

## Informace o společnosti Českomoravská Poradenská s.r.o.

### Informace o společnosti a vázaných zástupcích

Obchodní firma: Českomoravská Poradenská s.r.o., sídlo Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 055 59 812, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 311985 (dále jen „společnost“). Internetové stránky: [www.ceskomoravska-poradenska.cz](http://www.ceskomoravska-poradenska.cz) (dále jen „webové stránky“).

Registrace společnosti:

- Společnost je registrovaná jako investiční zprostředkovatel na základě zápisu do registru vedeném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) ze dne 11. 5. 2017. Na základě tohoto zápisu je společnost oprávněna k poskytování investičních služeb dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“).

Registraci společnosti u ČNB lze ověřit v seznamu subjektů finančního trhu vedeného na webových stránkách <https://www.cnb.cz/cnb/jerrs>. Společnost poskytuje své služby prostřednictvím jednatelů, zaměstnanců nebo smluvních vázaných zástupců (dále jen „pracovník“) dle ZPKT. Vázaní zástupci, pokud jsou využíváni, jsou registrováni seznamu subjektů finančního trhu, který je dostupný na výše uvedených stránkách.

### Kontaktní adresa a způsob komunikace

Zákazníci se mohou na společnost obracet v pracovní dny od 10.00 do 16.00 hodin následujícími způsoby:

- osobně či písemně na adrese sídla společnosti,
- telefonicky na tel. čísle: 255 797 767, tato linka je v souladu s platnými právními předpisy nahrávána,
- e-mailem na emailovou adresu: [info@cmporadenska.cz](mailto:info@cmporadenska.cz),
- prostřednictvím vázaných zástupců společnosti, jsou-li registrováni.

Veškerá komunikace se uskutečňuje výhradně v českém jazyce. Společnost poskytuje klientovi informace v elektronické podobě.

Každý zákazník má právo požadovat vysvětlení, upřesnění nebo doplnění poskytnutých informací.

## Poskytování investičních služeb dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu

### Poskytované služby a investiční nástroje

Společnost je oprávněna poskytovat investiční služby:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2) písm. a) ZPKT,
- investiční poradenství týkající se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2, písm. e) ZPKT.

Společnost je oprávněna poskytovat investiční služby pouze ve vztahu k:

- a) cenným papírům kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- b) cenným papírům kolektivního investování vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- c) dluhopisům vydaným Českou republikou,
- d) hypotečním zástavním listům, nebo
- e) dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

Přijaté pokyny od zákazníků může Společnost na základě povolení předávat obchodníkům s cennými papíry, bankám, investičním společnostem nebo samosprávnému investičnímu fondu. Informace o smluvních finančních institucích (převodních místech) společnost uvádí na webových stránkách. Vypořádání obchodů s investičními nástroji probíhá prostřednictvím klientských účtů finančních institucí.

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.

#### **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.

#### **Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů**

Společnost přijímá od zákazníků pokyny k nákupu investičních nástrojů písemně, prostřednictvím formulářových smluv a pokynů smluvních finančních institucí. Zákazník je povinen umožnit kompletní vyplnění pokynů, tak aby byly úplné a srozumitelné. Zákazník je povinen umožnit Společnosti ověření totožnosti zákazníka v souladu se zákonem proti praní špinavých peněz, zjistit účel transakce a původ peněžních prostředků k transakci použitých. Od zákazníka přijatý pokyn Společnost předává smluvním finančním institucím k provedení. O provedení pokynu informuje zákazníka smluvní finanční instituce. Podmínkou provedení pokynu je převedení peněžních prostředků zákazníka na zákaznické účty určené smluvní finanční institucí. Společnost ani její případní vázaní zástupci nejsou oprávněni přijímat peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníka.

#### **Poskytování investičního poradenství**

Společnost v současnosti klientům neposkytuje investiční poradenství.

