

## Základní informace pro zákazníky

1	ÚVODNÍ INFORMACE .....	3
2	ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍCH NÁSTROJÍCH.....	4
3	ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH .....	6
4	ZÁKLADNÍ INFORMACE O DLOUHODOBÉM INVESTIČNÍM PRODUKTU .....	11
5	INFORMACE O ZAŘAZENÍ ZÁKAZNÍKA .....	13
6	POUČENÍ O RIZICÍCH .....	13
7	INFORMACE O POBÍDKÁCH .....	21
8	PRAVIDLA PRO PŘÍPAD STŘETU ZÁJMŮ .....	22
9	POJIŠTĚNÍ VKLADŮ ZÁKAZNÍKŮ .....	27
10	INFORMACE O POPLATCÍCH A JEJICH DOPADECH .....	29
11	INFORMACE O OBSAHU SMLUVNÍ DOKUMENTACE .....	30
12	PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ .....	30
13	REKLAMACE A STÍŽNOSTI .....	33
14	PRAVIDLA PRO UZAVÍRÁNÍ SMLUV .....	33
15	DALŠÍ INFORMACE .....	34
16	INFORMACE O UDRŽITELNOSTI .....	35
	PŘÍLOHA Č. 1 POPIS JEDNOTLIVÝCH INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ PODLE ZPKT .....	38
	PŘÍLOHA Č. 2 SOUHRNNÉ VYJÁDŘENÍ NÁKLADŮ SLUŽEB OBCHODNÍKA .....	39

## 1 ÚVODNÍ INFORMACE

Tento dokument je určen pro potenciální i stávající zákazníky společnosti Czech Asset Investments, a.s. (dále jen „**Obchodník**“), a obsahuje informace, které je Obchodník jako obchodník s cennými papíry povinen poskytnout svým potenciálním i stávajícím zákazníkům podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „**ZPKT**“) a dalších obecně závazných právních předpisů.

Pojmy a definice s velkými písmeny, které nejsou definovány přímo v tomto dokumentu, jsou uvedeny v Obchodních podmínkách, které Zákazník obdržel společně s těmito Základními informacemi pro zákazníky a které jsou k dispozici na Webových stránkách.

Tento dokument neobsahuje vyčerpávající výčet všech informací, které Obchodník Zákazníkovi poskytuje či má ze zákona poskytovat. Další informace mohou být poskytnuty např. prostřednictvím Webových stránek, Obchodní aplikace, smluvních dokumentů, zejména Smlouvy, Obchodních podmínek, příslušných Produktových obchodních podmínek, vzdělávacích materiálů, nebo při kontaktu s pracovníkem nebo vázaným zástupcem Obchodníka.

### 1.1 Základní údaje o Obchodníkovi

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

### 1.2 Informace o povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry

Obchodník 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 následujících 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) ZPKT;
- 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) ZPKT;
- 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) ZPKT;
- 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) ZPKT;
- podle § 4 odst. 2 písm. i) ZPKT, **umístování 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) ZPKT;
- 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) ZPKT;
- 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, převodů podniků, nebo nabytí účasti v obchodní korporaci;

- i) 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) ZPKT;
- j) podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, **devizové služby** související s poskytováním investičních služeb;
- k) 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) ZPKT.

Obchodník neposkytuje Zákazníkům daňové, účetní ani právní poradenství v souvislosti s poskytováním investičních služeb a produktů a neodpovídá za plnění právních povinností Zákazníků, nestanoví-li právní předpisy jinak.

**Popis Investičních nástrojů:** Popis jednotlivých Investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT je uveden v Příloze č. 1 těchto Základních informací pro zákazníky.

**Odkaz na povolení:** Rozsah uděleného povolení k výkonu činnosti Obchodníka lze nalézt rovněž v seznamu regulovaných a registrovaných subjektů České národní banky [zde](#).

### 1.3 Orgán dohledu

Nad Obchodníkem dohlíží Česká národní banka jako orgán dohled nad poskytováním investičních služeb.

Kontaktní adresa: Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

Telefon: 224 411 111

Zelená linka: 800 160 170

Email: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz)

Webové stránky: <https://www.cnb.cz/>

### 1.4 Členství Obchodníka v profesních sdruženích

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

## 2 ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍCH NÁSTROJÍCH

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

### 2.1 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. Z povahy akcie se jedná 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 společnosti, která akcie vydala).

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, podle kterého se emise akcií řídí, a mohou být ovlivněny i způsobem, jakým investor akcie drží (zda přímo nebo prostřednictvím třetí osoby – Custodiana).

Jsou-li konkrétní akcie v nabídce Obchodníka veřejně nabízeny a byl-li pro ně vyhotoven prospekt ve smyslu obecně závazných právních předpisů, sdělí Obchodník Zákazníkovi či potenciálnímu Zákazníkovi v dostatečném předstihu před tím, než mu poskytne investiční službu týkající se takové akcie, i informaci o tom, kde lze prospekt nalézt.

O obecných rizicích spojených se všemi Obchodníkem nabízenými Investičními nástroji i specifických rizicích týkajících se pouze akcií se dozvíte v čl. 6 tohoto dokumentu.

## 2.2 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 lze podílové fondy dělit na:

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

Vymezení rizik plynoucí z podílových listů najdete v čl. 6 níže a v detailech zejména ve statutu každého konkrétního podílového fondu.

## 2.3 Investiční akcie fondů

Investiční akcie fondů jsou specifickým druhem akcií vydávaných investičními fondy, které mají právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, tzv. SICAV (z francouzského *Société d'Investissement à Capital Variable*). Tyto fondy ve většině případů umožňují zřízovat tzv. podfondy s různou investiční strategií, přičemž podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění SICAV. SICAV emituje zakladatelské akcie, tj. akcie které upsali zakladatelé SICAV, a investiční akcie. Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál zapisuje pouze částka vložená úpisem zakladatelských akcií. S vlastnictvím investiční akcie je spojeno právo na zpětný odkup, ale nikoliv práva hlasovací. Ta jsou s investiční akcií spojena jen v případech výslovně uvedených v zákoně, případně v příslušném statutu či stanovách daného fondu.

Vymezení rizik plynoucích z investičních akcií fondů naleznete ve statutu daného konkrétního fondu a vybraná rizika též v čl. 6.4 níže.

## 2.4 Dluhopisy

Dluhopis je dluhovým cenným papírem, se kterým je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta splatit vlastníkovu dluhopisu příslušné výnosy a v době splatnosti dluhopisu tuto dlužnou částku. 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 Obchodník o nich bude Zákazníka nebo potenciálního Zákazníka informovat, sdělí Obchodník Zákazníkovi či potenciálnímu Zákazníkovi v dostatečném předstihu před tím, než mu poskytne službu týkající se takových dluhopisů, i informaci o tom, kde lze prospekt nalézt.

O obecných rizicích spojených se všemi Investičními nástroji i o specifických rizicích týkajících se pouze dluhopisů se dozvíte čl. 6 tohoto dokumentu.

## 2.5 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 a Sdělení klíčových informací, bylo-li k ETF vydáno.

O obecných rizicích spojených se všemi Investičními nástroji i o specifických rizicích týkajících se pouze ETF se dozvíte v čl. 6 tohoto dokumentu.

## 2.6 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 nástroji i o těch specifických týkajících se pouze derivátů se dozvíte v čl. 6 tohoto dokumentu.

## 2.7 Složené produkty

### Obecná charakteristika složených produktů

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. Obchodník 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).

### Povinnosti při nabízení složeného produktu

Pokud Obchodník nabízí hlavní investiční služby jako součásti složeného produktu nebo jako podmínky sjednání složeného produktu, je povinen 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 Obchodník odkazuje na informace o možnosti investovat do samostatných ETF v rámci produktu ETF a akcie (dostupné na Webových stránkách a v Obchodní aplikaci) a informace o samostatně nabízeném Fondu NEMO (dostupné zde: <https://www.fondnemo.cz/>).

Obchodník je dále povinen 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. Obchodník uvádí, že na základě dostupných informací nevyplývá, že by rizika složených produktů nabízených Obchodníkem byla zjevně odlišná od rizik vyplývajících ze součástí takového složeného produktu.

## 3 ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH

### 3.1 Charakteristika poskytovaných hlavních investičních služeb

#### Obecná charakteristika typických investičních služeb poskytovaných Obchodníkem

Obchodník se zaměřuje především na služby přijímání a předávání, případně provádění Pokynů k obchodům s Investičními nástroji a umístování Investičních nástrojů bez závazků jejich upsání a obhospodařování Majetku Zákazníka (individuální správa portfolia).

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

### Služba Obstarání obchodů

V rámci investiční služby Obstarání obchodů Obchodník přijímá, předává a případně provádí Pokyny k následujícím produktům:

- Fond NEMO,
- Investona Fond 2 Konzervativní,
- Investona Fond 3 Vyvážený,
- Investona Fond 4 Růstový,
- Akcie,
- ETF,
- Dluhopisy.

Služba Obstarání obchodů je ve smyslu zákona službou přijímání a předávání, případně provádění Pokynů týkajících se Investičních nástrojů na účet Zákazníka (§ 4 odst. 2 písm. a), b) ZPKT) a doplňkově může zahrnovat i poskytování investičního výzkumu (§ 4 odst. 3 písm. d) ZPKT). Zákazník může zadávat Pokyny k obchodování zejména prostřednictvím Obchodní aplikace a dále telefonicky a v listinné podobě a ve výjimečných případech může Obchodník umožnit Zákazníkovi podat Pokyn i jiným způsobem.

Služba Obstarání obchodů neobsahuje investiční poradenství. Obchodník pro účely poskytnutí předmětné služby vyžaduje minimálně poskytnutí informací o znalostech a zkušenostech Zákazníka v oblasti investic (tzv. test přiměřenosti), na základě kterých může Zákazníkovi službu poskytnout. Obchodník dále posuzuje soulad Zákazníka s cílovým trhem nabízených investičních produktů.

Zákazník může v rámci služby Obstarání obchodů zadávat Pokyny k různým Investičním nástrojům. Jednotlivé produkty mohou mít samostatné názvy a mohou zahrnovat distribuované investiční fondy, ETF, akcie i Investiční nástroje vydávané emitenty, kterým Obchodník 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). To se týká zejména dluhopisů.

Obchodník umožňuje zákazníkům v rámci služby Obstarání obchodů ve vztahu k vybraným Investičním nástrojům nabýt, držet a prodat Frakční podíl na takovém Investičním nástroji. V takovém případě bude Zákazník vlastnit jeden kus Investičního nástroje spolu s jinými zákazníky Obchodníka, přičemž výše podílu každého Zákazníka na daném Investičním nástroji Obchodník příslušným způsobem eviduje. Informace o provedených obchodech s podíly na Investičních nástrojích jsou uvedeny v pravidelném výpisu ze Zákazníkovy Evidenčního účtu, případně je sdělena *ad hoc* na žádost Zákazníka.

Pokyn ke každému obchodu zadává Zákazník sám, má tedy svůj účet vždy pod plnou kontrolou a je pouze na Zákazníkovi, jaké obchody uskuteční. Zákazník má k dispozici i možnost využít investování v jím předem zvolených vahách v rámci Vlastní strategie s autopilotem.

### Služba Obhospodařování Majetku Zákazníka

V rámci investiční služby Obhospodařování Majetku Zákazníka Obchodník poskytuje následující služby a produkty:

- Investona 2,
- Investona 3,
- Investona 4,
- ivy money,
- ivy balanced,
- ivy dynamic,
- Constellation.

Služba Obhospodařování a případně další služby portfolio managementu jsou ve smyslu ZPKT 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 Obhospodařování funguje tak, že si Zákazník zvolí jednu nebo několik investičních strategií, které jsou vyhodnoceny jako pro Zákazníka vhodné na základě Zákazníkem uvedených požadavků a informací o odborných znalostech v oblasti investic, zkušenostech v oblasti investic, jeho finanční situaci, včetně schopnosti nést ztráty a investičních cílech, včetně tolerance k riziku (tzv. test vhodnosti).

