

Informace pro zákazníky EnCor Wealth Management s.r.o.

Účinnost ke dni: 31.7.2024

EnCor Wealth Management s.r.o. (dále jen „společnost“) má jako investiční zprostředkovatel podle rozhodných právních předpisů a právních norem (dále jen jako „právní předpisy“), zejména pak podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“) a prováděcích předpisů k ZPKT, rozsáhlou informační povinnost vůči svým zákazníkům a potenciálním zákazníkům (dále jen „zákazník“). Účelem tohoto dokumentu je podat základní přehled informací zákazníkům. Zákazníci jsou upozorňováni, že vedle informací v tomto informačním listu jsou informováni i dalšími formami a způsoby.

Tento dokument slouží k informování zákazníků o

- údajích o Společnosti a základních informacích souvisejících s jí poskytovanými investičními službami,
- způsobu komunikace mezi společností a zákazníkem, včetně způsobů pro zaslání a příjem pokynů
- investičních službách, které Společnost poskytuje,
- informace o nákladech a úplatách souvisejících s investiční službou,
- informace o pobídkách Společnosti,
- investičních nástrojích, kterých se může investiční služba týkat,
- možných rizicích, která mohou být s požadovanou investiční službou nebo investičním nástrojem spojena, a o možných zajištěních proti nim.

Tento dokument se týká pouze těch investičních služeb, které Společnost svým zákazníkům poskytuje, a investičních nástrojů, ke kterým jsou tyto služby poskytovány. Dokument neobsahuje komplexní informace o všech typech investičních nástrojů ve smyslu ZPKT.

1. Údaje o Společnosti

1.1 Základní údaje

Název: EnCor Wealth Management s.r.o.

Sídlo: Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8

IČ: 02799715

Zápis do obchodního rejstříku: spisová značka C 223298 vedená u Městského soudu v Praze

Společnost je Českou národní bankou registrovaným investičním zprostředkovatelem ve smyslu ust. § 29 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“).

1.2 Kontaktní údaje

Každý zákazník se může s jakýmkoli dotazem týkajícím se poskytování příslušné investiční služby anebo investičního nástroje obrátit na příslušné pracovníky.

Kontaktní místo:

EnCor Wealth Management s.r.o.
Pernerova 691/42, Karlín,
186 00 Praha 8

Telefonický kontakt: +420 230 234 111

E-mail: welcome@encorwealth.com

Bližší údaje o Společnosti jsou dostupné na jejích webových stránkách www.encorwealth.com.

Společnost není podle ZPKT oprávněna přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků, tudíž tento dokument neobsahuje informace o režimu ochrany majetku zákazníka podle § 15d odst. 1 písm. f) ZPKT.

Detailní rozsah a přesný výčet služeb poskytovaných Společností je možno ověřit přímo na oficiálních webových stránkách České národní banky.

Státní dohled nad kapitálovým trhem v České republice vykonává Česká národní banka. Příslušné oprávnění České národní banky k poskytování investičních služeb Společnosti vzniklo dne 26. 04. 2017.

Kontaktní údaje České národní banky jsou následující: Česká národní banka Na Příkopě 28 115 03 Praha 1 tel.: 224 411 111 fax: 224 412 404 www.cnb.cz Zelená linka (zejm. pro případné stížnosti): tel.: 800 160 170 (Adresa podatelny: Česká národní banka, Senovážná 3, 115 03 Praha 1, elektronická podatelna: podatelna@cnb.cz)

1.3 Komunikace mezi Společností a zákazníkem

Společnost staví na úzce osobním a přímém kontaktu se svými zákazníky. Společnost může být při jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb zastoupena pouze svým pracovníkem. Pracovníkem společnosti se rozumí statutární orgán společnosti, resp. jeho členové, nebo zaměstnanec společnosti.

Obecné způsoby komunikace

Zákazníci mohou se společností komunikovat prostřednictvím telefonické komunikace, e-mailové komunikace, osobně, prostřednictvím zabezpečeného portálu Společnosti, případně formou kontaktních formulářů zveřejněných na internetových stránkách společnosti. Zvláštní formalizovaný způsob je stanoven ve věci komunikace pro zaslání a příjem pokynů, viz níže.

Způsob komunikace pro zaslání a příjem pokynů

Společnost upozorňuje zákazníky, že pokyny od zákazníků bude přijímat výhradně písemnou formou. Pokyny zákazníků přitom musí být předány na osobním jednání zákazníka se zástupcem společnosti.