### **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:

- a) společností, jejími pracovníky a zákazníky nebo potenciálními zákazníky,
- b) 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,
- c) 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:

- a) nastavila organizační a fyzické bariéry mezi útvary (tzv. čínské zdi), které zajišťují fyzické i organizační oddělení útvarů vytvářejících možné konflikty zájmů a neslučitelnost funkcí,
- b) zavedla postupy k zajištění správného provádění investičních služeb pracovníky,
- c) zavedla postupy pro obchody pracovníků a vlastní obchody společnosti,
- d) provádí vnitřní kontrolu činnosti pracovníků,
- e) aplikuje povinnost mlčenlivosti,
- f) provádí pravidelné školení pracovníků,
- g) 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.

### Informace o konkrétních střetech a hrozících střetech zájmů:

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost je za poskytnuté investiční služby placena procentní odměnou z objemu vstupní investice a formou podílu na průběžném poplatku, existuje riziko zprostředkování nástrojů s vyšším rizikem a tím i zpravidla vyšší odměnou, než odpovídá investičnímu profilu zákazníka. Opatřeními k eliminaci tohoto střetu zájmů jsou vnitřní pravidla pro poskytování investičních služeb, test přiměřenosti a vhodnosti aplikovaný vůči zákazníkům a pravidelná vnitřní kontrola. Bližší informace o odměňování formou pobídek viz čl. 7 níže.

Při přijímání pokynů zákazníků a jejich následném předání spolupracujícím finančním institucím k provedení může dojít ke střetu zájmů v podobě upřednostnění pokynu zákazníka později podaného, případně pokynu osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, na úkor pokynu jiného zákazníka dříve podaného k provedení. Tato skutečnost může negativně ovlivnit cenu investičního nástroje, nebo

plné uspokojení pokynu. Opatřeními k eliminaci tohoto střetu zájmů jsou vnitřní pravidla pro poskytování investičních služeb a pravidelná vnitřní kontrola. Bližší informace o odměňování formou pobídek viz čl. 6 níže.

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

### 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.). Jedná se např. o vstupní poplatek, poplatek za správu, poplatek za vedení účtu apod. Z poplatků placených zákazníky finančním institucím tyto vyplácejí investičním zprostředkovatelům za jejich zprostředkovatelskou činnost pobídky.

Pobídky jsou specifickým střetem zájmů při poskytování investičních služeb společností. Společnost nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout peněžitou nebo nepeněžitou výhodu od třetí strany, která může vést k porušení povinnosti investičního zprostředkovatele 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 úměrně 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, její 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 provádějí jejich efektivní řízení. Společnost přijímá pouze dovozené pobídky. Za zprostředkování investičních služeb přijímá společnost od finančních institucí peněžité pobídky, a to ve formě provizí za zprostředkování nákupu/prodeje investičních nástrojů. Společnost sděluje, že uvedené pobídky přispívají ke zvýšení kvality poskytovaných služeb, zejména osobního klientského servisu a že tím není dotčena povinnost jednat v nejlepším zájmu zákazníků.

Informace o konkrétních pobídkách:

