

## ZÁKLADNÍ INFORMACE PRO KLIENTY

<b>1.</b>	<b>ÚVODNÍ INFORMACE .....</b>	<b>2</b>
1.1	POVAHA DOKUMENTU .....	2
1.2	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBCHODNÍKOVÍ S CENNÝMI PAPÍRY .....	2
1.3	INFORMACE O POVOLENÍ K VÝKONU ČINNOSTI OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY .....	2
1.4	ORGÁN DOHLEDU .....	3
1.5	ČLENSTVÍ OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY V PROFESNÍCH SDRUŽENÍCH .....	3
<b>2.</b>	<b>INFORMACE O ZAŘAZENÍ KLIENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍCH NÁSTROJÍCH .....</b>	<b>3</b>
3.1	AKCIE .....	3
3.2	PODÍLOVÉ FONDY (PODÍLOVÉ LISTY) .....	3
3.3	INVESTIČNÍ AKCIE FONDŮ .....	4
3.4	DLUHOPISY .....	4
3.5	EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF) .....	4
3.6	DERIVÁTY .....	4
3.7	SLOŽENÝ PRODUKT .....	5
<b>4.</b>	<b>ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH .....</b>	<b>5</b>
4.1	CHARAKTERISTIKA HLAVNÍCH POSKYTOVANÝCH SLUŽEB .....	5
4.2	PRO KOHO JSOU SLUŽBY SPOLEČNOSTI VHODNÉ .....	6
4.3	ZPŮSOB VEDENÍ ÚČTŮ .....	7
4.4	INFORMACE O KOMUNIKACI S KLIENTY .....	7
4.5	JEDNÁNÍ PROSTŘEDNICTVÍM VÁZANÉHO ZÁSTUPCE, ČINNOST INVESTIČNÍCH ZPROSTŘEDKOVATELŮ .....	7
4.6	INFORMOVÁNÍ O POSKYTOVANÝCH INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH .....	7
4.7	INFORMACE O OCHRANĚ MAJETKU KLIENTŮ .....	7
4.8	INFORMACE O POPLATCÍCH, NÁKLADECH A JEJICH DOPADECH .....	9
4.9	INFORMACE O OBSAHU SMLUVNÍ DOKUMENTACE .....	9
<b>5.</b>	<b>ZÁKLADNÍ INFORMACE O DLOUHODOBÉM INVESTIČNÍM PRODUKTU .....</b>	<b>10</b>
5.1	CHARAKTERISTIKA DLOUHODOBÉHO INVESTIČNÍHO PRODUKTU .....	10
5.2	ÚČET DLOUHODOBÉHO INVESTIČNÍHO PRODUKTU .....	10
5.3	DAŇOVÁ PODPORA .....	10
5.4	PŘÍSPĚVKY ZAMĚSTNAVATELE .....	11
<b>6.</b>	<b>POUČENÍ O RIZICÍCH .....</b>	<b>11</b>
6.1	ÚVOD .....	11
6.2	ZÁKLADNÍ PŘEHLED RIZIK VZNIKAJÍCÍCH PŘI OBCHODOVÁNÍ S INVESTIČNÍMI NÁSTROJI .....	11
6.3	JEDNOTLIVÉ DRUHY RIZIK .....	12
6.4	RIZIKA SPOJENÁ S JEDNOTLIVÝMI DRUHY INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ .....	14
6.5	RIZIKA TRANSAKČÍ A SLUŽEB .....	16
6.6	RIZIKA SPOJENÁ S DLOUHODOBÝM INVESTIČNÍM PRODUKTEM .....	17
<b>7.</b>	<b>PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ .....</b>	<b>18</b>
<b>8.</b>	<b>POJIŠTĚNÍ VKLADŮ KLIENTŮ .....</b>	<b>21</b>
<b>9.</b>	<b>REKLAMAČNÍ ŘÁD .....</b>	<b>22</b>
9.1	REKLAMACE A STÍŽNOSTI .....	22
9.2	PRAVIDLA PŘIJÍMÁNÍ REKLAMACÍ A STÍŽNOSTÍ .....	22
9.3	POSTUP A LHŮTY PRO VYŘIZOVÁNÍ REKLAMACÍ A STÍŽNOSTÍ .....	23
9.4	POUČENÍ O DALŠÍCH PRÁVECH ZÁKAZNÍKA .....	23
<b>10.</b>	<b>POUČENÍ O ZPRACOVÁNÍ OSOBNÍCH ÚDAJŮ .....</b>	<b>23</b>
<b>11.</b>	<b>PRAVIDLA PRO UZAVÍRÁNÍ SMLUV .....</b>	<b>23</b>
<b>12.</b>	<b>PRAVIDLA PRO PŘÍPAD STŘETU ZÁJMŮ .....</b>	<b>26</b>
12.1	ZJIŠTĚNÉ STŘETY ZÁJMŮ .....	26
12.2	POSTUPY A OPATŘENÍ PŘIJATÁ S CÍLEM ŘÍDIT STŘETY ZÁJMŮ .....	26
<b>13.</b>	<b>INFORMACE O UDRŽITELNOSTI .....</b>	<b>30</b>
<b>PŘÍLOHA Č. 1 POPIS JEDNOTLIVÝCH INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ PODLE ZPKT .....</b>		<b>32</b>
<b>PŘÍLOHA Č. 2 SOUHRNNÉ VYJÁDRĚNÍ NÁKLADŮ SLUŽEB SPOLEČNOSTI .....</b>		<b>33</b>

# 1. ÚVODNÍ INFORMACE

## 1.1 POVAHA DOKUMENTU

Tento dokument je určen pro klienty a potenciální klienty společnosti Czech Asset Investments, a.s. (dále jen „**Společnost**“), a obsahuje informace, které je Společnost jako obchodník s cennými papíry povinna poskytnout svým klientům, jakož i potenciálním klientům, podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), a dalších zákonů a obecně závazných právních předpisů.

Tento dokument neobsahuje veškeré informace, které Společnost klientovi poskytuje, další informace mohou být poskytnuty např. prostřednictvím internetových stránek Společnosti, vzdělávacích materiálů, nebo při kontaktu s pracovníkem nebo vázaným zástupcem Společnosti.

## 1.2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBCHODNÍKOVI S CENNÝMI PAPIŘY

Obchodní firma:	<b>Czech Asset Investments, a.s.</b>
Identifikační číslo:	251 33 454
Sídlo:	Evropská 2758/11, 160 00 Praha 6, Česká republika
E-mail:	<a href="mailto:info@colosseum.cz">info@colosseum.cz</a>
www:	<a href="http://www.colosseum.cz">www.colosseum.cz</a>
Telefon:	+420 246 088 888
Zápis v OR:	zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4754, dne 30. května 1997

## 1.3 INFORMACE O POVOLENÍ K VÝKONU ČINNOSTI OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY

Společnost disponuje řádným povolením k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry vydaným Českou národní bankou dne 2. září 2020 pod č.j. S-Sp-2019/00149/571 v rozsahu hlavních investičních služeb:

- podle 4 odst. 2 písm. a) ZPKT, **přijímání a předávání pokynů** týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) téhož zákona;
- podle 4 odst. 2 písm. b) ZPKT, **provádění pokynů** týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT, **obhospodařování majetku zákazníka**, je-li součástí majetku investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT, **investiční poradenství** týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. i) ZPKT, **umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání**, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) ZPKT;
- podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT, **úschova a správa** investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT, **poskytování úvěru** nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT, **poradenská činnost** týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností, převodu podniků, nebo nabytí účasti v obchodní korporaci;
- podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, poskytování **investičního výzkumu** a finanční analýzy nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, **devizové služby související** s poskytováním investičních služeb;
- podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT, **služby související s upisováním investičních nástrojů**, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) téhož zákona.

Popis jednotlivých investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT je uveden v příloze 1 těchto Základních informací pro klienty.

**Odkaz na povolení:** Rozsah uděleného povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry Společnosti lze nalézt rovněž zde v seznamu regulovaných a registrovaných subjektů České národní banky:

[https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/IERRS.WEB09.DIRECT\\_FIND?p\\_lang=cz](https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/IERRS.WEB09.DIRECT_FIND?p_lang=cz)

#### 1.4 ORGÁN DOHLEDU

Česká národní banka je orgánem dohledu nad poskytováním investičních služeb.

Kontakt: Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, <https://www.cnb.cz/>.

Zelená linka: 800 160 170

#### 1.5 ČLENSTVÍ OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY V PROFESNÍCH SDRUŽENÍCH

Společnost je členem Asociace pro kapitálový trh České republiky, Štěpánská 16/612, Praha 1, <https://www.akatcr.cz/>

## 2. INFORMACE O ZAŘAZENÍ KLIENTA

Pokud Společnost klientovi nesdělí výslovně jinak, považuje jej za **neprofesionálního zákazníka**.

Společnost je povinna na základě získaných informací každého klienta zařadit do příslušné kategorie a informovat ho o právu požádat o změnu jeho zařazení a o míře ochrany spojené s provedenou kategorizací.

Dle příslušných evropských právních předpisů a související prováděcí regulace existují tři kategorie zákazníků, a to: neprofesionální zákazník = retail client, profesionální zákazník = professional client, způsobilá protistrana = eligible counterparty.

Za podmínky souhlasu Společnosti a při splnění dalších zákonných podmínek může neprofesionální zákazník požádat o přestup do kategorie profesionálního zákazníka. Tento přestup je současně spojen se ztrátou dosavadní míry ochrany při poskytování investičních služeb.

Klient může též požádat o přestup z kategorie s nižší mírou ochrany do kategorie s vyšší mírou ochrany. Těž v tomto případě není Společnost povinna přestupu vyhovět (mimo případ, kdy o přestup žádá klient, který byl původně v kategorii neprofesionálního zákazníka). V případě, kdy by klient požadoval vyšší míru ochrany ohledně jednotlivé investiční služby, resp. investičního nástroje je oprávněn ji po Společnosti požadovat (zejména detailnější vysvětlení rizik investičních nástrojů apod.), aniž je tím dotčena možnost přestupu.

## 3. ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍCH NÁSTROJÍCH

Níže uvádíme základní přehled nejdůležitějších investičních nástrojů, případně technik obchodování, které mohou být využívány v rámci investičních služeb poskytovaných Společností:

### 3.1 AKCIE

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.

Investor nákupem akcie typicky získává zejména možnost vydělat na růstu ceny, za předpokladu, že rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou akcie je kladný či možnost získat dividendový výnos (zpravidla v závislosti na rozhodnutí valné hromady).

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 investor akcie drží (zda přímo nebo prostřednictvím třetí osoby – custodiana).

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 klienta nebo potenciálního klienta informovat, sdělí Společnost klientovi či potenciálnímu klientovi v dostatečném předstihu před tím, než mu poskytne službu týkající se takové akcie, i informaci o tom, kde lze nalézt prospekt.

O obecných rizicích spojených se všemi investičními instrumenty i o těch specifických týkajících se pouze akcií se dozvíte v bodě 5 tohoto dokumentu.

### 3.2 PODÍLOVÉ FONDY (PODÍLOVÉ LISTY)

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.

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 na:

- 1) dluhopisové,
- 2) akciové,
- 3) smíšené,
- 4) peněžního trhu, apod.

Vymezení rizik plynoucích z podílových listů najdete ve statutu každého konkrétního podílového fondu a v bodě 5 níže.

### 3.3 INVESTIČNÍ AKCIE FONDŮ

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 upsalí 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.

Vymezení rizik plynoucích z investičních akcií fondů najdete ve statutu každého konkrétního fondu a vybraná rizika též v bodě 5 níže.

### 3.4 DLUHOPISY

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. Podle doby splatnosti můžeme dluhopisy dělit zejména na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé a podle emitenta zejména na státní, korporátní nebo komunální. 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 klienta nebo potenciálního klienta informovat, sdělí Společnost klientovi či potenciálnímu klientovi v dostatečném předstihu před tím, než mu poskytne službu týkající se takových dluhopisů, i informaci o tom, kde lze nalézt prospekt.

O obecných rizicích spojených se všemi investičními instrumenty i o těch specifických týkajících se pouze dluhopisů se dozvíte v bodě 5 tohoto dokumentu.

### 3.5 EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF)

Exchange Traded Funds jsou burzovně obchodované fondy. Cílem burzovně obchodovaného fondu je zejména sledování výkonnosti koše podkladových aktiv. Složení podkladových aktiv mají na starosti manažeři fondu. Burzovně obchodovaný fond musí vydat svůj prospekt, kde jsou přesné informace o složení aktiv a záměru fondu. Pokud se rozhodnete investovat do burzovně obchodovaných fondů, doporučujeme vždy prostudovat prospekt.

O obecných rizicích spojených se všemi investičními instrumenty i o těch specifických týkajících se pouze ETF se dozvíte v bodě 5 tohoto dokumentu.

### 3.6 DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, jehož hodnota závisí na hodnotě konkrétního podkladového aktiva (nebo se od ní odvozuje). Mezi nejčastější podkladová aktiva patří akcie, dluhopisy, komodity, měny, úrokové sazby nebo tržní indexy. Jejich podstatou je forma termínového obchodu, tzn., že dochází k určitému zpoždění mezi sjednáním obchodu a jeho plněním. Namísto okamžité výměny či obchodu s podkladovým aktivem je tak uzavřena dohoda o výměně peněžních prostředků, aktiv či jiné hodnoty k určitému budoucímu datu. Základními typy derivátů jsou například futures, certifikáty a warranty, forwardy, swapy či opce.

O obecných rizicích spojených se všemi investičními instrumenty i o těch specifických týkajících se pouze derivátů se dozvíte v bodě 5 tohoto dokumentu.

## 3.7 SLOŽENÝ PRODUKT

### Obecná charakteristika složeného produktu

Složeným produktem je ve smyslu § 2 odst. 1 písm. p) ZPKT myšlen soubor služeb nebo produktů, které lze alespoň částečně sjednat samostatně, ale které jsou nabízeny společně. Za složený produkt je tak třeba považovat i tzv. modelové portfolio složené z investičních nástrojů, jejichž poměr zastoupení je v portfoliu od počátku pevně stanoven a který je následně díky pravidelnému rebalancování udržován. Investice do jednotlivých investičních nástrojů, z nichž se modelové portfolio skládá, pak mohou být zpravidla sjednány též samostatně. Společnost může nabízet složený produkt zejména v rámci poskytování hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT, obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (Asset management). Z aktuálně nabízených produktů se jedná o produkty ivy balanced, ivy dynamic a ivy money.

### Povinnosti při nabízení složeného produktu

Pokud Společnost nabízí hlavní investiční služby jako součásti složeného produktu nebo jako podmínky sjednání složeného produktu, je povinna zákazníka informovat v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby o tom, které části složeného produktu lze sjednat samostatně a jaká je úplata za tyto součásti, jsou-li sjednány samostatně.

V tomto ohledu Společnost odkazuje na informace o možnosti investovat do samostatných ETF v rámci produktu TOP ETF (dostupné zde: <https://top-etf.cz/>) a informace o samostatně nabízeném produktu Fond NEMO (dostupné zde: <https://www.fondnemo.cz/>).

Společnost je dále povinna popsat, jak se liší rizika vyplývající ze složeného produktu od rizik vyplývajících ze součástí složeného produktu, jsou-li sjednány samostatně; to neplatí, nejsou-li rizika vyplývající ze složeného produktu zjevně odlišná od rizik vyplývajících ze součástí složeného produktu, jsou-li sjednány samostatně.

V tomto ohledu Společnost uvádí, že na základě dostupných informací nevyplývá, že by rizika složených produktů nabízených Společností byla zjevně odlišná od rizik vyplývajících ze součástí takového složeného produktu.

## 4. ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH

### 4.1 CHARAKTERISTIKA HLAVNÍCH POSKYTOVANÝCH SLUŽEB

#### Obecná charakteristika typických služeb poskytovaných Společností

Společnost se zaměřuje především na služby obhospodařování majetku klienta (individuální správa portfolia), přijímání a předávání, případně provádění pokynů k obchodům s investičními nástroji a umístování investičních nástrojů bez závazků jejich upsání.

V rámci uvedených služeb se Společnost zaměřuje na obchodování burzovně obchodovaných fondů (ETF) zejména v rámci individuální správy portfolia a přijímání a předávání pokynů a dále na nabízení investic do investičních fondů či dluhopisů.

#### Služba Asset Management

Služba Asset Management případně další služby portfolio managementu, je ve smyslu zákona službou **obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání** (§ 4 odst. 2 písm. d) ZPKT).

Služba Asset Management funguje tak, že si klient zvolí jednu nebo několik investičních strategií, které jsou vyhodnoceny jako vhodné na základě vyhodnocení klientem uvedených požadavků a informací o odborných znalostech v oblasti investic, zkušenostech v oblasti investic, jeho finanční situace, včetně schopnosti nést ztráty a investičních cílech, včetně tolerance k riziku (tzv. test vhodnosti). Z tohoto důvodu Společnost upozorňuje, že ne každý se může stát klientem služby Asset Management a Společnost může, respektive musí, v určitých případech odmítnout poskytnutí této služby, popřípadě nabídnout službu, která je pro klienta vhodnější. Oddělení Asset management poté realizuje obchody dle dané investiční strategie na klientově účtu bez pokynu klienta. Klient má možnost sledovat všechny prováděné obchody a stav účtu v pravidelném výpisu z klientského účtu a rovněž může komunikovat se svým osobním finančním konzultantem. Společnost tímto informuje klienty, že v rámci služby Asset managementu je klientům vždy otevírán portfoliový účet (podúčet evidenčního účtu).

