizika,
 - d) platebních podmínkách, včetně možnosti provádět platby prostřednictvím jiných osob.
- 3) Rozsah informací o nákladech a poplatcích je následující:
 - a) všechny náklady a související poplatky účtované Společností nebo jinými stranami, pokud byl zákazník (nebo jeho pokyn) těmto jiným stranám předán, za investiční služby poskytnuté zákazníkovi, přičemž platby třetích stran, které Společnost obdrží v souvislosti s investiční službou poskytnutou zákazníkovi, se položkově rozepíše a souhrnné náklady a poplatky se sečtou a vyjádří jak v peněžní výši, tak i jako procento;
 - b) všechny náklady a související poplatky spojené s vytvářením a správou investičních nástrojů.
- 4) Má-li být jakákoli část celkových nákladů a poplatků uhrazena v cizí měně nebo představuje-li částku v cizí měně, je součástí poskytovaných informací také údaj o dotyčné měně, o příslušných směnných kurzech a nákladech a o ujednání o platebních podmínkách či jiném plnění.
- 5) Součástí poskytovaných informací je také ilustrace, která znázorňuje souhrnný dopad nákladů na návratnost při poskytování investičních služeb, poskytuje se předem i zpětně a splňuje následující požadavky:
 - a) ilustrace ukazuje dopad celkových nákladů a poplatků na návratnost investice;

- b) ilustrace ukazuje všechna očekávaná maxima či výkyvy nákladů a
- c) u ilustrace je uveden její popis.
- 6) Vzor informačního listu se souhrnnými informacemi o nákladech a souvisejících úplatách poskytovaný zákazníkům předem (ex ante) je přílohou č. 1 tohoto dokumentu.
- 7) Vzor informačního listu se souhrnnými informacemi o nákladech a souvisejících úplatách poskytovaný zákazníkům každoročně zpětně (ex post) je přílohou č. 2 tohoto dokumentu.

10. Informace o pravidlech řízení střetu zájmů

10.1. Úvodní informace

- 1) Tato pravidla řízení střetu zájmů obsahují hlavní opatření přijatá ke zjišťování, prevenci a řízení střetu zájmů ve Společnosti, a to zejména pro identifikaci možných střetů zájmů, zamezení vzniku střetů zájmů a případné řízení vzniklých střetů zájmů.
- 2) Cílem těchto pravidel řízení střetu zájmů je, aby při poskytování služeb Společnosti nedocházelo k poškozování zájmů zákazníků, včetně jejich případných preferencí týkajících se udržitelnosti², případně třetích osob (např. spolupracujících finančních institucí).
- 3) Společnost nejméně jednou ročně přezkoumává tato pravidla řízení střetu zájmů a přijímá vhodná opatření k nápravě případných nedostatků.

10.2. Případy střetu zájmů ve Společnosti

- 1) Tato pravidla řízení střetu zájmů obsahují pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů mezi:
 - a) Společností a zákazníky,
 - b) pracovníky Společnosti a zákazníky,
 - c) akcionáři Společnosti a zákazníky,
 - d) zákazníky navzájem.
- 2) Společnost naopak nezjišťuje a neřídí střety zájmů mezi zákazníky a osobami přímo nebo nepřímo spojenými kontrolou se Společností, protože takové osoby nejsou.
- 3) Společnost udržuje a uplatňuje účinná organizační a administrativní opatření k tomu, aby střety zájmů neovlivnily nepříznivě zájmy zákazníků.