Oblast služeb	Specifikace pobídky	Dovolenost
Zprostředkování obchodů s cennými papíry kolektivního investování	V případě, že společnost provádí distribuci cenných papírů kolektivního investování, přijímá za svou činnost od správce fondu, distributora fondu, nebo OCP odměnu ze vstupního poplatku, sníženou o související poplatky uhrazené OCP jinému OCP, kterému OCP předává pokyny související s danými investičními službami, či převodnímu místu nebo jiné osobě a o související povinný příspěvek OCP do Garančního fondu OCP. Výše odměny činí: <ul style="list-style-type: none"> <li>- 100 % podíl na vstupním poplatku u NEMO Fund,</li> <li>- 100 % podíl na vstupním poplatku u ivy balanced a u ivy dynamic a u ivy money</li> <li>- 90 % podíl na vstupním poplatku u TOP ETF</li> </ul>	ANO viz bod 7.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky anebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.
Zprostředkování obchodů s cennými papíry kolektivního investování	V případě, že společnost provádí distribuci cenných papírů kolektivního investování, přijímá za svou činnost od správce fondu, distributora fondu, nebo OCP odměnu z poplatku za správu, sníženou o související poplatky uhrazené OCP jinému OCP, kterému OCP předává pokyny související s danými investičními službami, či převodnímu místu nebo jiné osobě a o související povinný příspěvek OCP do Garančního fondu OCP. Výše odměny činí:	ANO viz bod 7.c), a to z důvodu osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky anebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 77 % podíl na poplatku za správu u ivy balanced u ivy dynamic a u ivy money</li> <li>- 46 % podíl na poplatku za správu u TOP ETF</li> <li>- 1,2 % p.a. podíl z aktuální hodnoty investice u NEMO Fund</li> </ul>	
Zprostředkování obchodů dluhopisy	V případě, že společnost provádí zprostředkování obchodů s dluhopisy, přijímá za svou činnost zprostředkovatelskou odměnu. Její výše činí 0 – 8 % z objemu zákazníkem nakoupených dluhopisů.	ANO viz bod 7.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky, nebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.
Zprostředkování smluv na poskytování investičních služeb třetími osobami	V případě, že společnost provádí zprostředkování rámcových smluv na poskytování investičních služeb OCP či investičních společností, přijímá za svou činnost zprostředkovatelskou odměnu z objemu zákazníkem nakoupených investičních nástrojů. Výše zprostředkovatelské odměny činí: <ul style="list-style-type: none"> <li>- 5 % u ivy balanced a ivy dynamic</li> <li>- 2,5 % u NEMO Fund</li> </ul>	ANO viz bod 7.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky, nebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.

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 nepeněžité výhody, jejichž přehled uveřejnila ČNB na svých internetových stránkách.

Společnost tímto informuje zákazníka, že od emitentů, nebo distributorů zpravidla čerpá menší nepeněžité 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.

Jsou-li společností využíváni vázaní zástupci, jsou ze strany společnosti odměňováni provizí ze zákazníkům zaplacené odměny za poskytnuté investiční služby. Výše provize činí zpravidla 20-70% poplatku placeného zákazníkům.

Společnost poskytne kdykoliv na žádost zákazníka podrobnější informace týkající se této problematiky. Další informace o pobídkách a jejich výši mohou být uvedeny na webových stránkách.

### Provozní pobídky

Pobídky, které umožní poskytování služeb, nebo které jsou pro tento účel nutné a které jsou přípustné v případě, že jejich povaha není v rozporu s povinností poskytovat služby s odbornou péčí.

Mezi tyto pobídky patří např.:

- a) platby za účetnictví, právní a daňové služby,
- b) náklady spojené s plněním povinností vůči České národní bance (správní poplatky, náklady na systém pro výkaznictví aj.) a vůči zákazníkům,
- c) poštovní a jiné poplatky za komunikaci,
- d) poplatky spojené s vedením účtu v bance,
- e) školení předepsaná právními předpisy (např. AML),
- f) pojistné na pojištění odpovědnosti.

V případě že Společnost s Klientem 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. Klient podpisem smlouvy se Společností souhlasí s tím, že obdrží tyto informace bez zbytečného odkladu po uzavření smlouvy. Společnost umožňuje Klientovi 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.

## Informace o investičních nástrojích

**Podílový list** je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu, a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo ze statutu podílového fondu.



**Dluhopis** je zastupitelný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta toto právo uspokojit. S dluhopisem je vždy spojeno kreditní riziko emitenta a omezená likvidita.

Druhy dluhopisů:

Dluhopisy vydané Českou republikou – jedná se o tzv. státní dluhopisy. Obecně vyšší bezpečnost státních dluhopisů je doprovázena nižšími úrokovými sazbami zpravidla při relativně dlouhé době splatnosti, která s sebou nese riziko poklesu hodnoty investice.

Hypoteční zástavní listy – dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek. Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka.

Dluhopisy s prospektem – prospekt je dokument obsahující informace, které jsou nezbytné pro investory k posouzení nabízeného dluhopisu a práv s ním spojených, majetku a dluhů, finanční situace, zisku a ztrát, budoucího vývoje podnikání a finanční situace emitenta. Obecně platí, že veřejně nabízet dluhopisy může jen osoba, která nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejní prospekt cenného papíru schválený Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie.