Společnost může pro klienta v rámci služby Asset Management nabývat a obchodovat rovněž s podíly na investičních nástrojích (tzv. frakce investičních nástrojů, „fractional trading“). V takovém případě bude klient vlastnit jeden kus investičního nástroje spolu s jinými klienty, přičemž výše podílu každého klienta na daném investičním nástroji

Společnost příslušným způsobem eviduje. Společnost při nabývání i prodeji podílu na investičním nástroji zohlední investiční strategii (test vhodnosti) a zájmy každého z dotčených klientů. Pokud nákup podílu na investičním nástroji neodpovídá investičnímu profilu klienta, Společnost pro daného klienta takový obchod neprovede. Informace o provedených obchodech s podíly na investičních nástrojích je uvedena v pravidelném výpisu z klientského účtu, případně je sdělena ad hoc na žádost klienta.

### Služba Přijímání a předávání pokynů

Služba Přijímání a předávání pokynů je ve smyslu zákona službou přijímání a předávání, případně provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka (§ 4 odst. 2 písm. a) a b) ZPKT) a doplňkově může zahrnovat i poskytování investičního výzkumu (§ 4 odst. 3 písm. d) ZPKT). Klient může zadávat pokyny k obchodování písemně nebo prostřednictvím bezhotovostní platby, např. v rámci produktu TOP ETF nebo zprostředkování investic do investičních fondů. Služba neobsahuje investiční poradenství. Společnost pro účely poskytnutí předmětné služby vyžaduje poskytnutí minimálně informací o znalostech a zkušenostech klienta v oblasti investic (tzv. test přiměřenosti), na základě kterých může klientovi službu poskytnout. Pokud by z informací o klientovi plynulo, že poskytnutí služby neodpovídá jeho znalostem a zkušenostem v oblasti investic, upozorní Společnost klienta na toto zjištění a v případě přetrvávajícího zájmu klientovi službu poskytne. Pokud klient odmítne poskytnout uvedené informace, může mu být předmětná služba poskytnuta, nicméně Společnost nebude schopna vyhodnotit, zda poskytnutí služby odpovídá znalostem a zkušenostem klienta v oblasti investic a zda bude klient schopný pochopit související rizika. Společnost v takovém případě upozorní klienta na předmětné zjištění i na rizika a v případě přetrvávajícího zájmu klientovi službu poskytne. Společnost dále posuzuje soulad klienta s cílovým trhem investičních produktů.

Klient může v rámci služby Přijímání a předávání pokynů zadávat pokyny k různým investičním nástrojům. Jednotlivé produkty mohou mít samostatné názvy a mohou zahrnovat distribuované investiční fondy, ETF i investiční nástroje, vydávané emitenty, kterým Společnost poskytuje investiční službu umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT) a doplňkovou investiční službu – služby související s upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT), zejména dluhopisy.

Pokyn ke každému obchodu zadává klient sám, má tedy svůj účet vždy pod plnou kontrolou a je pouze na klientovi, jaké obchody uskuteční.

### Umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání a související služby

Služba umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT) a doplňková investiční služba – služby související s upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT) jsou určeny pro emitenty, kteří plánují získat financování prostřednictvím emise investičních nástrojů. Společnost poskytuje emitentům rovněž služby spočívající v zajištění distribuce nové emise investičních nástrojů mezi investory, přičemž investovat do předmětných investičních nástrojů mohou i klienti Společnosti. Společnost emitentům dále poskytuje služby vymezené ve smlouvě s emitentem.

## 4.2 PRO KOHO JSOU SLUŽBY SPOLEČNOSTI VHODNÉ

Služby Společnosti jsou vhodné pro klienty, kteří mají znalosti a zkušenosti v oblasti obchodování na kapitálovém trhu odpovídající zvolenému produktu a kteří mají odpovídající finanční zázemí, investiční cíle a schopnost snášet rizika. Konkrétní kritéria jsou nastavena specificky pro každou službu.

Produkty Společnosti zahrnující investice do burzovně obchodovaných fondů (ETF) nebo i fondů nabízených v rámci přímého úpisu, jsou vhodné i pro méně znalé a zkušené klienty. Společnost dále nabízí investice do dluhopisů, které jsou vhodné pro zkušenější investory.

Za účelem zjištění, zda je konkrétní služba pro klienta přiměřená, resp. vhodná, předkládá Společnost před uzavřením smlouvy klientům **investiční dotazník** s požadavkem na poskytnutí určitých informací, přičemž tyto informace je Společnost podle zákona od klienta povinna požadovat. Získané informace Společnosti umožňují vyhodnotit, zda poskytnutí klientem požadované investiční služby nebo provedení obchodu s investičním nástrojem v rámci požadované investiční služby **je pro klienta přiměřené, resp. vhodné (dle povahy předmětné služby)**, tedy zda odpovídá finanční situaci klienta, jeho investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem potřebným pro pochopení souvisejících rizik. Klient odpovídá za přesnost, úplnost a pravdivost údajů poskytnutých v investičním dotazníku.

V případě odmítnutí poskytnutí požadovaných údajů nebo poskytnutí zjevně nepřesných, neúplných nebo nepravdivých údajů Společnost neposkytne klientovi žádnou investiční službu.

Společnost proto doporučuje, aby potenciální klient ve vlastním zájmu vyplnil investiční dotazník pečlivě a pravdivě.

Pokud jste názoru, že obchodovaným investičním nástrojům nerozumíte, nerozumíte příslušným rizikům, nebo že služba neodpovídá Vaším finančním poměrům, sdělte to prosím pracovníkovi Společnosti.

#### 4.3 ZPŮSOB VEDENÍ ÚČTŮ

##### Fond NEMO

Peněžní prostředky klienta v rámci produktu Fond NEMO jsou do doby zainvestování vedeny na omnibusových účtech u spolupracujících finančních institucí, a to odděleně od finančních prostředků Společnosti. Investiční nástroje Klienta jsou vedeny u custodiana fondu dle statutu fondu na sběrném účtu, přičemž Společnost eviduje investiční nástroje klientů vedené na tomto sběrném účtu.

##### TOP ETF

Peněžní prostředky klienta v rámci produktu TOP ETF jsou vedeny na omnibusových účtech u spolupracujících finančních institucí, a to odděleně od finančních prostředků Společnosti. Investiční nástroje Klienta jsou vedeny u spolupracující finanční instituce na sběrném účtu, přičemž Společnost eviduje investiční nástroje klientů vedené na tomto sběrném účtu.

##### ivy

V rámci produktu ivy Společnost otevírá klientům portfoliový účet, tj. podúčet zřízený Společností v rámci evidenčního účtu. Investiční nástroje Klienta jsou vedeny u spolupracujících finančních institucí na sběrných účtech, přičemž Společnost eviduje investiční nástroje klientů vedené na těchto sběrných účtech.

#### 4.4 INFORMACE O KOMUNIKACI S KLIENTY

Klient si může vybrat způsob komunikace s pracovníky Společnosti ve smlouvě se Společností. Ve Smlouvě je rovněž upraven způsob zadávání pokynů. Společnost komunikuje s klienty v českém jazyce, informace klientům jsou poskytovány v českém jazyce. Pokud klient nerozumí informacím v poskytnutých materiálech, poskytne mu Společnost v návaznosti na jeho žádost veškerou podporu a vysvětlující i dodatečné informace.

#### 4.5 JEDNÁNÍ PROSTŘEDNICTVÍM VÁZANÉHO ZÁSTUPCE, ČINNOST INVESTIČNÍCH ZPROSTŘEDKOVATELŮ

Společnost pro distribuci svých produktů využívá investičních zprostředkovatelů a jejich vázaných zástupců. Investiční zprostředkovatelé jednájí za Společnost na základě uzavřených smluv o spolupráci.

#### 4.6 INFORMOVÁNÍ O POSKYTOVANÝCH INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH

Klienti Společnosti jsou o poskytovaných investičních službách informováni prostřednictvím výpisů z účtů klientů vyhotovovaných Společností.

Povaha, četnost a termíny zasílání informací o poskytovaných službách stanoví smlouva mezi klientem a Společností. Tyto informace zahrnují informace o stavu Majetku klienta, informace o provedených pokynech (konfirmace pokynů), jakož i informace o poplatcích a pobídkách.

Klienti jsou oprávněni zvolit způsob, jakým budou Společností seznamováni s informacemi o poskytovaných investičních službách. V případě poskytování investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT jsou klienti písemně informováni Společností o výkonnosti obhospodařovaného portfolia za uplynulý měsíc.

#### 4.7 INFORMACE O OCHRANĚ MAJETKU KLIENTŮ

Podrobnější informace ohledně ochrany Majetku klientů naleznete níže v tomto dokumentu pod bodem 8 Pojištění vkladů klientů.

V případě, že klienti Společnosti svěřují svůj Majetek Společnosti, klientem svěřené investiční nástroje či peněžní prostředky, včetně těch, které mohou být pro klienta získány v rámci poskytování investiční služby, se dostávají do držení třetích stran, zejména banky<sup>1</sup> nebo partnerského obchodníka s cennými papíry<sup>2</sup>, které Společnost využívá

<sup>1</sup> Československá obchodní banka, a.s., IČO 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany Československé národní banky, Bank Frick & Co. AG, se sídlem Landstrasse 14, FL-9496 Balzers, Lichtenštejnsko, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany lichtenštejnského regulátora FMA (Financial Market Authority Lichtenstein).

<sup>2</sup> Viz poznámka pod čarou č. 1. Dále může být partnerským obchodníkem s cennými papíry zejména: SAXO BANK A/S, se sídlem Philip Heymans Allé 15,2900 Hellerup, Dánské království, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany dánského regulátora FSA (Danish Financial Supervisory Authority), případně pobočka uvedeného brokera v České republice, Conseq Investment Management a.s., IČO 26442671, se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany Československé národní banky, J&T Banka, a.s., IČO 47115378,

při plnění svých služeb a které je nezbytné využít k řádnému poskytnutí investiční služby, a to zejména ve smyslu zajištění následujících úkonů:

- 1) zajištění a vypořádání transakce s investičními nástroji (tj. typicky převodu investičních nástrojů a peněžních prostředků);
- 2) vedení příslušných evidencí investičních nástrojů;
- 3) úschova či uložení investičních nástrojů (tj. zejména ve smyslu fyzického svěřeni investičního nástroje);
- 4) správa (tj. zejména ve smyslu oprávnění výkonu práv z příslušného investičního nástroje, nikoli nutně fyzického svěřeni);
- 5) vedení účtů klientských peněžních prostředků

(dále společně jen „Custodiani“).

Typickými příklady takových Custodianů jsou střediska cenných papírů, banky vedoucí klientské účty Společnosti, depozitářské banky anebo clearing instituce, členové (clearing members) trhů investičních nástrojů či obchodníci s cennými papíry.

V takovém případě se na ochranu Majetku klienta vztahují jak předpisy platné v České republice, tak v zemi sídla banky či partnerského obchodníka s cennými papíry, kterého Společnost využívá při plnění svých služeb. Pokud Custodian sídlí ve státě, který není členem Evropské unie, mohou se práva k Majetku klienta v důsledku jiné jurisdikce lišit.

V případě využívání služeb Custodianů jsou v jejich držení investiční nástroje či peněžní prostředky klientů jménem Společnosti (případně i jménem klienta), a to odděleně od majetku Společnosti i aktiv Custodiana. Společnost a Custodian odpovídají za porušení povinností vyplývajících z jejich povinností týkajících se ochrany Majetku klienta v souladu s příslušnými právními předpisy a sjednanými smluvními vztahy.

V tomto smyslu Společnost zejména vede odpovídající evidence, provádí pravidelné rekongilace a je povinna se účastnit odvodů do příslušných systémů pojištění vkladů. Povinnost vydat Majetek klienta má Custodian, u kterého je Majetek klienta uložen. Společnost je primárně odpovědná za řádné vedení a zpřístupnění příslušných evidencí dokládajících jednotlivé nároky samotných klientů, případně odpovídá za škodu za podmínek stanovených právními předpisy, ale nikoli za to, že by měla Majetek klienta svěřený Custodianům vydat sama. **Úvěrovému riziku Custodianů, u nichž je uložen Majetek klienta, jsou vystaveni pouze klienti a v případě selhání Custodianů nemají právo požadovat vydání Majetku klienta od Společnosti.**

Nicméně Společnost vybírá pouze takové Custodiany, které vyhodnotí v souladu s příslušnými právními předpisy jako důvěryhodné, s dostatečnými zkušenostmi, s dobrou pověstí na finančním trhu, stabilní a podléhající regulaci a dohledu nad jejich činností. Majetek klienta ve formě peněžních prostředků ukládá Společnost zásadně na účty (vklady) se zvláštním režimem podle příslušných právních předpisů (zejména zákona o bankách). Případné úroky z předmětných vkladů u Custodianů (pokud jsou připsovány) obdrží vždy klienti.

V případě selhání Custodiana (zejména úpadku) nemá klient právo požadovat vydání peněžních prostředků od Společnosti, ale uplatňuje svůj nárok podle systému ochrany Majetku klienta platného v zemi sídla příslušného Custodiana (např. v případě banky se sídlem v České republice uplatňuje svůj nárok u Fondu pojištění vkladů). Společnost je nicméně povinna zpřístupnit v souladu s právními předpisy vedené příslušné evidence identifikující zejména jednotlivé klienty a jejich podíly. Podrobnější informace o systému ochrany Majetku klienta, resp. pojištění vkladů naleznete níže v tomto dokumentu pod bodem 8 - Pojištění vkladu klientů.

Společnost tímto výslovně upozorňuje klienta, že právní předpisy, kterým podléhá činnost Custodiana, mohou umožňovat, a zpravidla umožňují, aby svěřené investiční nástroje a peněžní prostředky byly drženy na hromadném (sběrném) účtu. Tento případ s sebou nese zvýšená rizika a nároky zejména ohledně řádné a důsledné evidence a jednoznačného doložení Majetku a vlastnictví každého konkrétního klienta k souhrnně držným investičním nástrojům anebo peněžním prostředkům. Společnost je v tomto smyslu dle právních předpisů povinna vést příslušnou evidenci investičních nástrojů a případných podílů na nich, vždy ve smyslu účtů vlastníků (tj. vždy na jméno příslušného klienta, nikoli hromadného účtu všech klientů).

Společnost je povinna minimálně předávat klientovi výpisy z jím povinně vedené evidence klientových peněžních prostředků (pokud tyto nejsou již předmětem výpisu ohledně vkladů u banky) a investičních nástrojů, které pro něj drží. Klient má nárok požadovat případná vysvětlení či opravy v evidenci. Společnost nevyužívá takových služeb Custodianů, kdy by bylo možné, aby byly jím držené investiční nástroje klienta neidentifikovatelné odděleně od investičních nástrojů tohoto Custodiana anebo Společnosti.

---

se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany Československé národní banky, IFM Independent Fund Management AG, se sídlem Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, Lichtenštejnsko, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany lichtenštejnského regulátora FMA (Financial Market Authority Lichtenstein).



Společnost může využívat Custodianů, kteří podléhají odlišné regulaci a právním předpisům, než které chrání držení investičních nástrojů a peněžních prostředků klientů poskytovateli investičních služeb v Evropské unii. To znamená, že se práva klienta ve vztahu ke svěřeným investičním nástrojům a peněžním prostředkům mohou odpovídajícím způsobem lišit zejména ve smyslu podmínek oddělené evidence, dovozování vlastnických titulů, případně fungování kompenzačních schémat apod. Společnost v takovém případě vždy využívá těchto Custodianů výhradně při splnění následujících podmínek:

- 1) Custodian působí ve státě, kde existuje speciální regulace pro výkon jeho činnosti a zejména striktní dohled nad finančním trhem, obdobný standardům platným v Evropské unii (zejména například USA);
- 2) Custodian funguje prostřednictvím lokální pobočky, dceřiné společnosti anebo obdobné třetí osoby, přičemž však samotný Custodian má sídlo v Evropské unii a je zřejmé, že jsou uplatňovány standardy tohoto Custodiana se sídlem v Evropské unii anebo existuje přehled Custodiana ohledně lokální regulace a její akceptovatelnosti z hlediska standardů ochrany držení investičních nástrojů a peněžních prostředků klientů.

V souladu s právními předpisy je možné, aby Společnost ohledně klientem svěřených či pro klienta držných investičních nástrojů či peněžních prostředků uplatnila právo zástavní, zádržní, na zápočet, doplnění zajištění, závěrečné vyrovnání či jiné obdobné právo zejména ve smyslu právních předpisů upravujících institut finančního zajištění. Konkrétní podmínky a možnosti uplatnění těchto práv upravuje vždy příslušná smlouva ohledně dotčené investiční služby. Některá obdobná práva v souladu s právními předpisy a konkrétními smluvními ujednáními mohou uplatnit i Custodiani, zejména ve smyslu zástavního práva či práva na zápočet, čímž ovšem není jakkoli dotčena povinnost Společnosti vydat klientovi jím svěřené či pro něj držené investiční nástroje či peněžní prostředky bez ohledu na možné uplatnění takových práv Custodiana vůči Společnosti na vrub Majetku klienta při zohlednění případných právních nároků samotné Společnosti vůči klientovi.

#### **4.8 INFORMACE O POPLATCÍCH, NÁKLADECH A JEJICH DOPADECH**

Informace o nákladech a poplatcích spojených s poskytnutím investiční služby ze strany Společnosti jsou uvedeny v ceníku, který je vždy přílohou smlouvy uzavřené mezi klientem a Společností a v případě primárního úpisu cenných papírů kolektivního investování vydávaných investičními fondy, jejichž distribuci zajišťuje Společnost, je informace o nákladech poplatcích součástí výběru služby a dále dokumentace poskytnuté ve vztahu k předmětnému investičnímu fondu (zejm. statut a sdělení klíčových informací).

