

Informace o poskytovaných investičních službách

1. Informace o společnosti

Účelem tohoto dokumentu je v souladu s právními předpisy a vnitřními předpisy společnosti Next Wealth s.r.o., IČ: 17161592, se sídlem Karolinská 650/1, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložce 367551 (dále jen „Společnost“) informovat zákazníky 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 9.9.2023 pod č.j. 2023/111120/CNB/570.

Internetové stránky Společnosti: <https://www.nextwealth.cz/> (dále také jako „internetové stránky“).

Povolení u ČNB lze ověřit v seznamu subjektů finančního trhu vedeného na internetových stránkách https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB15.BASIC_LISTINGS_RESPONSE_3.

2. Kontaktní údaje, komunikace

Next Wealth s.r.o., se sídlem Karolinská 650/1, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,

e-mail: info@nextwealth.cz,

tel.: +420 607 733 867

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

3. Orgán dohledu

Povolení k činnosti bylo vydáno Českou národní bankou, která je zároveň orgánem dohledu nad poskytováním 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

4. Poskytované služby a investiční nástroje

Společnost je oprávněna poskytovat investiční službu investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) ZPKT.

Společnost může být při nabízení a poskytování investičních služeb zastoupena vázaným zástupcem ve smyslu ust. § 32a a násl. ZPKT, který je registrován k této činnosti v České republice u ČNB. Zápis v seznamu vázaných zástupců lze nejlépe ověřit na internetových stránkách ČNB.

Společnost nesmí v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků.

Informace o způsobech fungování záručního systému, kterým se řídí osoby, které přímo vedou zákazníkův účet, nalezne zákazník také na webových stránkách těchto osob.

5. 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.

6. Poskytování investičního poradenství a přezkum vhodnosti

Pokud Společnost poskytuje službu investičního poradenství, tak toto investiční poradenství je založeno na doporučení vhodného umístění prostředků a investičních nástrojů zákazníka v rámci jeho investičního portfolia. V tomto případě budou zákazníkovi doporučovány investiční nástroje na základě výsledku jeho investičního dotazníku a to tak, aby jejich složení v konečném portfoliu zákazníka odpovídalo jeho finančnímu zázemí, jeho investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem potřebným pro pochopení souvisejících rizik, zejména jeho toleranci k riziku, případným preferencím týkajících se udržitelnosti a schopnosti nést ztráty.

Pokud Společnost poskytuje službu investičního poradenství, spočívá tato služba v poskytnutí doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, tedy doporučení koupit, prodat, upsat, vyměnit, splatit, držet nebo převzít konkrétní investiční nástroj. Poradenství je založeno na omezené analýze různých druhů investičních nástrojů. Předmětem analýzy je kvalifikovaně vybraný vzorek investičních nástrojů. Společnost neposuzuje všechny v úvahu připadající investiční nástroje daného druhu či zaměření nabízené na trhu. Součástí této služby je i pravidelná revize zákaznickova investičního portfolia z pohledu optimálního rozložení aktiv a rizika. Riziko je v rámci investičního poradenství vždy hodnoceno v kontextu celého investičního portfolia zákazníka.

Investiční poradenství poskytované Společností je poskytováno jako nezávislé, Společnost v rámci investičního poradenství nepřijímá jakékoli pobídky ze strany obchodních partnerů, poskytovatelů produktů, nebo jiných třetích osob.

Poskytuje-li Společnost službu investičního poradenství, která zahrnuje výměnu investičního nástroje, provádí analýzu nákladů a přínosů výměny investičního nástroje a následně informuje zákazníka o tom, zda přínosy výměny investičního nástroje převyšují náklady spojené s touto výměnou. Výměnou se rozumí prodej investičního nástroje a nákup jiného investičního nástroje.

Společnost upozorní zákazníka, zdali je u doporučených investičních nástrojů pravděpodobně potřebné, že zákazník bude potřebovat jejich pravidelný přezkum, a uvede tuto informaci ve zprávě o vhodnosti. Klient bere na vědomí a vyjadřuje souhlas s tím, že pokud se se Společností prokazatelně nedohodli jinak, Společnost bude zákazníkovi poskytovat pravidelné vyhodnocení vhodnosti poskytnutého investičního poradenství. V případě, že Společnost poskytuje službu, která zahrnuje pravidelné posuzování vhodnosti, mohou se další zprávy o vhodnosti zabývat pouze změnami příslušných služeb nebo nástrojů a/nebo poměrů zákazníka a není třeba v nich opakovat všechny podrobnosti z první zprávy. V takovémto případě provádějí pravidelné posuzování vhodnosti alespoň jednou ročně, přičemž četnost případného posuzování vhodnosti se zvyšuje v závislosti na rizikovém profilu zákazníka, typu doporučených investičních nástrojů a/nebo dohodě se zákazníkem. Zpráva o vhodnosti je zákazníkovi poskytována na trvalém nosiči dat.