Z tohoto důvodu Obchodník upozorňuje, že ne každý se může stát zákazníkem služby Obhospodařování a Obchodník může, respektive musí, v určitých případech odmítnout poskytnutí této služby, popřípadě nabídnout službu, která je pro Zákazníka vhodnější.

Obchodník každému Zákazníkovi zřídí příslušný Účet investiční strategie, který je podúctem Evidenčního účtu Zákazníka, a to pro každou Zákazníkem zvolenou investiční strategií. Obchodník poté sám bez Pokynů Zákazníka realizuje obchody dle dané investiční strategie na Účtu investiční strategie Zákazníka. Zákazník má možnost sledovat všechny prováděné obchody a stav Majetku na svých jednotlivých Účtech investiční strategie v pravidelném výpisu.

Obchodník může pro Zákazníka v rámci služby Obhospodařování nabývat a obchodovat rovněž s Frakčními podíly na Investičních nástrojích. V takovém případě bude Zákazník vlastnit jeden kus Investičního nástroje spolu s jinými zákazníky Obchodníka, přičemž výše podílu každého zákazníka na daném Investičním nástroji Obchodník příslušným způsobem eviduje. Obchodník při nabývání i prodeji podílu na Investičním nástroji zohlední investiční strategii (test vhodnosti) a zájmy každého z dotčených zákazníků. Informace o provedených obchodech s podíly na Investičních nástrojích je uvedena v pravidelném výpisu ze Zákazníkovy Evidenčního účtu, případně je sdělena *ad hoc* na žádost Zákazníka.

### 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 emitovat vybrané Investiční nástroje. Obchodník poskytuje emitentům rovněž služby spočívající v zajištění distribuce nové emise Investičních nástrojů mezi zákazníky, přičemž investovat do předmětných Investičních nástrojů mohou i zákazníci Obchodníka. Obchodník emitentům dále poskytuje služby vymezené ve smlouvě s emitentem.

### 3.2 Pro koho jsou služby Obchodníka určeny

Služby Obchodníka jsou určeny pro zákazníky, kteří mají znalosti a zkušenosti v oblasti obchodování na kapitálovém trhu a kteří mají odpovídající finanční zázemí, investiční cíle a schopnost snášet rizika odpovídající zvolené investiční službě či produktu. Konkrétní kritéria jsou nastavena specificky pro každou investiční službu a produkt.

Služby Obchodníka zahrnující investice do burzovních obchodovaných fondů (ETF) a fondů nabízených v rámci přímého úpisu jsou ve většině případů určeny i pro méně znalé a zkušené zákazníky. Pro zkušenější investory Obchodník nabízí též investice do dluhopisů a akcií.

Za účelem zjištění, zda je konkrétní služba či produkt pro Zákazníka přiměřená, resp. vhodná, předkládá Obchodník před uzavřením Smlouvy zákazníkům **investiční dotazník** s požadavkem na poskytnutí určitých informací, přičemž tyto informace je Obchodník podle zákona od Zákazníka povinen požadovat. Získané informace Obchodníkovi umožňují vyhodnotit, zda je poskytnutí Zákazníkem požadované investiční služby či produktu **pro Zákazníka přiměřené, resp. vhodné (dle povahy předmětné investiční služby či produktu)**, tedy zda odpovídá finanční situaci Zákazníka, jeho investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem potřebným pro pochopení souvisejících rizik. Zákazník 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 Obchodník Zákazníkovi nemůže žádnou investiční službu ani produkt poskytnout.

Obchodník proto doporučuje, aby každý zákazník ve vlastním zájmu vyplnil investiční dotazník pečlivě a pravdivě.

Pokud jste přesvědčen/a, že obchodovaným Investičním nástrojům a jejich rizikům nerozumíte, nebo pokud se domníváte, že služba či produkt neodpovídá Vaším finančním poměrům, sdělte nám tuto skutečnost, prosím, prostřednictvím e-mailové adresy či na kontaktní lince uvedené na našich Webových stránkách.

### 3.3 Jednání prostřednictvím vázaného zástupce, činnost investičních zprostředkovatelů

Obchodník pro distribuci svých služeb a produktů využívá investiční zprostředkovatele a jejich vázané zástupce a případně své vlastní vázané zástupce, kteří jsou registrováni k poskytování investičních služeb v České republice. Investiční zprostředkovatelé a vázaní zástupci jednají za Obchodníka na základě uzavřených smluv o spolupráci.

Vázaní zástupci Obchodníka, pokud nějací jsou, jsou uvedeni v Obchodní aplikaci.

### 3.4 Informace o ochraně Majetku zákazníků

Svěří-li zákazníci svůj Majetek Obchodníkovi, svěřené Investiční nástroje a peněžní prostředky, včetně těch, které mohou být pro Zákazníka získány v rámci poskytování investiční služby, se mohou dostat do držení třetích stran, které Obchodník využívá při poskytování svých produktů a služeb, zejména pak spolupracujícím bankám nebo partnerským obchodníkům s cennými papíry. Spolupráce Obchodníka s těmito třetími osobami je nezbytná k řádnému poskytnutí investiční služby a produktů, zejména k:

- 1) zajištění a vypořádání transakcí s Investičními nástroji a peněžními prostředky,
- 2) vedení příslušných evidencí Investičních nástrojů,
- 3) úschově či uložení Investičních nástrojů,
- 4) správě (ve smyslu výkonu práv vyplývajících z určitého Investičního nástroje),
- 5) vedení účtů zákaznických peněžních prostředků

(dále společně jen „**Custodiani**“).

Typickými příklady takových Custodianů jsou střediska cenných papírů, banky vedoucí zákaznické účty Obchodníka, depozitářské banky, clearing instituce, členové (clearing members) trhů Investičních nástrojů či obchodníci s cennými papíry. Konkrétně Obchodník využívá zejména následující spolupracující finanční instituce:

- i. Československá obchodní banka, a.s., IČO 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, jejíž činnost podléhá dohledu České národní banky,
- ii. Bank Frick & Co. AG, se sídlem Landstrasse 14, FL-9496 Balzers, Lichtenštejnsko, jejíž činnost podléhá dohledu lichtenštejnského regulátora FMA (Financial Market Authority Lichtenstein),
- iii. SAXO BANK A/S, se sídlem Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup, Dánské království, jejíž činnost podléhá dohledu dánského regulátora FSA (Danish Financial Supervisory Authority), případně pobočka uvedeného brokera v České republice,
- iv. Conseq Investment Management a.s., IČO 26442671, se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany České národní banky,
- v. J&T Banka, a.s., IČO 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, jejíž činnost podléhá dohledu České národní banky,
- vi. IFM Independent Fund Management AG, se sídlem Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, Lichtenštejnsko, jejíž činnost podléhá dohledu lichtenštejnského regulátora FMA (Financial Market Authority Lichtenstein).

V případě některých výše uvedených institucí se tak na ochranu Majetku Zákazníka mohou vztahovat jak předpisy platné v České republice, tak i v zemi příslušného Custodiana, kterého Obchodník využívá při poskytování svých produktů a služeb. Pokud Custodian sídlí ve státě, který není členem Evropské unie, mohou se práva k Majetku Zákazníka v důsledku jiné jurisdikce lišit.

Jsou-li v konkrétním případě využívány služby Custodiana, Majetek Zákazníka drží Custodian jménem Obchodníka, a to odděleně od majetku Obchodníka i majetku Custodiana. V případě držby Majetku Zákazníka Obchodníkem Obchodník zajišťuje soustavnou a jednoznačnou identifikaci tohoto Majetku tak, aby mohl být Obchodníkem evidovaný Majetek Zákazníka kdykoliv odlišen od Majetku ostatních zákazníků a vlastních aktiv Obchodníka.

Obchodník a Custodian odpovídají za porušení povinností týkajících se ochrany Majetku Zákazníka v souladu s příslušnými právními předpisy a Smlouvou.

V tomto smyslu Obchodník vede zejména odpovídající evidence, provádí pravidelné rekongilace a je povinen se účastnit odvodů do příslušných systémů pojištění vkladů. Povinnost vydat Majetek Zákazníka má Custodian, u kterého je Majetek Zákazníka uložen. Obchodník je primárně odpovědný za řádné vedení a zpřístupnění příslušných evidencí dokládajících jednotlivé nároky každého Zákazníka, případně odpovídá za škodu za podmínek stanovených právními předpisy, ale nikoliv za to, že by měl Majetek Zákazníka svěřený Custodianům vydat sám.

**Upozorňujeme, že úvěrovému riziku Custodianů, u nichž je uložen Majetek Zákazníka, jsou vystaveni přímo zákazníci. V případě selhání Custodianů tak zákazníci nemají právo požadovat vydání Majetku Zákazníka od Obchodníka. V popsané situaci se Zákazník musí se svým nárokem obrátit přímo na daného Custodiana.**

Obchodník však vybírá pouze takové Custodiany, které v souladu s příslušnými právními předpisy vyhodnotí jako důvěryhodné, dostatečně zkušené, stabilní a s dobrou pověstí na finančním trhu, kteří podléhající regulaci a dohledu nad jejich činností. Při výběru Custodianů oprávněných vést peněžní prostředky Obchodník upřednostňuje ty finanční instituce, u kterých jsou peněžní prostředky Zákazníků zahrnuty do systému pojištění vkladů. V případě bank se sídlem v České republice jsou peněžní prostředky ukládány na účty, které podléhají režimu § 41a a násl. ZOB, kdy v případě platební neschopnosti banky je Zákazníkovi poskytnuta náhrada z Fondu pojištění vkladů ve stejné výši, v jaké by se poskytla v případě, že by měl Zákazník peněžní prostředky evidované na vlastním účtu u dané instituce. Pro určení celkové výše náhrady z Fondu pojištění vkladů se sčítají všechny pohledávky z vkladů, které má jedna a táž oprávněná osoba (Zákazník) vůči jedné a téže finanční instituci.

Ačkoliv Obchodník postupuje při výběru a následném monitoringu třetích osob s odbornou péčí, vznik újmy nelze předem vyloučit a Obchodník za takovou újmu neodpovídá. V případě selhání Custodiana (zejména jeho úpadku) nemá Zákazník právo požadovat vydání peněžních prostředků od Obchodníka, ale uplatňuje svůj nárok podle systému ochrany Majetku Zákazníka platného v zemi sídla příslušného Custodiana. Obchodník je nicméně povinen v souladu s právními předpisy zpřístupnit příslušné evidence identifikující mj. jednotlivé zákazníky a jejich Majetek. Podrobnější informace o systému ochrany Majetku Zákazníka, resp. pojištění vkladů jsou k dispozici níže v tomto dokumentu pod čl. 9 - Pojištění vkladů zákazníků.

Obchodník tímto výslovně upozorňuje Zákazníka, že právní předpisy, kterým podléhá činnost Custodiana, mohou umožňovat a zpravidla umožňují, aby svěřený Majetek Zákazníka byl držen na hromadném (sběrném) účtu. Tento případ s sebou nese zvýšená rizika a nároky na řádnou a důslednou evidenci a jednoznačné doložení Majetku a vlastnictví každého konkrétního Zákazníka k souhrnně drženým Investičním nástrojům anebo peněžním prostředkům. Obchodník je tak v souladu s právními předpisy povinen vést evidenci Investičních nástrojů a případných podílů na nich jako by pro Zákazníka vedl účet vlastníka (tj. vždy na jméno příslušného Zákazníka, nikoli jako hromadný účet všech Zákazníků).

Obchodník je povinen předávat Zákazníkovi výpisy z jím povinně vedené evidence Majetku Zákazníka, který pro něj drží. Zákazník má nárok požadovat případná vysvětlení či opravy v evidenci. Obchodník nevyužívá takových služeb Custodianů, kdy by bylo možné, aby byly jím držené Investiční nástroje Zákazníka neidentifikovatelně odděleně od Investičních nástrojů tohoto Custodiana anebo Obchodníka.