Celkové náklady a poplatky mají dopad na návratnost poskytnuté investiční služby. Jako příklad dopadu nákladů na návratnost poskytnuté investiční služby lze uvést nákup investičního nástroje v hodnotě 100 USD. Pokud celkové náklady a poplatky tvoří 3 % z investice, tj. 3 USD, bude v případě výnosu investice třeba pro účely výpočtu čistého výnosu odečíst uvedené náklady od hrubého výnosu. Bude-li tedy hrubý výnos investice 8 %, tj. 8 USD, čistý výnos investice bude činit 5 %, tj. 5 USD. Pokud by byl hrubý výnos investice 2 %, tj. 2 USD, byla by investice klienta v důsledku nákladů a dopadů ztrátová, přičemž ztráta by činila 1 %, tj. 1 USD. Součástí těchto Základních informací pro klienty je i souhrnné vyjádření nákladů služeb Společnosti, které tvoří jejich přílohu 2. Tato příloha obsahuje příklad modelové investice do jednotlivých produktů nabízených Společností, aby si klienti mohli udělat přesnější představu o nominálních nákladech i procentních nákladech každého produktu.

Veškeré informace o nákladech spojených s investičními službami Společnosti naleznete v ceníku, který je přílohou smlouvy uzavřené mezi klientem a Společností. V případě jakýchkoliv nejasností ohledně poplatků, nákladů a jejich dopadů na poskytnuté produkty (včetně jejich výnosnosti) je doporučeno obrátit se na pracovníky Společnosti.

##### **Poplatky třetích stran**

V případě, že ceník příslušné služby odkazuje na poplatky třetích stran, jedná se zejména o poplatky spolupracujících brokerů, burz, vypořádacích center a regulátorů, přičemž tyto poplatky jsou rozděleny dle druhu nástroje a státu (měny), ve kterém se nachází trh, na kterém byl instrument zobchodován. Celkový poplatek placený třetím stranám je dán součtem jednotlivých poplatků výše uvedených třetích stran.

#### **4.9 INFORMACE O OBSAHU SMLUVNÍ DOKUMENTACE**

Společnost vždy před uzavřením smlouvy mezi ní a klientem umožňuje klientovi seznámit se v dostatečném předstihu s obsahem závazkového vztahu včetně smluvní dokumentace týkající se požadované investiční služby, kterou předkládá klientovi na trvalém nosiči dat.

## 5. ZÁKLADNÍ INFORMACE O DLOUHODOBÉM INVESTIČNÍM PRODUKTU

### 5.1 CHARAKTERISTIKA DLOUHODOBÉHO INVESTIČNÍHO PRODUKTU

Dlouhodobý investiční produkt (dále jen „**DIP**“) je jedním z daňově podporovaných produktů spoření na stáří (společně s doplňkovým penzijním spořením penzijním pojištěním, životním pojištěním a penzijním připojištěním) a je legislativně upraven zejména ustanoveními § 134g a násl. ZPKT a zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (dále jen „**ZDP**“). Jako jednomu z produktů spoření na stáří je majitelům DIPu ze zákona poskytována zvláštní daňová podpora v podobě možnosti odpočtu určité částky od základu pro výpočet daně z příjmu. K daňové podpoře blíže viz čl. 5.3.

V režimu DIP Společnost poskytuje hlavní investiční služby obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a přijímání, předávání a provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů v podobě závazku Společnosti obstarat pro zákazníka koupi nebo prodej investičních nástrojů v rámci produktů a služeb poskytovaných Společností, a to na základě rámcové smlouvy o poskytování investičních a dalších služeb a příslušných smluv o výběru investičních služeb – Smluv o dlouhodobých investičních produktech pro vybrané produkty a služby, pro které Společnost režim DIP nabízí (dále jen „**Smlouva o DIP**“).

Majetek v DIP může být tvořen:

- a) peněžními prostředky;
- b) investičními nástroji povolenými ZPKT pro účely DIP, a to zejména akciami, dluhopisy, ETF či podílovými fondy, jestliže jsou tyto investiční nástroje nabízeny v rámci služeb a produktů, u kterých Společnost režim DIP nabízí.

Na produkty v režimu DIP se vztahují identické podmínky, jako by v režimu DIP vedeny nebyly, a to v rozsahu, ve kterém to nevyklučuje zákon, Smlouva o DIP a produktové podmínky k DIP.

### 5.2 ÚČET DLOUHODOBÉHO INVESTIČNÍHO PRODUKTU

Majetek klienta v DIP bude evidován na zvláštních majetkových a peněžních účtech v podobě samostatného evidenčního účtu, který Společnost zřídí klientovi při podpisu Smlouvy o DIP (dále jen „**Účet DIP**“). Bližší detaily ohledně vedení Účtu DIP se řídí pravidly v čl. 4.3 v závislosti na službě či produktu Společnosti, který v režimu DIP máte.

Součástí Účtu DIP se stávají veškerá plnění, která:

- a) budou klientovi na Účet DIP připsána, ať už z jeho strany či ze strany jeho zaměstnavatele (viz čl. 5.4 níže) nebo případně jiné třetí osoby;
- b) klient obdrží v důsledku držby majetku na Účtu DIP (dividendy, úroky, vypořádání derivátu apod.);
- c) klient obdrží v důsledku prodeje, odkupu, zániku emitenta, výměny či přeměny investičního nástroje, splacení či vypořádání investičního nástroje,

a jakékoliv jiné výnosy z majetku evidovaného na Účtu DIP klienta.

### 5.3 DAŇOVÁ PODPORA

DIP je součástí daňově podporovaných produktů spoření na stáří ve smyslu ZDP. V souladu se ZDP si klient může od základu daně z příjmu odečíst v celkovém úhrnu až 48.000 Kč, které byly na jeho Účet DIP připsány ve zdaňovacím období. Tento limit platí pro všechny daňově podporované produkty spoření na stáří klienta (tedy doplňkové penzijní spoření, penzijní pojištění, penzijní připojištění, životní pojištění nebo jiné dlouhodobé investiční produkty, ať už vedené Společností nebo jiným poskytovatelem daňově podporovaných produktů spoření na stáří), mezi které patří i DIP dle Smlouvy o DIP (dále jen „**Daňová podpora**“). Do Daňové podpory jsou zahrnuty i případné příspěvky zaměstnavatele ve smyslu čl. 5.4 níže.

Nárok na Daňovou podporu je podmíněn tím, že žádný majetek (a to ani jeho část) na Účtu DIP klienta nebude vybrán dříve než:

- a) po uplynutí 120 kalendářních měsíců od sjednání DIP, kdy okamžikem sjednání DIP se rozumí uzavření Smlouvy o DIP, přičemž tato doba počíná plynout dnem následujícím po okamžiku uzavření Smlouvy o DIP a její konec připadá na den, který se číselným označením shoduje se dnem, kdy započal běh lhůty, a zároveň
- b) v kalendářním roce, ve kterém klient dosáhne 60 let.

Pokud by byl majetek či jeho část z Účtu DIP klienta vybrán bez toho, aniž by byly splněny výše uvedené podmínky a případně další případy uvedené v § 15b ZDP, dojde k zániku DIP a klientovi může vzniknout povinnost vrátit daňovou podporu dle pravidel stanovených v ZDP, a to včetně případné daňové podpory, kterou uplatnil zaměstnavatel klienta z titulu příspěvků na jeho DIP (viz čl. 5.4 níže).

Při splnění všech zákonných podmínek, zejména zákonem stanovené doby trvání DIP a minimálního věku klienta, si klient může bez povinnosti vracet daňovou podporu vybrat majetek či jeho část nasvém Účtu DIP. O tom, že klientovi uplynula potřebná doba k realizaci výběru majetku či jeho části z Účtu DIP bude klient Společností informován/a na emailovou adresu uvedenou ve Smlouvě o DIP nebo prostřednictvím Obchodní aplikace.

Společnost v tomto dokumentu uvádí pouze zjednodušené shrnutí daňové podpory a daňové problematiky ve vztahu k DIP a neposkytuje jakékoliv daňové poradenství. Režim zdanění každého klienta závisí na platných daňových předpisech a může se v individuálních případech lišit. Daňové dopady ve vztahu k DIP pro konkrétního klienta a jeho nárok na daňovou podporu Společnost doporučuje konzultovat s daňovým poradcem. Společnost žádným způsobem negarantuje výši nebo právo klienta nebo jeho zaměstnavatele na daňovou podporu.

## 5.4 PŘÍSPĚVKY ZAMĚSTNAVATELE

Zaměstnavatel má v souladu se ZDP možnost přispívat do DIP svých zaměstnanců zasláním peněžních prostředků na jejich Účet DIP. V případě, že se s klientem dohodne se svým zaměstnavatelem na příspěvcích na jeho DIP, ve Smlouvě o DIP je nezbytné vyplnit obchodní firmu (či jméno), IČO a číslo účtu zaměstnavatele klienta, přičemž platební údaje pro zaslání peněžních prostředků na Účet DIP uvedené ve Smlouvě o DIP jsou identické pro klienta i jeho zaměstnavatele.

Přispívá-li zaměstnavatel do DIP svého zaměstnance, má nárok na daňovou podporu v podobě možnosti odečtu příspěvků ve výši až 50.000 Kč ročně od svého základu daně z příjmu na každého zaměstnance, kterému přispívá do DIP. Tento limit platí souhrnně pro všechny daňově podporované produkty spoření na stáří daného zaměstnance, pokud by zaměstnavatel přispíval na více daňově podporovaných produktů spoření na stáří daného zaměstnance (a to včetně dlouhodobých investičních produktů u jiného poskytovatele).

Klient vyplněním údajů zaměstnavatele ve Smlouvě o DIP souhlasí s přijímáním příspěvků zaměstnavatele, přičemž zaslání i jednoho příspěvku zaměstnavatele je považováno za výsledek dohody mezi klientem a jeho zaměstnavatelem o poskytování příspěvku na jeho DIP.

## 6. POUČENÍ O RIZICÍCH

### 6.1 ÚVOD

Před uzavřením smluvního vztahu se Společností je nezbytné **prostudovat a plně pochopit toto poučení o rizicích vznikajících při obchodování na kapitálových trzích**. Toto poučení nemůže zahrnovat veškerá rizika a důležité aspekty služeb Společnosti a investičních nástrojů.

Klient by neměl obchodovat s investičním nástrojem, pokud neporozumí jeho povaze a míře rizika, kterému se vystavuje. Daný produkt anebo služba by měly být vhodné s ohledem na osobní a finanční situaci klienta. Klient by měl vždy pečlivě zvážit, zda investiční rozhodnutí učiní. Rizikové faktory se mohou objevit zároveň s dalšími anebo se mohou vzájemně znásobit a výsledný dopad na hodnotu investice tak může být nepředvídatelný.

Všechny finanční produkty přináší určitou míru rizika, a i nízkorizikové investiční strategie obsahují určitý prvek nejistoty. Druh rizika závisí na mnoha faktorech, např. jak je daný investiční nástroj navržen nebo vytvořen. Různé nástroje představují různé míry rizika a před tím, než se klient rozhodne, zda s těmito nástroji či jakýmikoliv finančními produkty bude obchodovat, měli by zvážit následující informace:

### 6.2 ZÁKLADNÍ PŘEHLED RIZIK VZNIKAJÍCÍCH PŘI OBCHODOVÁNÍ S INVESTIČNÍMI NÁSTROJI

- 1) Cena či hodnota investice bude záviset na výkyvech finančních trhů, které není možné mít pod kontrolou.
- 2) Výkonnost v minulosti není ukazatelem výkonnosti budoucí.
- 3) Povaha a míra investičního rizika je v různých zemích různá a liší se i podle druhu investice. Tato investiční rizika se, mimo jiné, mohou lišit podle druhu prováděné investice, podle způsobu, jak byly dané produkty a jejich podmínky vytvořeny, podle potřeb a cílů konkrétních investorů, podle toho, jak je konkrétní investice provedena nebo nabídnuta, prodána nebo obchodována, podle lokality nebo domicilu emitenta, podle míry diverzifikace portfolia (např. částka investovaná do jedné měny, cenného papíru, země nebo emitenta), podle složitosti transakce a podle využití cizích zdrojů a jeho míry.
- 4) U každé formy investice souvisí možný výnos úzce s rizikem. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je i potenciální riziko. Při obchodování s investičními nástroji v krátkodobém horizontu hrozí zvýšené riziko ztráty, stejně jako roste riziko při využití finanční páky (např. při maržových obchodech, při obchodování s deriváty).
- 5) Předpokládané či možné výnosy ani návratnost investice nejsou zaručené. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Investice obsahuje riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena.

- 6) Poplatky plynoucí z obchodů vždy negativním způsobem ovlivňují výsledek investování. Poplatky Společnosti jsou uplatňovány, i když je výsledkem operace ztráta. Významným faktorem ovlivňujícím negativně výsledek investování je tzv. spread, tedy rozdíl v tržních cenách mezi nabídkou a poptávkou (bid/ask). Než klient začne obchodovat, měl by se seznámit se všemi poplatky, které mu budou účtovány.

## 6.3 JEDNOTLIVÉ DRUHY RIZIK

### Tržní riziko

Cena investičního nástroje je tím vyšší, čím větší je poptávka, a tím nižší, čím větší je nabídka. Na změnách nabídky a poptávky se podílí řada různých faktorů, včetně očekávání účastníků trhu, aktuálního vnímání daných investičních nástrojů trhem a jeho účastníky či pohybu úrokových měr.

Tržní riziko sestává zejména z rizika úrokového, měnového, akciového či komoditního, přičemž k úrokovému a měnovému riziku jsou bližší informace uvedeny níže. Z hlediska aktuální situace na trhu a způsobu provádění obchodů na daném trhu lze identifikovat i další tržní rizika.

### Riziko poplatků

Každý skutečně provedený obchod je spojen s nutností uhradit poplatek. Čím více obchodů investor provádí, tím více poplatků platí. Investor by se ve vlastním zájmu měl seznámit s ceníkem a pravidelně sledovat náklady obchodování ve vztahu k počtu prováděných obchodů a úhrady poplatků na výpisu z účtu.

Pokud výše poplatků vzhledem k velikosti investorova účtu dosáhne vysokých hodnot, může být investor na tuto skutečnost upozorněn a může být dotázán na podrobnosti svého obchodování.

Pokud jsou některé poplatky vyjádřeny jinak než v absolutní hodnotě (např. jako procento z hodnoty kontraktu), klient by si měl obstarat písemné vysvětlení včetně vhodných příkladů, aby byl schopen určit, jaká bude absolutní výše daného poplatku. Tyto poplatky ovlivní výši klientova čistého zisku (pokud nějaký vznikne), anebo případně zvýší jeho ztráty.

Pokud se klient rozhodne pro využití agresivnějších způsobů obchodování (způsob obchodování potencionálně umožňující dosáhnout vyšších výnosů projevujících se vyšší frekvencí obchodování a tím i vyššími náklady na účtu), musí tento agresivní způsob obchodování plně chápat, být si vědom veškerých rizik spojených s obchodováním a jejich následků, včetně nákladů a dopadů na výnosnost obchodování, a tato strategie musí být výslovně vhodná s ohledem na klientovu osobní a majetkovou situaci.

### Zahraniční trhy

Jakákoliv zahraniční investice nebo investice s určitým zahraničním prvkem může být vystavena rizikům zahraničních trhů, které se mohou lišit od rizik na trzích v České republice. V některých případech mohou být tato rizika vyšší.

Potenciální zisky či ztráty z transakcí prováděných na zahraničních trzích nebo v cizí měně budou ovlivněny vývojem příslušných směnných kurzů.

### Rozvíjející se trhy (Emerging markets)

S rozvíjejícími se trhy může být spojena nadměrná cenová neefektivita a nelze vyloučit ani celkové narušení místního kapitálového trhu. Rozvíjející se trhy jsou citlivé na nové informace o dané zemi a jejich finanční trhy mohou reagovat dramatickým poklesem anebo růstem cen během velmi krátkého období.

V případě aktiv obchodovaných na rozvíjejících se trzích je též třeba upozornit na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) aktiva např. v důsledku devizových nebo právních omezení či hospodářské recese.

U některých investic, jako jsou třeba cizoměnové forwardy či deriváty, může být na rozvíjejících se trzích obtížné realizovat určité postupy řízení rizika.

### Měnové riziko

V případě cizoměnových transakcí s investičními nástroji, které jsou denominovány v jiné měně, než ve které je veden účet klienta, může mít pohyb ve směnném kurzu jak pozitivní, tak i negativní dopad na zisky či ztráty z takové transakce.

Oslabení měny určité země ve srovnání s referenční měnou nebo měnou portfolia klienta bude mít negativní vliv na hodnotu investice denominované v této měně.

Ocenění měn souvisí s mnoha hospodářskými, sociálními a politickými faktory a může se výrazně měnit i během obchodování v rámci jednoho dne (intraday).

Některé země mají cizoměnové kontrolní mechanismy, které mohou například pozastavit schopnost směnit nebo převést lokální měnu nebo mohou danou měnu devalvovat. Zajištění může snížit i zvýšit riziko spojené s konkrétní měnou, ale nedokáže úplně odstranit riziko spojené s proměnlivou hodnotou měn.

### **Úrokové riziko**

Úrokové sazby mohou růst i klesat.

U úrokové sazby existuje riziko, že se zhorší relativní hodnota cenného papíru, zejména dluhopisu, pokud dojde k růstu úroků. To může mít negativní dopad i na jiné produkty.

### **Kreditní riziko – platební neschopnost**

Platební neschopnost společnosti, která se podílí na provádění obchodů klientů, nebo jakéhokoliv makléře zapojeného do takové transakce, může způsobit, že pozice budou uzavřeny či zrušeny bez souhlasu klienta, a dokonce se může stát, že se investice klienta nemusí vrátit. Investice sama o sobě také nese riziko platební neschopnosti představované například společnostmi, která daný investiční nástroj emitovala, nebo protistranou v případě mimoburzovních derivátů (zde se riziko týká samotného derivátu a jakéhokoliv zajištění nebo marže, kterou drží protistrana).

### **Likvidita**

Likvidita nástroje je přímo ovlivňována poptávkou a nabídkou po tomto nástroji. V určitých obchodních situacích může být obtížné nebo dokonce nemožné uzavřít otevřenou pozici. K tomu může dojít například v době rychlých pohybů ceny, pokud cena vzroste nebo klesne natolik, že se podle pravidel dané burzy pozastaví nebo omezí obchodování.