Komunikace mezi Společností a zákazníkem při výkonu příslušné investiční služby probíhá vždy za předem smluvně sjednaných podmínek.

Specifikace jazyka

Komunikace mezi Společností a zákazníkem včetně všech písemných dokumentů a jiných sdělení probíhá v českém, případně anglickém jazyce.

2. Investiční služby

Společnost je oprávněna poskytovat následující investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a) nebo e) ZPKT:

- (i) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů;
- (ii) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Výše uvedené investiční služby může Společnost **jako investiční zprostředkovatel poskytovat pouze ve vztahu k následujícím investičním nástrojům:**

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

Společnost jako investiční zprostředkovatel není podle ZPKT oprávněna přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků, tudíž tento dokument neobsahuje informace o režimu ochrany majetku zákazníka podle § 15d odst. 1 písm. f) ZPKT.

Přijímáním a předáváním pokynů týkajících se investičních nástrojů se rozumí přijímání pokynů týkajících se investičních nástrojů od zákazníků, které jsou následně Společností předány k provedení obchodníkovi s cennými papíry nebo jiné finanční instituci. Součástí této služby je i zprostředkování uzavření komisionářské smlouvy nebo jiné smlouvy mezi finanční institucí a zákazníkem.

Pokyny zákazníků může Společnost předávat pouze:

- bance,
- obchodníkovi s cennými papíry,
- zahraniční osobě, která má sídlo v členském státě Evropské unie a jejíž předmět podnikání odpovídá činnosti některé z osob uvedených v předchozích odstavcích,
- organizační složce zahraniční osoby, která má povolení podle ust. § 28 odst. 1 ZPKT,
- obhospodařovateli fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který tento fond obhospodařuje na základě povolení České národní banky,
- zahraniční osobě oprávněné nabízet investice do fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu v České republice.

Investičním poradenstvím týkajícím se investičních nástrojů se rozumí poskytování individualizovaného poradenství, které směřuje přímo či nepřímo k nákupu, prodeji, úpisu, umístění, vyplacení, držbě nebo jinému nakládání s konkrétním investičním nástrojem nebo nástroji nebo k uplatnění práva na takové nakládání, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka či Zprostředkovatele.

3. Informace o nákladech a úplatách souvisejících s investiční službou

Veškeré ceny investičních služeb Společnosti uvádí Ceník, který je dostupný na internetových stránkách Společnosti.

Zákazníkovi mohou být v souvislosti s poskytnutím investiční služby třetími stranami účtovány další poplatky, kterými mohou být zejména:

- vstupní poplatek, jenž se stanoví procentem z objemu investice (obvykle 0-5 %);
- výstupní poplatek, který se stanoví procentem z objemu investice;
- manažerský (správcovský) poplatek, který se zpravidla počítá procentem z objemu obhospodařovaného objemu aktiv příslušného investičního nástroje;
- poplatky bank za převody peněžních prostředků a devizové operace, poplatky za vedení investičního účtu a další;
- v případě cizoměnových fondů nebo investic mohou být náklady na investici nebo jejich část hrazena v cizí měně a s tím účtovány i související náklady na měnovou konverzi;
- náklady zaslání informací o stavu majetkového účtu a informací o provedených pokynech např. v podobě poštovního;
- transakční poplatky za vedení investičního účtu a další.

Zákazníkovi mohou vzniknout další náklady, které jsou uvedeny ve statutu, emisních podmínkách či jiných dokumentech, které souvisí sdaným investičním nástrojem. Dále mohou zákazníkovi vzniknout náklady spojené s případným uplatňováním práva spojených s investičními nástroji, včetně nákladů spojených s případy uplatňováním nároků v případě prodlení či jiného defaultu povinné osoby. V neposlední řadě mohou zákazníkovi vzniknout v souvislosti s investičními službami daňové a devizové povinnosti a náklady – tyto je zákazník povinen řešit samostatně, společnost přitom doporučuje, aby zákazník tyto otázky řešil s kvalifikovaným poradcem (náklady na takové poradce mohou být dalšími nepřímými náklady spojenými s investicí). Společnost neposkytuje ohledně daňových povinností žádné služby a daňové závazky za zákazníka neplní ani ona, ani poskytovatel investičního nástroje. Konkrétní údaje o nákladech a poplatcích budou zákazníkovi poskytnuty v souvislosti s konkrétním investičním nástrojem a investiční službou.

