

## Informace a sdělení pro zákazníky

Tento dokument je vypracován v souladu s ust. § 15 a násl. zák.č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“), vyhl.č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb (dále jen „vyhláška č. 308/2017 Sb.“), dle ust. § 293 zák.č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „ZISIF“) a dle nařízení Komise EU 2017/565, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice. Tento dokument je vypracován rovněž v souladu s ust. § 1843 zák.č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „občanský zákoník“) pro účely uzavírání spotřebitelských smluv ve smyslu ust. § 1810 občanského zákoníku, které jsou smlouvami o finanční službě ve smyslu ust. § 1841 občanského zákoníku.

Další informace jsou uvedeny na internetových stránkách Společnosti, dále jsou obsaženy v samotné smluvní dokumentaci, a v případě investičních fondů také v jejich statutech.

- a) Údaje o investiční společnosti:** CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 04113721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 20649 (dále také jen „Společnost“).

Kontaktní spojení:

- v sídle společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., na adrese náměstí 14. října 642/17, 150 00 Praha 5 - Smíchov (dále jen „sídlo Společnosti“),
- na internetových stránkách Společnosti [www.carduus.cz](http://www.carduus.cz),
- prostřednictvím e-mailové adresy [office@carduus.cz](mailto:office@carduus.cz),
- telefonicky na pracovišti Společnosti, v pracovní době od 10:00 h do 16:00 h na telefonním čísle: 222 745 745.

- b) Hlavní předmět podnikání Společnosti:** činnost investiční společnosti ve smyslu ust. § 7 zák.č. ZISIF, která je vykonávána na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2015/052464/CNB/570, sp.zn. S-Sp-2014/00295/CNB/571 ze dne 15.5.2015, které nabylo právní moci dne 16.5.2015 a spočívá v

- (i) obhospodařování investičních fondů (dle § 11 odst. 1 písm. a) ZISIF) ve formě investičních fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů, vždy s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání, přičemž je Společnost oprávněna překročit rozhodný limit,
- (ii) v obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) (dle § 11 odst. 1 písm. c) ZISIF),
- (iii) v poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů (dle § 11 odst. 1 písm. f) ZISIF).

Společnost prohlašuje, že výše uvedené povolení k činnosti investiční společnosti udělené Českou národní bankou nezaniklo, ani nebylo omezeno.

- c) Služby Společnosti:**

- (i) kolektivní investování prostřednictvím investičního fondu CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“), jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním akcií Fondu a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a další správa tohoto majetku. Fond je oprávněn vytvářet podfondy. Zákazník investuje do

Fondu prostřednictvím úpisu investičních akcií, které je následně Fond povinen odkoupit zpět. Detailní podmínky vydávání a odkupování investičních akcií jsou upraveny ve statutu Fondu. Akcionářem Fondu může být pouze kvalifikovaný investor ve smyslu ust. § 272 odst. 1 ZISIF;

- (ii) obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Zákazník uzavře se Společností Smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka včetně související smluvní dokumentace, na základě níž Společnost obhospodařuje majetek zákazníka spočívající v investičních nástrojích nebo v peněžních prostředcích (dále také jen „portfolio“), a to na základě volné úvahy Společnosti a v souladu s doporučenou a zákazníkem odsouhlasenou investiční strategií, a zákazník se zavazuje zaplatit za to Společnosti sjednanou odměnu. Společnost při obhospodařování portfolia jedná vlastním jménem na účet zákazníka. Zákazník oprávněn udílet Společnosti pokyny týkající se nákupu či prodeje investičních nástrojů do či z jeho portfolia, ani jiné pokyny týkající se způsobu obhospodařování jeho portfolia;
  - (iii) poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů. Společnost tuto službu poskytuje výlučně ve vztahu k jí nabízeným investičním strategiím (viz bod (ii) výše).
- d) Klasifikace zákazníků:** V případě poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a v případě poskytování investiční služby investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů řadí Společnost své zákazníky do jedné z těchto dvou kategorií:
- (i) zákazník, který není profesionálním zákazníkem (neprofesionální zákazník),
  - (ii) profesionální zákazník (včetně způsobilé protistrany a profesionálního zákazníka na žádost).