Zadání stop-loss pokynu (pokyn k zamezení ztrát) nemusí nutně omezit ztráty klienta na zamýšlenou výši, ale podmínky na trhu mohou zabránit provedení takového pokynu za stanovenou cenu.

U mimoburzovních produktů, pokud tak není uvedeno ve smluvních podmínkách, navíc nemusí protistrana daný kontrakt ukončit předčasně nebo daný produkt zpětně odkoupit.

Riziko likvidity může být též spojeno s investicemi do fondů, které nejsou burzovně obchodované, a odkup jejich podílových listů či investičních akcií může být pozastaven či podmíněn daným fondem či jeho správcem.

### **Regulační/právní riziko a riziko daňové**

Regulačnímu či právnímu riziku mohou být vystaveny veškeré investice.

Návratnost všech investic, zejména na rozvíjejících se trzích, je vystavena riziku regulačních či právních zásahů a změn, které mohou mimo jiné změnit potenciál zisku z dané investice. Právní změny mohou dokonce způsobit, že dříve přijatelná investice se stane protiprávní. Může také dojít ke změnám v dalších souvisejících oblastech, jako jsou např. daně, které mohou zásadně ovlivnit ziskovost.

Taková rizika jsou nepředvídatelná a mohou záviset na mnoha politických, hospodářských a jiných faktorech. Proto jsou vyšší zejména na rozvíjejících se trzích. Na rozvíjejících se trzích může být nižší dohled ze strany vlády a menší míra regulace podnikových a odvětvových praktik, akciových burz a mimoburzovních trhů. Na některých rozvíjejících se trzích nemusí existovat právní a regulační předpisy upravující investice do investičních nástrojů, a pokud existují, mohou se uplatňovat či interpretovat nekonzistentně a svévolně a mohou se měnit se zpětnou platností. V mnoha zemích není míra nezávislosti soudního systému a jeho odolnost proti hospodářským, politickým či nacionalistickým vlivům zcela zaručena. Soudci a soudy v mnoha zemích mohou být obecně nezkušení v oblasti obchodního a podnikového práva. Společnosti i klienti čelí riziku, že zákonodárny sbor pozmění zavedené právní předpisy pouze kvůli hospodářským či politickým tlakům nebo nespokojenosti veřejnosti. Neexistuje žádná záruka, že zahraniční investor dosáhne u místních soudů uspokojivé náhrady škody v případě porušení místních právních či regulačních předpisů nebo v případě sporu o vlastnictví Majetku.

Investor se také může setkat s problémy při prosazování zákonné náhrady škody nebo při získání a prosazování soudního rozhodnutí vydaného cizími soudy.

### **Provozní riziko**

Riziko spočívá v možné ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.

Provozní riziko může spočívat například v poruše nebo špatném fungování nezbytných systémů a kontrolních mechanismů, včetně IT systémů, a může mít dopad na všechny finanční produkty, ale zejména na držitele akcií

představujících vlastnický podíl ve společnosti, která akcie emitovala, či držitele podílových listů nebo investičních akcií představujících účast na investičním fondu.

Provozní riziko může též vzniknout v souvislosti se selháním či nedostatky provozu společností, které poskytují služby Společnosti (banky, brokeri, clearingové protistrany) při poskytování služeb jejím klientům.

### **Riziko ztráty celé investice**

Investování do investičních nástrojů je spojené s rizikem ztráty investovaných prostředků a nelze vyloučit, že nedojde ke ztrátě veškerých investovaných prostředků.

### **Riziko týkající se udržitelnosti**

Událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Pro bližší detaily odkazujeme na bod 13 – Informace o udržitelnosti níže.

## **6.4 RIZIKA SPOJENÁ S JEDNOTLIVÝMI DRUHY INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ**

### **Dluhové investiční nástroje/dluhopisy/dlužní úpisy**

Všechny dluhové investiční nástroje potenciálně nesou všechna obecná rizika uvedená v základním přehledu výše.

Dluhové cenné papíry nesou především riziko, že emitent nebude schopen splácet jistinu a úroky z daného závazku, a jejich cena se může měnit díky faktorům jako je citlivost na změny úrokových sazeb, pohled trhu na úvěruschopnost emitenta či aktuální likvidita celého trhu. Například při růstu úrokových sazeb lze za normálních okolností očekávat pokles hodnoty podnikových dluhových cenných papírů, přičemž převoditelné dluhové cenné papíry s pevnou sazbou a delší splatností jsou obecně citlivější na pohyby úrokových sazeb než stejné cenné papíry s kratší splatností.

Společnost může v rámci investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů a investiční služby provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů distribuovat klientům dluhopisy emitentů, kterým Společnost poskytuje služby umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT) a doplňkovou investiční službu – služby související s upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT).

**Společnost klienty důsledně upozorňuje, že je nutné, aby zvážili veškerá níže uvedená rizika a seznámili se se všemi materiály poskytnutými Společností:**

#### 1) Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje na úrovni běžných korporátních dluhopisů riziko neschopnosti dlužníka dostát svým závazkům z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k potenciálním ztrátám, zejména pak v případě, že emitent kreditní riziko řídí nedůsledně či vůbec.

#### 2) Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu, kapitálových výdajů a případně dalších závazků, k jejichž plnění se zavázal. Riziko likvidity spočívá v nedostatcích při řízení likvidity a může vést až k celkové neschopnosti zajistit dostatečný objem zdrojů pro zajištění úhrady splatných závazků emitenta a k jeho provozu.

#### 3) Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, které souvisí se změnami tržních cen, s čímž souvisí, mimo jiné, i v obecných rizicích zmíněné úrokové a měnové riziko. Jedná se o riziko, které přímo ovlivňuje výši tržeb, čistého zisku a potažmo i majetku emitenta. Emitent je tedy vystaven měnovému riziku v případě, že se účastní prodeje či nákupu zboží a služeb denominovaných v jiné měně, než je měna tuzemská.

#### 4) Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby se nemusí projevovat jen jako riziko, které nese emitent při úpisu emise dluhopisů. Je to i riziko, které plyne z podnikatelské činnosti emitenta a jeho nositelem se tak stává i upisovatel dluhopisů. Jedná se primárně o riziko, že budoucí finanční toky, se kterými emitent ve své činnosti počítá, budou negativně ovlivněny změnou úrokových sazeb (například ve formě růstu nákladů na údržbu dluhu), což se nutně promítne i do výsledků hospodaření emitenta.

#### 5) Riziko konkurence

Riziko konkurence spočívá v samotné podstatě konkurenčního hospodářského prostředí, které je v současné době značně dynamické a na emitenta jsou tak kladeny značné nároky. V podmínkách silné konkurence může dojít k situaci, kdy emitent nebude schopen adekvátně reagovat na vyvíjející se konkurenční prostředí, což může vyústit ve ztrátu tržního postavení a zhoršení kvality vyráběných statků či poskytovaných služeb.

#### 6) Riziko ztráty klíčových osob

Potenciální ztráta klíčových osob emitenta, jako jsou klíčoví zaměstnanci či členové vrcholného managementu, může zásadně ovlivnit provoz emitenta a projevit se tak negativně na jeho konkurenceschopnosti, hospodaření a schopnosti generovat zisk, což může v konečném důsledku vést ke snížené schopnosti emitenta dostát svým závazkům.

#### 7) Ekonomické riziko

Vliv ekonomického prostředí a zejména pak jeho vliv na spotřebu domácností se může promítnout do hospodaření emitenta v podobě ekonomického rizika spočívajícího ve snížené poptávce po produktech či službách emitenta a následném zhoršení jeho hospodářských výsledků. Velmi důležitým faktorem tohoto rizika je skutečnost, že jej emitent není schopen zcela řídit.

#### 8) Regulační riziko a riziko sankcí

Regulační riziko souvisí s tím, že někteří emitenti působí v regulovaných odvětvích a případné zpřísnění dosavadního režimu regulace může způsobit vznik dodatečných nákladů na splnění těchto nových regulačních požadavků. S tímto rizikem zároveň souvisí sankční riziko, kterému čelí každý regulovaný či licencovaný podnikatelský subjekt, jelikož při případném porušení regulačního rámce hrozí, že bude vůči emitentovi uplatněna zákonná sankce, čímž bude neočekávaně a negativně ovlivněno i jeho hospodaření.

### Akcie a ETF

Akcie nesou potenciálně všechna obecná rizika uvedená v základním přehledu výše. Cena akcií obvykle přímo souvisí s výsledky hospodaření jejich emitenta, s očekáváním dalšího vývoje jeho hospodaření a s celkovou ekonomickou situací a náladou trhu.

V případě akcií malých společností, včetně tzv. penny shares, existuje navíc ještě další riziko finanční ztráty. Mezi kupní a prodejní cenou těchto akcií je velký rozdíl (spread). Pokud by bylo nutné pozici v těchto akciích okamžitě uzavřít v krátkém čase po nákupu, prodejní cena může být výrazně nižší než cena v okamžiku nákupu. Nelze též vyloučit, že na trhu nemusí být v okamžik prodeje dostatečná poptávka a tyto penny shares tak nebude možné v požadovaném množství v daný čas zpeněžit vůbec.

Obchodování s ETF s sebou nese všechna pozitiva i negativa obchodování s běžnými akciemi. Jejich držitelé však nemají právo akcionáře na rozhodování o dění ve společnosti skrze hlasování na valné hromadě jako v případě akcií. Na rozdíl od akcií mohou ETF existovat i ve variantě využívající pákový efekt. Vždy je tak vhodné důkladně prostudovat prospekt daného ETF a ověřit, zda je daný ETF pákový či nepákový.

### Deriváty (zejména futures, opce, forwardy, swapy či futures spready)

Deriváty potenciálně nesou všechna obecná rizika uvedená v základním přehledu výše. Investor do derivátů na sebe často bere vysoké riziko, a proto je při investování do derivátů potřeba postupovat velmi obezřetně. Společnost aktuálně svým klientům neumožňuje investování do derivátů.

**Společnost klienty proto důsledně upozorňuje, že je nutné, aby zvážili veškerá níže uvedená rizika a seznámili se s charakterem všech derivátů, do kterých investují, zejména:**

- 1) Marže (margin) – u většiny derivátů je nutné před uzavřením kontraktu složit zálohu. Ta je označována jako marže či margin a slouží ke krytí možných budoucích ztrát. V případě nepříznivého vývoje bude klient vyzván k doplnění této zálohy. Do derivátové pozice bude umožněno klientovi vstoupit pouze pokud bude hodnota složené zálohy dostačující. Pokud záloha klesne pod požadovanou hodnotu a klient ji včas nedoplní, derivátová pozice bude zpeněžena, a to i v situaci, kdy toto zpeněžení způsobí klientovi ztrátu.
- 2) Výše počáteční marže je relativně nízká ve srovnání s celkovou hodnotou podkladových aktiv derivátu. Klient může utrpět totální ztrátu prostředků z počáteční marže a jakýchkoliv dalších prostředků deponovaných u brokera za účelem udržení své pozice (margin). Pokud se trh změní v neprospěch pozice klienta nebo vzrostou úrovně marží, klient může být vyzván k doplnění značné částky (margin call), pozice může být uzavřena se ztrátou a klient bude odpovídat za vzniklý deficit. Ztráta z obchodování může převýšit veškeré deponované prostředky u brokera a tuto částku je nutné taktéž uhradit.
- 3) Deriváty nesou vysokou míru rizika díky finanční páce. Důsledkem finanční páky je, že relativně malá změna ceny podkladového aktiva má významný dopad na zisk nebo ztrátu derivátového obchodu.
- 4) Deriváty obchodované na burze navíc nesou obecné riziko spojené se samotným obchodováním na burze. Mimoburzovní deriváty jsou kontrakty uzavírané s určitou protistranou a jako u kteréhokoli kontraktu jsou vystaveny kreditnímu riziku (riziku protistrany). Investor by měl v každém případě dobře zvážit konkrétní smluvní podmínky (zda se jedná o jednorázovou či rámcovou transakci).
- 5) Deriváty lze použít ke spekulativním účelům nebo jako zajištění s cílem řídit riziko u jiných investic. V každém případě by měl investor zvážit, zda je pro něj daná transakce vhodná. Investor by si měl vždy vyžádat smluvní podmínky specifických derivátů a na závazky s nimi souvisejícími (např. za jakých podmínek pro něj může

nastat povinnost dodat či přijmout podkladové aktivum u futures kontraktu a jaké je datum expirace a jak je omezeno časové období pro realizaci u opcí).

- 6) Za určitých okolností mohou být specifikace nevypořádaných derivátů (včetně realizační ceny opce) změněny burzou nebo clearingovou institucí tak, aby odrážely změny v ceně podkladového aktiva nebo aktuální situaci na trhu (zejména vyšší marže).
- 7) Korelace vývoje ceny derivátu a podkladového aktiva nemusí být vždy pozitivní. K tomu může například dojít, když je podkladovým aktivem opce určitý futures kontrakt, na jehož cenu jsou stanoveny limity, zatímco cena opce omezena není. Pokud neexistuje žádná podkladová referenční cena, může být obtížné stanovit „reálnou“ hodnotu.
- 8) Veškeré deriváty jsou potenciálně vystaveny všem hlavním rizikům uvedeným v Základním přehledu rizik v bodě 6.2, zejména riziku tržnímu, kreditnímu riziku a jakýmkoliv specifickým rizikům pro odvětví související s podkladovým aktivem.

### **Podílové listy a investiční akcie**

Vymezení rizik plynoucích z podílových listů a investičních akcií, a tedy i účasti na daném investičním fondu lze nalézt vždy ve statutu každého fondu a záleží na fondem zvolené investiční strategii. Pokud jsou podílové listy či investiční akcie denominované v zahraniční měně, je třeba vzít v potaz i riziko měnové.

Podílové listy a investiční akcie lze obvykle prakticky kdykoliv odprodat obhospodařovateli fondu, který dané podílové listy či investiční akcie vydal, a to za jejich aktuální odkupní cenu stanovenou v souladu se statutem daného fondu. Ve výjimečných případech může být zpětný odkup podílových listů či investičních akcií dočasně pozastaven.

V případě, že existuje pro podílové listy či investiční akcie sekundární trh, ceny, za které lze podílové listy a investiční akcie prodat, se mohou lišit od cen, které lze získat odkupem od obhospodařovatele.

## **6.5 RIZIKA TRANSAKČÍ A SLUŽEB**

### **Zajištění (kolaterál)**

Je-li vyžadováno u obchodníka složit určité zajištění, bude s ním nakládáno podle druhu transakce a podle místa, kde se transakce provádí. Způsob, jakým se zachází s poskytnutým zajištěním, závisí na množství faktorů, například zda k provádění obchodů dochází na burze či mimo ni, a pokud dochází k provádění obchodů na burze, záleží na charakteru burzy a související clearingové instituce a jejich interních pravidlech.

V okamžiku, kdy se začne jménem klienta obchodovat, složené zajištění může ztratit označení, že se jedná o Majetek klienta. To mimo jiné znamená, že i pokud se bude v konečném důsledku obchodování klienta ziskové, klient nemusí získat zpátky stejná aktiva jako ta, která složil jako zajištění, a hrozí, že bude nucen přijmout platbu v hotovosti místo vrácení deponovaných aktiv. Každý klient by si u relevantních společností (burz, clearingových institucí) měl předem zjistit, jak bude s jeho zajištěním nakládáno.

### **Poradenství**

Společnost neposkytuje investiční službu investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost dále neposkytuje právní, daňové, účetní, ani jiné obdobné poradenství. V případě potřeby takového poradenství, Společnost doporučuje kontaktovat specializované poskytovatele těchto služeb.

### **Pozastavení obchodování a investice na šedých trzích**

V určitých obchodních situacích může být obtížné nebo dokonce nemožné uzavřít otevřenou pozici. K tomu může dojít například v době rychlých pohybů ceny či pokud cena vzroste nebo klesne natolik, že se podle pravidel dané burzy pozastaví nebo omezí obchodování.

Zadání stop-loss pokynu (pokynu k zamezení ztrát) nemusí nutně omezit ztráty na zamýšlenou výši, ale podmínky na trhu mohou zabránit provedení takového pokynu za stanovenou cenu. Taková situace může nastat, uzavře-li klient transakce s investičními nástroji:

- 1) jejichž kotace na burze byla pozastavena, zrušena, nebo u těchto investičních nástrojů burza pozastavila obchodování či vydala jeho zákaz, anebo
- 2) na šedém trhu, což jsou investiční nástroje, u kterých bylo požádáno o kotaci či obchodování na burze, kde se zatím neobchodují a nejsou zde kotovány (kromě případu, kdy byla tato žádost zamítnuta) ani se neobchodují a nejsou kotovány na žádné jiné burze.

Zároveň nemusí existovat dostatek veřejně dostupných informací, na základě kterých by bylo možné se výše uvedených situací vyvarovat.



## **Uložená hotovost a majetek**

Každý klient by se měl seznámit s tím, jak jsou uloženy a chráněny jeho finanční prostředky a jiný majetek pro potřeby provádění domácích i zahraničních transakcí, zejména pokud se společnost, u níž jsou finanční prostředky či jiný majetek uloženy, dostane do úpadku.

Výše finančních prostředků či majetku, který může klient v takovém případě získat zpět, se může řídit specifickými právními a vnitřními předpisy či místními pravidly. V některých jurisdikcích jsou majetek a finanční prostředky specificky označeny přímo jako klientovy a v případě deficitu mohou být rozdělovány stejným způsobem jako prostředky peněžní.

Právní předpisy, kterým podléhá činnost společnosti, u níž jsou uloženy finanční prostředky či jiný majetek klienta, mohou umožňovat a zpravidla umožňují, aby tyto finanční prostředky či jiný majetek byly drženy na hromadném (sběrném) účtu. Toto s sebou nese zvýšená rizika a nároky na řádnou a důslednou evidenci a jednoznačné doložení majetku a vlastnictví každého konkrétního klienta. Úvěrovému riziku vznikajícímu z činnosti společnosti, u níž má klient uloženy finanční prostředky či jiný majetek, je vystaven výhradně klient.