7. 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 dělbou pravomocí pracovníků. Společnost přijala zejména následující organizační opatření:

- 1) nastavila organizační a fyzické bariéry mezi útvary (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

Informace o konkrétních střetech a hrozících střetech zájmů:

Investiční služby	Střet zájmů	Přijaté opatření
Investiční poradenství	Při investičním poradenství může dojít ke střetu zájmů v podobě poskytnutí služby investičního poradenství přednostně jednomu zákazníkovi na úkor jiného zákazníka. Tato skutečnost může negativně ovlivnit cenu investičního nástroje, nebo plné uspokojení pokynu.	Vnitřní pravidla jednání a poskytování investičních služeb; pravidelná vnitřní kontrola

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

8. Informace o poplatcích a pobídkách

Zákazník platí za služby spojené s nákupem či prodejem investičních nástrojů poplatky finančním institucím. Poplatky jsou uvedeny ve smlouvách a souvisejících dokumentech k investičním nástrojům (ceníky, statuty fondů, klíčové informační dokumenty apod.). 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. 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 informací telefonicky.

Z poplatků placených zákazníky finančním institucím mohou být vypláceny Společnosti, tzv. pobídky. 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 Společnosti 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 se Společností 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.

Informace o konkrétních pobídkách:

Společnost žádné pobídky nepřijímá ani neposkytuje.

9. Upozornění na rizika investování do investičních nástrojů

Investici do investičních nástrojů je nezbytné vždy posoudit z hlediska jednotlivých níže uvedených rizik. Investice do investičních nástrojů je relativně riskantní a je třeba mít na vědomí, že předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené, minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, a že zaručena nemusí být ani návratnost investované částky. Informace o rizicích uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za úplné a vyčerpávající poučení o všech rizikových aspektech spojených s obchodováním s investičními nástroji. S konkrétním investičním nástrojem mohou být spojena též další rizika. Zákazník, kromě nákladů na pořízení investičních nástrojů, může v důsledku obchodů s takovými nástroji převzít finanční závazky a další dodatečné povinnosti, a to včetně podmíněných závazků.

Každý obchod investičním nástrojem je spjata s rizikem. Obecně platí, že čím vyšší je očekávaný výnos a/nebo doba trvání obchodu či transakce, tím vyšší je potenciální riziko ztráty.

Při obchodování s deriváty a nástroji, které využívají pákového efektu (např. futures kontrakty, opce) není riziko ztrát omezeno hodnotou investovaných prostředků, ale může tuto hodnotu i přesáhnout (tzn. ztráta může být vyšší, než je objem investovaných prostředků). Obchodování s investičními nástroji derivátového typu proto vyžaduje specifické znalosti a zkušenosti.

Velikost rizika se liší rovněž v závislosti na druhu Investičního nástroje. Mezi nejrizikovější investiční nástroje patří obecně finanční deriváty, u nichž malá změna tržních podmínek, resp. tržní ceny podkladového aktiva může vyvolat velkou změnu tržní hodnoty derivátu. Za nástroje s vysokou mírou rizika se považují rovněž akcie, obdobné cenné papíry a komoditní nástroje.

Při investování mohou být 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.

Kreditní riziko OCP/banky je riziko úpadku poskytovatele investiční služby. Garanční fond obchodníků s cennými papíry kryje toto riziko pouze v omezené míře (viz níže). V případě podílových fondů není toto riziko ze strany Garančního fondu kryto vůbec.

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.

Možná zajištění proti rizikům:

- Diverzifikace portfolia, ideálně i napříč finančním trhem.
- Klient by si před investicí do investičních nástrojů měl důkladně pročíst veškeré dokumenty (statut, sdělení klíčových informací fondu, prospekt), kde nalezne všechny potřebné informace týkající se zejména investiční strategie a limitů investiční politiky.
- Klient by měl pravidelně sledovat hodnotu a vývoj vlastních investic a vývoj na kapitálových trzích.