Obchodník může využívat Custodiany, kteří podléhají odlišné regulaci a právním předpisům, než které chrání držení Majetek Zákazníků poskytovateli investičních služeb v Evropské unii. To znamená, že se práva Zákazníka ve vztahu ke svěřenému Majetku mohou lišit například co do povinností a podmínek vedení oddělené evidence, dovozování vlastnických titulů či fungování kompenzačních schémat apod. Obchodník využívá tyto Custodiany výhradně při splnění následujících podmínek:

- 1) Custodian působí ve státě, kde existuje speciální regulace pro výkon jeho činnosti a striktní dohled nad finančním trhem srovnatelný se standardy platnými v Evropské unii (např. USA);
- 2) Custodian funguje prostřednictvím zahraniční pobočky, dceřiné společnosti anebo obdobné třetí osoby se sídlem mimo Evropskou unii a samotný Custodian má sídlo v Evropské unii a je zřejmé, že jsou uplatňovány standardy tohoto Custodiana se sídlem v Evropské unii anebo má tento Custodian znalost zahraniční regulace a její akceptovatelnosti z hlediska na něj aplikovaných standardů ochrany držení Investičních nástrojů a peněžních prostředků zákazníků.

Obchodník Zákazníka upozorňuje, že zahraniční právní řády obvykle poskytují investorům ochranu v případě úpadku Custodiana v tom smyslu, že jejich Investiční nástroje držené Custodianem se nestanou součástí majetkové podstaty úpadce. Pokud však zahraniční právní řád neposkytuje zákazníkům dostatečnou právní ochranu, Custodian neplní řádně své povinnosti nebo pokud Investiční nástroje Zákazníka nejsou z jakéhokoliv důvodu od majetku Custodiana identifikovatelné a rozlišitelné, existuje v případě úpadku Custodiana riziko, že se Investiční nástroje Zákazníka stanou součástí majetkové podstaty úpadce a Zákazník bude muset své pohledávky uplatnit v úpadkovém řízení jako nezajištěný věřitel.

V souladu s právními předpisy je možné, aby Obchodník ohledně drženého Majetku Zákazníka uplatnil právo zástavní, zádržní, na doplnění zajištění, na zápočet, na závěrečné vyrovnání či jiné obdobné právo zejména ve smyslu právních předpisů upravujících institut finančního zajištění. Konkrétní podmínky a možnosti uplatnění těchto práv upravuje Smlouva uzavřená mezi Obchodníkem a Zákazníkem. Některá obdobná práva v souladu s právními předpisy a konkrétními smluvními ujednáními mohou uplatnit i Custodiani, zejména zástavní právo či právo na zápočet, čímž ovšem není jakkoli dotčena povinnost Obchodníka vydat Zákazníkovi jím svěřený Majetek.

## 4 ZÁKLADNÍ INFORMACE O DLOUHODOBÉM INVESTIČNÍM PRODUKTU

### 4.1 Charakteristika dlouhodobého investičního produktu

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 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. 4.3.

V režimu DIP Obchodník poskytuje hlavní investiční služby (i) Obstarání obchodů, a (ii) Obhospodařování Majetku Zákazníka, a to pro vybrané služby a produkty, pro které Obchodník režim DIP nabízí.

Majetek v DIP může být tvořen:

- a) peněžními prostředky;
- b) Investičními nástroji povolenými ZPKT pro účely DIP, a to zejména akciemi, ETF či podílovými fondy, jestliže jsou tyto Investiční nástroje nabízeny v rámci investičních služeb a produktů, u kterých Obchodník režim DIP nabízí.

Na služby a 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 či Produktové obchodní podmínky pro DIP.

### 4.2 Účet dlouhodobého investičního produktu

Majetek Zákazníka v rámci služby či produktu v režimu DIP bude evidován na zvláštních samostatných podúčtech Evidentního účtu, které Obchodník zřídí na žádost Zákazníka učiněnou skrz Obchodní aplikaci nebo jiným přípustným způsobem (dále jen „Účet DIP“). Blíže detaily ohledně vedení Účtu DIP jsou upraveny v Produktových obchodních podmínkách pro DIP.

Součástí Účtu DIP se stávají veškerá plnění, která:

- a) budou Zákazníkovi na Účet DIP připsána, ať už ze strany Zákazníka či ze strany jeho zaměstnavatele (viz čl. 4.4 níže) nebo případně jiné třetí osoby;
- b) Zákazník obdrží v důsledku držby Majetku na Účtu DIP (dividendy, úroky, vypořádání derivátu apod.);
- c) Zákazník 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 Zákazníka.

### 4.3 Daňová podpora

DIP je součástí daňově podporovaných produktů spoření na stáří ve smyslu ZDP. V souladu se ZDP si Zákazník může od základu daně z příjmu odečíst v celkovém úhrnu až 48.000 Kč zaplacených poplatníkem ve zdaňovacím období na všechny jeho daňově podporované produkty spoření na stáří (tedy doplňkové penzijní spoření, penzijní pojištění, penzijní připojištění, životní pojištění nebo jiné dlouhodobé investiční produkty, ať už vedené Obchodníkem nebo jiným poskytovatelem daňově podporovaných produktů spoření na stáří), mezi které patří i DIP dle Smlouvy (dále jen „**Daňová podpora**“).

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

- a) po uplynutí 120 kalendářních měsíců od sjednání DIP, kdy okamžikem sjednání DIP se rozumí otevření Účtu DIP Zákazníkovi Obchodníkem; tato doba počíná plynout dnem následujícím po okamžiku otevření Účtu 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 Zákazník dosáhne 60 let.

Pokud by Zákazník Majetek či jeho část z Účtu DIP vybral bez toho, aniž by byly splněny výše uvedené podmínky a případně v dalších specifických případech uvedených v § 15b ZDP, které musí Zákazník Obchodníkovi náležitě prokázat, dojde k zániku DIP a Zákazník je povinen vrátit Daňovou podporu dle pravidel stanovených v ZDP, a to včetně případné daňového zvýhodnění, které uplatnil jeho zaměstnavatel z titulu příspěvků na Zákazníkově Účtu DIP (viz čl. 4.4 níže).

**Příklad:** Zákazník, rok narození 1977, kterému je 48 let v roce 2025, uzavřel Smlouvu a vybral si službu v režimu DIP, načež mu Obchodník dne 16. 1. 2025 otevřel Účet DIP. Doba 120 měsíců v jeho případě začíná plynout den následující po otevření Účtu DIP, tedy 17. 1. 2025, a končí dne 17. 1. 2035. V tento den však bude Zákazníkovi pouze 58 let a musí tak počkat alespoň do 1. 1. 2037, tedy do chvíle, kdy započne rok, ve kterém Zákazník dosáhne 60 let věku, aby nemusel vrátit uplatněnou Daňovou podporu za celou dobu trvání DIP.

Při splnění všech zákonných podmínek, zejména zákonem stanovené doby trvání DIP a minimálního věku Zákazníka, si Zákazník může bez povinnosti vrátit Daňovou podporu vybrat Majetek či jeho část ze svého Účtu DIP. O tom, že Zákazníkovi uplynula potřebná doba k realizaci výběru Majetku či jeho části z Účtu DIP bude Zákazník Obchodníkem informován/a na emailovou adresu Zákazníka nebo prostřednictvím Obchodní aplikace.

Obchodník v tomto dokumentu uvádí pouze zjednodušené shrnutí Daňové podpory a daňové problematiky ve vztahu k DIP. Obchodník není oprávněn Zákazníkům poskytovat jakékoliv daňové poradenství. Režim zdanění každého zákazníka záleží na aktuálně platných daňových předpisech a může se v individuálních případech lišit. Daňové dopady ve vztahu k DIP pro konkrétního zákazníka a jeho nárok na Daňovou podporu Obchodník doporučuje konzultovat s daňovým poradcem. Obchodník žádným způsobem negarantuje vyšší nebo právo Zákazníka nebo jeho zaměstnavatele na Daňovou podporu.

### 4.4 Příspěvky zaměstnavatele

Zaměstnavatel má v souladu se ZDP možnost přispívat do DIP svých zaměstnanců-zákazníků Obchodníka zasláním peněžních prostředků na jejich Účet DIP. V případě, že se Zákazník dohodne se svým zaměstnavatelem na příspěvcích nebo platbách do DIP, Zákazník je prostřednictvím Obchodní aplikace nebo jiným Obchodníkem schváleným způsobem povinen vyplnit obchodní firmu (jméno), IČO a číslo účtu svého zaměstnavatele. Platební údaje pro zaslání peněžních prostředků na Účet DIP uvedené ve Smlouvě jsou identické pro Zákazníka i jeho zaměstnavatele s výjimkou případů, kdy platbu na Účet DIP provádí zaměstnavatel Zákazníka formou srážky ze mzdy Zákazníka uvedené níže.

Zaměstnavatel má možnost provádět platby na Účet DIP svých zaměstnanců-zákazníků, a to formou srážky ze mzdy zaměstnance. Tato platba zaměstnavatele se považuje za příspěvek učiněný přímo Zákazníkem a považuje se za platbu pro účely získání Daňové podpory Zákazníka. Tato platba zaměstnavatele se tedy nepovažuje za příspěvek do DIP Zákazníka-zaměstnance od jeho zaměstnavatele ve smyslu předchozího odstavce a nezapočítává se do limitu 50.000,- Kč příspěvků od zaměstnavatele, ale do limitu 48.000,- Kč Daňové podpory Zákazníka.

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).

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

## 5 INFORMACE O ZAŘAZENÍ ZÁKAZNÍKA

Pokud Obchodník Zákazníkovi nesdělí výslovně jinak, považuje jej za **Běžného zákazníka**.

Obchodník je povinen na základě obdržených informací každého Zákazníka 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:

- a) Běžný zákazník = retail client,
- b) Profesionální zákazník = professional client, a
- c) Způsobilá protistrana = eligible counterparty.

Se souhlasem Obchodníka a při splnění dalších zákonných podmínek může Běžný zákazník požádat o přestup do kategorie Profesionálního zákazníka. Tento přestup je současně spojen se ztrátou dosavadní míry ochrany při poskytování investičních služeb.

Zákazník může též požádat o přestup z kategorie s nižší mírou ochrany do kategorie s vyšší mírou ochrany. I v tomto případě není Obchodník povinen přestupu vyhovět (mimo případ, kdy o přestup žádá Zákazník, který byl původně v kategorii Běžného zákazníka). V případě, kdy by Zákazník požadoval vyšší míru ochrany ohledně jednotlivé investiční služby, resp. Investičního nástroje je oprávněn ji po Obchodníkovi požadovat (zejména detailnější vysvětlení rizik Investičních nástrojů apod.), aniž je tím dotčena možnost přestupu.

## 6 POUČENÍ O RIZICÍCH

### 6.1 Úvod

Před uzavřením Smlouvy s Obchodníkem je nezbytné **prostudovat a plně pochopit toto poučení o rizicích vznikajících při obchodování na kapitálových trzích**. Toto poučení nemůže zahrnovat a ani nezahrnuje veškerá rizika a důležité aspekty investičních služeb, produktů a Investičních nástrojů nabízených Obchodníkem.

Zákazník by neměl obchodovat s Investičním nástrojem, pokud neporozumí jeho povaze a míře rizika, kterému se vystavuje. Daná investiční služba nebo produkt by měly odpovídat osobní a finanční situaci Zákazníka. Zákazník 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 investiční služby a Investiční nástroje přináší určitou míru rizika a i nízkorizikové investiční strategie a Investiční nástroje obsahují určitý prvek nejistoty. Druh a míra rizika mohou záviset na mnoha faktorech včetně toho, jak je daný Investiční nástroj navržen či vytvořen a používán. S různými Investičními nástroji jsou tak spojena různá rizika s rozličnou intenzitou a Zákazník by měl zvážit následující informace před tím, než se rozhodne, zda bude do těchto Investičních nástrojů či do jakýchkoliv finančních produktů investovat:

### 6.2 Základní přehled rizik vznikajících při obchodování s Investičními nástroji

- 1) Cena či hodnota investice je závislá 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 investice, podle způsobu, jak byly nastaveny podmínky dané služby či produktu, podle potřeb a cílů konkrétních zákazníků, podle toho, jak je konkrétní investice provedena, nabídnuta nebo obchodována, podle lokality nebo domicilu emitenta, podle míry diverzifikace portfolia (zda byla částka investována do jedné či více měn, cenných papírů, napříč více státy či emitynty), podle složitosti transakce a podle využití cizích zdrojů a jeho míry.
- 4) U každé formy investice úzce souvisí možný výnos 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 a 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 Obchodníka jsou uplatňovány, i když je výsledkem investice ztráta. Významným faktorem negativně ovlivňujícím výsledek investování je tzv. spread, tedy rozdíl v tržních cenách mezi nabídkou a poptávkou (bid/ask). Než Zákazník začne obchodovat, měl by se seznámit se všemi Poplatky, které mu budou účtovány. Za tímto účelem odkazuje Obchodník na příslušný Ceník a na Přílohu č. 2 tohoto dokumentu obsahující souhrnné vyjádření nákladů jeho služeb.