## **Stabilizační období a opatření**

Při některých transakcích může být cena investičních nástrojů ovlivněna stabilizačními opatřeními. Stabilizace umožňuje uměle držet tržní cenu investičního nástroje během prodeje nové emise veřejnosti. Stabilizace může ovlivnit nejen cenu nové emise, ale i jiných souvisejících investičních nástrojů.

Orgány dohledu stabilizaci umožňují, jelikož s prvním příchodem nové emise na trh může její cena po dobu, než se najdou kupci, klesnout, a stabilizace tomuto trendu zabraňuje (tzv. stabilizační období). Stabilizaci provádí „stabilizační manažer“, kterým je obvykle manažer či aranžér emise, který je společností odpovědnou za uvedení nové emise na trh. Za předpokladu, že se stabilizační manažer řídí přesně stanovenými pravidly, je oprávněn zpětně vykupovat investiční nástroje, které byly dříve prodány investorům nebo přiděleny institucím, které se rozhodly si je neponechat.

Tento krok může způsobit, že se cena daného investičního nástroje udrží na vyšší úrovni, než by jinak byla během stabilizačního období schopna.

Pravidla stabilizace:

- 1) omezit období, během kterého může stabilizační manažer stabilizovat novou emisi,
- 2) pevně stanovit cenu, na které může provést stabilizaci (v případě akcií a opčních listů, ne v případě dluhopisů),
- 3) požadovat po stabilizačním manažerovi prohlášení, že může stabilizovat, nicméně nemusí uvádět přesně kdy tak činí.

To, že je nová emise či související cenný papír stabilizován, by se nemělo brát jako ukazatel míry zájmu investorů ani jako ukazatel ceny, za kterou jsou investoři ochotni takové cenné papíry kupovat.

## **Investice bez možnosti okamžité realizace**

Jak u investičních nástrojů obchodovaných na burze, tak i u mimoburzovních investičních nástrojů se může stát, že nebude možné je okamžitě realizovat. Jedná se o investiční nástroje, jejichž trh je, nebo by mohl být, omezený či nelikvidní.

Proto může být obtížné stanovit tržní hodnotu těchto investičních nástrojů anebo uzavřít otevřenou pozici.

## **Strategie snižující riziko**

Nastavení určitých pokynů (např. pokynů „stop-loss“ tam, kde to burzovní nebo tržní pravidla či zákon povoluje, nebo pokynů „stop-limit“) určených k omezení ztrát na určitou úroveň nemusí být účinné vzhledem k tomu, že tržní podmínky mohou způsobit, že takovéto pokyny mohou být zcela nevykonatelné nebo mohou být vykonatelné, ale za horších podmínek (ceny), než je uvedeno v pokynu.

## **6.6 RIZIKA SPOJENÁ S DLOUHODOBÝM INVESTIČNÍM PRODUKTEM**

Při rozhodování o tom, zda si DIP uzavřít či nikoliv, by měli klienti vzít v potaz zákonem stanovenou minimální dobu trvání DIP a limitaci dispozice s majetkem na Účtu DIP po tuto dobu. Pokud by došlo ze strany klienta k předčasnému výběru prostředků z DIP, může mu vzniknout povinnost vrátit uplatněné daňové zvýhodnění, a to až 10 let nazpět, včetně daňového zvýhodnění, které uplatnil jeho zaměstnavatel, jestliže do jeho DIP přispíval. Z tohoto důvodu je třeba zvážit, zda je zákonem stanovený horizont DIP v souladu s finančními potřebami klienta a obzvláště klienta, který se blíží důchodovému věku. Společnost upozorňuje klienty v předdůchodovém věku, že minimální doba trvání DIP a držení majetku v něm stanovená ZDP nemusí plně korespondovat s okamžikem vzniku práva klienta na čerpání

starobního důchodu. Z tohoto důvodu by tak tito klienti měli důkladně zvážit, zda je pro ně investiční horizont služby či produktu v režimu DIP vhodný a odpovídá jejich potřebám spoření na stáří.

Společnost dále upozorňuje, že právní úprava DIPu může být zákonodárcem, orgány dohledu či jinými státními orgány dále upravována a upřesňována. Z tohoto důvodu by se měli klienti důkladně seznámit s tím, co obnáší regulační/právní riziko a riziko daňové blíže popsané v čl. 6.3 výše.

DIP nijak nemění rizikový profil produktů či služeb, které jsou Společností nabízeny v režimu DIP. Klienti by se tak měli zároveň seznámit i s příslušnými riziky specifickými pro službu či produkt nabízený Společností, které si sjednají v režimu DIP, a s obecnými riziky spojenými s investováním.

## 7. PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ

Mimo distribuci investičních nástrojů vydávaných fondy, jejichž je Společnost distributorem a investiční služby umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, jsou služby Společnosti poskytovány tak, že pokyny klientů jsou předávány k realizaci třetí straně (tzv. brokerovi). Má-li třetí strana sídlo v zemi Evropského hospodářského prostoru, Společnost očekává, že bude jednat v souladu s jejími vlastními pravidly provádění pokynů, které jsou v souladu s právními předpisy aplikovatelnými na Společnost. V případě třetích stran se sídlem v zemích mimo Evropský hospodářský prostor, bude Společnost obecně požadovat poskytnutí realizace za nejlepších podmínek ve smyslu právních předpisů aplikovatelných na Společnost. Výjimky z pravidel provádění pokynů jsou uvedeny níže.

Vzhledem k tomu, že v některých případech Společnost předává pokyny třetím stranám, Společnost doporučuje klientům se seznámit s pravidly provádění pokynů těchto třetích stran, pokud je mají zavedeny.

Bližší informace ve vztahu k třetím stranám budou poskytnuty na žádost klienta.

### Dosažení realizace pokynu za nejlepších podmínek

Společnost podnikne všechny nezbytné kroky k dosažení nejlepších možných podmínek pro provedení každého pokynu svých klientů. Společnost se zejména snaží vybírat taková převodní místa a třetí strany, které konzistentně dosahují realizace za nejlepších podmínek s ohledem na realizační faktory uvedené níže.

Společnost považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na převodním místě nebo u třetí strany. Nelze však zaručit, že se za všech okolností podaří dosáhnout té nejlepší možné ceny, jelikož faktory, které Společnost zvažuje, mohou vést u konkrétní transakce k různým výsledkům a v takovém případě tak může dojít k upřednostnění jiných faktorů.

- 1) Společnost zohledňuje při volbě převodního místa nebo třetí strany níže uvedené faktory: cenu, kterou lze dosáhnout na převodním místě,
- 2) celkový objem úplat účtovaných klientovi; objem vlastních poplatků účtovaných klientovi zohlední jen, pokud může být pokyn klienta proveden na více než jednom převodním místě, která jsou zařazena v pravidlech pro provádění pokynů, a celkový objem poplatků třetím osobám účtovaných klientovi by pro klienta byl v těchto případech stejně výhodný,
- 3) rychlost, s jakou lze pokyn provést,
- 4) pravděpodobnost provedení pokynu,
- 5) objem požadovaného obchodu,
- 6) podmínky vypořádání (likvidita),
- 7) typ pokynu,
- 8) jakýkoliv jiný faktor, který je relevantní pro provedení konkrétního pokynu za nejlepších podmínek.

Společnost upozorňuje, že výslovný pokyn klienta může Společnosti bránit v provedení pokynu podle pravidel provádění pokynů za nejlepších podmínek.

Pokud se provádí obchod se složeným investičním nástrojem (tzn. daný nástroj se skládá z více než jednoho komponentu), bude se realizace za nejlepších podmínek hodnotit podle nástroje jako celku, a ne podle jeho jednotlivých částí.

### Převodní místa

- 1) V rámci povinnosti Společnosti dosáhnout provedení pokynu klienta za nejlepších podmínek bude Společnost při zohlednění faktorů uvedených výše zvažovat, které převodní místo nebo třetí strana je pro dosažení nejlepších podmínek pro klienta nejvhodnější. Při tomto Společnost zohledňuje také povahu a specifika předmětného investičního nástroje, jakož i specifika převodního místa nebo třetí strany.

Společnost pro provádění pokynů spoléhá na následující místa provádění, případně na následující osoby, u kterých se pokyny zadávají, nebo kterým Společnost předává pokyny k provedení:

SAXO BANK A/S, se sídlem Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup, Dánské království, nad kterou vykonává dohled dánský regulátor FSA (Danish Financial Supervisory Authority), případně pobočka uvedeného brokera v České republice,

Conseq Investment Management a.s., IČO 26442671, se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, nad kterou vykonává dohled Česká národní banka,

J&T Banka, a.s., IČO 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, nad kterou vykonává dohled Česká národní banka,

IFM Independent Fund Management AG, se sídlem Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, Lichtenštejnsko, nad kterou vykonává dohled lichtenštejnský regulátor FMA (Financial Market Authority Lichtenstein)

Pokyny klientů mohou být dále prováděny na kterémkoliv následujícím místě:

- 1) na regulovaném trhu,
- 2) v mnohostranném obchodním systému,
- 3) v organizovaném obchodním systému,

nebo pokud klient udělil příslušný souhlas:

- 1) mimo regulovaný trh, včetně internalizovaného vypořádání (tj. z jednoho účtu zaknihovaných cenných papírů na jiný v evidenci internalizátora vypořádání),
- 2) v obchodních knihách jiného obchodníka s cennými papíry.

Pokud bude existovat pouze jedno možné převodní místo pro provedení pokynu, Společnost negarantuje provedení pokynu za nejlepších podmínek. Pokud existuje možnost volby, Společnost vybere nejvhodnější místo realizace pokynu podle:

- 1) dostupné ceny a míry likvidity obecně dostupné za danou cenu,
- 2) schopnosti daného místa vypořádat se se zadanými pokyny,
- 3) rychlosti realizace,
- 4) bonity (úvěruschopnosti) daného místa,
- 5) kvality souvisejících clearingových a vypořádacích center, a
- 6) jakýchkoliv jiných faktorů, které jsou za daných okolností relevantní.

### **Sledování provádění pokynů za nejlepších podmínek**

S ohledem na objem transakcí, které Společnost provádí, nehodnotí, zda použitím svých pravidel dosahuje nejlepších podmínek u každé jednotlivé transakce, nicméně každoročně svá pravidla posuzuje a hodnotí, zda celkově a konzistentně dosahuje nejlepších podmínek pro všechny klienty.

Klient má právo požadovat po Společnosti informace, aby si mohl ověřit, zda byl jeho pokyn proveden v souladu s výše uvedenými pravidly.

### **Nakládání s pokyny**

V souvislosti s povinností Společnosti provádět pokyny klientů za nejlepších podmínek je Společnost povinna nakládat s pokyny klientů v souladu s příslušnými právními předpisy, přičemž:

- 1) Povinnosti související s nakládáním s pokyny se nevztahují na způsobilé protistrany.
- 2) Společnost je povinna realizovat pokyny klientů promptně, nestranně a rychle. Srovnatelné pokyny se musí realizovat promptně a za sebou, pokud to není nemožné či nepraktické kvůli charakteristice pokynu či převládajícím tržním podmínkám, či pokud zájmy klienta nevyžadují jinak. Klientovy pokyny Společnost nemusí provádět za sebou, pokud tyto pokyny získá na různých nosičích, jelikož by tento postup nebyl praktický. Bližší podmínky k provádění pokynů a ke lhůtám jejich provedení jsou uvedeny v příslušné Smlouvě a obchodních podmínkách, případně v jiné smluvní dokumentaci ve vztahu ke konkrétnímu produktu či službě.
- 3) Všechny pokyny klienta musí být přesně zaznamenány v místě, které pokyn obdrželo, a tyto záznamy se musí uchovávat po dobu 5 let.
- 4) Společnost nesmí jednat na základě informací získaných o pokynech klientů čekajících na realizaci, pokud by takové jednání vedlo ke zneužití takové informace, a musí podniknout veškeré kroky k zamezení takového zneužití.

## Sdružování pokynů

Společnost neprovádí obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a tudíž nedochází ke sdružování pokynů klientů s pokyny Společnosti k obchodům na vlastní účet.

Společnost může sdružit pokyn klienta s pokyny jiných klientů, a to i v rámci provádění pokynů, za předpokladu, že:

- 1) není pravděpodobné, že by takové sdružení vedlo k neprospěchu určitého pokynu, resp. bude méně výhodné než jejich samotné provedení,
- 2) uvědomí jednotlivé klienty, jejichž pokyny jsou sdruženy, že toto sdružení může být pro ně méně výhodné než samostatné provedení, pokud taková situace může nastat,
- 3) rozvržení plnění a závazků ze sdruženého pokynu nepoškodí žádného klienta, a
- 4) je provedeno následně rozvržení pokynů v souladu s těmito pravidly.

Sdružení pokynu klienta s pokyny jiných klientů je přípustné také v případě, že Společnost pro klienta (tj. na jeho účet) nabyde podíl na investičním nástroji. Tímto nejsou dotčeny podmínky sdružování pokynů uvedené v tomto odstavci.

## Rozvržení pokynů

- 1) Plnění a závazky ze sdruženého pokynu Společnost rozvrhuje nestranně a žádného klienta neupřednostňuje před jiným.
- 2) Společnost usiluje o nestranné rozvržení částečně realizovaných sdružených pokynů. Rozvržení částečně realizovaných pokynů je prováděno náhodným způsobem dle naprogramovaného algoritmu tak, aby nemohl být upřednostněn ani poškozen žádný klient. V každém případě se Společnost za všech okolností snaží zajistit nestranné jednání se všemi klienty.

## Výjimky z použití těchto pravidel

Tato pravidla neplatí v následujících případech:

1. Pro způsobilé protistrany.
2. Přímý přístup na trh – Pokud má klient přímý přístup na trh pomocí elektronické platformy, jedná se typicky pouze o určité burzy, a tedy načasování či cena realizace není součástí služeb, které Společnost poskytuje. V takovém případě se předpokládá, že pokyn provede klient samostatně pomocí elektronického systému a požadavky na nejlepší realizaci se na tak na Společnost nevztahují
3. Pokyny specifikované klientem – Pokud Společnost od klienta dostane specifikované pokyny, bude se jimi řídit a nebude proto vázána těmito pravidly.
4. Specifikované pokyny může klient dát Společnosti v souvislosti (například):
  - a) s konkrétním převodním místem, anebo
  - b) s konkrétním brokerem, který má pokyn realizovat, anebo
  - c) s konkrétním časovým rámcem, anebo
  - d) s konkrétní cenou.

V takovém případě Společnost nebude dále zodpovědná za výběr převodního místa provedení pokynu, zatímco další aspekty realizace, ke kterým klient nedal specifické pokyny, budou i nadále na uvážení Společnosti, jako například načasování. Klient si musí být vědom, že jakékoliv takové specifické pokyny mohou svou povahou bránit krokům uvedeným v těchto pravidlech, jejichž cílem je dosáhnout provedení pokynů klienta za co nejlepších podmínek.

5. V určitých situacích, kdy bude mít klient nárok na provedení pokynu za nejlepších podmínek, může být povaha transakce taková, že nebude možné tuto transakci srovnat s jinými transakcemi a nebude proto možné použít kritéria realizace za nejlepších podmínek uvedená v těchto pravidlech. Může se jednat o následující druhy transakcí:
  - a) Vysoce strukturované transakce – U vysoce strukturovaných transakcí není možné, vzhledem k unikátní smluvní struktuře uzavřené mezi klientem a Společností, poskytovat jakékoliv srovnání s jinými transakcemi či nástroji.
  - b) Transakce na jednom převodním místě – Povaha transakcí, které se obchodují pouze na jednom převodním místě, vede k tomu, že existuje pouze jedna cena, a proto není možné používat srovnatelné ceny. Nejlepší realizace se dosáhne realizací daného obchodu na tom jediném převodním místě, kde se vyskytuje.

## Uveřejňování informací

Společnost každý rok uveřejňuje informace o identitě míst provádění pokynů a kvalitě provádění, včetně informací o investičních podnicích, kterým byly předávány k provedení pokyny klientů na internetových stránkách Společnosti v sekci Informace pro klienty: [www.colosseum.cz/o-spolecnosti](http://www.colosseum.cz/o-spolecnosti).

## Změna

Společnost si vyhrazuje právo tato Pravidla provádění pokynů změnit. Tato pravidla budou součástí dokumentu Základní informace pro klienty a jako taková budou zveřejněna na internetových stránkách Společnosti ([www.colosseum.cz](http://www.colosseum.cz)).

## 8. POJIŠTĚNÍ VKLADŮ KLIENTŮ

### Vklady klientů u obchodníků s cennými papíry se sídlem v České republice

Pro klienty Společnosti, kteří svěřují svoje vklady za účelem poskytnutí určité investiční služby přímo Společnosti, platí následující podmínky:

Na základě ustanovení § 128 ZPKT byl zřízen Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále „**Garanční fond**“). V souladu se zněním ustanovení § 128 odst. 9 ZPKT je Společnost účastníkem systému pojištění zabezpečeného Garančním fondem. Společnost prohlašuje, že řádně a včas hradí příspěvky do Garančního fondu v souladu s ust. § 129 odst. 1 ZPKT.

Garanční fond je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácí náhrady klientům obchodníka s cennými papíry, který není vůči nim schopen plnit své závazky.

Garanční fond je řízen pětičlennou správní radou, která je jeho statutárním orgánem. Předsedu, místopředsedu a ostatní členy správní rady Garančního fondu jmenuje a odvolává ministr financí.

