

Informace o poskytovaných investičních službách

1. Základní informace

Účelem tohoto dokumentu je v souladu s právními předpisy a vnitřními předpisy společnosti Accredio, a.s., IČ: 270 95 843, se sídlem Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1, Česká republika, (dále jen „Společnost“) informovat klienty Společnosti o některých podstatných skutečnostech souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Společnost disponuje řádným povolením k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“) vydaným Českou národní bankou dne 08.07.2017 pod č.j. 2017/089372/CNB/570

2. Kontaktní údaje

Obchodní firma: Accredio, a.s.
Identifikační číslo: 270 95 843
Sídlo: Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1, Česká republika
E-mail: accredio@accredio.cz
Telefon: +420 725 895 570
Zápis v OR: zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8973, dne 20. října 2003
Internetové stránky Společnosti: www.accredio.cz (dále také jako „webové stránky“).

3. Komunikace

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

4. Orgán dohledu

Česká národní banka vykonává dohled nad činností Společnosti při poskytování investičních služeb.

Kontakt: Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, www.cnb.cz.
Zelená linka: 800 160 170

5. Poskytované služby a investiční nástroje

Společnost je oprávněna poskytovat níže uvedené hlavní investiční služby:

- 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 d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT, obhospodařování majetku zákazníka, je-li součástí majetku investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až d) téhož zákona;

Rozsah uděleného povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry lze nalézt rovněž zde v seznamu regulovaných a registrovaných subjektů České národní banky: https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB09.DIRECT_FIND?p_lang=cz

Není-li stanoveno jinak, Společnost poskytuje pouze službu podle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT obhospodařování majetku zákazníka, je-li součástí majetku investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

Společnost v souvislosti s poskytováním investičních služeb nepřijímá peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků. Zákazníkovi jsou poskytovány služby vždy ve vztahu k majetku vedeném na účtu u jiné finanční instituce.

6. Kategorie zákazníka

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

7. Obhospodařování majetku zákazníka

Služba obhospodařování majetku zákazníka funguje tak, že si klient zvolí jednu nebo několik investičních strategií (Ochranná, Výnosová, Růstová nebo Dynamická), které jsou vhodné na základě vyhodnocení jeho požadavků a informací o odborných znalostech v oblasti investic, zkušenostech v oblasti investic, finanční situace, včetně schopnosti nést ztráty a investičních cílech, včetně cílů týkajících se udržitelnosti, včetně tolerance k riziku (tzv. test vhodnosti). Z tohoto důvodu Společnost upozorňuje, že ne každý se může stát zákazníkem služby obhospodařování majetku zákazníka a Společnost může, respektive musí v určitých případech odmítnout poskytnutí této služby. Společnost poté realizuje obchody dle dané investiční strategie na klientově účtu, bez pokynu klienta.

Klient má možnost sledovat všechny prováděné obchody a stav účtu na pravidelném výpisu z klientského účtu. Společnost při poskytování služby obhospodařování majetku zákazníků využívá třetích stran, u kterých má klient veden účet (E. Gutzwiller & Cie., Raiffeisenbank a.s., BNP Paribas (Suisse) SA, Bank Vontobel AG).

Kritérii pro výběr převodního místa jsou zejména:

- obchodování s relevantním finančním nástrojem,
- plánované obchody,
- způsob vypořádání,
- omezení obchodování (LULD).

Společnost pravidelně kontroluje a ověřuje, zda bylo dosaženo nejlepšího možného výsledku pro klienta. Při stanovování výkonnosti Společnost vychází z tržních hodnot, způsob výpočtu ocenění portfolia je na čtvrtletní bázi.

Všechny nástroje, do kterých je investováno, jsou produkty třetích stran. Společnost nenabízí vlastní finanční produkty.

