

# 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](mailto: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](http://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](http://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](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.

Majetek zákazníka je za podmínek a v rozsahu stanovených právními předpisy chráněn záručními systémy. Bližší informace týkající se majetku zákazníka, jeho ochrany a záručních systémů jsou upraveny v příslušných dokumentech spolupracujících finančních institucí.

[www.gutzwiller.ch/en/personnal-data/](http://www.gutzwiller.ch/en/personnal-data/)

<https://www.esisuisse.ch/en>

[https://www.csas.cz/static\\_internet/cs/Obchodni\\_informace-Produkty/Pojisteni/Soukroma\\_klientela/Prilohy/cs3\\_8965\\_07\\_signed.pdf](https://www.csas.cz/static_internet/cs/Obchodni_informace-Produkty/Pojisteni/Soukroma_klientela/Prilohy/cs3_8965_07_signed.pdf)

<https://www.rb.cz/povinne-zverejnovane-informace/pojisteni-vkladu>

<https://www.csob.cz/documents/10710/1211035/informacni-prehled-o-pojisteni-pohledavek-z-vkladu.pdf>

## 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

Obhospodařování majetku zákazníka se rozumí závazek Společnosti obhospodařovat majetek zákazníka, který má formu investičních nástrojů nebo peněžních prostředků určených ke koupi investičních nástrojů, na základě volné úvahy a v rámci smluvního ujednání. Služba obhospodařování majetku zákazníka funguje tak, že Společnost provede vyhodnocení vhodnosti modelového portfolia pro zákazníka 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). Důvodem posuzování vhodnosti je umožnit, aby Společnost mohla jednat v nejlepším zájmu zákazníka. 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., Československá obchodní banka, a.s., Česká spořitelna, 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 a reporty o poskytovaných investičních službách. Rozsah, četnost a termíny, resp. jejich možné varianty, stanoví právní předpisy. Uvedenou informační povinnost za Společnost může plnit spolupracující finanční instituce, a to i způsobem nahrávání zpráv zákazníkovi do příslušného webového rozhraní.

Služba obhospodařování majetku zákazníka je nabízena jako součást složeného produktu. Zákazník si může investiční nástroje, které jsou součástí portfolia zakoupit i samostatně přímo prostřednictvím spolupracující finanční instituce. Konkrétní informace ohledně úplat, které by souvisely s takovouto samostatnou koupí nástrojů, nalezne zákazník přímo u spolupracujících finančních institucí, které tyto nástroje nabízí.

Rizika složeného produktu závisí na rizicích jednotlivých investičních nástrojů, které jsou součástí portfolia. Tato rizika jsou popsána v čl. 10 a 11 tohoto dokumentu. Rizika složeného produktu se však od těchto rizik odlišují, jelikož vstupují rizika výběru a uplatňování vytyčené investiční strategie, Mezi taková rizika lze zařadit:

- Riziko nesprávného rozhodnutí: Portfolio manažer může učinit nesprávné investiční rozhodnutí, což může vést k finančním ztrátám. Toto riziko je obzvláště významné v nestabilních nebo nepředvídatelných tržních podmínkách.
- Technologické riziko: Závislost na finančních technologiích a systémech přináší riziko technických poruch, kybernetických útoků a problémů s ochranou dat.
- Tržní rizika: Portfolio manažer nemusí být vždy schopen efektivně reagovat na tržní volatilitu a neočekávané události.

- Etická rizika: Riziko, že Portfolio manažer nejedná eticky a v souladu s nejlepším zájmem zákazníků, přičemž se vyhýbá manipulaci s trhem, insider tradingu a dalším neetickým praktikám. Současně je třeba řídit riziko střetů zájmů.

## 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 zákazníků. 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 ovládaný 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.	
<b>Informace o nákladech a poplatcích spojených s investiční službou (ex-ante)</b>	
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.
Administrativní poplatek	Měsíční poplatky za dodatkové služby, které jsou tvořeny fixní a variabilní složkou a jsou účtovány čtvrtletně. Fixní složka činí 4.000,- za každý započatý měsíc, variabilní složka činí 0,16 % p.a. z hodnoty portfolia. Tyto služby zahrnují: průběžné technické a procesní úkony; tvorbu, úpravu a aktualizaci potřebné dokumentace; standardizovaný reporting; plnění informačních povinností; podporu při procesu otvírání bankovních účtů, 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.
Zpráva o nákladech	Výroční zpráva o nákladech, poplatcích a pobídkách

Společnost níže uvádí ilustrační dopad poplatků a nákladů na výnos investice. Příklad ukazuje jak poplatky, které inkasuje Společnost, tak třetí strany. Příklad je založen na typickém scénáři, pro méně obvyklé transakce nemusí být některé principy v příkladu aplikovatelné. Průběžné a opakované poplatky a náklady jsou založeny na

předpokladu že průměrná hodnota poplatků a nákladů se po tuto dobu nebude měnit. Náklady nezohledňují žádné daňové aspekty investice, daňové aspekty mohou snižovat návratnost investice. Převody do jiné měny mohou mít pozitivní nebo negativní vliv na výnosnost investice.

Ilustrace souhrnného dopadu nákladů na návratnost při poskytování investičních služeb

Přehled nákladů, poplatků a čistého výnosu za 1 rok.

	Vklad 1.000.000 EUR	Vklad 2.000.000 EUR	Vklad 4.000.000 EUR
Očekávaný výnos	4,8 % p.a.	5,1 % p.a.	5,1 % p.a.
Poplatek za správu	1,2 % p.a.	1 % p.a.	0,8 % p.a.
Administrativní poplatek	0,26 % p.a.	0,22 % p.a.	0,15 % p.a.
Poplatek za vypořádání a třetím stranám	0,2 % p.a.	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.
<b>Kumulovaný dopad poplatků a nákladů na výnosnost</b>			
Náklady celkem v %	1,66 % p.a.	1,37 % p.a.	1,1 % p.a.
Čistý výnos v %	3,14 % p.a.	3,73 % p.a.	4 % p.a.

Vzhledem k tomu, že Společnost poskytuje zákazníkům pouze službu ve smyslu § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT (obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání), neponechává si ani jinak nepřijímá žádné pobídky ve formě úplaty nebo jiné peněžité či nepeněžité výhody.

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 plynoucích 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 zaslouženému 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 budoucnu 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)**

Burzově 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 expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika.

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

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

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. Nezhledňování 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 „Nezhledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti“.

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

## **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](http://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](http://www.finarbitr.cz).

Informace o poskytovaných investičních službách byly vydány dne 13.11.2024. Informace mohou být doplňovány a měněny, a to zejména v návaznosti na změnu legislativy, jejího výkladového upřesnění a v návaznosti na způsob poskytování investičních služeb. O všech změnách bude zákazník informován e-mailovou zprávou anebo na webových stránkách.