10.3. Zjišťování střetu zájmů

- 1) Při zjišťování možného střetu zájmů pracovníci Společnosti posuzují, zda se Společnost, pracovníci Společnosti nebo akcionáři Společnosti (dále společně jen „Potenciálně zainteresované osoby“) nenacházejí v některé z níže uvedených situací, ať už v důsledku poskytování služeb Společností nebo jinak:
 - a) je pravděpodobné, že Potenciálně zainteresovaná osoba získá finanční prospěch nebo se vyhne finanční ztrátě na úkor zákazníka;
 - b) Potenciálně zainteresovaná osoba má zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem zákazníka a tento zájem je odlišný od zájmu zákazníka na daném výsledku;
 - c) Potenciálně zainteresovaná osoba má finanční či jinou pobídku upřednostnit zájem jiného zákazníka nebo skupiny zákazníků před zájmy daného zákazníka;
 - d) Potenciálně zainteresovaná osoba vykonává stejnou podnikatelskou činnost jako zákazník;
 - e) Potenciálně zainteresovaná osoba dostává nebo dostane v souvislosti se službou, která je poskytována zákazníkovi, od osoby, která není tímto zákazníkem, pobídku.
- 2) Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Společnost vždy upřednostní zájmy zákazníka před zájmy Potenciálně zainteresovaných osob. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, zajistí Společnost spravedlivé řešení pro tyto zákazníky. V případě, že spravedlivé řešení nelze zajistit, může zákazníkovi odmítnout poskytnutí služby.

10.4. Postupy k omezení možnosti střetu zájmů

- 1) Společnost má stanoveny a průběžně aktualizuje účinné postupy k omezení možnosti střetu zájmů, které odpovídají její velikosti a organizační struktuře a povaze, rozsahu a složitosti její činnosti a riziku poškození zájmů zákazníků.
- 2) V rámci efektivního řízení střetu zájmů Společnost přijala, resp. dodržuje následující opatření:
 - a) ve vztahu ke konkrétním službám poskytovaným Společností specifikovala okolnosti, které představují nebo mohou vyvolávat střet zájmů, který s sebou nese riziko poškození zájmů jednoho nebo více zákazníků;
 - b) definovala postupy a opatření, které je potřeba přijmout pro efektivní předcházení a řízení střetů zájmů tak, aby nedocházelo k poškození zájmů zákazníka;
 - c) nastavila takovou organizační strukturu, aby došlo k personálnímu oddělení jednotlivých organizačních útvarů Společnosti (čínské zdi, zákaz souběhu některých funkcí), které efektivně zamezují nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití vedoucímu k poškození zájmů jednoho nebo více zákazníků;
 - d) zabráňuje, případně alespoň omezuje, možnosti třetích osob (např. spolupracujících finančních institucí) vykonávat neoprávněný nebo nedůvodný vliv na způsob, kterým pracovníci Společnosti zabezpečují poskytování služeb Společnosti;

- e) v rámci systému vnitřní kontroly zajišťuje dohled a průběžnou kontrolu (zejména prostřednictvím pracovníků Společnosti pověřených výkonem compliance a interního auditu) pracovníků Společnosti nabízejících a poskytujících služby jménem Společnosti;
- f) stanovila zásady přijímání a poskytování darů či jiných výhod jasně vymezující, za jakých podmínek lze přijímat nebo poskytovat dary a výhody a jak postupovat při přijímání a poskytování darů a výhod;
- g) zavedla pravidla týkající se osobních obchodů, jejichž cílem je mimo jiné také efektivně řídit případné střety zájmů;
- h) zavedla pravidla řízení střetu zájmů související s odměňováním pracovníků Společnosti.