Společnost při poskytování investičních služeb spolupracuje s vybranými subjekty (obchodníci s cennými papíry, investiční společnosti). Nespolupracuje tedy se všemi subjekty na trhu. Společnost může od těchto smluvních partnerů přijímat pobídky.

4. Informace o existenci, povaze a výši pobídek

V rámci poskytování investičních služeb ze strany společnosti dochází k tomu, že společnost poskytuje třetím stranám nebo od třetích stran přijímá pobídky, ať už se jedná o pobídky v peněžité či nepeněžité formě. Tyto pobídky přispívají ke zvýšení kvality poskytovaných služeb, jejich přijímání a poskytování je regulováno právními předpisy a jejich přijetím či poskytnutím ze strany společnosti nesmí být dotčena povinnost společnosti jednat v nejlepším zájmu svých zákazníků.

Mezi obvyklé pobídky od třetích stran patří:

a) podíl na vstupním poplatku. S výší poplatku a výší pobídky bude zákazník před poskytnutím služby seznámen

b) podíl na obhospodařovatelském (správcovském) či obdobném poplatku („průběžná provize“), který je počítán z výše poplatků za správu fondu nebo portfolia.

Zprostředkovatelská provize pro společnost poskytnutá třetími stranami nikdy nepřevyšuje výši poplatku hrazeného zákazníkem třetím stranám. Společnost dále obvykle inkasuje od třetích stran i podíl na obhospodařovatelském (správcovském) či obdobném poplatku, který je počítán z výše poplatků za správu fondu nebo portfolia.

c) podíl na poplatcích za uskutečnění obchodu s investičními nástroji (nákup, prodej nebo jiná dispozice) ze strany zákazníka (obvykle 50- 100% podíl), a to i v případě, že zákazník zadává následný pokyn k obchodu přímo třetí straně bez jakéhokoliv zásahu společnosti na základě dříve zprostředkované z investice. Týká se jiných investičních nástrojů vyjma cenných papírů kolektivního investování.

Obvyklými poskytovateli těchto pobídek přijímaných společností jsou obchodníci s cennými papíry, kterým společnost předává pokyny přijaté od zákazníků, a investiční společnosti obhospodařující fondy, k jejichž investičním nástrojům společnost poskytuje investiční služby.

O konkrétní výši pobídky bude zákazník informován v souvislosti s konkrétním investičním nástrojem s dostatečným předstihem.

5. Investiční nástroje

5.1. Obecně o investičních nástrojích

Společnost ve smyslu ustanovení § 3 ZPKT rozlišuje následující druhy investičních nástrojů

a) **investiční cenné papíry** – cenné papíry obchodovatelné na kapitálovém trhu, přičemž se jedná zejména o:

- i. akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě,
- ii. dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky,
- iii. cenné papíry nahrazující cenné papíry uvedené v bodech i. a ii. (např. poukázka na akcie),
- iv. cenné papíry opravňující k nabytí nebo zcizení investičních cenných papírů uvedených v bodech i. a ii. (např. opční listy),
- v. cenné papíry, ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích a jejichž hodnota je určena hodnotou investičních cenných papírů, měnových kurzů, úrokových sazeb, úrokových výnosů, komodit nebo finančních indexů či jiných kvantitativně vyjádřených ukazatelů (např. investiční certifikáty).

b) **cenné papíry kolektivního investování** – zejména se jedná o:

- i. podílové listy podílového fondu,
- ii. akcie investičního fondu,
- iii. ETF (tzv. Exchange Traded Fund), fond, který drží majetek skládající se z různých aktiv, a který vydává cenné papíry, jež jsou obchodovány na burze, obvyklým pojmovým znakem ETF je, že cenný papír vydaný ETF představuje určitý podíl na majetku ETF a v případě likvidace případně každému držiteli cenného papíru příslušný podíl z majetku ETF.

Společnost tímto upozorňuje zákazníky, že jeden investiční nástroj může podle svých vlastností vykazat znaky více druhů investičních nástrojů, zákazník by měl proto sledovat povahu konkrétního investičního nástroje, jedná se například o tyto případy:

- akcie investičního fondu může být zařazena do skupiny investičních cenných papírů nebo do skupiny cenných papírů kolektivního investování,
- investiční certifikát může být zařazen do skupiny investičních cenných papírů nebo do skupiny finančních derivátů.