### 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 měř.

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

#### Riziko Poplatků

Poskytování investičních služeb a produktů Obchodníka je spojeno s Poplatky. Zákazník by se ve vlastním zájmu měl seznámit s Ceníkem a Přílohou č. 2 tohoto dokumentu obsahující souhrnné vyjádření nákladů. Zákazník by též měl pravidelně sledovat účtované Poplatky Obchodníkem na výpisu z účtu.

Poplatky ovlivňují výši čistého zisku Zákazníka (pokud nějaký vznikne), anebo případně zvýší jeho ztráty.

#### 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 politická, ekonomická či riziko 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 Zákazníka, 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 Zákazníka 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 směnít 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 Zákazníků, nebo jakéhokoliv makléře zapojeného do takové transakce, může způsobit, že pozice budou uzavřeny či zrušeny bez souhlasu Zákazníka. Investice sama o sobě také nese riziko platební neschopnosti představované například společností, která daný investiční nástroj emitovala. V těchto případech se může stát, že se Zákazníkovi nemusí investice vrátit v celém rozsahu.

### **Likvidita**

Likvidita Investičního 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.

U mimoburzovních Investičních nástrojů, pokud tak není uvedeno ve smluvních podmínkách, navíc nemusí protistrana daný Investiční nástroj zpětně odkoupit.

Riziko likvidity může být též spojeno s investicemi do investičních 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 ziskovosti 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/účinností. 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. Obchodník i zákazníci 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.

Zákazník 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, držitele dluhopisů 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 Obchodníkovi (banky, brokeri, clearingové protistrany) při poskytování služeb jeho zákazníkům.

### 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 čl. 16 – Informace o udržitelnosti níže.

## 6.4 Rizika spojená s jednotlivými druhy Investičních nástrojů

### Dluhové Investiční nástroje/dluhopisy/dlužní úpisy

Uvedené Investiční nástroje je možné nabýt v rámci investiční služby Obstarání obchodů s Investičními nástroji, které nejsou obchodovány na burze.

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.

Obchodník může v rámci investiční služby Obstarání obchodů distribuovat Zákazníkům dluhopisy emitentů, kterým Obchodník poskytuje služby umisťování 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).

**Obchodník zákazníky důsledně upozorňuje, že je nutné, aby zvážili veškerá níže uvedená rizika a seznámili se se všemi materiály poskytnutými Obchodníkem:**

1) Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje na úrovni běžných korporátních dluhopisů riziko neschopnosti emitenta 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 nedostacích 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 (Zákazník). 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) Regulatorní riziko a riziko sankční

Regulatorní 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 regulatorních požadavků. S tímto rizikem zároveň souvisí sankční riziko, kterému čelí každý regulovaný či licencovaný podnikatelský subjekt, jelikož při případném porušení regulatorního rámce hrozí, že bude vůči emitentovi uplatněna zákonná sankce, čímž bude neočekávaně a negativně ovlivněno i jeho hospodaření.

## Akcie a ETF

Akcie a ETF je možné nabýt v rámci investiční služby Obstarání obchodů s Investičními nástroji, které jsou obchodovány na burze.

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 (emitentovi) 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 nutné důkladně prostudovat prospekt či případně Sdělení klíčových informací daného ETF a ověřit, zda je daný ETF mj. pákový či nepákový.

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

Obchodník svým zákazníkům aktuálně neumožňuje přímé investice do derivátů.

Deriváty potenciálně nesou všechna obecná rizika uvedená v základním přehledu výše. Investor do derivátů se často vystavuje vysokému riziku, a proto je při investování do derivátů potřeba postupovat velmi obezřetně.

**Obchodník proto zákazníky 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 Zákazník vyzván k doplnění této zálohy. Do derivátové pozice bude umožněno Zákazníkovi vstoupit pouze pokud bude hodnota složené zálohy dostačující. Pokud záloha klesne pod požadovanou hodnotu a Zákazník ji včas nedoplní, derivátová pozice bude zpeněžena, a to i v situaci, kdy toto zpeněžení způsobí Zákazníkovi ztrátu.
- 2) Výše počáteční marže je relativně nízká ve srovnání s celkovou hodnotou podkladových aktiv derivátu. Zákazník 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 Zákazníka nebo vzrostou úrovně marží, Zákazník může být vyzván k doplnění značné částky (margin call), pozice může být uzavřena se ztrátou a Zákazník 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). Zákazník 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 Zákazník zvážit, zda je pro něj daná transakce vhodná. Zákazník 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 výši 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 čl. 6.2, zejména riziku tržnímu a kreditnímu 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, přičemž 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 transakcí a 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 Investičního nástroje či pokud jeho cena vzroste nebo klesne natolik, že se podle pravidel dané burzy pozastaví nebo omezí obchodování. Taková situace může nastat, uzavře-li Zákazník transakce s Investičními nástroji:

- 1) jejichž kotace na burze byla pozastavena, zrušena, nebo u těchto Investičních nástrojů burza pozastavila obchodování či vydala jeho zákaz,
- 2) jejichž odkupování bylo pozastaveno či bylo podmíněno zvláštním výstupním poplatkem ze strany obhospodařovatele, anebo
- 3) 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 Zákazník by se měl seznámit s tím, jak je uložen a chráněn jeho Majetek pro potřeby provádění domácích i zahraničních transakcí, zejména pokud se společnost, u níž je Majetek uložen (Custodian), dostane do úpadku.

Výše Majetku, který může Zákazník v takovém případě získat zpět, se může řídit specifickými právními a vnitřními předpisy či pravidly v místě sídla Custodiana či jiné společnosti, u které je Majetek Zákazníka uložen. V některých jurisdikcích je Majetek Zákazníka specificky označen přímo jako Zákazníkův.

Právní předpisy, kterým podléhá činnost Custodiana či jiné společnosti, u níž je uložen Majetek Zákazníka, mohou umožňovat a zpravidla umožňují, aby byl Majetek Zákazníka držen 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 Zákazníka.

Úvěrovému riziku vznikajícímu z činnosti Custodiana či jiné společnosti, u níž má Zákazník uložen Majetek, je vystaven výhradně Zákazník.

### 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 zákazníkům 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 zákazníků ani jako ukazatel ceny, za kterou jsou zákazníci ochotni takové cenné papíry kupovat.

### Investice bez možnosti okamžité realizace, likvidní riziko

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 zákazníci 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 Zákazníka k předčasnému výběru prostředků z DIP, může mu vzniknout povinnost vrátit uplatněné Daňové podpory, 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 Zákazníka a obzvláště Zákazníka, který se blíží důchodovému věku.

Obchodník upozorňuje zákazníky v předdůchodovém věku, že minimální doba trvání DIP a držení Majetku v něm stanovená ZDP nemusí plně korespondovat s okamžikem vzniku práva Zákazníka na čerpání starobního důchodu. Z tohoto důvodu by tak tito zákazníci měli důkladně zvážit, zda je pro ně investiční horizont investiční služby či produktu v režimu DIP vhodný a odpovídá jejich potřebám spoření na stáří.

Obchodník 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 zákazníci 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 Obchodníkem nabízeny v režimu DIP. Zákazníci by se tak měli zároveň seznámit i s příslušnými riziky specifickými pro investiční službu či produkt nabízený Obchodníkem, které si sjednají v režimu DIP, a s obecnými riziky spojenými s investováním.

## 7 INFORMACE O POBÍDKÁCH

### 7.1 Co jsou to pobídky

Obchodník informuje zákazníky, že pobídkou dle tohoto článku se rozumí úplata nebo jiná peněžitá či nepeněžitá výhoda, kterou Obchodník přijme od jiné osoby nebo jiné osobě poskytne při poskytování investičních služeb (dále jen „**pobídky**“). Těmito třetími osobami mohou být například investiční fondy a jejich obhospodařovatelé či emitenti Investičních nástrojů v nabídce Obchodníka, investiční zprostředkovatelé a další třetí osoby.

Za pobídku se nepovažuje úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijatá od Zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá Zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet.

### 7.2 Přípustnost pobídek

Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:

- i. má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby či produktu a není v rozporu s povinností jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků, nebo
- ii. umožňuje poskytování investičních služeb či produktů nebo je pro tento účel nutná a její povaha není v rozporu s povinností jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků, zejména jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správní poplatek nebo o úplatu za právní služby.

### 7.3 Řízení pobídek a informace o pobídkách

Obchodník informuje zákazníky o přijímaných a poskytovaných pobídkách zejména z toho důvodu, že přijímání a poskytování pobídek Obchodníkem může v určitých případech vést ke střetu zájmů a k porušení povinnosti Obchodníka poskytovat investiční služby a produkty s odbornou péčí, tedy kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu svých zákazníků.

Obchodník pro případ, že bude přijímat pobídky od třetích stran či je poskytovat třetím stranám, zavedl pravidla, která umožní přijmout nebo poskytnout pouze takové pobídky, které přispívají ke zlepšení kvality služeb Zákazníkovi, umožňují nebo jsou nezbytné pro poskytování investičních služeb a produktů a zároveň nijak nenarušují povinnost Obchodníka jednat s odbornou péčí a v nejlepším zájmu Zákazníka. Zákazník bude před poskytnutím investiční služby či produktu Obchodníkem informován o existenci, povaze a výši či hodnotě pobídky.

Obchodník využívá k distribuci investičních nástrojů investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize, které jsou stanoveny zpravidla procentem z objemu jimi zprostředkovaných investic. V případě jednorázových Poplatků (vstupní poplatky, poplatky za provedení pokynu apod.) je vypláceno zpravidla 60 %-100 % z hodnoty Poplatku a v případě pravidelných Poplatků (odměna za obhospodařování apod.) zpravidla ve výši 20 %-70 % z hodnoty Poplatku. Obchodník 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 Obchodníkovi poskytovat služby ve vyšší kvalitě, jelikož investiční zprostředkovatelé zajišťují osobní zákaznický servis skrze vlastní vyškolený personál a vázané zástupce, jehož povaha a rozsah se liší u jednotlivých investičních zprostředkovatelů. Podrobné informace poskytne Obchodník na vyžádání a v rámci plnění svých pravidelných informačních povinností.

Obchodník informuje zákazníky, že v souvislosti s výkonem činnosti kontaktní osoby a distributora zahraničního Fondu NEMO, může přijímat od správce fondu, společnosti IFM Independent Fund Management AG, jednorázovou odměnu zpravidla ve výši vstupních Poplatků a pravidelnou odměnu zpravidla ve výši 1,45 % p.a. z hodnoty zprostředkovaných investic, za výkon uvedené činnosti. Uvedená úplata umožňuje pokrýt Obchodníkovi náklady na poskytování služeb kontaktního místa a distributora Fondu NEMO a plnit s tím související povinnosti. Obchodník dále informuje zákazníky, že jakožto distributor zahraničního Fondu NEMO může přijímat od třetích stran, zejm. od zakladatele fondu, společnosti Českomoravská Nemovitostní a.s., pobídky ve výši vstupních poplatků vyplacených v příslušném kalendářním měsíci všem spolupracujícím investičním zprostředkovatelům, kteří předávají Pokyny týkající se Fondu NEMO a jednorázové pobídky maximálně ve výši 5,11 % z objemu provedených nákupních Pokynů k podílovým listům Fondu NEMO, které Obchodník přijal od zákazníků prostřednictvím svých vlastních zaměstnanců, vázaných zástupců či investičních zprostředkovatelů a jejich pracovníků za příslušný kalendářní měsíc, a to za účelem vyplacení odměny svým zaměstnancům, vázaným zástupcům a investičním zprostředkovatelům, a dále pravidelné pobídky v maximální výši 1,276 % p.a. z Majetku na příslušném podúčtu Zákazníka, na němž jsou evidovány podílové listy Fondu NEMO.