Další informace o poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích, rizicích s nimi spojených a možných zajištěních proti nim, cílových trzích investičních nástrojů jsou uvedeny ve statutech a prospektech jednotlivých investičních nástrojů, dokumentaci finančních institucí, případně na internetových stránkách příslušné finanční instituce a internetových stránkách Společnosti.

10. Informace o investičních nástrojích a souvisejících rizicích

Níže Společnost poskytuje základní přehled informací o investičních nástrojích, se kterými se zákazníci mohou při poskytování investičních služeb ze strany Společnosti setkat.

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. S akciemi lze obchodovat v obchodních systémech i mimo ně, tzv. OTC. Kurz akcií v obchodních systémech závisí na hospodářském vývoji emitenta, hospodářském a politickém prostředí a mnoha dalších faktorech. Při úpadku emitenta akcie, zákazník může realizovat ztrátu, a to až do výše 100% vložené investice. Pokud je akcie denominovaná v zahraniční měně, existuje riziko odvíjející se od směnného kurzu.

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.

Investiční akcie a podílové listy lze obvykle kdykoliv odprodat investiční společnosti emitující podílové listy za aktuální odkupní cenu. Ve výjimečných případech může být zpětný odkup podílových listů dočasně zastaven. Ceny, za které lze prodat podílové listy, se mohou lišit od cen, které lze získat odkupem od investiční společnosti. Pokud jsou cenné papíry denominované v zahraniční měně, pak existuje riziko, záleží však na pohybu směnného kurzu cenných papírů.

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. 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 zasvěcenému 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. S investicí do dluhopisů je spojené riziko, že dlužník nebude schopen splnit své závazky, a to zcela nebo zčásti. Při rozhodování o investici je proto nutné vždy zvažovat bonitu a kreditní postavení dlužníka. Dále hrozí riziko likvidy, kdy v případě, že dluhopisy nebude možné prodat, vlastník dluhopisu bude nucen dluhopisy držet až do splatnosti.

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 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. Protože tržní ceny investičních nástrojů (např. výše uvedených akcií nebo dluhopisů) v portfoliích fondů neustále kolísají, promítá se toto kolísání do ocenění ETF. Kurz ETF, stejně jako kurz podkladových investičních nástrojů, tedy může v čase jak klesat, tak i růst. Vzhledem k tomu, že ETF jsou zpravidla emitovány v zahraničních měnách (zejména EUR nebo USD) je třeba při obchodování s ETFs počítat s měnovým rizikem (měna, ve které fond investuje a měna, ve které je ETF kotován).

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. Pákové investiční certifikáty jsou vysoce rizikové investiční nástroje někdy označované také jako turbo nebo knock-out certifikáty. Zákazník koupí certifikát za část jeho hodnoty a zbytek financuje úvěrem (margin trading – obchodování na úvěr). Vzniká tak páka – zákazník může s použitím menšího objemu vlastních prostředků znásobit zisk, ale i ztrátu. V krajním případě investor přijde o investovaný kapitál, a ještě musí uhradit úvěr. Ztráta tak není limitována objemem vlastních investovaných prostředků.

Strukturované produkty

Strukturované produkty jsou investiční nástroje, které jsou sestaveny z několika finančních produktů, z nichž alespoň jeden je obvykle derivát. Hodnota derivátů je obecně odvozena od hodnoty podkladového aktiva (např. měna, komodita, akcie, index). Hodnotu derivátů dále ovlivňují i jiné faktory jako úrokové sazby, splatnost a volatilita podkladového aktiva. Příkladem jednoduchých strukturovaných produktů mohou být zajištěné fondy, které kombinují termínovaný vklad a opci. Vklad tvoří obvykle zajišťovací složku a opce výnosovou složku, dalším příkladem může být garantovaný investiční certifikát, který bývá složen z nízkorizikového dluhopisu a opce. Strukturované produkty přejímají rizika nástrojů, z nichž jsou složeny a jsou proto určeny primárně zkušenějším zákazníkům. Před realizací obchodu se strukturovaným produktem je nutné se seznámit se všemi podmínkami daného produktu a rozsahem potenciální ztráty. U strukturovaných produktů lze obecně hovořit prakticky o všech typech rizik spojených s investováním do investičních nástrojů (zejm. měnové, úrokové, likvidity), i když v některých typech strukturovaných produktů je složením více nástrojů část rizik významně snížena.

11. Nezohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí a investičního poradenství na faktory udržitelnosti a nezačleňování rizik týkajících se udržitelnosti

Společnost v současné době v situacích, kdy vystupuje jako poradce, nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí či investičního poradenství na faktory udržitelnosti. Společnost nepovažuje zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí a investičního poradenství 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 a investičního poradenství je zejména ekonomická výhodnost a rizika týkající se udržitelnosti mohou být zohledněny v rámci komplexní analýzy investice,

nicméně hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti nepředstavují samostatnou relevantní kategorii.

Společnost v současné době nezačleňuje rizika udržitelnosti jako samostatnou kategorii v rámci hodnocení rizik, a to především s ohledem na velikost Společnosti a dále na rozsah a způsob poskytovaných služeb.

Společnost sleduje vývoj v předmětné oblasti a přístup k hlavním nepříznivým dopadům investičních rozhodnutí a investičního poradenství na faktory udržitelnosti pravidelně vyhodnocuje a aktualizuje. Další informace o přístupu Společnosti k udržitelnosti v oblasti finančních služeb Společnost poskytuje na svých internetových stránkách.

12. Informace ke smlouvám o finančních službách uzavíraných na dálku

Pokud Společnost se zákazníkem uzavře smlouvu o finančních službách s použitím prostředků komunikace na dálku, které umožňují uzavřít smlouvu bez současné fyzické přítomnosti zástupce Společnosti a zákazníka, je Společnost povinna dodržovat povinnosti dle § 1841 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „OZ“). Prostředky komunikace na dálku umožňující individuální jednání budou použity jen tehdy, jestliže zákazník jejich použití neodmítl. Za prostředky komunikace na dálku jsou považovány zejména internet (webové stránky), emailové zprávy, datová schránka a listovní poštovní přeprava. Od smlouvy o finančních službách uzavřené na dálku má zákazník právo odstoupit bez uvedení důvodu a bez jakékoliv sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření smlouvy, nebo ode dne, kdy mu byly předány informace podle OZ, nastal-li tento den po uzavření smlouvy. Pokud Společnost poskytla zákazníkovi klamavé sdělení, má zákazník právo odstoupit od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy se o tom dozvěděl nebo dozvědět mohl. Zákazník nemá právo na odstoupení od poskytnutých finančních služeb, jejichž cena závisí na pohybech cen na finančních trzích, které Společnost nemůže ovlivnit, jako jsou služby vztahující se k investičním nástrojům a devizovým hodnotám. Právo na odstoupení zákazník nemá dále u smluv, u nichž bylo zcela splněno oběma smluvními stranami na žádost zákazníka (pokyn) před výkonem zákaznickova práva na odstoupení. Zákazník vykoná své právo na odstoupení oznámením zaslaným prokazatelným způsobem na adresu sídla Společnosti nebo na adresu, která mu byla v komunikaci se Společností sdělena; lhůta k uplatnění práva na odstoupení je zachována, pokud bylo oznámení písemně odesláno před uplynutím této lhůty. Odstoupí-li zákazník od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku, může po něm Společnost požadovat zaplacení ceny pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu (poměrná část). Společnost však nebude požadovat zaplacení za poskytnutou službu, pokud zahájila plnění smlouvy uzavřené na dálku před uplynutím lhůty pro odstoupení bez souhlasu zákazníka nebo pokud zákazníka neinformovala o ceně podle předchozí věty. Použití prostředků komunikace na dálku nemá vliv na výši konečné ceny služeb. Před uzavřením smlouvy o finančních službách se nevyžaduje složení zálohy. Smlouva se Společností může být ukončena dohodou, nebo výpovědí kterékoliv smluvní strany s 3měsíční výpovědní lhůtou, není-li individuálně se zákazníkem dohodnuto jinak. Zákazník má právo kdykoli za trvání smluvního vztahu dostat jakoukoliv vyžádanou část smluvní dokumentace či jiných dokumentů, a to v elektronické nebo listinné podobě. Zákazník má právo změnit způsob komunikace na dálku, pokud to neodporuje povaze poskytovaných služeb a uzavřené smlouvě. Smlouvy o finančních službách a případné spory z ní se řídí českým právem. K řešení případných sporů jsou oprávněny české okresní či krajské soudy místně příslušné dle bydliště/sídla žalovaného.