5.2. Stručná charakteristika investičních nástrojů

5.2.1. Akcie

Akcie představuje cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře podílet se na řízení, zisku a likvidačním zůstatku akciové společnosti. Akcie mohou být vydávány v listinné nebo zaknihované podobě. S akciemi jsou spojeny dva možné druhy výnosu – i) kapitálový výnos spočívající v kladném rozdílu mezi prodejní a nákupní cenou akcie (v případě, že je tento rozdíl záporný, jedná se o kapitálovou ztrátu) a ii) dividendový výnos související s vyplacenou dividendou majiteli akcie. Akcie mohou být obchodovány na regulovaném trhu i mimo něj.

5.2.2. Dluhopisy

Dluhopis je dluhový cenný papír, který vyjadřuje závazek emitenta vůči každému vlastníku tohoto investičního nástroje. Konkrétní podoba tohoto závazku závisí na druhu dluhopisu. Dluhopisy můžeme dělit zejména podle doby splatnosti (krátkodobé, dlouhodobé), podle druhu emitenta (dluhopisy veřejného sektoru, bankovní dluhopisy, dluhopisy korporací apod.), podle způsobu výplaty kupónu (bezkupónové dluhopisy, dluhopisy s fixním kupónem, dluhopisy s proměnlivým kupónem apod.). Možný výnos z dluhopisu je bezprostředně spojen s typem dluhopisu.

- **Bezkupónové dluhopisy** – investor je nakupuje za nižší cenu, než je jejich jmenovitá hodnota, v době splatnosti obdrží jmenovitou hodnotu – výnos z tohoto typu dluhopisu je potom dán rozdílem mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou dluhopisu.
- **Kupónové dluhopisy** – investorovi je emitentem každoročně vyplácen kupón a v době splatnosti je investorovi vyplacena jmenovitá hodnota dluhopisu - výnos je potom složen ze dvou částí – i) kupónový výnos (jeho výše může být určena fixně nebo se může měnit během doby splatnosti dluhopisu) a ii) kapitálový výnos - ten může být dán buď kladným rozdílem prodejní a nákupní ceny dluhopisu nebo kladným rozdílem vyplacené jmenovité hodnoty dluhopisu a nákupní ceny (i v případě dluhopisů může investor utrpět kapitálovou ztrátu, pokud nákupní cena převyšuje cenu prodejní nebo vyplacenou jmenovitou hodnotu při splatnosti dluhopisu).

5.2.3. Cenné papíry kolektivního investování

Kolektivním investováním ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“) se rozumí podnikání, jehož předmětem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním akcií či podílových listů, společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií či podílových listů a další správa tohoto majetku.

Investiční fondy se dělí na fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů. Fondem kolektivního investování může být jednak akciová společnost, případně akciová společnost s proměnným základním kapitálem a jednak podílový fond. Fondy kolektivního investování lze dělit z různých hledisek. Pro investora je však klíčové členění fondů kolektivního investování na fondy standardní a fondy speciální. Standardní fond kolektivního investování, na rozdíl od speciálního fondu, splňuje požadavky práva Evropské unie a jako takový je zapsán v příslušném seznamu vedeném ČNB. Velmi praktické je pro investora i členění fondů kolektivního investování podle zaměření jejich investic, takto rozlišujeme fondy peněžního trhu, dluhopisové, akciové, smíšené, nemovitostní, fondů atd.

Podílové listy

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 ZISIF nebo ze statutu podílového fondu. Podílový fond nemá vlastní právní osobnost a je obhospodařován obhospodařovatelem. Podílové listy mohou být podle statutu podílového fondu různých druhů (např. podílové listy se zvláštními právy). Rozlišujeme následující podílové listy:

a) podílové listy otevřeného podílového fondu:

- otevřený podílový fond nemá omezený počet vydávaných podílových listů,
- administrátor otevřeného podílového fondu zajistí odkoupení podílového listu tohoto fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu; tato částka může být snížena o srážku uvedenou ve statutu,
- administrátor otevřeného podílového fondu zajistí odkoupení podílového listu tohoto fondu na účet tohoto podílového fondu do (pokud není obhospodařovatelem pozastaveno odkupování podílových listů):
 - 2 týdnů, jde-li o standardní fond,
 - 1 měsíce, jde-li o speciální fond, který neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti,
 - 2 let, jde-li o investiční fond, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti,
- mohou, ale nemusejí mít jmenovitou hodnotu.