Obchodník dále informuje zákazníky, že ve vztahu k produktům ivy money, ivy balanced, ivy dynamic, Investona 2, Investona 3, Investona 4 a Constellation může přijmout pobídku. Veškeré pobídky přijímané v rámci služeb a produktů je Obchodník povinen bez zbytečného odkladu po jejím přijetí převést na Zákazníka, a to v plném rozsahu.

Obchodník dále informuje zákazníky, že v souvislosti s poskytováním investiční služby Obstarání obchodů ve vztahu k dluhopisům přijímá od emitentů nabízených dluhopisů za poskytování investiční služby umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT) a doplňkové investiční služby související s upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT) a distribuci předmětných dluhopisů. Odměna za poskytování investiční služby Obstarání obchodů ve vztahu k dluhopisům je stanovena smluvním ujednáním s emitentem a může se lišit podle ujednání s jednotlivými emitenty. Zpravidla zahrnuje jednorázový poplatek a pravidelné fixní a/nebo 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 upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT) emitentům a umožňují Obchodníkovi distribuci předmětných Investičních nástrojů zákazníkům, přičemž přispívají ke zlepšení kvality poskytované služby ze strany Obchodníka, který tak může zákazníkům zajistit osobní zákaznický servis na vyšší úrovni po celou dobu trvání investice. Podrobné informace poskytne Obchodník na vyžádání a v rámci plnění svých pravidelných informačních povinností.

## 8 PRAVIDLA PRO PŘÍPAD STŘETU ZÁJMŮ

Obchodník při poskytování investičních služeb zajišťuje, aby jeho jednání a postupy byly vždy čestné, spravedlivé, profesionální a v souladu s nejlepšími zájmy zákazníků. Obchodník za tímto účelem přijal pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů s cílem identifikovat a zamezit potenciálnímu střetu zájmů, ke kterému může dojít vzhledem k činnostem, které Obchodník vykonává.

Součástí těchto pravidel je:

- 1) zjišťování potenciálních situací možného střetu zájmů, které by mohly nastat během poskytování investičních služeb a dalších služeb a produktů Obchodníkem,
- 2) stanovení postupů a opatření, které Obchodník přijímá s cílem tyto střety zájmů řídit.

Tento dokument souhrnně popisuje pravidla Obchodníka pro ochranu před střetem zájmů.

### 8.1 Osoby, mezi kterými může docházet ke střetu zájmů

Při poskytování investičních služeb, jiných služeb a produktů Obchodníkem může docházet ke střetu zájmů mezi těmito osobami:

- i. Obchodníkem, jeho akcionáři a osobami ovládanými těmito akcionáři na straně jedné, a zákazníky na straně druhé;
- ii. zákazníky navzájem;

- iii. vedoucími osobami, zaměstnanci Obchodníka a jeho vázanými zástupci a investičními zprostředkovateli a jejich vázanými zástupci a zákazníky nebo potenciálními zákazníky.

## 8.2 Postupy a opatření přijatá s cílem řídit střety zájmů

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

Pracovníci Obchodníka jsou povinni přistupovat k identifikaci střetu zájmů aktivně a v případě zjištění hrozícího nebo nastalého střetu zájmu musí neprodleně informovat oddělení Compliance a právní. Interní auditor 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 Obchodníka.

Zamezení střetu zájmů mezi Obchodníkem a třetími stranami a dále mezi Obchodníkem a jeho zákazníky a mezi zákazníky navzájem, vymezení informačních bariér a organizačních postupů, je současně řešeno vnitřními předpisy Obchodníka.

U každého střetu zájmů přijme Obchodník 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 Obchodníka je dodržovat důvěrnost informací souvisejících se zákazníky, tyto informace dále nepředávat, ani je nevhodným způsobem nevyužívat.

V určitých vysoce citlivých případech přijal Obchodník 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 zájmy jednoho či více zákazníků.

Osoby uvnitř „čínské zdi“ nesmí předávat informace osobám vně této zdi s výjimkou případů, kdy je to vhodné s ohledem na službu či produkt poskytované Zákazníkovi. 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 Obchodníka či na veřejně přístupných místech. Pracovníci oddělení Compliance a právní a určití vrcholní vedoucí pracovníci Obchodníka 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 Obchodníka 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 (prémie) pracovníků jsou počítány s ohledem na výsledky Obchodníka.

### Oddělení funkcí

V určitých případech přijímá Obchodník 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.

### Osobní obchody

Obchodník stanovil pravidla pro osobní obchody, která ukládají určitá omezení, schvalovací postupy a požadavky na výkaznictví související s tímto obchodováním. Tyto obchody jsou zakázány v případech, kdy jsou považovány za nevhodné. V ostatních případech je pracovníkům Obchodníka dovoleno obchodovat na svůj osobní účet, pokud je to v souladu s těmito pravidly. U vybraných pracovníků Obchodníka je vyžadován buďto předchozí souhlas udělený vedením

Obchodníka a oddělení Compliance a právní s provedením určitého obchodu tímto pracovníkem, nebo následná povinnost pracovníka informovat bez zbytečného odkladu oddělení Compliance a právní o provedeném obchodu.

### Pravidla vytváření analýz

Obchodník zavedl pravidla související s vytvářením a šířením analýz investičních příležitostí. Analytici Obchodníka, kteří jsou zapojeni do vytváření analýz, nesmí plnit funkce, ve kterých by se setkávali se zákazníky, 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 Obchodníka.

### Pravidla nezávislosti

Pracovníci Obchodníka nesmí dávat při poskytování služeb Zákazníkovi přednost zájmům Obchodníka před zájmy Zákazníka.

### Odmítnutí poskytnutí služby či produktu

Obchodník může odmítnout poskytnutí požadované služby či produktu částečně nebo v plném rozsahu, pokud hrozí nedovolený střet zájmu mezi Obchodníkem a Zákazníkem nebo mezi zákazníky navzájem a kdy neexistuje žádný jiný proveditelný způsob, jak zajistit spravedlivé jednání se všemi zákazníky.

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

### Opatření zajišťující dostatečnost postupů k řízení střetů zájmů

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

- i. Obchodník zajišťuje provádění kontroly přijímání a předávání Pokynů,
- ii. Obchodník sleduje a vyhodnocuje riziko korupce a brání úplatkům ze strany pracovníků, investičních zprostředkovatelů a osob vykonávajících outsourcing,
- iii. Obchodník zavedl a udržuje systém produktového řízení, který stanovuje kategorizaci investičních nástrojů a zákazníků, a to včetně vymezení pozitivního a negativního cílového trhu, a který je pravidelně kontrolován a přezkoumáván,
- iv. Obchodník zavedl a udržuje pravidla pro jednání se zákazníky zahrnující i povinnost poskytovat zákazníkům informace v souladu s právními i vnitřními předpisy,
- v. Obchodník zajišťuje provádění pravidelné kontroly komunikace s novými i stávajícími zákazníky,
- vi. Obchodník zajišťuje provádění pravidelné kontroly investičních zprostředkovatelů,
- vii. činnosti Obchodníka podléhají kontrole vnitřního auditora.

## 8.3 Potenciální a zjištěné střety zájmů

### Potenciální a zjištěné střety zájmů obecně

Při poskytování investičních služeb a produktů Zákazníkovi může Obchodník:

- i. mít hmotný zájem, vztah či ujednání související s danou investicí, transakcí, službou či produktem, a to včetně zájmu na umístění Investičních nástrojů vydávaných ze strany emitentů, kterým Obchodník poskytuje investiční služby umístování Investičních nástrojů bez závazku jejich upsání dle § 4 odst. 2 písm. i) ZPKT a doplňkové investiční služby související s upisováním Investičních nástrojů dle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT (dále jen „**služby Corporate Finance**“), nebo
- ii. jednat za druhého zákazníka, vůči němuž má povinnosti, které jsou ve střetu zájmů s povinnostmi vůči prvnímu zákazníkovi nebo je zájem druhého zákazníka ve střetu zájmů se zájmem prvního zákazníka.

### Postup při zjišťování střetů zájmů

Při zjišťování a řízení střetů zájmů v souvislosti s poskytováním služeb a produktů Obchodník vezme v úvahu, zda Obchodník, resp. jeho pracovník:

- i. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Zákazníka,
- ii. má odlišný zájem na výsledku služby či produktu poskytovaným Zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem Zákazníka od zájmu tohoto Zákazníka,
- iii. má motivaci upřednostnit zájem Zákazníka před zájmy jiného zákazníka,
- iv. podniká ve stejném oboru jako Zákazník,
- v. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Zákazník, pobídku v souvislosti se službou Zákazníkovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu či produkt.

### Potenciální a zjištěné střety zájmů, ke kterým může docházet či dochází v souvislosti s poskytováním investičních služeb či produktů Obchodníkem a způsob jejich řízení

#### Střety zájmů vyplývající z organizační a vlastnické struktury Obchodníka

Při poskytování investičních služeb a produktů Obchodníkem může docházet ke střetům zájmů v důsledku jeho organizační a vlastnické struktury, a to skrze akcionáře Obchodníka Ing. Mgr. Josefa Eima a Ing. et Ing. Radka Stachy, pro které zároveň platí, že:

- a) Ing. Mgr. Josef Eim je členem dozorčí rady Obchodníka a současně akcionářem a místopředsedou představenstva Českomoravská Nemovitostní a.s. (dále jen „ČMN“), a dále i členem správní rady společností Českomoravská Projektová V a.s. (dále jen „ČMP V“), Českomoravská Projektová VI a.s. (dále jen „ČMP VI“), Českomoravská Projektová VII a.s. (dále jen „ČMP VII“) a Českomoravská Projektová VIII a.s. (dále jen „ČMP VIII“ pro které Obchodník poskytuje služby Corporate Finance,
- b) Ing. et Ing. Radek Stacha je členem představenstva Obchodníka a současně akcionářem a předsedou představenstva ČMN, a dále i předsedou správní rady ČMP V, ČMP VI, ČMP VII a ČMP VIII
- c) ČMN je jediným akcionářem ČMP V, ČMP VI, ČMP VII a ČMP VIII,
- d) ČMN je jediným společníkem společnosti Českomoravská Poradenská s.r.o., která pro Obchodníka vykonává činnost investičního zprostředkování,
- e) ČMN je zakladatelem investičního Fondu NEMO, jehož kontaktním místem a distributorem v České republice je Obchodník.

Bližší informace k těmto střetům zájmů a způsobům jejich předcházení jsou uvedeny níže v rámci jednotlivých investičních služeb.

#### 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 zákazníky. Obchodník tyto střety zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními, a to konkrétně tím, že přijímá a předává Pokyny zákazníků v souladu se zásadou časové priority a postupuje v souladu se zavedenými pravidly pro provádění Pokynů, které Obchodník přijal pro zajištění jednání v nejlepším zájmu zákazníků.

#### Přijímání a předávání Pokynů ve vztahu ke službě Dluhopisy

Při poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů ve vztahu k nabízeným dluhopisům může vznikat střet zájmů mezi Zákazníkem a emitentem. S tímto střetem zájmů souvisí i střet zájmů mezi Zákazníkem (investorem) a Obchodníkem, který je motivován umístit Investiční nástroj emitenta, kterému poskytuje službu Corporate Finance.

Obchodník upozorňuje zákazníky na střet zájmů vyplývající z personálního a majetkového propojení mezi Obchodníkem a společnostmi ČMP V, ČMP VI, ČMP VII a ČMP VIII, jak bylo popsáno shora.

Uvedené vede ke střetu zájmů spočívajícímu v existenci možných odlišných majetkových zájmů emitentů od zájmů Zákazníka. Obchodník upozorňuje zákazníky, že organizační a administrativní opatření zavedená Obchodníkem k prevenci

nebo řízení tohoto střetu zájmů uvedená níže nemusí být dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů Zákazníka bude zabráněno. Při absenci jakýchkoliv opatření k řízení tohoto střetu zájmů nebo jeho selhání může dojít k získání finančního prospěchu emitenta na úkor Zákazníka.