10.5. Sdělování střetu zájmů

- 1) Společnost se primárně snaží předcházet vzniku střetu zájmů přijetím organizačních a administrativních opatření. Pokud ale tato opatření nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou Společnost zajistila, že rizikům poškození zájmů zákazníka bude zabráněno, Společnost zákazníkovi jasně sdělí obecnou povahu nebo zdroje střetů zájmů a opatření přijatá ke zmírnění uvedených rizik předtím, než provede obchod jeho jménem.
- 2) Sdělení zákazníkovi o střetu zájmů obsahuje:
 - a) informaci, že organizační a administrativní opatření zavedená Společností k prevenci nebo řízení daného střetu zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů zákazníka bude zabráněno;
 - b) konkrétní popis daného střetu zájmů, který vzniká při poskytování služeb zákazníkovi, s přihlédnutím k povaze zákazníka, kterému se sdělení předkládá, obsahující vysvětlení:
 - 1. obecné povahy a zdroje střetu zájmů,
 - 2. rizik, která pro zákazníka v důsledku střetů zájmů vznikají, a
 - 3. opatření přijatých ke zmírnění rizik.
- 3) Informace jsou poskytnuty dostatečně podrobně, aby zákazník mohl o službě, při níž střety zájmů vznikají, učinit informované rozhodnutí. Společnost poskytuje zákazníkovi informace na trvalém nosiči dat

10.6. Škodlivý (podstatný) střet zájmů

- 1) Společnost průběžně vede evidenci poskytnutých služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout střet zájmů, který s sebou nese riziko poškození zájmů jednoho nebo více zákazníků (škodlivý střet zájmů).

10.7. Hlavní případy střetu zájmů

- 1) Střet zájmů je v rámci Společnosti spojen s následujícími službami nebo jejich kombinací:

a) Investiční zprostředkování

V souvislosti s poskytováním této služby může docházet ke střetu zájmů Potenciálně zainteresované osoby a zákazníka, pokud je Společnost motivována k distribuci konkrétních investičních nástrojů. Jedná se především o situace, kdy má Společnost uzavřenu smlouvu o distribuci investičních nástrojů s určitou finanční institucí (např. jiným obchodníkem s cennými papíry, investiční společností, obhospodařovatelem investičního fondu).

Společnost řídí tento střet zájmů důsledným dodržováním pravidel odborné péče při poskytování Investičního zprostředkování, kdy základním předpokladem je řádné vyhodnocení a dodržování investičního profilu a cílového trhu zákazníka, vnitřní kontrolou a dodržováním interních pravidel Společnosti pro odměňování pracovníků Společnosti. Jedná se o případ střetu zájmů, kterému nejde zcela zamezit, přičemž o této skutečnosti Společnost informuje zákazníka.

Společnost před uzavřením smluvního vztahu mezi zákazníkem a danou finanční institucí upozorňuje zákazníka, že Společnost je odměňována z poplatků (vstupní poplatek, poplatek za správu, poplatek emitenta aj.) placených zákazníkem nebo emitentem investičního nástroje dané finanční instituci a informuje ho o výši takové odměny, případně o způsobu určení její výše.

Společnost také informuje zákazníky, že pracovníci Společnosti, kteří jsou vázanými zástupci Společnosti, jsou odměňováni z odměn placených Společností finančními institucemi.

O přijatých pobídkách Společnost rovněž informuje zákazníka zpětně.

V souvislosti s poskytováním této služby může docházet také ke střetu zájmů pracovníka Společnosti nebo akcionáře Společnosti a zákazníka, pokud je předmětem této služby investiční nástroj, na jehož emitování nebo prodeji zákazníkovi může tato osoba profitovat (přímo i nepřímo). Jedná se např. o situace, kdy tato osoba je majetkově nebo personálně propojena s emitentem nebo správcem daného investičního nástroje. Pro řízení tohoto potenciálního střetu zájmů platí výše uvedená pravidla obdobně

b) Investiční poradenství

V souvislosti s poskytováním Investičního poradenství může docházet ke střetu zájmů Potenciálně zainteresované osoby a zákazníka zejména v případě, kdy na základě poskytnutí individualizovaného doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem tento zákazník následně využije službu Společnosti spočívající v Investičním zprostředkování pro realizaci tohoto obchodu, neboť Společnost je zainteresována na realizaci obchodu ve formě odměn vyplácených Společností spolupracujícími finančními institucemi (podíl na vstupním poplatku, manažerském poplatku aj.).