**Fond peněžního trhu** je fond investující do krátkodobých a vysoce bezpečných finančních instrumentů. Poskytuje vysokou míru stability a jistoty, ale v porovnání s ostatními uvedenými fondy zpravidla nejnižší možný výnos.

**Dluhopisový fond** je fond investující do dluhových cenných papírů (dluhopisů) se splatností obvykle delší než 1 rok. Zpravidla poskytuje menší míru stability a jistoty než fond peněžního trhu, ale větší než akciový fond.

**Smíšený fond** je kombinací akciového a dluhopisového fondu. Možný výnos i riziko je vyšší než u dluhopisového a menší než u akciového fondu.

**Akciový fond** je fond investující do akcií. Fond se vyznačuje vysokou kolísavostí hodnoty a vysokou rizikovostí. Doporučený horizont investice je 5 a více let. Potenciálně vysoké výnosy jsou vykoupeny vysokou rizikovostí.

**Speciální fond** určený veřejnosti může být fond cenných papírů (investuje do zákonem určených cenných papírů), nemovitostí (investuje do nemovitostí a nemovitostních společností), fond fondů (investuje do jiných fondů). Možný výnos i riziko se odvíjí od majetku, do kterého fond investuje.

**ETF** je investiční fond nebo zahraniční investiční fond, je-li alespoň jeden druh jím vydávaných cenných papírů kolektivního investování obchodován průběžně během obchodního dne v alespoň jednom obchodním systému a s alespoň jedním tvůrcem trhu, který zajišťuje, aby se cena těchto cenných papírů v tomto obchodním systému významně nelišila od jejich aktuální hodnoty.

Výše uvedené investiční nástroje jsou vhodné i pro neprofesionální zákazníky. Zda je konkrétní investiční nástroj vhodný pro konkrétního zákazníka se odvíjí od investičního profilu zákazníka a od cílového trhu investičního nástroje.

**Akcie investičního fondu** – fond kolektivního investování ve formě akciové společnosti, resp. akciové společnosti s proměnným základním kapitálem je právnickou osobou, jejímž předmětem podnikání je



shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním akcií, společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií a další správa tohoto majetku. S Akciemi investičního fondu je spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení, zisku a likvidačním zůstatku akciové společnosti, jejíž koupí se však investor podílí na investování fondu kolektivního investování.

Bližší informace k nabízeným produktům včetně KID (sdělení klíčových informací) jsou dostupné na <https://www.colosseum.cz>. Klíčové informace ke konkrétním produktům pak klient nalezne na této webové stránce v části týkající se daného produktu. V případě služby TOP ETF jsou KID (sdělení klíčových informací) dostupné zde: <https://www.top-etf.cz/#etffunds>. Po kliknutí na řádek příslušného ETF, se otevře karta s informacemi o tomto konkrétním ETF, kde se v horní části uprostřed nachází odkaz KID CZ. Po kliknutí na tento odkaz se zobrazí stránky s příslušným ETF s možností jeho stažení. V případě produktu NEMO Fund jsou KID (sdělení klíčových informací) dostupné zde: <https://www.fondnemo.cz/download/30/klicove-informace-pro-investory-fond-nemo.pdf?v=20230419>.

## Upozornění na rizika investování do investičních nástrojů

**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 vlastníků 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.

#### **Rizika jednotlivých nástrojů:**

**Dluhopisy:** S dluhopisy je vždy spojeno významné kreditní riziko emitenta a omezená, nebo v případě že dluhopisy nejsou kótovány na burze i nulová likvidita.

**Investiční fondy:** 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.

**Podřízený dluh/vklad:** Při využití podřízených dluhů (nebo vkladů) nebo nákupu podřízených cenných papírů (např. dluhopisů) nespádají tyto instrumenty pod žádný systém pojištění vkladů ani jinou ochranu návratnosti prostředků, a mohou mít omezenou převoditelnost nebo nemají možnost dřívější výpovědi/likvidity. Pohledávky z těchto instrumentů budou uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek.