b) podílové listy uzavřeného podílového fondu:

- uzavřený podílový fond má omezený počet vydávaných podílových listů,
- s podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet fondu (s výjimkami stanovenými ZISIF),
- musí mít jmenovitou hodnotu,
- uzavřený podílový fond se vytváří na dobu určitou či neurčitou. Nerozhodne-li obhospodařovatel uzavřeného podílového fondu vytvořeného na dobu určitou do uplynutí této doby, zda tento podílový fond vstoupí do likvidace nebo se přemění na otevřený podílový fond nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, vstoupí podílový fond po uplynutí této doby do likvidace.

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, společně investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií a další správa tohoto majetku. Fond se zakládá na dobu určitou či neurčitou. Akcie investičního fondu je svojí podstatou akcie podle článku 2.2.1, jejíž koupí se však investor podílí na investování fondu kolektivního investování. To znamená, že pro akcie investičního fondu platí přiměřeně ustanovení článku 2.2.1 a článku 2.2.3.

Exchange Traded Funds (ETF)

ETF lze charakterizovat jako fond, který drží majetek skládající se z různých aktiv, a který vydává cenné papíry, jež jsou obchodovány na burze. Obvyklým pojmovým znakem ETF je, že cenný papír vydaný ETF představuje určitý podíl na majetku ETF a v případě likvidace případně každému držiteli cenného papíru příslušný podíl z majetku ETF.

5.2.4. Investiční certifikáty

Investiční certifikát je investiční nástroj, který lze v závislosti na jeho konkrétní povaze zařadit do skupiny investičních cenných papírů nebo do skupiny derivátů. Koupí investičního certifikátu ponechává investor peněžní prostředky emitentovi, který s nimi tak může po určitou dobu volně disponovat. Doba trvání investičního certifikátu se pohybuje od několika měsíců až po neomezenou dobu. Investor může investiční certifikát kdykoliv prodat, a to na sekundárním trhu nebo přímo emitentovi. Další možností pro investora je držet investiční certifikát do splatnosti a poté požadovat od emitenta vyplacení hodnoty investičního certifikátu. Z výše uvedeného je patrné, že výnos (resp. ztráta) z investičního certifikátu je dán rozdílem prodejní a nákupní ceny. U investičních certifikátů je zásadní skutečnost, že jeho hodnota je přímo závislá na hodnotě podkladového aktiva (nejčastěji se jedná o investiční cenné papíry, měnové kurzy, úrokové sazby, úrokové výnosy, komodity nebo finanční indexy). To znamená, že cena investičního certifikátu není v zásadě určována střetem nabídky a poptávky po takovém investičním certifikátu. Investičních certifikátů existuje celá řada, přičemž dělícím kritériem je nejčastěji podkladové aktivum, případně konstrukce investičního certifikátu (vazba hodnoty investičního certifikátu na podkladové aktivum).

6. Rizika související s investičními nástroji a možnost zajištění proti nim

6.1. Obecně o rizicích

Z pohledu zákazníka jakožto investora je dále důležité členění investičních nástrojů z hlediska rizika, které zákazník, jako investor investováním do investičních nástrojů, podstupuje. V tomto smyslu lze investiční nástroje rozdělit do následujících skupin:

- (i) investiční nástroje s jistotou návratností investované částky;
- (ii) investiční nástroje nesoucí riziko až 100% ztráty investované částky;
- (iii) investiční nástroje nesoucí riziko 100% ztráty investované částky a vzniku dalších dodatečných finančních závazků.

Ad (i)

Investiční nástroje s jistotou návratnosti investované částky jsou zejména nástroje, kde z právních předpisů anebo z emisních podmínek plyne povinnost emitenta v době splatnosti nástroje splatit minimálně investovanou částku. Dále se jedná o nástroje, kde návratnost jistiny je garantována poskytnutím záruky třetí osoby. Někdy je klíčovou podmínkou jistoty návratnosti investované částky požadavek držení těchto investičních nástrojů do jejich splatnosti.

Obvykle se jedná o investiční nástroje typu dluhopisy, pokladniční poukázky, podílové listy "zajištěných" nebo "garantovaných" podílových fondů apod.