Obchodník uvedeným střetům zájmů předchází, a to výše uvedenými obecnými opatřeními, konkrétně v případě uvedených emitentů dluhopisů prostřednictvím čínských zdí a oddělením funkcí, když výše uvedené osoby, které jsou v uvedeném střetu zájmů, nezajišťují každodenní činnosti spojené s poskytováním služeb emitentům ani poskytováním služeb a produktů zákazníkům. Obchodník zajišťuje, že činnosti ve vztahu k emitentům vykonávají pracovníci odlišní od pracovníků poskytujících služby zákazníkům, přičemž všichni pracovníci Obchodníka se při výkonu svých činností řídí robustní předpisovou základnou a podle nastavených interních postupů, které rizika střetů zájmů adresují a řídí a které byly nastaveny objektivně tak, aby žádným způsobem nezvýhodňovaly emitenty dluhopisů. Jednotlivé smlouvy o poskytování služeb emitentům dále musí projít schvalovacím procesem, v rámci kterého jsou osoby v uvedeném střetu zájmů zapojeny minimálně, a to až v poslední instanci, přičemž nemohou jednostranně prosadit poskytování služeb jakémukoliv emitentovi.

Obchodník rovněž klade důraz na kontrolu dodržování nastavených postupů, které mají zajistit, že Obchodník na základě scoringu určí vhodné kategorie zákazníků (tzv. cílové trhy), kterým může být předmětný dluhopis distribuován. Obchodník tak zajišťuje, že zákazníci, kterým bude dluhopis emitenta (kterému Obchodník poskytuje službu Corporate Finance) nabízen, budou investovat do dluhopisů, které odpovídají jejich investičnímu profilu.

Další informace ohledně emisí dluhopisů uvedených emitentů jsou k dispozici na webových stránkách jednotlivých emitentů, tj. pro jednotlivé emitenty konkrétně:

ČMP V - <https://cmpv.cz/>

ČMP VI - <https://cmpvi.cz/>

ČMP VII - <https://cmpvii.cz/>

ČMP VIII - <https://cmpviii.cz/>

### **Přijímání a předávání Pokynů ve vztahu k investičnímu Fondu NEMO**

Obchodník informuje zákazníky, že zakladatelem investičního Fondu NEMO je společnost ČMN, jejíž akcionáři a členové představenstva jsou současně akcionáři a členové volených orgánů Obchodníka, jak je uvedeno shora. ČMN má jakožto zakladatel Fondu NEMO oprávnění jmenovat a odvolat obhospodařovatele Fondu NEMO, který spravuje majetek v tomto fondu. Uvedené vede ke střetu zájmů spočívajícímu v existenci možných odlišných majetkových zájmů zakladatele Fondu NEMO od zájmů Zákazníka. Obchodník upozorňuje zákazníky, že organizační a administrativní opatření zavedená Obchodníkem k prevenci nebo řízení daného střetu zájmů uvedená níže nemusí být dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů Zákazníka bude zabráněno. Při absenci jakýchkoliv opatření k řízení tohoto střetu zájmů nebo jeho selhání může dojít k získání finančního prospěchu zakladatele Fondu NEMO, potažmo jeho akcionářů na úkor Zákazníka.

Obchodník tyto střety zájmů řídí, a to výše uvedenými obecnými opatřeními, konkrétně prostřednictvím čínských zdí a oddělením funkcí, když výše uvedené osoby nezajišťují každodenní činnosti spojené s poskytováním investiční služby přijímání a předávání Pokynů ve vztahu k podílovým listům Fondu NEMO. Obchodník v souvislosti s řízením předmětných střetů zájmů důrazně dbá na transparentnost a informovanost zákazníků a dodržování organizačních opatření. Obchodník rovněž klade důraz na kontrolu dodržování nastavených postupů, které mají zajistit, že Obchodník určí vhodné kategorie zákazníků (tzv. cílové trhy), kterým může být předmětný Investiční nástroj distribuován.

### **Obhospodařování majetku Zákazníka, je-li jeho součástí Investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (dále jen „Asset Management“) a s**

Při poskytování služby Asset Management může docházet ke střetu zájmů mezi Obchodníkem a Zákazníkem, pokud je Obchodník motivován k nákupu určitých Investičních nástrojů do portfolií zákazníků. Obchodník uvedený střet zájmů řídí výše uvedenými obecnými opatřeními a dále tím, že poskytuje službu Asset Management v souladu se stanovenou investiční strategií, o které je Zákazník předem informován, a kterou si Zákazník zvolí. Obchodník postupuje při provádění Pokynů v rámci služby Asset Management v souladu s pravidly pro provádění Pokynů uvedenými v Základních informacích

pro zákazníky. Obchodník rovněž klade důraz na kontrolu dodržování nastavených postupů, které mají zajistit, že Obchodník určí vhodné kategorie zákazníků (tzv. cílové trhy), kterým mohou být jednotlivé investiční služby v rámci Asset Managementu nabízeny.

Obchodník upozorňuje Zákazníka, že cenné papíry vydávané Fondem NEMO, pro který Obchodník působí jako kontaktní místo a distributor v České republice, jsou součástí portfolií zákazníků v investičních službách ivy balanced a ivy dynamic. Obchodník tento střet zájmů řídí, a to výše uvedenými opatřeními zavedenými ve vztahu k distribuci Fondu NEMO a ke službě Asset Management.

### Úschova a správa Investičních nástrojů včetně souvisejících služeb

V rámci poskytování této doplňkové investiční služby může docházet ke střetu zájmů mezi zákazníky. Obchodník tento střet zájmů řídí výše uvedenými obecnými opatřeními, zejména dodržováním pravidel nezávislosti.

### 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 zákazníků a Obchodníka. Obchodník uvedený střet zájmů řídí výše uvedenými obecnými opatřeními, zejména dodržováním pravidel vytváření analýz, 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.

## 9 POJIŠTĚNÍ VKLADŮ ZÁKAZNÍKŮ

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

Pro zákazníky Obchodníka, kteří svěřují svoje peněžní prostředky za účelem poskytnutí určité investiční služby či produktu přímo Obchodníkovi, 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 Obchodník účastníkem systému pojištění zabezpečeného Garančním fondem. Obchodník prohlašuje, že řádně a včas hradí příspěvky do Garančního fondu v souladu s § 129 odst. 1 ZPKT.

Garanční fond je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který vůči nim není schopen plnit své závazky. 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 Zákazníka, 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 ČNB o tom, že obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání Majetku zákazníkům 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 zákazníci obchodníka s cennými papíry se nemohou účinně domáhat vydání svého Majetku vůči obchodníkovi s cennými papíry, sečtou hodnoty všech složek Majetku Zákazníka, 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 zákazníky (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 Zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB.

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

Náhrada se Zákazníkovi poskytuje ve výši **90 % částky, nejvýše se však vyplátí částka v korunách českých odpovídající 20.000,- EUR pro jednoho Zákazníka 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 Zákazníka, kterému Garanční fond vyplatil náhradu, a to do výše vyplacené náhrady. Pokud byla pohledávka již přihlášena do konkursu na majetek Obchodníka, stává se Garanční fond stejným okamžikem a ve stejném rozsahu konkursním věřitelem Obchodníka v úpadku namísto Zákazníka. Na žádost Garančního fondu vyznačí insolvenční správce tuto změnu bez zbytečného odkladu v seznamu přihlášených pohledávek.

Právo Zákazníka na plnění z Garančního fondu se promlčuje uplynutím 5 let ode dne splatnosti pohledávky Zákazníka 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 Obchodníka.

**UPOZORNĚNÍ: ÚVĚROVÉMU RIZIKU BROKERŮ, JIMŽ JSOU SVĚŘENY PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A INVESTIČNÍ NÁSTROJE ZÁKAZNÍKŮ OBCHODNÍKA, JSOU VYSTAVENI PŘÍMO ZÁKAZNÍCI. Z TOHOTO DŮVODU ZÁKAZNÍCI NEMAJÍ V PŘÍPADĚ SELHÁNÍ TĚCHTO BROKERŮ PRÁVO POŽADOVAT VYDÁNÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ OD OBCHODNÍKA, ALE MUSÍ SE SE SVÝMI NÁROKY OBRÁTIT PŘÍMO NA DANÉHO BROKERA.**

## 9.2 Vklady zákazníků u bank se sídlem v České republice

Peněžní prostředky zákazníků 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.

Obchodník ukládá vklady od zákazníků v České republice u Československé obchodní banky, 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)).

V případě platební neschopnosti banky vyplácet vklady (tj. neschopnosti banky dostát povinností vůči oprávněným osobám) nemá Zákazník právo požadovat vydání peněžních prostředků od Obchodníka.

Při založení zákaznického účtu oznámí Obchodník bance, u níž je účet veden, že skutečnými vlastníky prostředků na účtu jsou jeho zákazníci (že jde tedy o účet ve zvláštním režimu představující peněžní prostředky více osob evidované na jednom účtu a současně, že je skutečný vlastník peněžních prostředků odlišný od majitele účtu). Obchodník je povinen vést evidenci obsahující, mimo jiné, identifikační údaje zákazníků a údaje o výši a důvodu (právním titulu) pohledávky z vkladu a tuto evidenci bez zbytečného odkladu ve stanovených případech předat bance na její žádost.

V případě platební neschopnosti bank se sídlem v České republice je Zákazníkovi prostřednictvím Obchodníka poskytnuta náhrada z Fondu pojištění vkladů ve výši dle § 41e Zákona o bankách podle stavu na účtu u dané banky ke dni, kdy ČNB vydala oznámení o neschopnosti banky nebo pobočky banky z jiného než členského státu dostát závazkům vůči oprávněným osobám. V případě, kdy ČNB oznámí, že banka, u níž jsou uloženy peněžní prostředky zákazníků, 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 dní od vydání tohoto oznámení. Limit výplat 100.000,- EUR se vztahuje na celkovou výši všech vkladů Zákazníka u dané banky, a to včetně osobních účtů Zákazníka. Pokud má Zákazník vlastní bankovní účet u banky, u které jsou uloženy peněžní prostředky Zákazníka uložené Obchodníkem pro účely poskytování investičních služeb, vztahuje se limit 100.000,- EUR na součet všech těchto částek. Náhrada je vyplácena v českých korunách. Pokud jsou prostředky vedeny na devizových účtech, přepočítávají se kurzem ČNB k rozhodnému datu. Výplata není z Fondu pojištění vkladů vyplácena přímo Zákazníkovi, ale je vyplácena prostřednictvím Obchodníka.

V případě úpadku banky, ve které jsou uloženy peněžní prostředky zákazníků, provede Obchodník rozpočítání těchto peněžních prostředků na jednotlivé zákazníky v okamžiku vyhlášení úpadku (ke konci dne, kdy byl úpadek vyhlášen).

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 Obchodníka.

Výplata z Fondu pojištění vkladů nenáleží Zákazníkovi v případě úpadku Obchodníka.

Zákazníci budou v případě neschopnosti bank se sídlem mimo Českou republiku dostát závazkům vůči oprávněným osobám odškodnění ze systému pojištění vkladů bank do limitu vyplývajícího z legislativy příslušného státu, podle jehož právního řádu se daná banka řídí. Obchodník se zavazuje v takovém případě poskytnout zákazníkům maximální součinnost.

## 10 INFORMACE O POPLATCÍCH A JEJICH DOPADECH

Celkové Poplatky mají dopad na návratnost Obchodníkem poskytnuté investiční služby či produktu. Dopad Poplatků na návratnost poskytnuté investiční služby či produktu může mít vliv na celkovou návratnost investice Zákazníka. Poplatky mohou způsobit ztrátovost investice, a to přestože hrubý výnos investice (bez započtení Poplatků) je ziskový. Souhrnné vyjádření vlivu Poplatků na jednotlivé investiční služby a produkty Obchodníka jsou uvedeny v Příloze č. 2 těchto Základních informací pro zákazníky. Tato příloha obsahuje příklady modelových investic do jednotlivých investičních služeb a produktů nabízených Obchodníkem, aby si zákazníci mohli udělat přesnější představu o nominálních Poplatcích i procentních Poplatcích každé investiční služby a produktu.