Společnost poskytuje v souvislosti se službou obhospodařování zákazníkům pravidelné zprávy o poskytovaných investičních službách. Společnost předává klientovi pravidelné výpisy a reporty. Rozsah, četnost a termíny, resp. jejich možné varianty, stanoví právní předpisy.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

8. Informace o střetech zájmů při poskytování investičních služeb

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

V rámci činnosti společnosti může docházet ke střetu zájmů mezi:

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

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

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

Pokud nelze přes výše uvedenou dělbu pravomocí, ani organizačními opatřeními odvrátit nepříznivé vlivy střetu zájmů, informuje společnost zákazníka o povaze a zdroji střetu zájmů. V případě neodvratitelného střetu mezi zájmy společnosti, pracovníka a zákazníka, dá společnost a pracovník vždy přednost zájmům zákazníka. Pokud

dojde k neodvratitelnému střetu zájmů mezi zákazníky či potenciálními zákazníky navzájem, společnost zajistí spravedlivé zacházení se všemi zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů může společnost také odmítnout poskytnutí investiční služby.

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

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

9. Informace o nákladech a pobídkách

Společnost s dostatečným předstihem před poskytnutím investičních služeb poskytuje zákazníkům nebo potenciálním zákazníkům informace o veškerých nákladech a souvisejících úplatách. Cena služeb je vždy uvedena ve smlouvě nebo v ceníku.

| Informace o nákladech a poplatcích spojených s investiční službou (ex-ante) | |
|---|--|
| Poplatek za správu majetku | Roční poplatek max. 1.5 % z hodnoty spravovaného majetku, vypočten z hodnoty portfolia. Možný dodatečný poplatek při investičních strategiích s vyšším než Nízkým či Středním rizikem. Poplatek je vypočten a účtován čtvrtletně |
| Poplatky za služby | Měsíční poplatky za dodatekové služby v maximální výši 1.5 % z hodnoty spravovaného majetku, účtovány čtvrtletně. Tyto služby zahrnují: compliance a svěřenecké služby, správu daňových povinností, podporu při procesech otvírání bankovních účtů, získávání kreditní/debetní karty, podpora při přípravě požadované dokumentace, správa vztahu s bankami apod. |
| Náklady spojené s obchody | Například: makléřská provize, marže obchodu, další transakční náklady, kolkovné, daně atd. Tyto náklady obvykle nepřekračují hodnotu 1 % z hodnoty obchodu |
| Náklady spojené s nástroji | Například jednorázové nebo průběžné poplatky spojené se správou a úschovou investičních nástrojů, korporátními akcemi a jinými službami custody. |
| Zpráva o nákladech | Výroční zpráva o nákladech, poplatcích a pobídkách |
| Vzorový příklad agregace nákladů a poplatků a jejich dopad na výnosnost (ex-ante) | |
| Popis souhrnného vlivu na výnosnost | S ohledem na veškeré poplatky a náklady související se službami musí být hodnota spravovaných aktiv každoročně zvýšena o 1.5 % - 3.0 % (v závislosti na výši spravovaných aktiv), aby bylo dosaženo pozitivní návratnosti pro klienta. |

Pobídky jsou specifickým střetem zájmů při poskytování investičních služeb společnosti. Společnost nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout peněžitou nebo nepeněžitou výhodu od třetí strany, která může vést k porušení povinnosti obchodníka s cennými papíry jednat s odbornou péčí. Přípustné jsou pouze pobídky, které vedou ke zlepšení kvality poskytovaných investičních služeb. Pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby zákazníkovi, pokud jsou splněny současně všechny tři podmínky uvedené pod písm. a), b), c):

- a) pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména:
 - i. poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů včetně odpovídajícího počtu investičních nástrojů poskytovatelů z řad třetích osob, kteří nemají s obchodníkem s cennými papíry úzké propojení, a zajištění přístupu k těmto investičním nástrojům;
 - ii. poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství v kombinaci buď s nabídkou zákazníkovi, že bude alespoň jednou za rok posouzeno, zda jsou investiční nástroje, do nichž zákazník investoval, nadále vhodné, nebo s jinou průběžnou službou, která je pravděpodobně pro zákazníka výhodná, zejména poradenstvím k navrhovanému optimálnímu rozdělení majetku zákazníka;
 - iii. zajištěním přístupu za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám zákazníka, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají se společností úzké propojení, společně buď s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají zákazníkovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh investičních nástrojů, do kterých investoval, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí;
- b) pobídka není přímo prospěšná pro společnost, jeho společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu zákazníkovi;