Během doby držby takového investičního nástroje může tržní cena nástroje kolísat, přičemž toto kolísání tržní ceny neovlivňuje návratnost investované částky v době splatnosti.

Ad (ii)

Investiční nástroje nesoucí riziko ztráty (a to v některých případech dokonce až 100% ztráty) investované částky jsou takové nástroje, kde není využito možnosti splatnosti investičního instrumentu u emitenta nebo taková právní možnost ani neexistuje. Pro investora je rozhodující tržní cena takového investičního nástroje.

Obvykle se jedná o investiční nástroje typu ad (i) nedržené do splatnosti, podílové listy, certifikáty, akcie, nakoupená opce apod.

Během doby držby takového investičního nástroje může tržní cena nástroje výrazně kolísat, tudíž v okamžiku realizace takového investičního nástroje existuje riziko ztráty části nebo i celé investované částky.

Ad (iii)

Investiční nástroje nesoucí riziko 100% ztráty investované částky a vzniku dalších dodatečných finančních závazků jsou takové nástroje, kde existuje právní závazek zákazníka hradit navíc další finanční závazky v závislosti na vývoji tržní ceny investičního nástroje. Do této kategorie spadají i investiční nástroje, které žádnou počáteční investici nepožadují, ale z jejichž podstaty vyplývá případný vznik budoucích peněžních závazků zákazníka.

Obvykle se jedná o investiční nástroje typu deriváty a obecně jakékoliv investiční nástroje nakoupené na úvěr (půjčku).

Tyto investiční nástroje jsou zpravidla spojeny s tzv. pákovým efektem. Pákový efekt lze obecně vyjádřit jako mechanismus, kdy malá procentní změna ceny podkladového aktiva derivátu nebo investičního nástroje nakoupeného na úvěr znamená několikanásobně větší procentní změnu zisku nebo ztráty ve vztahu k vlastním investovaným prostředkům zákazníka.

Během doby držby takového investičního nástroje může tržní cena nástroje výrazně kolísat, tudíž v okamžiku realizace takového investičního nástroje existuje riziko ztráty části nebo i celé investované částky a dokonce může dojít ke vzniku dalších dodatečných finančních závazků.

Při investičním rozhodování je třeba zohlednit zejména očekávaný výnos, související riziko a likviditu. Typicky platí, že tyto veličiny jsou vzájemně v nepřímo úměrném vztahu, tzn. čím vyšší očekávaný výnos, tím vyšší riziko a naopak.

Obecné poučení o podstatě jednotlivých typů rizik souvisejících s investičními nástroji:

- a. **tržní riziko** – jedná se o jedno z nejvýznamnějších rizik pro investory, které spočívá ve změně tržních cen investičních nástrojů; obecné tržní riziko může být způsobeno změnou trhu jako celku, specifické tržní riziko může být zapříčiněno nepříznivým vývojem konkrétního investičního nástroje;
- b. **úvěrové (kreditní) riziko** – jedná se o riziko emitenta spočívající v tom, že se emitent dostane do úpadku, následkem čehož budou jím emitované investiční nástroje významně znehodnoceny nebo zcela bezcenné; v takovém případě musí investor počítat s tím, že může ztratit i veškerý kapitál investovaný do těchto investičních nástrojů; negativní vliv na hodnotu investičních nástrojů může mít i snížení ratingu emitenta;
- c. **likviditní riziko** – v důsledku tohoto rizika může dojít k tomu, že investor nebude moci prodat určitý investiční nástroj za tržní cenu (resp. za cenu blízkou tržní ceně) a to z důvodu malého objemu trhu s daným investičním nástrojem;
- d. **měnové riziko** – investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou rovněž vystaveny fluktuacím vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní tak i negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí v jiných měnách, popřípadě jejich jiné parametry;
- e. **úrokové riziko** – u investičních nástrojů citlivých na úrokové sazby (např. dluhopisy) je patrné úrokové riziko, které spočívá v možném nepříznivém vývoji tržních úrokových sazeb;
- f. **operační riziko** – riziko vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, případně z vnějších událostí;
- g. **riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování** – toto riziko může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování investiční nástroje investora;

Výše zmíněná obecná rizika nepředstavují úplný výčet rizik souvisejících s investičními nástroji a investičními službami Společnosti. Jedná se jen o nejčastější a nejznámější rizika. V následujících částech budou charakterizována specifická rizika týkající se jednotlivých nejčastěji obchodovaných investičních nástrojů, jakož i specifická rizika související s některými službami poskytovanými/zprostředkovanými Společností.