Společnost řídí tento střet zájmů důsledným dodržováním pravidel odborné péče při poskytování Investičního poradenství, kdy základním předpokladem je řádné vyhodnocení a dodržování investičního profilu a cílového trhu zákazníka, vnitřní kontrolou a dodržováním interních pravidel Společnosti pro odměňování pracovníků Společnosti. Jedná se o případ střetu zájmů, kterému nejde zcela zamezit, přičemž o této skutečnosti Společnost informuje zákazníka.

Pracovníci Společnosti vždy doporučují zákazníkovi nejvhodnější investiční nástroje z pohledu jeho investičního profilu. Za podstatné porušení povinností pracovníka Společnosti je považováno doporučení nevhodného investičního nástroje, za jehož doporučení a následné zprostředkování má pracovník Společnosti vyšší provizi ve srovnání s jinými investičními nástroji.

O přijatých pobídkách Společnost rovněž informuje zákazníka zpětně.

V souvislosti s poskytováním této služby může docházet také ke střetu zájmů pracovníka Společnosti nebo akcionáře Společnosti a zákazníka, pokud je předmětem této služby investiční nástroj, na jehož emitování nebo prodeji zákazníkovi může tato osoba profitovat (přímo i nepřímo). Jedná se např. o situace, kdy tato osoba je majetkově nebo personálně propojena s emitentem nebo správcem daného investičního nástroje. Pro řízení tohoto potenciálního střetu zájmů platí výše uvedená pravidla obdobně.

V rámci zjišťování a řízení střetů zájmů, které vznikají při poskytování Investičního poradenství a které představují riziko poškození zájmů zákazníka, Společnost rovněž tyto posuzuje z pohledu rizika poškození případných preferencí zákazníka týkajících se udržitelnosti².

c) Portfolio management

Společnost si nesmí v případě poskytování Portfolio managementu ponechat pobídku ve formě úplaty nebo jiné peněžité výhody ani nesmí přijmout pobídku ve formě nepeněžité výhody. Pokud by k tomu došlo, Společnost přenesla tyto pobídky v plném rozsahu zákazníkům a náležitě informuje zákazníky o pobídkách, které na ně přenesla. Toto přenášení pobídek se provádí převodem příslušných částek do portfolia zákazníka.

V souvislosti s poskytováním této služby může docházet také ke střetu zájmů pracovníka Společnosti nebo akcionáře Společnosti a zákazníka, pokud je předmětem této služby investiční nástroj, na jehož emitování nebo prodeji zákazníkovi může tato osoba profitovat (přímo i nepřímo). Jedná se např. o situace, kdy tato osoba je majetkově nebo personálně propojena s emitentem nebo správcem daného investičního nástroje. Pro řízení tohoto potenciálního střetu zájmů platí výše uvedená pravidla obdobně.

V rámci zjišťování a řízení střetů zájmů, které vznikají při poskytování Portfolio managementu a které představují riziko poškození zájmů zákazníka, Společnost rovněž tyto posuzuje z pohledu rizika poškození případných preferencí zákazníka týkajících se udržitelnosti².

d) Zprostředkování DPS

V souvislosti se Zprostředkováním DPS dochází ke střetu zájmů Společnosti, resp. pracovníka Společnosti poskytujícího tuto službu jménem Společnosti a zákazníka (účastníka doplňkového penzijního spoření), kdy je Společnost motivována k distribuci konkrétních smluv o doplňkovém penzijním spoření na základě smlouvy o obchodním zastoupení, kterou uzavřela s určitou penzijní společností.

Jedná se o případ střetu zájmů, kterému nelze efektivně předejít. Společnost před tím, než zákazník uzavře smlouvu o doplňkovém penzijním spoření, daného zákazníka upozorňuje, že je odměňována penzijní společností, pro kterou Společnost zprostředkovala uzavření smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, a současně sděluje výši jednorázové odměny (zprostředkovatelské odměny) nebo průběžné odměny (odměny za správu) placené Společnosti penzijní společností.