#### **Zajištění proti rizikům:**

- a) diverzifikace portfolia, ideálně i napříč finančním trhem,
- b) zadávání stop-loss (zastav ztrátu) pokynů, je-li to možné.

#### **Záruční systémy**

Majetek zákazníka svěřený prostřednictvím společnosti obchodníkovi s cennými papíry za účelem poskytnutí investiční služby je za podmínek a v rozsahu stanovených ZPKT, chráněn záručním systémem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (dále jen „GF“). Zákazník má nárok na plnění z GF, pokud obchodník z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo soud prohlásil konkurz na majetek obchodníka nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi. Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % z obchodníkovi svěřeného majetku zákazníka, nejvýše však částce v Kč odpovídající 20.000 eurům. Právo zákazníka na vyplacení náhrady z GF se promlčuje uplynutím 5

let ode dne zahájení výplaty náhrad z GF. Úplné informace o GF je možné najít v ZPKT. Vázaný zástupce Vám na požádání pořídí kopii předmětných ustanovení.

### **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 povinná 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 zahájil plnění smlouvy uzavřené na dálku před uplynutím lhůty pro odstoupení bez souhlasu zákazníka nebo pokud zákazníka neinformoval 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 3-měsíční 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.

### **Podávání stížností a reklamací, změny informací pro zákazníky**

Zákazník má právo podat stížnosti či reklamovat poskytnuté služby. Stížnost či reklamaci je třeba poslat písemně (poštou, e-mailem) do sídla společnosti. Jednatelům pověřená osoba společnosti, zpravidla compliance officer, stížnost nebo reklamaci prověří a vyrozumí zákazníka písemně o způsobu jejího vyřízení.

Lhůta pro vyřízení reklamace nebo stížnosti je stanovena na 30 dní ode dne doručení. Evidenci reklamací a ověřování způsobu vyřízení reklamací je ve společnosti pověřen compliance officer. Podrobné informace ohledně podávání reklamací a stížností upravuje Reklamační řád, který je umístěn na webových stránkách. Zákazník potvrzuje podpisem smlouvy, že byl s Reklamačním řádem seznámen.

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 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).

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

Pro klienty spolupracujících obchodníků s cennými papíry (dále jen "OCP"), kteří svěřují svoje Vklady za účelem poskytnutí dané investiční služby přímo spolupracujícím obchodníkům s cennými papíry platí následující podmínky: Na základě ustanovení § 128 ZPKT byl zřízen Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále „Garanční fond“). V souladu se zněním ustanovení § 128 odst. 9 ZPKT jsou OCP účastníkem systému pojištění zabezpečovaného Garančním fondem. Garanční fond je právnická osoba, která zabezpečuje záruční systém, ze které se vyplácí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči zákazníkům. Garanční fond je řízen pětičlennou správní radou, která je jeho statutárním orgánem. Předsedu, místopředsedu a ostatní členy správní rady Garančního fondu jmenuje a odvolává ministr financí. Náhrada z Garančního fondu se poskytuje za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky o tom, že obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo že soud prohlásil konkurz na majetek obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka s cennými papíry se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi s cennými papíry, sečtou hodnoty všech složek majetku zákazníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry, a to včetně jeho spoluvlastnického podílu na majetku ve spoluvlastnictví s jinými zákazníky, s výjimkou hodnoty peněžních prostředků svěřených obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedených jím na účtech pojištěných podle zvláštního zákona upravujícího činnost bank. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky. Pro výpočet náhrady jsou určující reálné hodnoty investičních nástrojů platné ke dni, ke kterému Garanční fond obdrží oznámení České národní banky. Při výpočtu náhrady může Garanční fond přihlídnout i ke smluvním ujednáním mezi obchodníkem s cennými papíry a zákazníkem, jsou-li obvyklá, zejména ke skutečně připsaným úrokům nebo jiným výnosům, na které vznikl zákazníkovi nárok ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení České národní banky. Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % částky, nejvýše se však vyplatí částka v korunách českých odpovídající 20 000 eurům pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry. Náhrada z Garančního fondu musí být vyplacena do 3 měsíců ode dne

ověření přihlášeného nároku a vypočtení výše náhrady. Česká národní banka může ve výjimečných případech na žádost Garančního fondu prodloužit tuto lhůtu nejvýše o 3 měsíce.