Náhrada z Garančního fondu se poskytuje za majetek klienta, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky o tom, že obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku klientů a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo že soud prohlásil konkurz na majetek obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že klienti obchodníka s cennými papíry se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi s cennými papíry, sečtou hodnoty všech složek majetku klienta, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry, a to včetně jeho spoluvlastnického podílu na majetku ve spoluvlastnictví s jinými klienty (např. v případě podílů na investičních nástrojích), s výjimkou hodnoty peněžních prostředků svěřených obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedených jím na účtech pojištěných podle zvláštního zákona upravujícího činnost bank. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků klienta vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

Pro výpočet náhrady jsou určující reálné hodnoty investičních nástrojů platné ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky. Při výpočtu náhrady může Garanční fond přihlídnout i ke smluvním ujednáním mezi obchodníkem s cennými papíry a jeho klientem, jsou-li obvyklá, zejména ke skutečně připsaným úrokům nebo jiným výnosům, na které vznikl klientovi nárok ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

Náhrada se klientovi poskytuje ve výši **90 % částky, nejvýše se však vyplatí částka v korunách českých odpovídající 20 000 eurům pro jednoho klienta u jednoho obchodníka s cennými papíry.**

Náhrada z Garančního fondu musí být vyplacena do 3 měsíců ode dne ověření přihlášeného nároku a vypočtení výše náhrady. Česká národní banka může ve výjimečných případech na žádost Garančního fondu prodloužit tuto lhůtu nejvýše o 3 měsíce.

Na náhrady z Garančního fondu nemají nárok osoby uvedené v § 130 odst. 4 ZPKT.

V okamžiku výplaty náhrady přecházejí na Garanční fond věřitelská práva klienta, kterému Garanční fond vyplatil náhradu, a to do výše vyplacené náhrady. Pokud byla pohledávka již přihlášena do konkursu na majetek Společnosti, stává se Garanční fond stejným okamžikem a ve stejném rozsahu konkursním věřitelem Společnosti v úpadku namísto klienta. Na žádost Garančního fondu vyznačí insolvenční správce tuto změnu bez zbytečného odkladu v seznamu přihlášených pohledávek.

Právo klienta na plnění z Garančního fondu se promlčuje uplynutím 5 let ode dne splatnosti pohledávky klienta na vyplacení náhrady.

Další informace lze nalézt v ZPKT, na stránkách Garančního fondu ([www.gfo.cz](http://www.gfo.cz)) nebo je na požádání poskytnou příslušní pracovníci Společnosti

**UPOZORNĚNÍ: ÚVĚROVĚMU RIZIKU BROKERŮ, JIMŽ JSOU SVĚŘENY PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A INVESTIČNÍ NÁSTROJE KLIENTŮ SPOLEČNOSTI CZECH ASSET INVESTMENTS, A.S., JSOU VYSTAVENI PŘÍMO KLIENTI. Z TOHOTO DŮVODU KLIENTI NEMAJÍ V PŘÍPADĚ SELHÁNÍ VÝŠE UVEDENÝCH BROKERŮ PRÁVO POŽADOVAT VYDÁNÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ OD SPOLEČNOSTI CZECH ASSET INVESTMENTS, A.S., ALE MUSÍ SE SE SVÝMI NÁROKY OBRÁTIT PŘÍMO NA DANÉHO BROKERA.**

### Vklady klientů u bank se sídlem v České republice<sup>3</sup>

Peněžní prostředky klientů jsou uloženy u bank na účtech ve zvláštním režimu podle § 41f zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále „**Zákon o bankách**“) a jsou pojištěny u fondu pojištění vkladů (dále „**Fond pojištění vkladů**“). Fond pojištění vkladů je zřízen na základě Zákona o bankách. Do Fondu pojištění vkladů ze zákona povinně přispívají všechny banky, stavební spořitelny a družstevní záložny se sídlem v České republice.

Při zakládání klientského účtu oznámí Společnost bance, u níž je účet veden, že skutečnými vlastníky prostředků na účtu jsou její klienti (že jde tedy o účet ve zvláštním režimu představující peněžní prostředky více osob evidované na jednom účtu a současně že je skutečný vlastník peněžní částky odlišný od majitele účtu). Společnost je povinna vést evidenci obsahující, mimo jiné, identifikační údaje klientů a údaje o výši a důvodu (právním titulu) pohledávky z vkladu a tuto evidenci bez zbytečného odkladu ve stanovených případech předat bance na její požádání.

V případě, kdy Česká národní banka oznámí, že banka, u níž jsou uloženy peněžní prostředky klientů, není schopna dostát svým závazkům, vyplatí Fond pojištění vkladů všem fyzickým a právnickým osobám 100 % jejich vkladů, a to včetně úroků, **až do výše 100 000 eur**, přičemž výplata náhrad musí být zahájena do 20 pracovních dnů od vydání tohoto oznámení. Výplata se provádí v korunách českých, náhrady za prostředky na devizových účtech se přepočítávají kurzem ČNB k rozhodnému datu.

Podrobnější informace je možno nalézt v Zákoně o bankách, na stránkách [Fondu pojištění vkladů \(www.fpv.cz\)](http://www.fpv.cz) nebo je na požádání poskytnou příslušní pracovníci Společnosti.

## 9. REKLAMAČNÍ ŘÁD

### 9.1 REKLAMACE A STÍŽNOSTI

- 1) Reklamací uplatňuje zákazník nárok z odpovědnosti za vady Společností poskytnutých služeb. Reklamacie se týkají konkrétních pokynů nebo jiných poskytnutých služeb, vůči nimž má zákazník výhrady či námitky (dále jen „**reklamacie**“).
- 2) Stížností je sdělení, které není reklamací a z jehož textu vyplývá, že si podatel stěžuje na určitou skutečnost, k níž došlo v průběhu jeho vztahu se Společností, např. časovou stránku poskytovaných služeb, nevhodné chování a jednání pracovníků, poskytování nepřesných nebo neúplných informací, poskytování nekvalitních služeb (dále jen „**stížnost**“, reklamacie a stížnosti dále společně jen jako „**Podání**“).

### 9.2 PRAVIDLA PŘIJÍMÁNÍ REKLAMACÍ A STÍŽNOSTÍ

- 1) Podání je možné podat:
  - a) poštou či osobně na adrese Czech Asset Investments, a.s., Evropská 2758/11, 160 00 Praha 6,
  - b) e-mailem na adresu [reklamace@colosseum.cz](mailto:reklamace@colosseum.cz),
  - c) datovou schránkou.
- 2) Podání musí obsahovat alespoň následující údaje:
  - a) informaci o tom, zda se jedná o reklamaci nebo stížnost;
  - b) identifikační údaje osoby, která reklamaci nebo stížnost podává;
  - c) u fyzických osob: jméno, příjmení, bydliště a datum narození;
  - d) u právnických osob: obchodní firmu (název), IČO, sídlo, kontaktní adresu, jméno a příjmení osob oprávněných jednat jménem právnické osoby;
  - e) předmět reklamacie nebo stížnosti – vylíčení skutečností, na jejichž základě je reklamacie nebo stížnost podávána;
  - f) čeho se osoba podávající reklamaci nebo stížnost domáhá;

<sup>3</sup> Československá obchodní banka, a.s., IČO 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany České národní banky ([www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)).

- g) datum a (v případě dopisu nebo faxu) podpis;
  - h) v případě, že Podání podává za zákazníka třetí osoba, musí být součástí Podání i plná moc, ze které vyplývá oprávnění třetí osoby Podání podat.
- 3) Podání musí být učiněno v českém nebo slovenském jazyce.
  - 4) Podání se považuje za podané v den, kdy je doručeno Společnosti.
  - 5) Je-li podatel reklamace spotřebitelem, Společnost mu vydá písemné potvrzení o tom, kdy spotřebitel právo uplatnil, co je obsahem reklamace a jaký způsob vyřízení reklamace spotřebitel požaduje.

### 9.3 POSTUP A LHŮTY PRO VYŘIZOVÁNÍ REKLAMACÍ A STÍŽNOSTÍ

- 1) Reklamace a stížnosti musí být vyřízeny včetně odstranění vady nejpozději do 30 dnů ode dne jejich doručení, pokud nebude se zákazníkem dohodnuta lhůta delší. V případě reklamace rozhodne pracovník Společnosti, který odpovídá za vyřízení reklamace či stížnosti (dále jen „**pověřený pracovník**“), o reklamaci do 3 pracovních dnů ode dne, kdy byla doručena; do této lhůty se nezapočítává doba přiměřená podle druhu služby potřebná k odbornému posouzení vady. V případě, že Podání nemá náležitosti uvedené výše, nezapočítává se do výše uvedených lhůt doba, po kterou zákazník na výzvu Společnosti Podání doplňoval.
- 2) Zákazník je povinen Společnost včas, úplně a pravdivě informovat o skutečnostech významných pro posouzení Podání. Za tímto účelem může Společnost zákazníka vyzvat k doplnění Podání či k poskytnutí součinnosti.
- 3) O vyřízení reklamace nebo stížnosti musí Společnost podat stěžovateli zprávu, a to i v případě, že dojde ke zjištění, že reklamace nebo stížnost není oprávněná.
- 4) Za vyřízenou je možno reklamaci nebo stížnost považovat i tehdy, jestliže byl pořízen zápis o jednání za účasti pověřeného pracovníka a stěžovatele, v němž stěžovatel svým podpisem projevil souhlas s přijatými závěry a s tím, že již nežádá podání zprávy o vyřízení reklamace nebo stížnosti.

### 9.4 POUČENÍ O DALŠÍCH PRÁVECH ZÁKAZNÍKA

- 1) Zákazník, který je spotřebitelem, je oprávněn se obrátit na Finančního arbitra ČR jako orgán pro řešení sporů působícího na adrese Legerova 69, 110 00 Praha 1, e-mail: [arbitr@finarbitr.cz](mailto:arbitr@finarbitr.cz), tel. +420257042070 ([www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz)) v případech, kdy je dána působnost finančního arbitra podle zákona č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi, v platném znění (dále jen „Zákon o finančním arbitrovi“). V případě přeshraničního sporu pomáhá spotřebitelům v přístupu k příslušnému subjektu mimosoudního řešení spotřebitelských sporů Evropské spotřebitelské centrum Česká republika, které je kontaktním místem dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 524/2013 ze dne 21. května 2013.
- 2) Orgánem dohledu je Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1 ([www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)).
- 3) Způsob vyřízení Podání zákazníka též nijak neomezuje v možnosti podat návrh na zahájení civilního soudního řízení.
- 4) Společnost si vyhrazuje právo tento reklamační řád změnit.

## 10. POUČENÍ O ZPRACOVÁNÍ OSOBNÍCH ÚDAJŮ

Společnost jako správce osobních údajů zpracovává osobní údaje klienta ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů) a zákona č. 110/2019 Sb., o zpracování osobních údajů, ve znění pozdějších předpisů (dále „**ZZOÚ**“). **Informace o zpracování osobních údajů jsou uvedeny v příslušném návrhu smlouvy, obchodních podmínkách a případně budou vysvětleny klientovi příslušným pracovníkem Společnosti.**

## 11. PRAVIDLA PRO UZAVÍRÁNÍ SMLUV

Tím, že klient nebo potenciální klient zahájí se Společností jednání o uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb nebo jiného ujednání týkajícího se investičních služeb nebo obchodů s investičními nástroji, souhlasí s následujícími pravidly pro uzavírání smluv:

- 1) Smlouvy o poskytování investičních služeb, jejich změny, ujednání, kterými se Společnost zavazuje poskytnout klientovi plnění nebo jakoukoliv zvláštní výhodu (zejména garanci návratnosti nebo výnosu) a změny těchto ujednání, mohou být uzavřeny v písemné nebo jiné textové formě, přičemž smlouvy o poskytování investičních služeb, jakož i související dokumenty lze podepsat fyzickým podpisem papírového formuláře, elektronickým (biometrickým) podpisem elektronického formuláře prostřednictvím zařízení SignPad nebo elektronickým potvrzením elektronického formuláře v mobilní aplikaci či na internetových stránkách Společnosti, jakož i prostřednictvím e-mailové komunikace nebo i validací platbou (jak je tento pojem definován ve smluvní dokumentaci Společnosti).

- 2) Vystavení potvrzení jednou ze stran o obsahu smlouvy podle § 1757 odst. 2 **občanského zákoníku** bude mít za důsledek, že smlouva (ujednání) platí za uzavřenou s obsahem uvedeným v potvrzení, i když vykazuje odchylky od skutečně ujednaného obsahu smlouvy (ujednání), jen v případě, že druhá strana vyjádřila s takovým potvrzením výslovný souhlas. Potvrzení a souhlas musí mít formu vyžadovanou pro danou smlouvu, resp. ujednání podle bodu 1.
- 3) Jakékoliv zveřejněné informace či návrh učiněný Společností na webových stránkách, v propagačních materiálech nebo jinou reklamou, nejsou návrhem na uzavření smlouvy. Pro učinění řádného návrhu na uzavření smlouvy je nutné provést validaci platbou způsobem stanoveným ve smluvní dokumentaci Společnosti.
- 4) Nedojde-li k uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb nebo jiného ujednání, nenese klient ani Společnost odpovědnost za škodu ve smyslu § 1729 občanského zákoníku.
- 5) Smlouva o poskytování investičních služeb, příp. jiné ujednání, bude uzavřena jen na základě úplného konsenzu obou smluvních stran s obsahem takové smlouvy či ujednání. Odpověď klienta nebo Společnosti ve smyslu § 1740 občanského zákoníku s dodatkem nebo odchylkou, které jakkoliv mění návrh smlouvy o poskytování investičních služeb či návrh na uzavření jiného ujednání, nebude považována za přijetí takového návrhu, a to i v případě, že Společnost, resp. klient takovou odpověď druhé strany s dodatkem nebo odchylkou výslovně neodmítne.

## Informace ke smlouvám uzavíraným na dálku

### Informace o společnosti:

Obchodní firma: Czech Asset Investments, a.s.,

IČO: 251 33 454

Sídlo: Evropská 2758/11, 160 00 Praha 6, Česká republika

E-mail: [info@colosseum.cz](mailto:info@colosseum.cz)

Www: [www.colosseum.cz](http://www.colosseum.cz)

Telefon: +420 246 088 888

Zápis v OR: zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4754 dne 30. května 1997

**Hlavní předmět podnikání:** výkon činnosti obchodníka s cennými papíry

**Poskytované služby:** investiční služby dle ZPKT, zejména přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet klienta, obhospodařování majetku klienta, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, , umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání

**Způsob výpočtu ceny služby:** dle ceníku týkajícího se příslušné služby

**Způsob platby a způsob dodání nebo plnění:** způsob platby je vždy bezhotovostní a je dohodnut ve smlouvě o poskytování investičních služeb. Společnost plní smlouvu o poskytování investičních služeb dle pokynů a vkladů klienta.

**Náklady na dodání plnění:** uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb není spojeno se zvláštními náklady, kromě případných nákladů na ověření podpisů v případě potřeby ověření totožnosti klienta a případného poštovního.

**Údaje o právech vznikajících z vadného plnění, vyřizování reklamací a stížností:** Klient je oprávněn svá práva z vadného plnění Společnosti uplatnit dle reklamačního řádu Společnosti, který je součástí tohoto dokumentu. Klient je oprávněn se obrátit na orgán dohledu, kterým je Česká národní banka.

**Doba závaznosti smlouvy:** smlouva o poskytování investičních služeb se uzavírá na dobu neurčitou a zavazuje klienta nejméně po dobu, po kterou využívá investiční služby.

**Údaje o funkčnosti digitálního obsahu, včetně technických ochranných opatření:** digitální obsah zahrnuje zejména obchodní podmínky, tento dokument a další povinně uveřejňované informace a je dostupný a internetových stránkách Společnosti: [www.colosseum.cz](http://www.colosseum.cz).

**Údaje o součinnosti digitálního obsahu s hardwarem a softwarem:** pro přístup k digitálnímu obsahu dostupnému na internetových stránkách Společnosti je potřeba mít přístup k síti internet a je třeba použít internetový prohlížeč. Pro přístup k obsahu dokumentů uložených na internetových stránkách Společnosti je třeba mít software umožňující prohlížení souborů ve formátu PDF a XLS.



**Rizika spojená s investováním:** s investováním na kapitálovém trhu je spojeno riziko ztráty investice. Rizika spojená s investováním jsou blíže popsána v bodě 5 tohoto dokumentu.

**Vázaný zástupce a investiční zprostředkovatel:** Společnost může při poskytování svých služeb, zejm. při jejich nabízení a vyplňování dokumentace, spolupracovat s vázanými zástupci nebo investičními zprostředkovateli, kteří mohou využívat i vlastní vázané zástupce.

**Poučení o možnosti či nemožnosti odstoupit od smlouvy:** vzhledem k tomu, že cena poskytovaných služeb závisí na výchylkách finančního trhu nezávislých na vůli Společnosti, resp. že cena finančních služeb jako jsou služby k devizovým hodnotám a investičním nástrojům závisí na pohybech cen na finančních trzích, které Společnost nemůže ovlivnit, není klient oprávněn odstoupit od smlouvy, v rámci které je sjednána investiční služba, bez uvedení důvodu ve lhůtě čtrnácti dnů od uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb.

**Poučení o právu každé ze smluvních stran ukončit předčasně nebo jednostranně závazek ze smlouvy:** smluvní strany jsou oprávněny smlouvu o poskytování investičních služeb kdykoliv vypovědět i bez uvedení důvodu. Výpovědní lhůta činí jeden měsíc a začíná běžet první den měsíce následujícího po měsíci, v němž byla výpověď doručena druhé smluvní straně.

**Náklady na prostředky komunikace na dálku:** uzavření smlouvy prostředky komunikace na dálku není spojeno se zvláštními náklady, kromě nákladů na případné ověření podpisu a totožnosti klienta a poštovního v souvislosti s případným doručováním dokumentů.

**Základní údaje o zdanění:** Společnost neposkytuje právní, daňové, účetní, ani jiné obdobné poradenství. V případě potřeby takového poradenství Společnost doporučuje kontaktovat specializované firmy. Další údaje o zdanění obsahují informační dokumenty k investičním nástrojům. Veškeré příjmy, kterých klient dosáhne na základě smlouvy, si daní sám dle příslušných platných právních předpisů.