Společnost řídí tento střet zájmů důsledným dodržováním pravidel odborné péče při Zprostředkování DPS, kdy základním předpokladem je řádné vyhodnocení požadavků a potřeb zákazníka, vnitřní kontrolou a dodržováním interních pravidel Společnosti pro odměňování pracovníků Společnosti.

Společnost také informuje zákazníky, že pracovníci Společnosti, kteří jsou vázanými zástupci Společnosti, jsou odměňováni z odměn placených Společnosti penzijními společnostmi.

e) Zprostředkování vkladů

V souvislosti se Zprostředkováním vkladů dochází ke střetu zájmů Potenciálně zainteresované osoby a zákazníka, kdy je Společnost motivována ke zprostředkování konkrétního vkladového produktu na základě smlouvy, kterou uzavřela s určitou bankou nebo spořitelním a úvěrním družstvem.

Jedná se o případ střetu zájmů, kterému nelze efektivně předejít. Společnost před tím, než zprostředkuje zákazníkovi vkladový produkt, daného zákazníka upozorňuje, že je odměňována bankou nebo spořitelním a úvěrním družstvem, pro které Společnost zprostředkovala vkladový produkt.

Přesná výše odměny Společnosti za zprostředkování vkladového produktu je sdělena zákazníkovi na vyžádání.

Společnost řídí tento střet zájmů důsledným dodržováním pravidel odborné péče při Zprostředkování vkladů a dodržováním interních pravidel Společnosti pro odměňování pracovníků Společnosti.

Společnost také informuje zákazníky, že pracovníci Společnosti, kteří jsou obchodními zástupci Společnosti, jsou odměňováni z odměn placených Společnosti bankami nebo spořitelními a úvěrními družstvy.

10.8. Pobídky

10.8.1. Definice pobídky

- 1) Specifickým případem střetu zájmů jsou tzv. pobídky. Pobídkou se v souvislosti s investičními službami rozumí úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda a v souvislosti s distribucí doplňkového penzijního spoření poplatek, odměna nebo nepeněžitá výhoda.
- 2) Společnost nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout pobídku, která může vést k porušení povinnosti Společnosti poskytovat investiční služby s odbornou péčí nebo k porušení povinnosti řádného řízení střetu zájmů.
- 3) Společnost také nesmí v souvislosti se svojí činností nebo Zprostředkováním DPS přijmout, nabídnout nebo poskytnout pobídku, která může vést k porušení povinnosti jednat se zákazníkem (tj. účastníkem doplňkového penzijního spoření) kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v jeho nejlepším zájmu.
- 4) Pobídkou se rozumí i neobvyklá úplata za poskytovanou službu nebo jakékoli poskytnutí neopodstatněné výhody finanční, materiální nebo nemateriální povahy.
- 5) Společnost přistupuje k řízení pobídek stejným způsobem jako u jiných střetů zájmů. To znamená, že Společnost zajišťuje identifikaci pobídek, činí opatření proti jejich vzniku a případně provádí jejich efektivní řízení, přičemž zohledňuje odlišnosti právní úpravy pobídek v oblasti poskytování investičních služeb a distribuce doplňkového penzijního spoření.
- 6) Vnitřní plnění v rámci Společnosti, které zahrnuje např. odměňování pracovníků Společnosti, vybavení pobočky apod., není pobídkou. Přijetí nebo poskytnutí pobídky pracovníky Společnosti mimo tento vztah se přičítá Společnosti.
- 7) Kontrola dodržování povinností souvisejících s pobídkami je součástí činnosti compliance. Dokumenty a případnou komunikaci se zákazníkem týkající se pobídek Společnost uchovává.