Na náhrady z Garančního fondu nemají nárok osoby uvedené v § 130 odst. 4 ZPKT. V okamžiku výplaty náhrady přecházejí na Garanční fond věřitelská práva zákazníka, kterému Garanční fond vyplatil náhradu, a to do výše vyplacené náhrady. Pokud byla pohledávka již přihlášena do konkursu na majetek Společnosti, stává se Garanční fond stejným okamžikem a ve stejném rozsahu konkursním věřitelem Společnosti v úpadku namísto zákazníka. Na žádost Garančního fondu vyznačí insolvenční správce tuto změnu bez zbytečného odkladu v seznamu přihlášených pohledávek. Právo zákazníka na plnění z Garančního fondu se promlčuje uplynutím 5 let ode dne splatnosti pohledávky zákazníka na

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

### Vklady klientů OCP u bank se sídlem v České republice<sup>1</sup>

Peněžní prostředky klientů jsou uloženy u bank na účtech ve zvláštním režimu podle § 41f zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále „Zákon o bankách“) a jsou pojištěny u fondu pojištění vkladů (dále „Fond pojištění vkladů“). Fond pojištění vkladů je zřízen na základě Zákona o bankách. Do Fondu pojištění vkladů ze zákona povinně přispívají všechny banky, stavební spořitelny a družstevní záložny se sídlem v České republice. Při zakládání zákaznického účtu oznámí OCP bance, u níž je účet veden, že skutečnými vlastníky prostředků na účtu jsou její klienti (že jde tedy účet ve zvláštním režimu představující peněžní prostředky více osob evidované na jednom účtu a současně je skutečný vlastník peněžní částky odlišný od majitele účtu). Společnost je povinna vést evidenci obsahující mimo jiné identifikační údaje klientů a údaje o výši a důvodu (právním titulu) pohledávky z vkladu a tuto evidenci bez zbytečného odkladu ve stanovených případech předat bance na její požádání. V případě, kdy Česká národní banka oznámí, že banka, u níž jsou uloženy peněžní prostředky klientů, není schopna dostát svým závazkům, vyplatí Fond pojištění vkladů všem fyzickým a právnickým osobám 100 % jejich vkladů, a to včetně úroků, až do výše maximálně 100 000 eur (do této maximální částky se ale počítají jak vklady klienta evidované na bankovním účtu OCP, tak vlastní vklady klienta u téže banky (např. na běžném, spořicí nebo termínovaném účtu), přičemž výplata náhrad musí být zahájena do 20 pracovních dní od vydání tohoto oznámení. Výplata se provádí v korunách českých, náhrady za prostředky na devizových účtech se přepočítávají kurzem ČNB k rozhodnému datu. Podrobnější informace je možno nalézt v Zákoně o bankách, na stránkách Fondu pojištění vkladů ([www.fpv.cz](http://www.fpv.cz)) nebo je na požádání poskytnou příslušní pracovníci OCP nebo IZ.

Informace pro zákazníky investičního zprostředkovatele byly vydány 1. 5. 2019. Poslední aktualizace proběhla k 5.3.2024. 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 emailovou zprávou anebo na webových stránkách.

---

<sup>1</sup> Československá obchodní banka, a.s., IČO 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, jejíž činnost podléhá dohledu ze strany České národní banky ([www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)).



Datum účinnosti od 5.3.2024

Sídlo  
Václavské náměstí 62  
110 00 Praha

Kancelář  
Campus Science Park, budova D  
Palachovo nám. 799/5 625 00 Brno

IČ: 05559812