Pro každou z výše uvedených kategorií zákazníků stanoví ZPKT různou míru plnění povinností, které směřují k ochraně zákazníka vůči rizikům vyplývajícím z investování na finančních trzích. Nejvyšší úroveň ochrany ZPKT poskytuje neprofesionálním zákazníkům a nejnižší způsobilým protistranám. O svém zařazení je každý ze zákazníků informován při uzavření smluvní dokumentace se Společností. Pokud se tak nestane, platí, že zákazník patří do kategorie neprofesionálního zákazníka.

Společnost může z vlastní iniciativy nebo na žádost dotčeného zákazníka jednat se zákazníkem klasifikovaným jako profesionální zákazník jako s neprofesionálním zákazníkem.

#### Vysvětlení definic klasifikace zákazníků:

- (i) **neprofesionální zákazník** je zákazník, který není profesionálním zákazníkem;
- (ii) **profesionální zákazník** je zákazník,
  - který je osobou uvedenou v § 2a odst. 1 ZPKT,
  - který je dle ust. § 2a odst. 2 ZPKT právnickou osobou založenou za účelem podnikání, jenž podle poslední účetní závěrky splňuje alespoň dvě ze tří následujících kritérií (i) aktiva celkem odpovídají částce alespoň 20.000.000 EUR, (ii) roční úhrn čistého obrátu odpovídá částce alespoň 40.000.000 EUR, (iii) vlastní kapitál odpovídá částce alespoň 2.000.000 EUR, nebo
  - který byl do kategorie profesionálních zákazníků zařazen na svou žádost dle ust. § 2b ZPKT (profesionální zákazník na žádost).

*Profesionální zákazník* má potřebné odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a řádně vyhodnocoval rizika, která v souvislosti se Společností poskytovanou investiční službou vztahující se k investičnímu nástroji podstupuje a ve vztahu k investičnímu poradenství má dostatečné finanční zázemí k tomu, aby podstupoval související investiční rizika odpovídající jeho investičním cílům.

*Profesionální zákazník na žádost* je zákazník, který není profesionální a který byl do kategorie profesionálních zákazníků zařazen na svou žádost dle ust. § 2b ZPKT. Profesionální zákazník na žádost má vzhledem ke Společností poskytovaným investičním službám s investičními nástroji, ohledně kterých byl zařazen do této kategorie, potřebné zkušenosti v oblasti investic

do investičních nástrojů a odborné znalosti k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a chápal veškerá rizika související s takovou investiční službou.

### **Přeřazování zákazníků mezi jednotlivými kategoriemi:**

(i) **přeřazování v případě neprofesionálního zákazníka.** Neprofesionální zákazník, který splňuje alespoň dvě z následujících kritérií:

- a) provedl za každé z posledních 4 po sobě jdoucích čtvrtletí v příslušné oblasti finančního trhu obchody s investičním nástrojem, jehož se žádost týká, ve významném objemu a v průměrném počtu alespoň 10 obchodů za čtvrtletí;
- b) objem jeho majetku tvořeného peněžními prostředky a investičními nástroji odpovídá alespoň částce 500.000 EUR;
- c) vykonával po dobu nejméně 1 roku nebo vykonává v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce činnost v oblasti finančního trhu, která vyžaduje znalost obchodů nebo služeb, jichž se žádost týká,

může být na základě písemné žádosti zařazen do kategorie profesionálních zákazníků (tzv. profesionální zákazník na žádost). Žádost musí být písemná a musí z ní být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se týká. Přílohou žádosti musí být prohlášení ve smyslu ust. § 2b odst. 2 ZPKT.

Profesionální zákazník na žádost bude na základě písemné žádosti zařazen z kategorie profesionálních zákazníků zpět do kategorie neprofesionálních zákazníků. Zpět do kategorie neprofesionálních zákazníků může být zákazník zařazen také bez předchozí žádosti zákazníka, sdělí-li Společnost zákazníkovi, že jej považuje za neprofesionálního zákazníka.

(ii) **přeřazování v případě profesionálního zákazníka.** Profesionální zákazník může být na základě dohody se Společností zařazen do kategorie neprofesionálních zákazníků. Profesionální zákazník může být zařazen do kategorie neprofesionálních zákazníků také bez předchozí dohody či žádosti zákazníka, sdělí-li Společnost zákazníkovi, že jej považuje za neprofesionálního zákazníka.