**Označení členského státu EU, jehož právní předpisy bere Společnost za základ pro vytvoření vztahů s klientem:** činnost Společnosti i veškerá smluvní dokumentace podléhá právním předpisům České republiky a přímo použitelným předpisům Evropské unie. Služby poskytované spolupracujícími obchodníky a smluvní dokumentace, kterou klient uzavírá s těmito spolupracujícími obchodníky mohou podléhat i právním předpisům jiného členského státu.

**Rozhodné právo a příslušnost soudu:** právem rozhodným pro řešení případných sporů mezi klientem a Společností je české právo. Případné spory mezi klientem a Společností budou řešeny českými soudy, jejichž věcná a místní příslušnost se bude řídit platným zákonem. V případě sporů klienta a spolupracujícího obchodníka se případné spory mohou řídit právem jiného členského státu a před soudy jiného členského státu.

**Subjekt mimosoudního řešení sporů mezi klientem a Společností:** dle zákona č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele, ve znění pozdějších předpisů, ve spojení se zákonem o finančním arbitrovi, je v případě sporu mezi klientem a Společností klient oprávněn podat návrh na mimosoudní řešení sporu finančnímu arbitrovi. Právo klientů domáhat se ochrany svých práv a oprávněných zájmů soudní cestou není zahájením mimosoudního řešení spotřebitelského sporu dotčeno. Více informací je k dispozici na internetových stránkách finančního arbitra: [www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz) nebo na adrese sídla finančního arbitra, Legerova 1581/69, Praha 1, 110 00. tel. 257042070, e-mail: [arbitr@finarbitr.cz](mailto:arbitr@finarbitr.cz). V případě přeshraničního sporu pomáhá spotřebitelům v přístupu k příslušnému subjektu mimosoudního řešení spotřebitelských sporů Evropské spotřebitelské centrum Česká republika, které je kontaktním místem dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 524/2013 ze dne 21. května 2013.

**Údaj o jednacím jazyku:** Společnost s klienty jedná, poskytuje svou smluvní dokumentaci a plní informační povinnosti vůči klientům primárně v českém jazyce. Společnost upozorňuje, že některé informační materiály a dokumenty mohou být s ohledem na jejich povahu klientům předkládány v anglickém jazyce. Na základě požadavku klienta je možné klientovi poskytnout překlad v českém jazyce.

**Způsob komunikace:** vzájemná komunikace mezi Společností a klienty probíhá zejména formou e-mailové a telefonické komunikace, příp. komunikace na osobních schůzkách. Společnost poskytuje klientům informační materiály a plní vůči nim informační povinnosti zpravidla elektronicky, resp. dle formy, kterou klienti zvolí ve smluvní dokumentaci.

**Poskytování informací o službách:** Společnost klienty o poskytovaných službách informuje zejména prostřednictvím pravidelných výpisů, které jsou jim zasílány dle zvoleného způsobu komunikace. Společnost dále informuje klienty prostřednictvím internetových stránek [www.colosseum.cz](http://www.colosseum.cz).

**Pravidla pro případ střetu zájmů:** Společnost přijala pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů s cílem zamezit potenciálnímu střetu zájmů, ke kterým může dojít vzhledem k činnostem, které Společnost vykonává. Uvedená pravidla jsou blíže popsána v bodě 12 tohoto dokumentu.

**Údaj o Garančním fondu:** na základě ustanovení § 128 ZPKT byl zřízen Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále „Garanční fond“). V souladu se zněním ustanovení § 128 odst. 9 ZPKT je Společnost účastníkem systému

pojištění zabezpečeného Garančním fondem. Společnost prohlašuje, že řádně a včas hradí příspěvky do Garančního fondu v souladu s ust. § 129 odst. 1 ZPKT. Bližší informace o Garančním fondu jsou uvedeny v bodě 8 tohoto dokumentu.

## 12. PRAVIDLA PRO PŘÍPAD STŘETU ZÁJMŮ

Společnost přijala pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů s cílem zamezit potenciálnímu střetu zájmů, ke kterému může dojít vzhledem k činnostem, které Společnost vykonává.

Součástí těchto pravidel je:

- 1) zjišťování potenciálních situací možného střetu zájmů, které by mohly nastat během poskytování služeb, a to jak mezi zájmy klienta a zájmy Společnosti (včetně jejich vedoucích osob, zaměstnanců, vázaných zástupců, ovládajících osob atd.) či spolupracujících investičních zprostředkovatelů, tak i mezi zájmy klienta a zájmy jiných klientů,
- 2) stanovení postupů a opatření, které Společnost přijímá s cílem tyto střety zájmů řídit.

Tento dokument souhrnně popisuje pravidla Společnosti pro ochranu před střetem zájmů. Další informace týkající se těchto pravidel může klient získat na vyžádání.

### 12.1 ZJIŠTĚNÉ STŘETY ZÁJMŮ

Při poskytování investičních služeb klientovi může Společnost:

- 1) mít hmotný zájem, vztah či ujednání související s danou investicí, transakcí či službou, a to včetně zájmu na umístění investičních nástrojů, vydávaných ze strany emitentů, kterým Společnost poskytuje investiční službu umístění investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT) a doplňkovou investiční službu – služby související s upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT), nebo
- 2) jednat za druhého klienta, vůči němuž má povinnosti, které jsou ve střetu zájmů s povinnostmi vůči prvnímu klientovi nebo je zájem druhého klienta ve střetu zájmů se zájmem prvního klienta.

Při zjišťování a řízení střetu zájmů v souvislosti s poskytováním služeb Společnost vezme v úvahu, zda Společnost, resp. její pracovník:

- 1) může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta,
- 2) má odlišný zájem na výsledku služby poskytované klientovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem klienta od zájmu tohoto klienta,
- 3) má motivaci upřednostnit zájem klienta před zájmy jiného klienta,
- 4) podniká ve stejném oboru jako klient,
- 5) dostává nebo dostane od jiné osoby, než je klient, pobídku v souvislosti se službou klientovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

### 12.2 POSTUPY A OPATŘENÍ PŘIJATÁ S CÍLEM ŘÍDIT STŘETY ZÁJMŮ

Společnost přijímá takové následující postupy a opatření, které považuje za nezbytné a vhodné, aby zajistila, že v souvislosti s každým zjištěným rizikem jedná s nezbytnou mírou nezávislosti a že zjištěný střet zájmů nezpůsobí skutečné riziko poškození zájmů jejích klientů.

Pracovníci Společnosti jsou povinni přistupovat k identifikaci střetu zájmů aktivně a v případě zjištění hrozícího nebo nastalého střetu zájmu musí neprodleně informovat oddělení Compliance. Pracovníci Společnosti jsou o možných střetech zájmů informováni v průběhu školení pořádaných Společností. Interní auditor Společnosti v rámci prováděných auditů nejméně jednou za rok zkontroluje, zda opatření přijatá v souvislosti s omezením střetu zájmů jsou vhodná a přiměřená a zprávu z tohoto auditu je povinen zařadit do písemné zprávy předávané představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

Zamezení střetu zájmů mezi Společností a třetími stranami a dále mezi Společností a jejími klienty a mezi klienty navzájem, vymezení informačních bariér a organizačních postupů, je současně řešeno vnitřními předpisy Společnosti.

U každého střetu zájmů přijme Společnost jeden či více níže uvedených postupů či opatření, ale není možné každý postup a opatření použít na každý jednotlivý střet zájmů.

#### Informační bariéry („čínské zdi“)

Obecnou povinností pracovníků Společnosti je dodržovat důvěrnost informací souvisejících s klienty, tyto informace dále nepředávat ani je nevhodným způsobem nevyužívat.

V určitých vysoce citlivých případech přijala Společnost konkrétnější postupy (obecně známé pod názvem „čínské zdi“) s cílem řídit výměnu informací mezi osobami, které jsou zapojeny do aktivit, které představují riziko střetu zájmů, pokud by taková výměna informací mohla poškodit zájem jednoho či více klientů.

Osoby uvnitř „čínské zdi“ nesmí předávat informace osobám vně této zdi s výjimkou případů, kdy je to vhodné s ohledem na službu poskytovanou klientovi. Osoby vně „čínské zdi“ nemají přístup k informacím uchovávaným uvnitř této zdi, s výjimkou určitých případů. Je-li to vhodné, zavádí se „čínské zdi“ fyzickým oddělením prostor a jejich vybavením vhodnými mechanismy pro kontrolu přístupu, používáním bezpečnostních karet, vhodnými ochrannými opatřeními pro papírové dokumenty a soubory (např. jako „pravidlo čistého stolu“ a zákazem vynášení dokumentů mimo pracoviště) a pro počítačové systémy (včetně používání vhodných hesel a šifrování). Je omezena možnost debatovat citlivé otázky ve společných prostorách pracoviště Společnosti či na veřejně přístupných místech. Pracovníci Compliance a určití vrcholní vedoucí pracovníci jsou oprávněni mít přístup k informacím na obou stranách „čínské zdi“, je-li to vhodné vzhledem k jejich kontrolní či vedoucí funkci.

### **Pravidla odměňování**

Pravidla odměňování Společnosti si kladou za cíl odstranit veškeré přímé souvislosti mezi odměňováním příslušných osob, které jsou zapojeny zejména do jedné činnosti, a odměňováním či výnosy vytvářenými jinými příslušnými osobami, které jsou zapojeny zejména do jiné činnosti, pokud by mohl nastat střet zájmů v souvislosti s těmito činnostmi. Odměny (a zejména prémie) některých pracovníků jsou však počítány s ohledem na výsledky investiční služby nebo výnosy Společnosti dosažené v souvislosti s poskytováním investičních služeb pracovníkem nebo vázaným zástupcem Společnosti nebo s ohledem na výnosy dosažené oddělením, ve kterém daný pracovník pracuje, nebo Společnosti jako celku.

### **Oddělení funkcí**

V určitých případech přijímá Společnost kroky, které brání či řídí souběžné či následné zapojení příslušné osoby do různých služeb či činností, pokud by takové zapojení narušilo správné řízení střetu zájmů.

### **Pravidla pro pobídky a informace o pobídkách**

Společnost pro případ, že bude přijímat pobídky od třetích stran či je poskytovat třetím stranám, přijme taková pravidla, která dovolí přijmout nebo poskytnout pouze takové pobídky, které přispívají ke zlepšení kvality služeb klientovi, umožňují nebo jsou nezbytné pro poskytování investičních služeb a zároveň nijak nenarušují povinnost Společnosti jednat s odbornou péčí a v nejlepším zájmu klienta. Současně bude klient před poskytnutím investiční služby informován o existenci, povaze a výši či hodnotě pobídky.

Společnost využívá k distribuci investičních nástrojů investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize, které jsou stanoveny zpravidla procentem z objemu jimi zprostředkovaných investic, a to v případě jednorázových poplatků (vstupní poplatky, poplatky za provedení pokynu) zpravidla ve výši 90 %-100 % z hodnoty poplatku a v případě pravidelných poplatků (odměna za obhospodařování, odměna za vedení účtu apod.) zpravidla ve výši 20 %-70 % z hodnoty poplatku. Společnost může dále investičním zprostředkovatelům vyplácet i provizi, která se neodvíjí od hodnoty poplatků, ale plyne pouze z objemu zprostředkovaných investic, a to až do výše 5 % z hodnoty zprostředkované investice. Využívání investičních zprostředkovatelů umožňuje Společnosti poskytovat služby ve vyšší kvalitě, jelikož investiční zprostředkovatelé zajišťují osobní clientský servis, jehož povaha a rozsah se liší u jednotlivých investičních zprostředkovatelů. Podrobné informace poskytne Společnost na vyžádání a v rámci pravidelných informačních povinností.

Společnost informuje klienty, že v souvislosti s výkonem činnosti kontaktní osoby a distributora zahraničního fondu NEMO Fund, může přijímat od správce fondu jednorázovou odměnu zpravidla ve výši vstupních poplatků a pravidelnou odměnu zpravidla ve výši 0,85 % p.a. z hodnoty zprostředkovaných investic, za výkon uvedené činnosti. Uvedená úplata umožňuje Společnosti být kontaktním místem a distributorem předmětného zahraničního fondu a plnit s tím související povinnosti. Společnost dále informuje klienty, že jakožto distributor zahraničního fondu NEMO Fund může přijímat od třetích stran, zejm. od zakladatele fondu, pobídky ve výši vstupních poplatků vyplacených v příslušném kalendářním měsíci všem spolupracujícím investičním zprostředkovatelům, kteří předávají pokyny týkající se NEMO Fund a jednorázové pobídky maximálně ve výši 5,11 % z objemu provedených nákupních pokynů týkajících se cenných papírů NEMO Fund, které Společnost přijala od klientů prostřednictvím svých vlastních zaměstnanců či investičních zprostředkovatelů a jejich vázaných zástupců za příslušný kalendářní měsíc, a to za účelem vyplácení odměny svým zaměstnancům a investičním zprostředkovatelům, a dále pravidelné pobídky v maximální výši 1,276 % p. a. z majetku na majetkovém účtu klienta na němž jsou evidovány cenné papíry NEMO Fund.

Společnost dále informuje klienty, že v souvislosti s poskytováním investiční služby umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT), doplňkové investiční služby – služby související s upisováním

investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT) a distribuci předmětných investičních nástrojů investorům přijímá odměnu od emitentů za poskytování uvedených služeb. Odměna za poskytování uvedených služeb je stanovena smluvním ujednáním s emitentem a může se lišit podle ujednání s jednotlivými emitenty. Zpravidla zahrnuje jednorázový poplatek a pravidelné fixní i variabilní odměny za poskytované činnosti, a to až do celkové výše 2,6 % p.a. z hodnoty upsané částky. Tyto odměny jsou nutným předpokladem pro poskytování investiční služby umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT) a doplňkové investiční služby - služby související s opisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT) a umožňují Společnosti distribuci předmětných investičních nástrojů investorům, přičemž přispívají ke zlepšení kvality poskytované služby ze strany Společnosti, která tak může investorům zajistit osobní klientský servis na vyšší úrovni po celou dobu trvání investice. Podrobné informace poskytne Společnost na vyžádání a v rámci pravidelných informačních povinností.

### **Osobní obchody**

Společnost stanovila pravidla pro osobní obchody, která ukládají určitá omezení, schvalovací postupy a požadavky na výkaznictví související s tímto obchodováním. Tyto obchody jsou zakázány v určitých omezených případech, kdy jsou považovány za nevhodné. V ostatních případech je pracovníkům Společnosti dovoleno obchodovat na svůj osobní účet, pokud je to v souladu s těmito pravidly. Ve všech případech je nezbytný předchozí souhlas udělený vedením společnosti a oddělením Compliance.

### **Pravidla vytváření analýz**

Společnost zavedla pravidla související s vytvářením a šířením analýz investičních příležitostí. Analytici Společnosti, kteří jsou zapojeni do vytváření analýz, nesmí plnit funkce, ve kterých by se setkávali s klienty, a kdykoliv je to možné, je mezi nimi a obchodníky „čínská zeď“. Podstatnými zdroji informací, které jsou používány pro vytváření analýz, jsou zejména společnosti Bloomberg L.P., webové stránky emitentů příslušných cenných papírů a jejich další oficiální prezentace a dále informace volně dostupné prostřednictvím internetu. Odměny pracovníků vytvářejících analýzy nejsou přímo odvozeny od obchodů Společnosti.

### **Pravidla nezávislosti**

Pracovníci Společnosti nesmí dávat při poskytování služeb klientovi přednost zájmům Společnosti před zájmy klienta.

### **Odmítnutí poskytnutí služby**

Společnost může odmítnout poskytnutí požadované služby částečně nebo v plném rozsahu, pokud hrozí nedovolený střet zájmu mezi Společností a klientem nebo mezi klienty navzájem a kdy neexistuje žádný jiný proveditelný způsob, jak zajistit spravedlivé jednání se všemi klienty.

Pokud stanovené postupy k řízení a zjišťování střetu nedokáží spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetů zájmů uvedených v tomto dokumentu na zájmy klienta, sděluje Společnost klientovi informaci o povaze anebo zdroji těchto střetů zájmů dříve, než začne klientovi poskytovat danou investiční službu.

### **Opatření zajišťující dostatečnost postupů k řízení střetů zájmů**

Společnost zavedla a udržuje zejména následující opatření, která zajišťují dostatečnost postupů k zamezení možnému střetu zájmů:

- 1) Společnost zajišťuje provádění kontroly přijímání a předávání pokynů,
- 2) Společnost sleduje a vyhodnocuje riziko korupce a brání úplatkům ze strany zaměstnanců, investičních zprostředkovatelů a osob vykonávajících outsourcing,
- 3) Společnost nastavila a udržuje mechanismy kontroly rizika nadměrného obchodování (churningu), a to v podobě poloautomatizovaného systému a prověřování oddělením Compliance,
- 4) Společnost zavedla a udržuje systém produktového řízení, který stanovuje kategorizaci investičních nástrojů a klientů, a to včetně vymezení pozitivního a negativního cílového trhu, a který je pravidelně kontrolován a dále přezkoumáván,
- 5) Společnost zavedla a udržuje pravidla pro jednání s klienty, zahrnující i povinnost poskytovat klientům informace v souladu s právními i vnitřními předpisy,
- 6) Společnost zajišťuje provádění pravidelné kontroly komunikace s novými, jakož i stávajícími klienty,
- 7) Společnost zajišťuje provádění pravidelné kontroly investičních zprostředkovatelů,
- 8) činnosti Společnosti podléhají kontrole vnitřního auditora.

## **Střety zájmů, ke kterým může docházet v souvislosti s jednotlivými investičními službami Společnosti a způsob jejich řízení**

### *Přijímání a předávání, příp. i provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů*

Při poskytování investiční služby přijímání a předávání, příp. i provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů může docházet ke střetům zájmů mezi jednotlivými klienty. Společnost tyto střety zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními, a to konkrétně tím, že přijímá a předává pokyny klientů v souladu se zásadou časové priority a postupuje v souladu se zavedenými pravidly pro provádění pokynů, které Společnost přijala pro zajištění jednání v nejlepším zájmu klientů.