10.8.2. Přípustné pobídky

- 1) V oblasti poskytování investičních služeb jsou přípustné pouze pobídky, které:
 - a) mají přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a nejsou v rozporu s povinností poskytovat investiční služby s odbornou péčí, nebo
 - b) umožňují poskytování investičních služeb nebo jsou pro tento účel nutné a jejich povaha není v rozporu s povinností poskytovat investiční služby s odbornou péčí, zejména jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správní poplatek nebo o úplatu za právní služby.
- 2) V oblasti distribuce doplňkového penzijního spoření jsou přípustné pouze pobídky, které umožní doplňkové penzijní spoření nebo jeho zprostředkování nebo jsou pro tyto účely nutné a jejich povaha není v rozporu s povinností jednat se zákazníkem kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v jeho nejlepším zájmu, nebo pobídky, pokud jsou hrazeny:
 - a) zákazníkem, za zákazníka nebo je vyplácena zákazníkovi a není v rozporu s povinností Společnosti nepřijímat, nenabízet a neposkytovat v souvislosti se svojí činností nebo Zprostředkováním DPS pobídky, které mohou vést k porušení povinnosti jednat se zákazníkem kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v jeho nejlepším zájmu, nebo
 - b) třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytovaná třetí stranou či za třetí stranu a
 1. zákazník byl před Zprostředkováním DPS jasně, srozumitelně a úplně písemně informován o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,
 2. pobídka přispívá ke zlepšení kvality doplňkového penzijního spoření nebo jeho zprostředkování
 3. pobídka není v rozporu s povinností Společnosti nepřijímat, nenabízet a neposkytovat v souvislosti se svojí činností nebo Zprostředkováním DPS pobídky, které mohou vést k porušení povinnosti jednat se zákazníkem kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v jeho nejlepším zájmu.

10.8.3. Členění pobídek Společnosti

- 1) Z praktického pohledu Společnost rozlišuje v obecné rovině následující kategorie pobídek, který smí poskytovat nebo přijímat:
 - a) Zákaznické pobídky

Pobídky, které jsou hrazeny zákazníkem, za zákazníka nebo jsou vypláceny zákazníkovi, kterému je služba určena. Jedná se typicky o poplatky, odměny nebo provize placené zákazníky, slevy z poplatků placených zákazníky apod. Benefity určené zákazníkovi, pokud jsou Společností nabízeny či poskytovány v souvislosti s poskytováním služeb, nesmí narušovat povinnost Společnosti poskytovat zákazníkovi služby s odbornou péčí.

V oblasti poskytování investičních služeb se tyto platby za pobídky ve smyslu ZPKT nepovažují.
 - b) Provozní pobídky

Pobídky, které umožní poskytování služeb, nebo které jsou pro tento účel nutné a které jsou přípustné v případě, že jejich povaha není v rozporu s povinností jednat s odbornou péčí.

Mezi tyto pobídky patří např.:

 - platby za účetní, právní a daňové služby,
 - náklady spojené s plněním povinností vůči České národní bance (správní poplatky aj.) a vůči zákazníkům (tisk informačních sdělení atd.),

- poštovní a jiné poplatky za komunikaci,
- poplatky spojené s vedením účtu v bance,
- náklady spojené se školeními předepsanými právními předpisy (např. AML),
- pojistné na pojištění odpovědnosti Společnosti.

c) Ostatní pobídky

Pobídky, které nespádají pod zákaznické či provozní pobídky, hrazené třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytované třetí stranou či za třetí stranu, které jsou přípustné v návaznosti na splnění podmínek stanovených relevantními právními předpisy.

10.8.4. Zvláštní pravidla pro přijímání a poskytování pobídek při poskytování investičních služeb

1) Pravidla platná pro všechny investiční služby

Pobídka se při poskytování investičních služeb nepovažuje za přípustnou, pokud je v jejím důsledku poskytování investičních služeb zákazníkovi zaujaté nebo narušené.