Z kategorie neprofesionálních zákazníků zpět do kategorie profesionálních zákazníků může být zákazník, který byl původně klasifikován jako profesionální zákazník na základě ust. § 2a odst. 1 nebo odst. 2 ZPKT (tedy nikoli profesionální zákazník na žádost) zařazen na základě své žádosti. Tato žádost nemusí splňovat požadavky stanovené v odstavci (i) výše.

### **e) Investiční nástroje, které mohou být zařazeny do portfolia zákazníka:**

(i) **Dluhopisy.**

Dluhopis je zastupitelný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír (dále společně jen „cenný papír“), s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta toto právo uspokojit. Koupě dluhopisu tedy znamená, že kupující půjčuje emitentovi dluhopisu určitou částku za podmínek daných při emisi dluhopisu. Emitent se právně zavazuje vyplácet obvykle roční nebo půlroční kuponový výnos a splatit nominální hodnotu v den splatnosti dluhopisu. Kuponové výnosy jsou splatné v ročních nebo půlročních intervalech od data emise. Dluhopisy se vydávají se splatností i několik desítek let. Získání finančních zdrojů vydáním dluhopisů volí zejména velké korporace a velké banky (korporátní dluhopisy).

Dluhopis s pevným výnosem je dluhopisem, jehož výnos je stanoven pevnou úrokovou sazbou z nominální hodnoty a je vyplácen zpravidla ročně, možné jsou však i pololetní nebo čtvrtletní. Pozitivem je pevný výnos, známý předem. Na sekundárním trhu jsou dluhopisy zpravidla snadno převoditelné. Negativem mohou být vyšší nominální hodnoty dluhopisů a často dlouhá lhůta splatnosti. Čím je delší lhůta splatnosti, tím vyšší je riziko.

Dluhopis s pohyblivým výnosem je dluhopis, jehož výnos je stanoven pohyblivou úrokovou sazbou. Tato sazba se stanovuje podle přesně daného vzorce v konkrétní den na další období (např. na každých 6 měsících na období následujících 6 měsíců apod.), je odvozena od sazeb na peněžním trhu a je navýšena či snížena o marži závislou na úvěrové bonitě emitenta, době do splatnosti popř. dalších faktorech. Výnos může být také navázán na inflační index. Pozitivem je výnos, který kopíruje sazby peněžního trhu. Lépe kopírují inflační vývoj, pokud se

referenční úroková sazby inflaci přizpůsobuje. Obvykle jsou snadno převoditelné. Negativem je nižší výnos pro investory na trzích s klesajícími sazbami než u pevně úročeného dluhopisu. Na trhu s rychle rostoucími sazbami může mít emitent s nižší bonitou problémy s výplattou výnosů, ev. se splacením dluhopisů.

Diskontovaný dluhopis je dluhopis, který je emitován za nižší cenu, než je jeho nominální hodnota. Rozdíl mezi nominální hodnotou a prodejní cenou se označuje jako diskont. Z toho vyplývá, že bezkuponový dluhopis nemá žádné kuponové výplaty mezi datem emise a splatnosti. Pozitivem je, že investor nepodstupuje reinvestiční riziko (riziko investice přijatých kuponů za nižší úrokovou sazbu). Negativem je vysoká citlivost ceny dluhopisu na úrokovou míru. Nepřenáší žádné cash flow do doby splatnosti.

Eurobondem se rozumí dluhopis emitovaný na kapitálových trzích denominovaný v jiné měně, než je měna země, ve které je dluhopis vydán. Emitentem může být stát, místní vláda nebo soukromá společnost. Vydaná obligace je obvykle upsána mezinárodním společenstvím několika bank a následně prodána investorům, jejichž sídlo je zpravidla mimo zemi, v níž má emitent své sídlo, a zemi, v jejíž měně byla obligace denominována.

Vyměnitelný dluhopis je dluhopis, který může být na základě požadavku majitele vyměněn za akcie dotyčné společnosti v průběhu určité doby a za podmínek, které jsou předem určeny. Pokud společnost vystaví rozdílné druhy akcií, musí být přesně specifikovány akcie, za které mohou být dluhopisy vyměněny. Pozitivem je výhoda pevného výnosu. Tyto nástroje opravňují investory k participaci na růstu ceny akcie nebo akciového indexu apod., ale nemusí vyžadovat podíl na případné ztrátě. Negativem je, že úrok vyplacený investorům je obvykle nižší než výnos z běžných dluhopisů, může být i nulový. Dluhopisy také nejsou příliš likvidní.