### *Obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (Asset Management)*

Při poskytování služby Asset Management může docházet ke střetu zájmů mezi Společností a klientem, pokud je Společnost motivována k nákupu určitých investičních nástrojů do portfolií klientů. Společnost uvedený střet zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními. Společnost poskytuje službu Asset Management v souladu se stanovenou investiční strategií, o které je klient předem informován, a kterou si klient zvolí. Společnost postupuje při provádění pokynů v rámci služby Asset Management v souladu s pravidly pro provádění pokynů.

### *Umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání a služby spojené s upisováním investičních nástrojů*

Při poskytování služby umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání může vznikat střet zájmů mezi klientem (investorem) a emitentem. Tento střet zájmů obsahuje i střet zájmů klienta (investora) a Společnosti, která je motivována umístit investiční nástroj emitenta, kterému poskytuje služby Corporate Finance. Střet zájmů může být dán i personálním či majetkovým propojením emitenta a Společnosti. Společnost v současné době působí jako manažer emisí dluhopisů pro společnost

Českomoravská Projektová V a.s. - Českomoravská Projektová V a.s. (cmpv.cz)

Českomoravská Projektová VI a.s. - Českomoravská Projektová VI a.s. (cmpvi.cz)

Českomoravská Projektová VII a.s. - Českomoravská Projektová VII a.s. (cmpvii.cz)

Pro tyto společnosti platí, že v nich drží majetkový podíl osoby, které jsou současně akcionáři Společnosti. Současně může docházet k personálnímu propojení emitentů a Společnosti, když osoby působící v orgánech emitentů působí i v orgánech Společnosti. Uvedené může vést ke střetu zájmů spočívajícímu v existenci možných odlišných majetkových zájmů emitentů od zájmů klientů. Při absenci opatření k řízení tohoto střetu zájmů by mohlo dojít k získání finančního prospěchu emitenta na úkor klientů..

Společnost však tyto střety zájmů eliminuje, a to jednak výše uvedenými obecnými opatřeními a dále konkrétně v případě uvedených emitentů dluhopisů prostřednictvím čínských zdí a oddělením funkcí, když výše uvedené osoby neřídí ani nekontrolují poskytování služeb Corporate Finance. Společnost v souvislosti s řízením předmětných střetů zájmů důrazně dbá na transparentnost a informovanost klientů a dodržování organizačních opatření. Společnost rovněž klade důraz na kontrolu dodržování nastavených postupů, které mají zajistit, že Společnost na základě scoringu určí vhodné kategorie klientů (investorů, tzv. cílové trhy), kterým může být předmětný investiční nástroj distribuován. Společnost tak zajišťuje, že klienti (investoři), kterým bude investiční nástroj emitenta (kterému Společnosti poskytuje služby Corporate Finance) nabízen, budou investovat do investičních nástrojů, které odpovídají jejich profilu a pokud by se tito klienti rozhodli investovat do rizikovějších investičních nástrojů, budou na tuto skutečnost předem dostatečně upozorněni.

Další informace ohledně emisí dluhopisů uvedených společností jsou k dispozici na výše uvedených webových stránkách jednotlivých emitentů.

### *Úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb*

V rámci poskytování této doplňkové investiční služby může docházet ke střetu zájmů mezi klienty. Společnost tento střet zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními.

### *Investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji*

Při vytváření investičního výzkumu, finančních analýz a obecných doporučení může dojít ke střetu zájmů klientů a Společnosti. Společnost uvedený střet zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními a dále využíváním objektivních a nezávislých zdrojů pro vytváření analýz a nepřijímáním pobídek v souvislosti s vytvářením analýz.

### *Devizové služby související s poskytováním investičních služeb*

Předmětná služba je poskytována vždy pouze v souvislosti s poskytováním výše uvedených hlavních investičních služeb a v této souvislosti jsou řízeny i případné potenciální střety zájmů.

## 13. INFORMACE O UDRŽITELNOSTI

Společnost tímto v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“) informuje o začleňování rizik týkajících se udržitelnosti a zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost do jejich postupů.

### Udržitelnost a pojem ESG investování

Zkratka ESG vychází z anglických slov Environmental, Social a Governance. Dá se tedy říci, že ESG investování představuje určitou formu odpovědného investování.

V poslední době si stále více investorů i vlastníků společností uvědomuje rizika, která jsou spojená se zhoršujícím se životním prostředím, sociálním dopadem či balancováním společností na hraně regulace. Zatímco dříve bylo investování vnímáno čistě jako hodnototvorná činnost, kde primárně sledovanými veličinami byla úroveň výnosu, případně rizika, a jejich omezení, v současné době stále více investorů vyhledává tzv. odpovědné investice, resp. udržitelné investování.

#### *E jako environmental*

Environmentální rizika mají potenciálně negativní dopad na životní prostředí, zejm. ovzduší, půdu, vodu, ekosystémy a lidské zdraví. V rámci zohledňování environmentálních faktorů se zpravidla klade důraz na předcházení znečištění ekosystému, snižování emisí a dopadů na klima. Mezi pozitivní dopady na životní prostředí patří vyhýbání se environmentálním rizikům nebo alespoň jejich minimalizování, snižování nákladů a zvyšování ziskovosti prostřednictvím zvyšování energetické efektivity.

#### *S jako social*

Sociální rizika se týkají negativních vlivů, které mohou mít dopad na širokou veřejnost. Těmto rizikům se zpravidla předchází různými sociálními aktivitami, jako je například podpora zdraví a bezpečnosti, podpora dobrých vztahů na pracovišti, ochrana lidských práv a zaměření na integritu produktů. Mezi pozitivní důsledky těchto opatření pak patří zvyšování produktivity a morálky pracovníků a zvyšování věrnosti klientely.

#### *G jako governance*

Governance rizika se týkají způsobu, jakým jsou společnosti provozovány. Zaměřují se na oblasti jako je řízení podnikových rizik, firemní politika a například nadměrné odměňování vedoucích pracovníků. Jako řešení governance rizik se nabízí například zvyšování rozmanitosti a odpovědnosti představenstva, ochrana akcionářů a jejich práv a pravidelné podávání zpráv a zveřejňování informací. Dále k problematice patří větší zaměření se na etiku podnikání, vyhýbání se nekonkurenčnímu chování firem, potírání korupce a klientelismu. Mezi pozitivní důsledky řízení governance rizik patří sladění zájmů akcionářů a managementu a vyhýbání se nepříjemným finančním překvapením.

#### *Udržitelná investice*

Udržitelnou investicí je investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům, jako jsou investice měřené například klíčovými ukazateli pro účinnost zdrojů ohledně využívání energie, energie z obnovitelných zdrojů, surovin, vody a půdy, produkce odpadů, emisí skleníkových plynů, nebo ukazateli jejího dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství, nebo investice do hospodářské činnosti, která přispívá k sociálním cílům, zejména investice, která přispívá k řešení nerovnosti, nebo investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovněprávní vztahy nebo investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit, za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozují žádný z uvedených cílů a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

#### *Rizika týkající se udržitelnosti*

Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

#### *Začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování Společnosti*

Společnost zohledňuje rizika týkající se udržitelnosti jako samostatnou kategorii rizik v situacích, kdy vystupuje jako správce portfolia (tj. při poskytování investiční služby obhospodařování majetku klienta, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání dle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT). V rámci zohledňování rizika týkajícího se udržitelnosti Společnost u jednotlivých investičních nástrojů hodnotí rizika týkající se udržitelnosti a posuzovaným investičním nástrojům přiřazuje hodnoty rizikovosti z pohledu rizik týkajících se udržitelnosti dle interně vytvořeného scoringu. Společnost v rámci interního scoringu pracuje v rámci kótovaných investičních nástrojů s informacemi o riziku udržitelnosti, které publikují renomované agentury (např. MSCI, Morningstar) a dále provádí vlastní analýzu rizika udržitelnosti zaměřenou na vyhodnocení veřejně dostupných

informací. Společnost v rámci interních procesů stanovila nejvyšší možný poměr investičních nástrojů zařazených do skupiny s nejvyšším rizikem týkajícího se udržitelnosti, který nelze v rámci portfolia klienta přesáhnout.

Společnost sleduje vývoj v předmětné oblasti a přístup k začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování pravidelně vyhodnocuje a aktualizuje.

Společnost si dovoluje upozornit, že i přes skutečnost řízení rizik týkajících se udržitelnosti nelze zaručit, že výše uvedené postupy zabrání negativním dopadům rizik týkajících se udržitelnosti na vývoj investice. Pravděpodobnost negativního dopadu rizik týkajících se udržitelnosti na portfolio klienta může být v jednotlivých případech různá, přičemž v jednotlivých případech bude záležet především na celkové expozici vůči riziku týkajícího se udržitelnosti a jeho závažnosti.

*Nezohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.*

Společnost v současné době v situacích, kdy vystupuje jako správce portfolia, nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Společnost nepovažuje zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí v současné době za relevantní, a to jak s ohledem na skutečnost, že informace, které jsou v předmětné oblasti v současné době ze strany emitentů k dispozici, nejsou standardizovány, tak i s ohledem na skutečnost, že cílem investičních rozhodnutí je zejména ekonomická výhodnost a hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti tak nepředstavují samostatnou relevantní kategorii.

Společnost však sleduje vývoj v předmětné oblasti a přístup k hlavním nepříznivým dopadům investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti pravidelně vyhodnocuje a aktualizuje.

### **Informace ve vztahu k vytvářeným finančním produktům**

Podkladové investice do finančních produktů vytvářených Společností nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

### **Faktory udržitelnosti a zásady odměňování**

Společnost má nastavená pravidla odměňování, v rámci kterých je zohledňována zejména povinnost odborné péče, tj. povinnost jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu klientů. Zásady odměňování Společnosti dále reflektují zejména rozsah a povahu činností Společnosti, jakož i její rizikový profil a kapitálovou přiměřenost. Společnost řídí odměňování tak, aby byl systém odměňování dlouhodobě udržitelný a v souladu s příslušnou regulací.

Zásady odměňování, které Společnost zavedla v současné době neobsahují zvláštní sadu kritérií, které by reflektovaly faktory udržitelnosti.

## PŘÍLOHA Č. 1 POPIS JEDNOTLIVÝCH INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ PODLE ZPKT

Investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT jsou:

- 1) **investiční cenné papíry**, kterými jsou cenné papíry obchodovatelné na kapitálovém trhu, zejména:
  - a) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě;
  - b) dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky;
  - c) cenné papíry nahrazující cenné papíry uvedené v bodech (a) a (b) (např. poukázka na akcie);
  - d) cenné papíry opravňující k nabytí nebo zcizení investičních cenných papírů uvedených v bodech (a) a (b) (např. opční listy);
- 2) **cenné papíry kolektivního investování**, kterými jsou zejména akcie investičního fondu a podílové listy;
- 3) **nástroje peněžního trhu**, kterými jsou nástroje, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu a které mají hodnotu, kterou lze kdykoliv přesně určit;
- 4) finanční deriváty
  - a) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání majetkové hodnoty, k níž se jejich hodnota vztahuje;
  - b) nástroje umožňující přenos úvěrového rizika;
  - c) finanční rozdílové smlouvy;
- 5) komoditní deriváty
  - a) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění;
  - b) opce, futures, swapy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie;
  - c) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v bodě (b), nejsou určeny pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů; zejména jde o ty, které jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím vypořádacího systému nebo je jejich součástí dohoda o výzvě k doplnění zajištění;
- 6) exotické deriváty
  - a) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke klimatickým ukazatelům, přepravním tarifům, emisním povolenkám nebo míře inflace a dalším ekonomickým ukazatelům uveřejněným na úseku oficiální statistiky, a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění;
  - b) nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k majetkovým hodnotám, právům, závazkům, indexům nebo kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, které nejsou uvedené v bodě (a) a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů; zejména jde o ty, které jsou obchodovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie, jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím vypořádacího systému nebo je jejich součástí dohoda o výzvě k doplnění zajištění.

Společnost upozorňuje, že jeden investiční nástroj může podle svých vlastností vykazat znaky více druhů investičních nástrojů. Společnost dále klienty upozorňuje, že případy, kdy komoditní deriváty uvedené pod bodem 5) písm. c) výše nebo exotické deriváty uvedené pod bodem 6 písm. b) nejsou určeny pro obchodní účely a kdy mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů vymezuje přímo použitelný předpis Evropské unie, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů (článek 38 a 39 Nařízení Komise (ES) č. 1287/2006).



## PŘÍLOHA Č. 2 SOUHRNNÉ VYJÁDŘENÍ NÁKLADŮ SLUŽEB SPOLEČNOSTI

Pro usnadnění orientace v produktech společnosti Czech Asset Investments, a.s. jsme připravili souhrnné vyjádření nákladů jednotlivých produktů. Ve společnosti Czech Asset Investments, a.s. se snažíme, aby klienti daným informacím porozuměli co nejlépe a všechny poplatky a náklady jim tedy byly zcela zřejmé. Z tohoto důvodu jsme připravili příklad jednorázové investice ve výši 100 000 Kč do jednotlivých produktů nabízených Společností. Díky tomu si klienti mohou udělat přesnější představu o nominálních nákladech i procentních nákladech jednotlivých produktů.

V modelových příkladech nezahrnujeme do výše nominálních poplatků skutečnost, že se hodnota účtu v průběhu času mění, poplatky účtu tedy nebudou lineární v průběhu celé doby investice.

Skutečné náklady se mohou ve specifických příkladech lišit na základě objemu a vývoje hodnoty investice.

V příkladech uvádíme tři délky investice (1 rok, 3 roky a 5 let) a v návaznosti na dobu investice také Anualizovaný dopad na návratnost investice vyjádřený v %.

Ve všech příkladech předpokládáme nejvyšší možnou procentní sazbu jednotlivých poplatků.

Výsledná výše poplatků se odvíjí od aktuálního ceníku a výběru služby klientem.

Příklad níže ilustruje investici prostřednictvím služby ivy money ve výši 100 000 Kč

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový) <sup>4)</sup>	1 %	1 000 Kč
Poplatek za obhospodařování (roční)	0,2 %	200 Kč
Celkové náklady v prvním roce	1,2 %	1 200 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	1 200 Kč	1 600 Kč	2 000 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	1,2 %	1,6 %	2 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	1,2 %	0,5 %	0,4 %

<sup>4)</sup> Až 1 %.

Náklady v modelových příkladech jsou uvedeny pro simulovaný netto výnos 6 % p.a.<sup>5)</sup>

Příklad níže ilustruje investici prostřednictvím služby ivy balanced ve výši 100 000 Kč

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový) <sup>6)</sup>	5 %	5 000 Kč
Poplatek za obhospodařování (roční)	1,3 %	1 300 Kč
Poplatek za hedging (roční)	0,3 %	300 Kč
Výkonnostní poplatek (roční) <sup>7)</sup>	0,5 %	500 Kč
Celkové náklady v prvním roce	7,1 %	7 100 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	7 100 Kč	11 300 Kč	15 500 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	7,1 %	11,3 %	15,5 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	7,1 %	3,6 %	2,9 %

Příklad níže ilustruje investici prostřednictvím služby ivy dynamic ve výši 100 000 Kč

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový) <sup>7)</sup>	5 %	5 000 Kč
Poplatek za obhospodařování (roční)	1,6 %	1 600 Kč
Poplatek za hedging (roční)	0,3 %	300 Kč
Výkonnostní poplatek (roční) <sup>8)</sup>	0,5 %	500 Kč
Celkové náklady v prvním roce	7,4 %	7 400 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	7 400 Kč	12 200 Kč	17 000 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	7,4 %	12,2 %	17 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	7,4 %	3,9 %	3,2 %

<sup>5)</sup> Simulovaný anualizovaný výnos 6 % odpovídá výnosu v rámci umírněného scénáře možných očekávaných výnosů na základě historických dat.

<sup>6)</sup> Až 5 %.

<sup>7)</sup> Výkonnostní poplatek je účtován pouze při splnění principu high water-mark, tedy v případě překonání v minulosti nejvyšší dosažené čisté hodnoty portfolia. Výkonnostní poplatek 10 % je účtován pouze z prvních 5 % čistého ročního zhodnocení.

Příklad 1: Klientovo portfolio dosáhlo čistého zhodnocení 3 % za rok. Výkonnostní poplatek, který bude účtován činí 0,3 %.

Příklad 2: Klientovo portfolio dosáhlo čistého zhodnocení 8 % za rok. Výkonnostní poplatek, který bude účtován činí 0,5 %, jelikož se uplatní výpočet pouze z prvních 5 % ročního zhodnocení.

Příklad níže ilustruje investici prostřednictvím služby TOP ETF ve výši 100 000 Kč

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový) <sup>8)</sup>	5 %	5 000 Kč
Pravidelný poplatek	1,8 %	1 800 Kč
Celkem	6,8 %	6 800 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	6 800 Kč	10 400 Kč	14 000 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	6,8 %	10,4 %	14 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	6,8 %	3,4 %	2,7 %

Příklad níže ilustruje investici do Fondu NEMO ve výši 100 000 Kč

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový) <sup>9)</sup>	3 %	3 000 Kč
Pravidelný poplatek	0 %	0 Kč
Celkem	3 %	3 000 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	3 000 Kč	3 000 Kč	3 000 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	3 %	3 %	3 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	3 %	1 %	0,6 %

<sup>8)</sup> Maximální výše až 5 %.

<sup>9)</sup> Maximální výše až 3,5 %.

Příklad níže ilustruje investici do dluhopisů ve výši 100 000 Kč

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový)	0 %	0 Kč
Pravidelný poplatek	0 %	0 Kč
Celkem	0 %	0 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	0 %	0 %	0 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	0 %	0 %	0 %