Informace o možném zajištění proti rizikům budou uvedeny u informace o rizicích souvisejících s jednotlivými investičními nástroji a jednotlivými investičními službami a také níže.

Zákazník může výše zmíněná rizika určitým způsobem řídit a zajistit se proti nim, přičemž však u některých rizik není možno jejich možný negativní dopad zcela vyloučit. Základními nástroji k řízení rizik jsou zejména výběr bonitních investičních nástrojů, diverzifikace a hedging (zajištění). Diverzifikace rizik znamená rozložení investice do více investičních nástrojů, jejichž potenciální výnos a související rizika jsou na sobě navzájem pokud možno nezávislá (např. zmírnění měnového rizika investováním do nástrojů denominovaných v různých měnách). Zajištění neboli hedging představuje individuální sofistikovanou zpravidla derivátovou strukturu, kde ztrátě jednoho aktiva odpovídá zisk z držby jiného aktiva (investičního nástroje).

6.2. Rizika související s nejčastěji obchodovanými investičními nástroji a možnosti jejich zajištění

6.2.1. Akcie – rizika a jejich zajištění

S investicí do akcií je spojeno především riziko tržní. Kurz akcie se velmi často mění, a to v závislosti na spoustě různých faktorů. Hraje zde roli nejenom celkový vývoj ekonomiky a hospodářský cyklus, ale i vývoj konkrétního odvětví nebo konkrétní společnosti. Volatilita některých akcií může být vyšší než jiných (např. u mladých malých společností je volatilita vyšší než u velkých již zaběhlých). Dále je hodnota akcie ovlivněna i vývojem úrokových sazeb, v případě akcií zahraničních společností i vývojem měnových kurzů. V případě, že akcie nejsou obchodované na regulovaném trhu, je významné i riziko likviditní. Nelze ovšem opomenout ani riziko spočívající ve ztrátě všech investovaných prostředků, které může nastat, pokud akciová společnost zbankrotuje.

Tržní riziko u akcií lze zmírnit správně zvolenou diverzifikací akciového portfolia, která sníží celkovou volatilitu. Měnové riziko u akcií je možno vyloučit investováním pouze do akcií denominovaných v CZK nebo snížit pomocí měnového zajištění. Vzhledem k potřebě likvidity akcií by investoři měli nakupovat spíše akcie obchodované na regulovaných trzích. Zvláštním způsobem omezení rizika při investici do akcií je zadání tzv. stop-loss pokynu, ve kterém investor stanoví tzv. stop cenu, při jejímž dosažení obchodník s cennými papíry uzavře pozici a ztráta investora se dále neprohlubuje.

6.2.2. Dluhopisy – rizika a jejich zajištění

V případě dluhopisů je nejmarkantnější riziko kreditní a úrokové. Kreditní riziko závisí na emitentovi dluhopisu. V případě, že je emitentem členský stát Evropské unie, jiný vyspělý stát, mezinárodní organizace apod., je toto riziko minimální. Naopak v případě, že je emitentem dluhopisu obchodní společnost, může být toto riziko velmi vysoké. Úrokové riziko u dluhopisů spočívá ve změně tržních úrokových sazeb, a to v závislosti na splatnosti dluhopisu. Další riziko spojené s dluhopisy je riziko likviditní, které nastává v případě, že dluhopis není obchodován na sekundárním trhu, nebo v případě, že je dluhopis emitován v malém objemu. Pokud je dluhopis emitován v jiné měně než tuzemské, musí investor počítat i s rizikem měnovým. Tržní riziko u dluhopisů je nižší než u akcií.

Kreditní riziko může investor eliminovat tím, že investuje do státních dluhopisů, kde se kreditní riziko blíží nule. U ostatních dluhopisů je možno snížit kreditní riziko výběrem emitenta s vysokým ratingem (alespoň v investičním stupni). Pro případ, že investor nehodlá dluhopis držet do splatnosti, lze investorovi doporučit investici do dluhopisu, který lze prodat na sekundárním trhu, čímž výrazně sníží likviditní riziko. Měnové riziko u dluhopisů je možno vyloučit investováním pouze do dluhopisů denominovaných v CZK nebo snížit pomocí měnového zajištění. V souvislosti s omezením úrokového rizika lze investorovi doporučit, aby volbu mezi dluhopisem, jehož výnos je navázán na tržní úrokovou sazbu, a dluhopisem, jehož výnos je fixní, prováděl na základě svého očekávání vývoje tržních úrokových sazeb.