13. Podávání stížností a reklamací, řešení sporů

Zákazník má právo podat stížnosti či reklamovat poskytnuté služby. Podrobné informace ohledně podávání reklamací a stížností upravuje Reklamační řád, který je umístěn na internetových 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 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.

14. Systém odškodnění zákazníků a systém pojištění pohledávek z vkladů

Společnost nesmí v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků. Informace o systému odškodnění zákazníků a systému pojištění pohledávek z vkladů, kterým se řídí osoby, které přímo vedou zákazníkův účet, nalezne zákazník také na webových stránkách těchto osob.

Garanční fond obchodníků s cennými papíry

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen „**Garanční fond**“) je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své dluhy vůči zákazníkům. Jinak řečeno Garanční fond zajišťuje výplatu náhrad zákazníkům obchodníků s cennými papíry, kteří nejsou schopni plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům. Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % z hodnoty všech složek majetku obchodníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry, po odečtení hodnoty splatných závazků obchodníka vůči obchodníkovi s cennými papíry. Do majetku obchodníka se pro účely výpočtu náhrady nepočítají peněžní prostředky svěřené obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedené jím na účtech pojištěných podle zákona upravujícího činnost bank (tyto peněžní prostředky jsou chráněny Garančním systémem finančního trhu – viz níže). Pro výpočet náhrady je rozhodná hodnota majetku ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení ČNB. Maximální náhrada činí částku odpovídající 20 000 EUR pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry. Náhrada se obdobně poskytuje také zákazníkům investičních společností nebo obdobných zahraničních subjektů, kterým je těmito subjekty poskytována hlavní investiční služba obhospodařování majetku obchodníka (portfolio management) nebo doplňková investiční služba úschova a správa investičních nástrojů pro obchodníka. Pokud však zákazník investuje do cenných papírů kolektivního investování přímo u subjektu kolektivního investování, není jeho majetek Garančním fondem chráněn. V případě žádosti Zákazníka poskytne Společnost další informace týkající se podmínek odškodnění Garančním fondem, postupu uplatnění nároku na odškodnění a jeho výplatu. Veškeré informace o Garančním fondu a jeho činnosti může Zákazník nalezít také na internetových stránkách www.gfo.cz.

Garanční systém finančního trhu

Garanční systém finančního trhu (dále jen „**Garanční systém**“) je zákonem zřízená instituce pro zajištění, správu a použití finančních prostředků určených pro zabezpečení a udržení stability finančního trhu v České republice. Garanční systém vznikl 1. 1. 2016 na platformě Fondu pojištění vkladů, přičemž Fond pojištění vkladů se k tomuto datu stal vnitřní jednotkou Garančního systému stejně jako nově vzniklý Fond pro řešení krize. Garanční systém zajišťuje výplatu náhrad vkladů v případě, že by některá z bank, stavebních spořitelen či družstevních záložen byla označena ČNB za insolventní, nebo v případě, že by soud rozhodl o úpadku takové instituce. Tuto funkci do konce roku 2015 vykonával právě Fond pojištění vkladů, který organizoval proces výplatu náhrad vkladů. Při splnění stanovených podmínek jsou pojištěny i peněžní prostředky tvořící majetek obchodníka evidované na bankovním účtu obchodníka s cennými papíry. Ze zákona je pojištěna celková částka vkladů až do maximální výše odpovídající 100 000 EUR na jednoho zákazníka u jedné banky. Do této maximální částky se ale počítají jak vklady obchodníka evidované na bankovním účtu obchodníka s cennými papíry, tak vlastní vklady obchodníka u téže banky (např. na běžném, spořicí nebo termínovaném účtu). Výplata náhrad je zahájena do 7 pracovních dnů od rozhodného dne a obchodník nemusí o výplatu základní náhrady žádat. Informace o zahájení výplatu a jejím způsobu se zveřejňuje prostřednictvím tisku, internetových stránek Garančního systému, internetových stránek platebně neschopné instituce a také prostřednictvím vyplácející banky. Veškeré informace o Garančním systému a jeho činnosti může obchodník nalezít také na internetových stránkách www.garancnisystem.cz.

15. Změny dokumentu

Tato verze dokumentu byla vydána 1.1.2024. 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 internetových stránkách Společnosti.