Dluhopisy vázané na akcie představují nepřímou investici do akcií. Výnos z kuponu je nižší než tržní výnos (a to i podstatně, nemusí být žádný). Cena dluhopisu je navázána na podkladové aktivum – burzovní index, měnu, komoditu apod. Investoři mohou mít výhodu ochrany kapitálu, což znamená, že vždy získají nazpět alespoň svoji počáteční investici. Zároveň se však podílejí na zisku podkladového aktiva, k němuž se váže dluhopis, ale ne na možných ztrátách. Participace na podkladovém aktivu může být různá (100 %, ale i vyšší nebo nižší). Pozitivem je výhoda pevného výnosu. Tyto nástroje opravňují investory k participaci na růstu ceny akcie nebo akciového indexu apod., ale nemusí vyžadovat podíl na případné ztrátě. Negativem je, že úrok vyplacený investorům je obvykle nižší než výnos z běžných dluhopisů, může být i nulový. Dluhopisy také nejsou příliš likvidní.

Předčasně splatitelné dluhopisy jsou spojeny s opcí na předčasné splacení. Tu může využít emitent nebo držitel v závislosti na emisních podmínkách. Opce na předčasné splacení opravňuje emitenta nebo držitele dluhopis předčasně splatit za předem pevně dohodnutou cenu. Předčasné splacení ze strany držitele omezuje riziko nárůstu úrokových sazeb a souvisejícího snížení hodnoty dluhopisu. Negativem je, že úrok vyplacený investorům je obvykle nižší než výnos z běžných dluhopisů, může být i nulový. Dluhopisy také nejsou příliš likvidní.

Hodnocení kvality emitenta dluhopisu (tzv. rating) je prováděno specializovanými firmami – ratingovými agenturami (např. Standard & Poor's, Moody's, Bloomberg) – které ohodnotí riziko selhání na základě řady kritérií. Tato kritéria zahrnují obchodní činnost firmy, její finanční strukturu, finanční a ekonomickou situaci země a sektor, ve kterém společnost podniká. V úzkém slova smyslu znamená rating hodnocení pravděpodobnosti, že hodnocený subjekt dostojí svým závazkům, především ve formě plateb úroků a jistiny, vyplývajícím z emisí cenných papírů, zejm. dluhopisů. Ratingové agentury používají hodnotící stupnici od AAA (primární dlužníci) přes AA, A, BBB, BB a až po C, resp. D (velmi nízké ohodnocení). V rámci dluhopisů se rozlišují 2 kategorie ratingových známek: dlouhodobé a krátkodobé. Z hlediska sledování ratingů v portfoliích klientů jsou dlouhodobé ratingové známky.

K dluhopisům se váží zejména následující rizika:

- úvěrové riziko (může být způsobeno pohybem měn, fluktuací úrokové míry nebo fluktuací nabídky a poptávky na trzích cenných papírů) může být u dluhopisů nízké, střední až vysoké, závisí na bonitě (ratingu) dlužníka. Čím vyšší rating, tím nižší riziko.

- riziko likvidity (riziko vzniku dodatečných nákladů při přeměně aktiva na hotovost) může být u dluhopisů nízké, střední až vysoké, závisí na úvěrové bonitě emitenta, velikosti emise, šíři sekundárního trhu apod. Střední až vysoké riziko se váže k hůře likvidním dluhopisům, např. k dluhopisům vyměnitelným, prioritním, dluhopisům vázaným na akcie apod.
- měnové riziko (hodnota investice může být ovlivněna změnou směnného kurzu) může být u dluhopisů v CZK žádné, u dluhopisů v cizí měně nízké, střední až vysoké v závislosti na kurzových pohybech měny dluhopisu vůči CZK.
- úrokové riziko (hodnota investice může být ovlivněna pohyby tržní úrokové sazby) může být u nízké (např. u dluhopisů s pohyblivým výnosem, vyměnitelných, prioritních apod., mají-li kratší dobu splatnosti – méně než 1 rok), střední až vysoké (např. u dluhopisů s pevným výnosem, diskontovaných – riziko roste s rostoucí dobou splatnosti; cena pevně úročeného dluhopisu je primárně závislá na pohybech úrokových sazeb. Investoři mohou utrpět i ztrátu, pokud je dluhopis prodán před splatností.)