Veškeré informace o nákladech spojených s investičními službami a produkty Obchodníka naleznete v příslušném Ceníku, který tvoří přílohu Smlouvy uzavřené mezi Zákazníkem a Obchodníkem. V případě jakýchkoliv nejasností ohledně Poplatků, nákladů a jejich dopadů na poskytnuté služby a produkty (včetně jejich výnosnosti) se neváhejte obrátit na pracovníky Obchodníka.

### 10.1 Poplatky třetích stran

V případě, že Ceník příslušné služby či produktu 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 třetími stranami je dán součtem jednotlivých poplatků výše uvedených třetích stran.

## 11 INFORMACE O OBSAHU SMLUVNÍ DOKUMENTACE

Obchodník vždy před uzavřením Smlouvy mezi ním a Zákazníkem umožňuje Zákazníkovi se seznámit v dostatečném předstihu s obsahem závazkového vztahu včetně smluvní dokumentace týkající se požadované investiční služby či produktu, kterou předkládá Zákazníkovi na trvalém nosiči dat.

## 12 PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ

Mimo distribuci Investičních nástrojů vydávaných investičními fondy, jejichž je Obchodník distributorem, a investiční službu umístování Investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, jsou služby a produkty Obchodníka poskytovány tak, že Pokyny Zákazníků jsou předávány k realizaci třetí straně (tzv. brokerovi). Má-li třetí strana sídlo v zemi Evropského hospodářského prostoru, Obchodník očekává, že bude jednat v souladu s jejími vlastními pravidly provádění Pokynů, která jsou v souladu s právními předpisy aplikovatelnými na Obchodníka. V případě třetích stran se sídlem v zemích mimo Evropský hospodářský prostor bude Obchodník vyžadovat od této třetí strany, aby Pokyny realizovala za nejlepších podmínek ve smyslu právních předpisů aplikovatelných na Obchodníka. Výjimky z pravidel provádění Pokynů jsou uvedeny níže.

Vzhledem k tomu, že v některých případech Obchodník předává Pokyny třetím stranám, Obchodník doporučuje zákazníkům se seznámit s pravidly provádění Pokynů těchto třetích stran, pokud je mají zavedeny.

Blíže informace ve vztahu ke třetím stranám budou poskytnuty na žádost Zákazníka.

### 12.1 Dosažení realizace Pokynu za nejlepších podmínek

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

Za jeden z nejdůležitějších faktorů Obchodník považuje cenu dosažitelnou na Převodním místě nebo u třetí strany. Nelze však zaručit, že se vždy za všech okolností podaří dosáhnout té nejlepší možné ceny, jelikož faktory, které Obchodník zvažuje, mohou vést u konkrétní transakce k různým výsledkům. V takovém případě tak může dojít k upřednostnění jiných faktorů.

Obchodník při volbě Převodního místa nebo třetí strany zohledňuje níže uvedené faktory:

- 1) cenu, kterou lze dosáhnout na Převodním místě,
- 2) celkový objem úplat účtovaných Zákazníkovi; objem vlastních Poplatků účtovaných Zákazníkovi zohlední jen, pokud může být Pokyn Zákazníka proveden na více než jednom Převodním místě, která jsou zařazena v pravidlech pro provádění Pokynů, a celkový objem Poplatků třetím osobám účtovaných Zákazníkovi by pro Zákazníka 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) jiný faktor, který je relevantní pro provedení konkrétního Pokynu za nejlepších podmínek.

Obchodník upozorňuje, že výslovný Pokyn Zákazníka může Obchodníkovi 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.

## 12.2 Převodní místa

V souladu s povinností Obchodníka dosáhnout provedení Pokynu Zákazníka za nejlepších podmínek bude Obchodník při zohlednění faktorů uvedených výše zvažovat, které Převodní místo nebo třetí strana je pro dosažení provedení Pokynu za nejlepších podmínek pro Zákazníka nejvhodnější. Při tom Obchodník zohledňuje také povahu a specifika předmětného Investičního nástroje i specifika Převodního místa či jiné třetí strany.

Obchodník využívá následující osoby, kterým předává Pokyny zákazníkům k provedení:

- i. v případě akcií a ETF 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, přičemž pro konkrétní Převodní místa odkazujeme na dokument „*Order Types and Execution Venues*“ od Saxo Bank A/S dostupný na webových stránkách SAXO BANK: <https://www.home.saxo/>,
- ii. v případě podílových listů či investičních akcií investičních fondů Conseq Investment Management a.s., IČO: 26442671, se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, nad kterou vykonává dohled Česká národní banka,
- iii. v případě podílových listů či investičních akcií investičních fondů J&T Banka, a.s., IČO 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, nad kterou vykonává dohled Česká národní banka,
- iv. v případě podílových listů či investičních akcií investičních fondů 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 Zákazníka můžou být dále prováděny na kterémkoliv následujícím místě:

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

nebo pokud Zákazník 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, Obchodník negarantuje provedení Pokynu za nejlepších podmínek. Pokud existuje možnost volby, Obchodník 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) jiných faktorů, které jsou za daných okolností relevantní.

## 12.3 Sledování provádění Pokynů za nejlepších podmínek

S ohledem na objem transakcí, které Obchodník 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 Zákazníky.

Zákazník má právo požadovat po Obchodníkovi informace, aby si mohl ověřit, zda byl jeho Pokyn proveden v souladu s výše uvedenými pravidly.

## 12.4 Nakládání s Pokyny

V souvislosti s povinností Obchodníka provádět Pokyny zákazníků za nejlepších podmínek je Obchodník povinen nakládat s Pokyny zákazníků v souladu s příslušnými právními předpisy, přičemž:

- 1) Povinnosti související s nakládáním s Pokyny se nevztahují na způsobilé protistrany.
- 2) Obchodník je povinen realizovat Pokyny zákazníků 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 Zákazníka nevyžadují jinak. Zákazníkovy Pokyny Obchodník 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, Obchodních podmínkách a příslušných Produktových obchodních podmínkách, případně v jiné smluvní dokumentaci ve vztahu ke konkrétní investiční službě či produktu.
- 3) Všechny Pokyny Zákazníka musí být přesně zaznamenány v místě, které Pokyn obdrželo, a tyto záznamy se musí uchovávat po dobu 5 let.
- 4) Obchodník nesmí jednat na základě informací získaných o Pokynech zákazníků čekajících na realizaci, pokud by takové jednání vedlo ke zneužití takové informace, a musí podniknout veškeré kroky k zamezení takového zneužití.

## 12.5 Sdružování Pokynů

Obchodník neprovádí obchodování s Investičními nástroji na vlastní účet, a tudíž nedochází ke sdružování Pokynů zákazníků s pokyny Obchodníka k obchodům na vlastní účet.

Obchodník může sdružit Pokyn Zákazníka s pokyny jiných zákazníků, a to i v rámci provádění Pokynů, za předpokladu, že:

- 1) není pravděpodobné, že by takové sdružení vedlo k neúspěchu určitého Pokynu, resp. bude méně výhodné než jejich samostatné provedení,
- 2) uvědomí jednotlivé zákazníky, 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 zákazníka, a
- 4) je provedeno následné rozvržení Pokynů v souladu s těmito pravidly.

Sdružení Pokynu Zákazníka s Pokyny jiných zákazníků je přípustné také v případě, že Obchodník pro Zákazníka (tj. na jeho účet) nabude Frakční podíl na Investičním nástroji. Tímto nejsou dotčeny podmínky sdružování Pokynů uvedené v tomto článku.

## 12.6 Rozvržení Pokynů

- 1) Plnění a závazky ze sdruženého Pokynu Obchodník rozvrhuje nestranně a žádného Zákazníka neupřednostňuje před jiným.
- 2) Obchodník 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 Zákazník. V každém případě se Obchodník za všech okolností snaží zajistit nestranné jednání se všemi zákazníky.

## 12.7 Výjimky z použití těchto pravidel

Tato pravidla neplatí v následujících případech:

- 1) pro způsobilé protistrany,
- 2) přímý přístup na trh – pokud má Zákazník přímý přístup na trh pomocí elektronické platformy, jedná se typicky pouze o určité burzy, a tedy načasování či cena realizace není součástí služeb, které Obchodník poskytuje. V takovém případě se předpokládá, že Pokyn provede Zákazník samostatně pomocí elektronického systému a požadavky na nejlepší realizaci se tak na Obchodníka nevztahují,

- 3) Pokyny specifikované Zákazníkem – Pokud Obchodník od Zákazníka dostane specifikované Pokyny (tzv. Execution only Pokyn), bude se jimi řídit a nebude proto vázán těmito pravidly. Specifikované Pokyny může Zákazník dát Obchodníkovi v souvislosti (například):
- s konkrétním Převodním místem,
  - s konkrétním brokerem, který má pokyn realizovat,
  - s konkrétním časovým rámcem, anebo
  - s konkrétní cenou.

V takovém případě Obchodník nebude dále zodpovědný za výběr Převodního místa provedení Pokynu, zatímco další aspekty realizace, ke kterým Zákazník nedal specifické Pokyny, budou i nadále na uvážení Obchodníka, jako například načasování. Zákazník si musí být vědom, že jakékoliv takové specifické Pokyny mohou svou povahou bránit krokům uvedeným v těchto pravidlech, jejichž cílem je dosáhnout provedení Pokynů Zákazníka za co nejlepších podmínek.

V určitých situacích, kdy bude mít Zákazník 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:

- Vysoce strukturované transakce** – U vysoce strukturovaných transakcí není možné vzhledem k unikátní smluvní struktuře uzavřené mezi Zákazníkem a Obchodníkem poskytovat jakékoliv srovnání s jinými transakcemi či nástroji;
- 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.

## 12.8 Uveřejňování informací

Obchodník každý rok uveřejňuje informace o identitě míst provádění Pokynů a kvalitě provádění, včetně informací o investičních podnicích, kterým byly předávány k provedení Pokynů Zákazníků na svých Webových stránkách.

## 13 REKLAMACE A STÍŽNOSTI

Zákazník je oprávněn svá práva z vadného plnění uplatnit dle Reklamačního řádu Obchodníka. Reklamační řád Obchodníka je zákazníkům dostupný na Webových stránkách. Obchodník si vyhrazuje právo Reklamační řád kdykoliv změnit. Zákazník je též oprávněn se obrátit na orgán dohledu, kterým je Česká národní banka.

## 14 PRAVIDLA PRO UZAVÍRÁNÍ SMLUV

Tím, že Zákazník nebo potenciální Zákazník zahájí s Obchodníkem jednání o uzavření Smlouvy nebo jiného ujednání týkajícího se investičních služeb nebo produktů Obchodníka, souhlasí s následujícími pravidly pro uzavírání smluv:

- Smlouva, její změny a ujednání, kterými se Obchodník zavazuje poskytnout Zákazníkovi plnění nebo jakoukoliv zvláštní výhodu (zejména garanci návratnosti nebo výnosu) a změny těchto ujednání, mohou být uzavřeny v písemné nebo jiné textové formě,
- Důsledkem vystavení potvrzení jednou ze Smluvních stran o obsahu smlouvy podle § 1757 odst. 2 Občanského zákoníku bude, 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 Smluvní strana vyjádřila s takovým potvrzením výslovný souhlas. Potvrzení a souhlas musí mít formu vyžadovanou pro danou Smlouvu, resp. ujednání podle bodu 1) výše.
- Jakékoliv zveřejněné informace či návrh učiněný Obchodníkem na Webových stránkách, v propagačních materiálech nebo jakékoliv reklamě, nejsou návrhem na uzavření Smlouvy. Pro řádné uzavření Smlouvy je nutné dodržet postup pro uzavření Smlouvy uvedený ve Smlouvě.
- Nedojde-li k uzavření Smlouvy nebo jiného ujednání, nenese Zákazník ani Obchodník odpovědnost za škodu ve smyslu § 1729 Občanského zákoníku.