Pobídka slouží ke zvýšení kvality služby poskytované zákazníkovi, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

- a) pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména:
- poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů včetně odpovídajícího počtu investičních nástrojů poskytovatelů z řad třetích osob, kteří nemají se Společností úzké propojení, a zajištěním přístupu k těmto investičním nástrojům,
 - 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,
 - 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, pracovníky Společnosti nebo akcionáře Společnosti, ledaže by přinášela hmotnou výhodu danému zákazníkovi;

c) pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody zákazníkovi ve vztahu k průběžné pobídce.

Společnost dodržuje výše uvedené požadavky průběžně po celou dobu, kdy poskytuje nebo přijímá pobídku.

Společnost vede evidenci o tom, že typ pobídky, kterou přijala nebo poskytla, slouží ke zvýšení kvality investiční služby poskytované zákazníkovi tak, že:

- a) vede vnitřní seznam všech typů pobídek, které Společnost přijala od třetí osoby v souvislosti s poskytováním investičních služeb,
- b) zaznamenává, jak pobídky poskytnuté nebo přijaté Společností nebo pobídky, které hodlá využít, zvyšují kvalitu služeb poskytovaných zákazníkům, a
- c) vede záznamy o opatřeních přijatých k zajištění, že pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka.

Společnost sdělí zákazníkovi informace o pobídkách přijatých od třetích osob nebo poskytnutých třetím osobám před poskytnutím investiční služby i následně.

Pokud Společnost nebyla schopna předem zjistit částku pobídky, kterou má přijmout nebo poskytnout (např. podíl ze vstupního poplatku, podíl z manažerského poplatku, podíl z poplatku emitenta, podíl na výkonnostním poplatku apod.), a místo toho sdělila zákazníkovi způsob výpočtu této částky, poskytne svým zákazníkům následně také informace o přesné částce pobídky, kterou přijala či poskytla.

Jestliže Společnost průběžně přijímá pobídky v souvislosti s investičními službami (např. podíl ze vstupního poplatku, podíl z manažerského poplatku, podíl z poplatku emitenta, podíl na výkonnostním poplatku apod.), které poskytuje zákazníkům, alespoň jednou za rok informuje každého svého zákazníka individuálně o skutečné částce plateb nebo výhod, které ve vztahu k němu přijala.

Informace o přijatých pobídkách v průběhu roku by měla vždy obsahovat alespoň informaci o:

- osobě poskytovatele pobídky (finanční instituce),
- poskytnuté investiční službě nebo investičním nástroji, ke kterým se pobídka vztahuje.

2) Pravidla platná pro Portfolio management

Při poskytování Portfolio managementu si Společnost nesmí v souvislosti s poskytováním této investiční služby ponechat

³ Úředně ověřený podpis zmocnitele na plné moci se nevyžaduje, pokud je zmocněncem advokát.

pobídku ve formě úplaty nebo jiné peněžité výhody ani nesmí přijmout pobídku ve formě nepeněžité výhody. To znamená, že Společnost přenechá zákazníkům v plném rozsahu veškeré pobídky, které jí poskytla třetí osoba nebo osoba jednající jménem třetí osoby v souvislosti se službami poskytnutými tomuto zákazníkovi, a to bez zbytečného odkladu po jejich přijetí. Toto přenášení pobídek se provádí převodem příslušných částek do portfolia zákazníka. Společnost také informuje zákazníka o pobídkách, které na něho přenesla, zejména prostřednictvím pravidelných zpráv.

Výše uvedené neplatí pro menší nepeněžitou výhodu, která může přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a kterou s ohledem na její rozsah a povahu nelze považovat za výhodu vedoucí k porušení povinnosti Společnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníka, je-li o ní zákazník srozumitelně informován. Za menší nepeněžitou výhodu se považují následující výhody, jestliže jsou odůvodnitelné a přiměřené a mají takový rozsah, aby bylo pravděpodobné, že neovlivní chování Společnosti způsobem, který by poškozoval zájmy daného zákazníka:

- 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 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 nepeněžitou výhody, jejichž přehled uveřejní Česká národní banka na svých internetových stránkách; taková výhoda musí zvýšit kvalitu služby poskytované zákazníkovi a vzhledem k celkové úrovni výhod poskytnutých jednou osobou nebo skupinou osob je takového rozsahu a povahy, že pravděpodobně nebude mít nepříznivý vliv na plnění povinnosti Společnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníků.