Volatilita u dluhopisů může být nízká (zejm. u dluhopisů s pohyblivým výnosem, u dluhopisů s pevným výnosem se s rostoucí dobou do splatnosti obvykle zvyšuje), střední (u diskontovaných dluhopisů) až vysoká (u vyměnitelných, prioritních a obdobných dluhopisů cenu dluhopisů ovlivňuje volatilita ceny podkladového aktiva).

## (ii) **Akcie.**

Akcie je cenný papír, vydaný akciovou společností, s nímž je spojeno právo akcionáře podílet se na jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Dále jsou s akcií spojena práva společníka akciové společnosti - právo podílet se na jejím řízení, účastnit se valné hromady a hlasovat na ní, být volen do orgánů společnosti apod. Akcie tvoří základní kapitál akciové společnosti, jejich počet a jmenovitá hodnota musí být zapsána v obchodním rejstříku. S akciemi se obchoduje na burzách s cennými papíry.

Existují různé druhy akcií. Běžné jsou akcie kmenové, dále akcie prioritní, ale stanovy akciové společnosti mohou stanovit vydávání zcela zvláštních druhů akcií. Cenu akcie určuje nabídka a poptávka na finančních trzích. Při stanovení ceny hrají roli vnější (politické události, mezinárodní a vnitrostátní ekonomická a měnová situace, emocionální a iracionální faktory apod.) i vnitřní faktory (finanční, technická a obchodní situace společnosti, investiční záměr, výhled společnosti a ekonomického sektoru, ve kterém působí).

Pozitivem akcií je především vyšší výnosnost oproti např. dluhopisům. Negativem je, že předem není znám ani zaručen zisk ani výplata podílů na zisku společnosti (dividenda), cenové výkyvy jsou zpravidla vyšší než u dluhopisů. Investice do akcií vyžaduje znalosti trhu a sledování veškerých faktorů ovlivňujících cenu akcií. Investice do akcií je vhodná spíše pro větší investory, disponující vyšším kapitálem.

K akciím se váží zejména následující rizika:

- úvěrové riziko (může být způsobeno pohybem měn, fluktuací úrokové míry nebo fluktuací nabídky a poptávky na trzích cenných papírů) může být u akcií střední až vysoké. Neexistuje zde záruka návratnosti peněz investorů, výkyvy cen akcií jsou obecně vysoké a v případě úpadku společnosti může poklesnout hodnota akcií na nulu. Ostatní věřitelé jsou uspokojováni přednostně před akcionáři.
- riziko likvidity (riziko vzniku dodatečných nákladů při přeměně aktiva na hotovost) může být u akcií nízké, střední až vysoké v závislosti na kvalitě společnosti, tržní kapitalizaci, trhu, na jakém jsou akcie kótovány, zda vůbec apod.
- měnové riziko (hodnota investice může být ovlivněna změnou směnného kurzu) může být u akcií v CZK žádné, u akcií v cizí měně nízké, střední až vysoké v závislosti na kurzových pohybech měny akcie vůči CZK.
- úrokové riziko (hodnota investice může být ovlivněna pohyby tržní úrokové sazby) může být u akcií nízké, střední až vysoké, závisí na akci a investičním klimatu. Nárůst úrokové

míry bude mít negativní dopad na ceny akcií, které akcie jsou na změny úrokové míry více citlivé než jiné.

Volatilita u akcií je střední až vysoká. Závisí velkou měrou na bonitě společnosti, trendech v sektoru, ve kterém společnost působí a obecných trendech na trzích cenných papírů. Spekulativní akcie (např. velmi mladé firmy zabývající se technologiemi) jsou rizikovější než akcie ve společnostech se stabilní podnikatelskou činností. Protože existuje značné riziko cenových výkyvů, je možné, že investoři mohou na akciích utrpět finanční ztrátu.