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

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

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

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

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

Informace o konkrétních pobídkách:

| Pobídka - popis | Výše pobídky / způsob jejího výpočtu |
|--|--------------------------------------|
| Společnost v současnosti žádné pobídky od třetích osob nepřijímá a ani takové žádné třetí osobě neposkytuje. | |

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

10. Informace o investičních nástrojích a souvisejících rizicích

Akcie

Akcie je cenný papír, který potvrzuje, že jeho majitel (držitel) je akcionář, tj. že vložil určitý majetkový podíl (kapitál) do akciové společnosti. Akcionář má různá práva. Např. je oprávněn podílet se na zisku společnosti formou dividendy a účastnit se na řízení společnosti mimo jiné tím, že je oprávněn hlasovat na valné hromadě, případně se podílet na likvidačním zůstatku společnosti v případě likvidace. Za závazky společnosti akcionáři neručí. Kurz akcie se velmi často mění, a to v závislosti na řadě různých faktorů. Důležitou roli hraje celkový vývoj ekonomiky, hospodářský cyklus, vývoj konkrétního odvětví i konkrétní společnosti. Na hodnotu akcie má vliv také vývoj úrokových sazeb. V případě akcií zahraničních společností je třeba zohlednit i vývoj měnového kurzu. Je třeba přihlídnout i k možnosti, že akciová společnost zbankrotuje může dojít ke ztrátě všech investovaných prostředků.

Investiční akcie fondů a podílové listy

Investiční akcie fondů jsou specifickým druhem akcií vydávaným fondy, které mají právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, tzv. SICAV (z francouzského Societe d'Investissement A Capital Variable). Tyto fondy se mezi investory těší oblíbenosti, protože umožňují zřizovat podfondy s různou investiční strategií. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění SICAV. SICAV emituje zakladatelské akcie, tj. akcie které upsali zakladatelé SICAV a investiční akcie. Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál zapisuje pouze

částka vložená úpisem zakladatelských akcií. S vlastnictvím investiční akcie je spojeno právo na zpětný odkup. Vymezení rizik plynoucí z investičních akcií fondů najdete ve statutu každého konkrétního fondu.

Podílový list je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na podílovém fondu, a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí ze zákona nebo ze statutu podílového fondu.

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

Dluhopisy

Dluhopis je cenný papír vydaný fyzickou nebo právnickou osobou (dále jen „emitent“), se kterým je spojeno právo na splacení dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě dluhopisu jeho emitentem, a to najednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek dluhopisu. Nástroje peněžního trhu jsou dluhopisy s krátkou dobou splatnosti, s nimiž se obvykle obchoduje na peněžním trhu, zejména pokladniční poukázky, vkladní listy či komerční papíry. Základním dokumentem, kterým jsou určeny parametry dluhopisů a podmínky vztahu mezi emitentem a vlastníkem dluhopisů, jsou emisní podmínky dluhopisu. Emisní podmínky určují, mimo jiné, výnos z dluhopisu a datum splatnosti dluhopisu. Dochází-li k veřejné nabídce dluhopisů nebo jsou-li dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu, musí být až na výjimky vypracován a uveřejněn prospekt dluhopisů. Prospekt obsahuje údaje, které jsou nezbytné pro investory k zásvěcenému posouzení dluhopisu a práv s ním spojených a rovněž majetku a dluhů, finanční situace a budoucího vývoje emitenta. Každý investor do dluhopisů by se měl předem seznámit s emisními podmínkami a prospektem dluhopisů, byl-li vypracován. S dluhopisy je vždy spojeno významné kreditní riziko emitenta a omezená, nebo v případě že dluhopisy nejsou kótovány na burze i nulová likvidita.

Futures a forwardy

Futures a forwardy patří do kategorie investičních nástrojů označovaných jako deriváty. Futures a forwardy jsou investiční nástroje s pákovým efektem. Futures kontraktem se rozumí smlouva mezi kupujícím a prodávajícím futures, která splňuje podmínky stanovené příslušným trhem, a ve které má kupující futures povinnost koupit podkladové aktivum v den splatnosti za odpovídající cenu/hodnotu a prodávající povinnost prodat dané podkladové aktivum za stejných podmínek. Jedná se o velmi rizikové investiční nástroje, deriváty s pákovým efektem. Podkladovým aktivem je např. komodita, akciový index, měna, dluhopis nebo úroková míra. V praxi při obchodování k dodání podkladového aktiva nedochází, obchod se ukončuje dříve než kontrakt expiruje.