6.2.3. Cenné papíry kolektivního investování – rizika a jejich zajištění

Rizika u cenných papírů kolektivního investování vyplývají z rizik investičních nástrojů, do kterých investiční fond investuje. Např. u akciových investičních fondů by měl investor zvážit rizika související s akciemi. S investicemi do cenných papírů kolektivního investování jsou však spojena i některá specifická rizika, např. riziko zrušení fondu. V důsledku zrušení fondu může dojít k tomu, že investice nebude trvat celou dobu doporučeného investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos z této investice.

Investorům je nezbytné doporučit, aby si před investicí do cenných papírů kolektivního investování důkladně přečetli statut (prospekt) a klíčové informace fondu, kde naleznou všechny potřebné informace týkající se zejména investiční strategie a limitů investiční politiky fondu.

6.2.4. Investiční certifikáty – rizika a jejich zajištění

Rizika u investičních certifikátů jsou závislá na dvou faktorech. Za prvé se jedná o podkladové aktivum, na jehož hodnotě je závislá hodnota certifikátu, a za druhé se jedná o charakter certifikátu (zejména charakter závislosti hodnoty certifikátu na hodnotě podkladového aktiva a případný pákový efekt). Druh podkladového aktiva tak do jisté míry determinuje i riziko samotného investičního certifikátu, a proto je potřeba, aby investor při úvaze o koupi investičního certifikátu byl srozuměn s riziky souvisejícími s podkladovým aktivem tohoto certifikátu. U investičních certifikátů je dále velmi významné úvěrové riziko emitenta certifikátu, které spočívá v tom, že emitent nesplní svůj závazek.

V případě investičních certifikátů je nezbytné, aby se investor podrobně seznámil s emisními podmínkami konkrétního investičního certifikátu a aby tyto emisní podmínky pochopil. Ohledně zajištění obecných rizik se uplatní metody zajištění uvedené u jednotlivých podkladových aktiv (akcie, dluhopisy apod.). Kreditní riziko investičních certifikátů lze zmírnit výběrem emitentů s kvalitním ratingem.

7. Ostatní důležité informace

Vedle zde uvedených informací Společnost upozorňuje zákazníka na několik dalších důležitých dokumentů, které se týkají poskytování investičních služeb.

Maximální péči by měl zákazník věnovat studiu smluvní dokumentace. Společnost vždy zákazníkům věnuje dostatek času k jejímu řádnému prostudování a zejména je připravena odpovědět jakékoli dotazy, aby zákazník veškerá ujednání plně pochopil.

Politika střetu zájmů

Společnost klade maximální důraz na ochranu zájmů svých zákazníků. Pro tyto účely jsou stanovena zvláštní pravidla, která Společnost zveřejňuje v rámci dokumentu.

Reklamační řád

Pokud by nastaly výjimečné případy, kdy má zákazník dojem, že mu nejsou investiční služby poskytovány s řádnou a profesionální péčí, Společnost zřídila a odkazuje zákazníka na svá pravidla pro podávání stížností a reklamací. Ta zajišťují, aby zákazníkovi bylo vždy maximálně vyhověno a Společnost měla zpětnou vazbu pro neustále zkvalitňování svých služeb. Reklamační řád je dostupný na internetových stránkách Společnosti.

Memorandum o ochraně osobních údajů

Tento dokument obsahuje informace související se zpracováním osobních údajů v rámci Společnosti v souladu s požadavky dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů, o volném pohybu těchto údajů o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů (zkráceně GDPR)). Memorandum o ochraně osobních údajů je dostupný na internetových stránkách Společnosti.

Kategorizace zákazníka

Společnost má v souladu se ZKPT a s evropskou směrnicí 2004/39/ES, o trzích finančních nástrojů (dále jen „směrnice MIFID“) zavedena pravidla pro kategorizaci zákazníků, kterým poskytuje investiční služby. Společnost je pro účely poskytování investičních služeb povinna zařadit zákazníka do jedné z uvedených kategorií a zároveň zákazníka o takovém zařazení informovat. Dokument Informace o kategorizaci zákazníků je dostupný na webových stránkách společnosti.