- 5) Smlouva, příp. jiné ujednání, bude uzavřena jen na základě úplného konsenzu obou Smluvních stran s obsahem Smlouvy či ujednání. Odpověď Zákazníka nebo Obchodníka ve smyslu § 1740 Občanského zákoníku s dodatkem nebo odchylkou, které jakkoliv mění návrh Smlouvy či návrh na uzavření jiného ujednání, nebude považována za přijetí takového návrhu, a to i v případě, že Obchodník, resp. Zákazník takovou odpověď druhé Smluvní strany s dodatkem nebo odchylkou výslovně neodmítne.

## 15 DALŠÍ INFORMACE

**Způsob výpočtu ceny investiční služby a produktu:** dle příslušného Ceníku týkajícího se dané investiční služby či produktu Obchodníka.

**Způsob platby a způsob dodání nebo plnění:** způsob platby je vždy bezhotovostní a je uveden ve Smlouvě, Obchodních podmínkách a případně Produktových obchodních podmínkách v Obchodní aplikaci či jiném elektronickém systému Obchodníka. Obchodník při poskytování služeb či produktů, které jsou předmětem plnění Smlouvy, postupuje podle Smlouvy, Obchodních podmínek a příslušných Produktových obchodních podmínek a dle Pokynů Zákazníka.

**Náklady na dodání plnění:** dodání plnění není spojeno se zvláštními náklady, kromě případných nákladů na ověření podpisů v případě potřeby ověření totožnosti Zákazníka a případného poštovního.

**Doba závaznosti Smlouvy:** Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou a zavazuje Zákazníka nejméně po dobu, po kterou využívá služby a produkty Obchodníka.

**Údaj o kodexu chování:** Obchodník dodržuje etický kodex Asociace pro kapitálový trh, který je dostupný na webových stránkách Asociace pro kapitálový trh <https://www.akatcr.cz/>.

**Údaje o funkčnosti digitálního obsahu, včetně technických ochranných opatření:** digitální obsah zahrnuje zejména Obchodní podmínky, Produktové obchodní podmínky, tento dokument a další povinně uveřejňované informace a je dostupný na Webových stránkách.

**Údaje o součinnosti digitálního obsahu s hardwarem a softwarem:** pro přístup k digitálnímu obsahu dostupnému na Webových stránkách Obchodníka a v Obchodní aplikaci je potřeba mít přístup k síti internet a je třeba použít internetový prohlížeč. Pro přístup k obsahu dokumentů uložených na Webových stránkách a v Obchodní aplikaci je třeba mít software umožňující prohlížení souborů ve formátu PDF a XLS. Pro přístup do Mobilní aplikace Investona je potřeba mít na mobilním zařízení operační systém Android či iOS.

**Rizika spojená s investováním:** s investováním na kapitálovém trhu je spojeno riziko ztráty investice: Rizika spojená s investováním jsou blíže popsána v čl. 6 tohoto dokumentu.

**Poučení o možnosti či nemožnosti odstoupit od Smlouvy:** vzhledem k tomu, že cena poskytovaných služeb a produktů Obchodníka závisí na výkyvech finančního trhu nezávislých na vůli Obchodníka, resp. že cena finančních služeb jako jsou služby k devizovým hodnotám a Investičním nástrojům závisí na pohybech cen na finančních trzích, které Obchodník nemůže ovlivnit, není Zákazník oprávněn odstoupit od Smlouvy bez uvedení důvodu ve lhůtě čtrnácti dnů od uzavření Smlouvy.

**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 Zákazníka a poštovního v souvislosti s případným doručováním dokumentů.

**Základní údaje o zdanění:** Obchodník neposkytuje právní, daňové, účetní, ani jiné obdobné poradenství. V případě potřeby takového poradenství Obchodník doporučuje kontaktovat daňového poradce. Veškeré příjmy, kterých Zákazník dosáhne na základě Smlouvy, si daní sám dle příslušných platných právních předpisů.

**Označení členského státu EU, jehož právní předpisy bere Obchodník za základ pro vytvoření vztahů se Zákazníkem:** činnost Obchodníka i veškerá smluvní dokumentace podléhá právním předpisům České republiky a přímo použitelným předpisům Evropské unie.

**Subjekt mimosoudního řešení sporů mezi Zákazníkem a Obchodníkem:** dle zákona č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele, ve znění pozdějších předpisů, ve spojení se zákonem č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi, ve znění pozdějších předpisů, je v případě sporu mezi Zákazníkem a Obchodníkem Zákazník oprávněn podat návrh na mimosoudní řešení sporu finančnímu arbitrovi. Právo zákazníků 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.

**Poskytování informací o službách a produktech:** Obchodník zákazníky o poskytovaných službách a produktech informuje zejména prostřednictvím pravidelných výpisů, které jsou zákazníkům zasílány v elektronické formě (e-mailem i skrze Obchodní aplikaci), prostřednictvím SMS nebo telefonicky. Obchodník dále informuje zákazníky prostřednictvím Webových stránek a prostřednictvím Obchodní aplikace.

**Pravidla pro případ střetu zájmů:** Obchodník přijal pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů s cílem zamezit potenciálnímu střetu zájmů, ke kterým může dojít vzhledem k činnostem, které Obchodník vykonává. Uvedená pravidla jsou blíže popsána v čl. 8 tohoto dokumentu.

## 16 INFORMACE O UDRŽITELNOSTI

Obchodník 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.

### 16.1 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 řízeny. Zaměřují se například na oblasti, jako je řízení podnikových rizik, firemní politiky a 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 i etika 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.

## 16.2 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.

## 16.3 Rizika týkající se udržitelnosti

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

## 16.4 Začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování Obchodníka

Obchodník zohledňuje rizika týkající se udržitelnosti jako samostatnou kategorii rizik v situacích, kdy vystupuje jako správce portfolia (tj. při poskytování investiční služby obhospodařování Majetku Zákazníka, 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 Obchodník 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. Obchodník 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. Obchodník v rámci interních procesů stanovil nejvyšší možný poměr Investičních nástrojů zařazených do skupiny s nejvyšším rizikem týkajícího se udržitelnosti, který nelze v rámci portfolia Zákazníka přesáhnout.

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

Obchodník 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 Zákazníka může být v jednotlivých případech různá, přičemž v jednotlivých případech bude záležet především na celkové expozici vůči riziku týkajícího se udržitelnosti a jeho závažnosti.

## 16.5 Nezohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Obchodník v současné době v situacích, kdy vystupuje jako správce portfolia, nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Obchodník 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.

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

### 16.6 Informace ve vztahu k vytvářeným finančním produktům

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

### 16.7 Faktory udržitelnosti a zásady odměňování

Obchodník má nastavena pravidla odměňování, v rámci kterých je zohledňována zejména povinnost odborné péče, tj. povinnost jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků. Zásady odměňování Obchodníka dále reflektují zejména rozsah a povahu činností Obchodníka, jakož i jeho rizikový profil a kapitálovou přiměřenost. Obchodník řídí odměňování tak, aby byl systém odměňování dlouhodobě udržitelný a v souladu s příslušnou regulací. Zásady odměňování, které Obchodník zavedl v současné době neobsahují zvláštní sadu kritérií, které by reflektovaly faktory udržitelnosti.

Uvedené informace vychází z právního stavu ke dni 11. 2. 2026.

## 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 Obchodníka 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 určené 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.

Obchodník upozorňuje, že jeden Investiční nástroj může podle svých vlastností vykazat znaky více druhů Investičních nástrojů. Obchodník dále zákazníky 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 OBCHODNÍKA

Pro usnadnění orientace ve službách a produktech Obchodníka jsme připravili souhrnné vyjádření nákladů našich jednotlivých služeb a produktů. Snažíme se, aby zákazníkům byly všechny Poplatky a způsob jejich výpočtu zcela jasné. Z tohoto důvodu jsme připravili příklad jednorázové investice ve výši 100 000 Kč do jednotlivých služeb a produktů nabízených Obchodníkem. Díky tomu si zákazníci mohou udělat přesnější představu o nominálních nákladech i procentních nákladech jednotlivých služeb a 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 celého trvání 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 aktuálních Ceníků.

**Příklad níže ilustruje investici prostřednictvím produktu Investona Fondy 2, 3 a 4 ve výši 100 000 Kč**

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový)	0 %	0 Kč
Poplatek za obhospodařování (roční)	0,99 %	990 Kč
Celkové náklady v prvním roce	0,99 %	990 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	990 Kč	2 970 Kč	4 950 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	0,99 %	2,97 %	4,95 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	0,99 %	0,99 %	0,99 %

Součástí nákladovosti investice do Investona Fondů mohou být i jejich interní náklady Investona Fondů sestávající např. z poplatku obhospodařovateli za obhospodařování, administrativního poplatku, odměny depozitáři a ostatních provozních nákladů Investona Fondů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji. Maximální možná výše jednotlivých nákladů, která nesmí být překročena, je uvedena ve statutu a Sdělení klíčových informací každého Investona Fondu dostupných na Webových stránkách a v Obchodní aplikaci. Tyto hodnoty ve svém součtu tvoří tzv. ukazatel celkové nákladovosti (Total Expense Ratio – TER) každého Investona Fondu. Jelikož jsou Investona Fondy nově založenými fondy, v současnosti prozatím neexistují historické údaje o jejich celkové nákladovosti a tyto budou průběžně doplňovány podle reálné výše nákladů. **Upozorňujeme, že tyto náklady se odráží pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo Zákazníkovi a mohou se průběžně měnit.**

**Příklad níže ilustruje investici prostřednictvím produktu Investona 2, 3 a 4 ve výši 100 000 Kč**

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
	Vstupní poplatek (jednorázový)	0 %
Poplatek za obhospodařování (roční)	0,99 %	990 Kč
Celkové náklady v prvním roce	0,99 %	990 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	990 Kč	2 970 Kč	4 950 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	0,99 %	2,97 %	4,95 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	0,99 %	0,99 %	0,99 %

**Příklad níže ilustruje investici prostřednictvím služby ETF a Akcie ve výši 100 000 Kč**

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
	Vstupní poplatek (jednorázový)	0 %
Poplatek za obhospodařování (roční)	0,99 %	990 Kč
Celkové náklady v prvním roce	0,99 %	990 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	990 Kč	2 970 Kč	4 950 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	0,99 %	2,97 %	4,95 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	0,99 %	0,99 %	0,99 %

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>1</sup>	3,00 %
Pravidelný poplatek	0 %	0 Kč
Celkem	3,00 %	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 %)	3,00 %	3,00 %	3,00 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	3,00 %	1,00 %	0,60 %

Příklad níže ilustruje investici do dluhopisů ve výši 100 000 Kč

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

<sup>1)</sup> Maximální výše až 3 %.

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

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový) <sup>2)</sup>	1,00 %	1 000 Kč
Poplatek za obhospodařování (roční)	0,20 %	200 Kč
Celkové náklady v prvním roce	1,20 %	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 %)	1,20 %	1,60 %	2,00 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	1,20 %	0,53 %	0,40 %

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

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový) <sup>3)</sup>	5,00 %	5 000 Kč
Poplatek za obhospodařování (roční)	1,30 %	1 300 Kč
Poplatek za hedging (roční)	0,30 %	300 Kč
Celkové náklady v prvním roce	6,60 %	6 600 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	6 600 Kč	9 800 Kč	13 000 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	6,60 %	9,80 %	13,00 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	6,60 %	3,27 %	2,60 %

2) Až 1%.

3) Až 5%.

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

Náklady týkající se investiční služby	Investice 100 000 Kč	
Vstupní poplatek (jednorázový) <sup>4)</sup>	5,00 %	5 000 Kč
Poplatek za obhospodařování (roční)	1,60 %	1 600 Kč
Poplatek za hedging (roční)	0,30 %	300 Kč
Celkové náklady v prvním roce	6,90 %	6 900 Kč

Délka investice v letech	1	3	5
Souhrnný dopad na návratnost pro investici 100 000 Kč (kumulativně)	6 900 Kč	10 700 Kč	14 500 Kč
Souhrnný dopad na návratnost (kumulativně v %)	6,90 %	10,70 %	14,50 %
Anualizovaný dopad na návratnost investice	6,90 %	3,57 %	2,90 %

<sup>4)</sup> Až 5 %.