(iii) **Burzově obchodované fondy (ETF).**

Burzově obchodovaný fond (také známý jako Exchange Traded Fund nebo ETF) je moderním finančním nástrojem umožňujícím nákup celé báze zvoleného akciového indexu nebo jiných podkladových aktiv jedním obchodem. Investici je možno vybrat podle indexů (STOXX50, Dow Jones, Nasdaq), segmentů ekonomiky (energetika, farmacie, telekomunikace, automobilky, atd.) a v neposlední řadě podle geografických oblastí (Asie, Evropa, rozvíjející se trhy - tzv. Emerging markets, atd.). ETF představují druh fondů kolektivního investování otevřeného typu, přičemž jimi emitované cenné papíry jsou burzově obchodovatelné. ETF jsou tvořeny majetkem skládajícím se z různých aktiv. Nejoblíbenějšími indexovými ETF jsou fondy akciové, komoditní (Exchange Traded Commodities, ETC) nebo různé formy dluhopisů (Exchange Traded Notes, ETN). ETN představují strukturované dluhopisy emitované na pevně stanovená období, jejichž výnosnost, podobně jako u ETF, závisí na vývoji podkladového aktiva, které determinuje cenu tohoto dluhopisu. Jedná se v podstatě o kombinaci vlastností ETF a dluhopisů.

Pozitivem ETF je možnost investovat do určitého sektoru nebo zemí podle vlastního výběru a zároveň diverzifikovat riziko. Zakoupením ETF, který zastupuje celé portfolio akcií, dochází k výrazné diverzifikaci rizika tak, jako při zakoupení všech akcií v portfoliu daného ETF, avšak s mnohem nižší potřebou kapitálu než při realizování přímého nákupu akcií. ETF jsou proto vhodné i pro investory s nižším kapitálem. Negativem je skutečnost, že obchod s ETF je většinou standardizován a jeho obchodování probíhá v tzv. letech a jejich celočíselných násobcích. Výběr ETF je omezen jejich nabídkou, a proto často nelze nalézt takový, který by odpovídal potřebám stavby portfolia investora.

K ETF se váží zejména následující rizika:

- úvěrové riziko (může být způsobeno pohybem měn, fluktuací úrokové míry nebo fluktuací nabídky a poptávky na trzích cenných papírů) může být u ETF nízké, střední až vysoké, záleží na složení ETF a jeho vnitřní diverzifikaci.
- riziko likvidity (riziko vzniku dodatečných nákladů při přeměně aktiva na hotovost) může být u ETF střední až vysoké, záleží na emitující společnosti a trhu, na jakém jsou ETF kótovány. Obecně bývá likvidita spíše dobrá.
- měnové riziko (hodnota investice může být ovlivněna změnou směnného kurzu) může být u ETF investujících do investičních nástrojů v CZK žádné, u ETF investujících do investičních nástrojů v cizí měně nízké, střední až vysoké v závislosti na kurzových pohybech měny akcie vůči CZK.
- úrokové riziko (hodnota investice může být ovlivněna pohyby tržní úrokové sazby) může být u ETF nízké, střední až vysoké, závisí na struktuře ETF a investičním klimatu. Nárůst úrokové míry bude mít negativní dopad na ceny akcií. Některé akcie jsou na změny úrokové míry více citlivé, než jiné, riziko pak záleží na složení aktiv ležících v portfoliu ETF.

Volatilita u ETF může být nízká, střední až vysoká. Je závislá na struktuře ETF a akciích v portfoliu ETF. Obvykle je však volatilita ETF nižší, než u jednotlivých akcií, protože se výkyvy cen akcií, které jsou v portfoliu ETF, navzájem kompenzují, čímž dochází k diverzifikaci rizika.

**(iv) Deriváty.**

Deriváty jsou finanční nástroje, jejichž hodnota je odvozena od hodnoty podkladových aktiv (např. akcie, akciové indexy, měny, úrokové sazby, komodity apod.). Hodnota derivátu je ale určována i řadou jiných faktorů, jako je vývoj úrokových sazeb, období splatnosti a volatilita podkladových aktiv. Deriváty jsou užitečné jako nástroj řízení tržního rizika. Deriváty nevyžadují žádnou, případně vyžadují pouze malou počáteční čistou investici, která je nižší, než by se vyžadovalo u jiných druhů nástrojů. Deriváty jsou smlouveny a vyrovnány k budoucímu datu, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u nich delší než u spotových operací. Deriváty existují jako burzovní a mimoburzovní (OTC), jako pevné (představují právo i povinnost) a podmíněné (jedna strana má právo, druhá povinnost v případě využití práva první strany), nebo se dělí podle podkladových aktiv. Každá skupina derivátů s sebou nese určitá specifika při respektování výše uvedených obecných charakteristik.