Pozice spočívající v právu a zároveň povinnosti v budoucnu koupit se označuje jako dlouhá (long). Pozice spočívající naopak v právu a zároveň povinnosti prodat se označuje jako krátká (short). Kupující futures kontraktu vydělává, když cena podkladového aktiva následně roste a naopak prodávající, když cena klesá. Prodávající futures kontraktu vydělává, když cena podkladového aktiva po zahájení obchodu klesá a naopak prodávající, když cena roste. Podstata forwardového kontraktu nebo jednoduše forwardu je obdobná jako u futures, tj. je to dohoda mezi dvěma stranami nakoupit nebo prodat aktivum v určitý čas v budoucnosti za určitou cenu stanovenou v současnosti. Forwardy se až na výjimky neobchodují na burzách, nýbrž na OTC trhu. Vypořádání může probíhat dodáním podkladového instrumentu a zaplacením sjednané částky, nebo dorovnáním rozdílu od realizační ceny prodávající stranou. FRA (Forward Rate Agreement) je nejpoužívanější variací forwardu. Podkladovým instrumentem je depozitum uložené za nějaký čas na nějaký čas. Jde v podstatě o výměnu pohyblivé a fixní úrokové sazby během nějakého období v budoucnu.

Opce

Opce patří do kategorie investičních nástrojů označovaných jako deriváty. Opce spočívá v dohodě mezi dvěma subjekty, kdy kupující opce má právo koupit (nebo prodat) a prodávající naopak povinnost prodat (nebo koupit) stanovené podkladové aktivum za stanovenou cenu ve stanoveném čase. Kupující opce za své právo platí tzv. opční prémii (opční cenu). Opce může být buď kupní (call), nebo prodejní (put), což znamená buď právo prodat, či koupit.

Swapy

Swap je derivát, u kterého si dvě protistrany vymění jeden tok cashflow za druhý. Hlavním rizikem u starých mimoburzovních derivátů (včetně swapů) je riziko protistrany. Pokud chce strana A úvěr s pevnou úrokovou sazbou, a proto v rámci swapu provede se stranou B výměnu za úvěr s pohyblivým úrokem, čímž dojde k výměně plateb, získá tím strana A pevnou sazbu. Pokud se ale strana B dostane do platební neschopnosti, ztratí strana A

svou pevnou sazbu a bude zase platit pohyblivou. Pokud se úrokové sazby mezitím hodně zvýšily, může mít strana A problém se splácením.

Exchange Traded Funds (ETF)

Burzovně obchodované fondy, tzv. Exchange Traded Funds (ETF), nazývané také jako indexové akcie. ETF představují finanční instrumenty umožňující nákup celé báze zvoleného akciového indexu nebo jiného podkladového aktiva. Mezi oblíbené indexové ETF jsou fondy akciové, komoditní (tzv. Exchange Traded Commodities, ETC) nebo dluhopisové (tzv. Exchange Traded Notes, ETN). Investici je možno vybrat podle jednotlivých indexů (např. Dow Jones nebo Nasdaq), sektorů ekonomiky (např. energetika, nebo telekomunikace) nebo podle geografických oblastí (např. tzv. rozvíjející se trhy – emerging markets). V rámci jediného obchodu s jediným investičním nástrojem (tzv. ETF akcií) je tak možné investovat do diverzifikovaného koše akcií nebo do nejrůznějších podkladových aktiv.