Menší nepeněžitou výhody Společnost sdělí před poskytnutím investiční služby zákazníkovi obecně, jiné nepeněžitou výhody ocení a sdělí samostatně.

3) Pravidla pro pobídky ve vztahu k výzkumu

Výzkumem se rozumí doporučení navrhuující investiční strategii ohledně jednoho nebo více investičních nástrojů nebo emitentů investičních nástrojů, včetně názoru na současnou nebo budoucí hodnotu nebo cenu těchto nástrojů, jež jsou určeny pro distribuční kanály nebo pro veřejnost.

Společnost nepřijímá pobídky ve vztahu k výzkumu.

10.8.5. Formy konkrétních pobídek ve Společnosti

1) Investiční zprostředkování

Veškeré poplatky, provize (např. podíl ze vstupního poplatku, podíl z manažerského poplatku, podíl z poplatku emitenta, podíl na výkonnostním poplatku apod.) hrazené Společnosti třetí osobou (např. investiční společností, obchodníkem s cennými papíry).

Podíl na vstupním poplatku – pobídka je spojena s poskytnutím služby v podobě zprostředkování uzavření smluvního vztahu, prostřednictvím kterého Společnost zajistí zákazníkovi přístup k nákupu investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám zákazníka, současně zprostředkování nákupu konkrétního investičního nástroje či nástrojů zákazníkovi a poskytnutí souvisejících služeb, činností a výhod (informační, administrativní aj.)

Podíl na manažerském poplatku – pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby resp. služby na vyšší úrovni, která spočívá v zajištění 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, případně s poskytnutím další nebo jiné dodatečné služby resp. služby na vyšší úrovni.

2) Zprostředkování DPS

Odměny hrazená Společnosti penzijní společností za zprostředkování smlouvy o doplňkovém penzijním spoření a za správu zákazníků a smluv o doplňkovém penzijním spoření.

Výše některých odměn se odvozuje od výše příspěvku Zákazníka, jeho věku a dalších parametrů stanovených penzijních společnostmi.

10.8.6. Dary a jiné výhody

- 1) Společnost a pracovníci Společnosti mohou přijímat od třetích stran dary a jiné peněžní a nepeněžní výhody (např. dárkové poukazy, slevové kupony, zájezdy, kulturní akce, poskytnutí automobilu, mobilního telefonu) pouze v případech, že tyto dary a jiné peněžní a nepeněžní výhody nenarušují povinnost poskytovat služby s odbornou péčí a nenarušují řádné řízení střetu

zájmů.

- 2) Maximální hodnota takové výhody poskytované jednomu pracovníkovi Společnosti obecně nesmí překročit hranici 2 500 Kč. Tento limit se neuplatní na malé nepeněžitě výhody, zejména v podobě marketingových a školicích materiálů a vzdělávacích a společenských akcí spolupracujících finančních institucí, které nenarušují řádné řízení střetu zájmů.
- 3) Pracovník Společnosti nesmí poskytovat žádné vlastní dary či jiné výhody zákazníkům. Jménem Společnosti lze poskytovat zákazníkům pouze ty výhody a ve výši, které byly předem schváleny Společností (např. odpuštění nebo sleva na vstupních poplatcích, bezplatné poskytnutí dodatečné služby či jiné výhody).

11. Informace o systému odškodnění zákazníka a systému pojištění pohledávek z vkladů

11.1. Garanční fond obchodníků s cennými papíry

- 1) 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.
- 2) Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % z hodnoty všech složek majetku zákazníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry, po odečtení hodnoty splatných závazků zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry. Do majetku zákazníka 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 ZOB (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 České národní banky.