Certifikáty

Certifikáty jsou investiční nástroje, které se svou formou podobají dlužním úpisům. Jedná se tedy o zvláštní typy dlužních úpisů, které investor kupuje od emitenta s tím, že mu je v pozdějším termínu prodá zpět. Jinými slovy, emitent má povinnost investiční certifikáty vykoupit zpět. Cenu investičního certifikátu stanovuje tzv. specialista (zpravidla emitent) na základě vývoje ceny podkladového aktiva. Podkladovými aktivy mohou být například burzovní indexy, akcie, měny, nerostné suroviny, atd. V pozici emitenta vystupují zpravidla velké mezinárodní finanční instituce. Investiční certifikáty se podle charakteru dělí na nepákové a pákové

11. Upozornění na rizika

Základní přehled rizik vznikajících při obchodování s investičními nástroji

- a) Cena či hodnota investice bude záviset na výkyvech finančních trhů, které nikdo nemůže mít pod kontrolou.
- b) Výkonnost v minulosti není ukazatelem výkonnosti budoucí.
- c) Povaha a míra investičního rizika je v různých zemích různá a liší se i podle druhu investice. tato investiční rizika se mezi jiným budou lišit podle druhu prováděné investice, podle způsobu, jak byly dané produkty a jejich podmínky vytvořeny, podle potřeb a cílů konkrétních investorů, podle toho, jak je konkrétní investice provedena nebo nabídnuta, prodána nebo obchodována, podle lokality nebo domicilu emitenta, podle míry diverzifikace portfolia (např. částka investovaná do jedné měny, cenného papíru, země nebo emitenta), podle složitosti transakce a podle využití cizích zdrojů.
- d) U každé formy investice souvisí možný výnos úzce s rizikem. čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je i potenciální riziko. při obchodování s investičními nástroji v krátkodobém horizontu hrozí zvýšené riziko ztráty (např. maržové obchody, deriváty).
- e) 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.
- f) Poplatky plynoucí z obchodů vždy negativním způsobem ovlivňují výsledek investování. Poplatky Obchodníka jsou uplatňovány, i když je výsledkem operace ztráta. Významným faktorem ovlivňujícím negativně výsledek investování je tzv. spread, tedy rozdíl v tržních cenách mezi nabídkou a poptávkou (bid/ask). Než začnete obchodovat, seznamte se se všemi poplatky, které vám budou účtovány.

Při investování jsou přítomna zejména tato rizika:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zákazník by se měl seznámit se způsoby, jak je jeho majetek chráněn, zejména pokud se finanční instituce, u níž má uloženy finanční prostředky či jiný majetek, dostane do platební neschopnosti (konkurz, insolvence). Výše finančních prostředků či majetku, který můžete získat v takovém případě zpět, se může řídit specifickými právními předpisy či místními pravidly.

12. Informace o metodě a frekvenci oceňování investičních nástrojů v portfoliu zákazníka

Metody a frekvence oceňování jsou vázány na finanční instituci, ve které má zákazník veden majetkový účet.

13. Nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Společnost tímto informuje klienty, že v současnosti nezohledňuje nezačleňuje rizika udržitelnosti jako samostatnou kategorii v rámci hodnocení rizik, a to především s ohledem na velikost Společnosti, typy aktiv nabývaných do portfolií zákazníků a dále na rozsah a způsob poskytovaných služeb.

Společnost do budoucna nevyklučuje zohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v rámci poskytování služeb. Společnost bude uvedenou oblast monitorovat a nejméně jednou ročně přezkoumá, zdali nedošlo ke změně výše uvedeného.

Společnost poskytuje další informace ohledně nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na svých webových stránkách v sekci „Nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti“.

14. Podávání stížností a reklamací, změny informací pro zákazníky

Zákazník má právo podat stížnosti či reklamovat poskytnuté služby dle Reklamačního řádu uveřejněného na webových stránkách Společnosti.

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

Zákazník má rovněž právo podat návrh na mimosoudní řešení sporu vzniklého z poskytnutých investičních služeb společností Kanceláři finančního arbitra, se sídlem Legerova 1581/69, 110 00 Praha, www.finarbitr.cz.

Informace o poskytovaných investičních službách byly vydány dne 01.03.2023. Informace mohou být doplňovány a měněny, a to zejména v návaznosti na změnu legislativy, jejího výkladového upřesnění a v návaznosti na způsob poskytování investičních služeb. O všech změnách bude zákazník informován e-mailovou zprávou anebo na webových stránkách.