Futures obsahuje nákup nebo prodej aktiva za kurz předem dohodnutý zúčastněnými stranami. Vypořádání obchodu proběhne k datu termínové valuty (obecně tedy později než za 2 pracovní dny od data uzavření obchodu). Futures jsou zpravidla standardizované kontrakty – obchodují se na burze a obchodovat lze pouze předem stanovená množství, splatnosti apod.

Úrokový swap je smlouvou, ve které si smluvní strany sjednají velikost jistiny a období, ve kterých si budou navzájem platit dohodnuté úrokové platby. Jedna strana po celé období úrokového swapu platí úroky na základě pevně stanovené úrokové sazby a druhá strana platí úrokovou sazbu stanovenou podle pohyblivé referenční sazby. Oba způsoby odvození úrokových sazeb jsou stanoveny již při uzavření IRS, přičemž stanovení jedné sazby pevným způsobem a druhé jako pohyblivé je obvyklý způsob, možné jsou ale i jiné kombinace.

Měnový swap je smlouvou stran nákupu jedné měny a prodeji druhé měny s vypořádáním ve spotové valutě a zároveň zpětný nákup druhé měny a prodej první měny s vypořádáním ve forwardové valutě. Obě transakce se uzavírají ve stejném okamžiku a objemu.

Forward je nákup nebo prodej aktiva (např. dluhopisy, akcie, měny, úroková sazba) za kurz předem dohodnutý zúčastněnými stranami. Vypořádání obchodu proběhne k datu termínované valuty (obecně tedy později než za 2 pracovní dny od data uzavření obchodu). Na rozdíl od futures mají forwardy zpravidla formu OTC, tj. po vzájemné dohodě protistran pouze mezi nimi. Proto lze obchodovat libovolné množství, splatnosti, apod., avšak likvidita může být nižší. Specifické využití mají dohody o úrokové míře (FRA).

Dohody o úrokové míře (FRA) je obchod, ve kterém se předem dohodne objem (nominální hodnota peněžních prostředků), pevná úroková míra (FRA sazba), referenční úroková míra a období v budoucnosti, za které se úročení počítá. Při FRA obchodech se nepřevádí peněžní prostředky odpovídající nominální hodnotě, ale pouze částka vyplývající z rozdílu úrokových měr (FRA sazby a zvolené referenční sazby) ke zvolenému datu a za zvolené období. Investor může nakoupit FRA, jestliže očekává růst úrokových sazeb v budoucnu a profitovat z kladného rozdílu mezi vyšší referenční sazbou a dnes sjednanou FRA sazbou. Investor může také prodat FRA, protože očekává pokles úrokových sazeb a přijmout rozdíl z dnes pevně sjednané sazby, kterou přijímá od kupujícího FRA, a nižší úrokové sazby v budoucnu, kterou se zavazuje zaplatit kupujícímu FRA, za zvolené období.

Opce představuje právo k nákupu nebo prodeji určitého množství podkladového aktiva (např. měny nebo akcií) za cenu předem dohodnutou zúčastněnými stranami k dohodnutému datu. Opce na nákup daného nástroje se označuje jako call option (nákupní opce), opce na prodej jako put option (prodejní opce). U opcí proti sobě stojí dvě strany – kupující a prodávající. Kupující opce typu call má právo, nikoli povinnost, se v den splatnosti nebo během doby splatnosti rozhodnout, zda chce nakoupit podkladové aktivum, a prodávající má poté povinnost toto aktivum prodat. Kupující opce put má právo, nikoli povinnost, se v den splatnosti nebo během doby splatnosti rozhodnout, zda chce dané aktivum podat, a prodávající této opce má poté povinnost jej koupit. Za právo rozhodnout se zaplatí kupující opce prodávajícímu opční prémii.

Pozitivem derivátů jsou nízké nároky na počáteční výši kapitálu a dále zajištění se proti nepříznivému vývoji (hedging). U burzovních derivátů je zpravidla dobrá likvidita.

Negativem je, že ne vždy lze sjednat derivátový obchod reflektující přesně potřeby investora. Při specificky sjednaných podmínkách (mimoburzovní kontrakty) je negativem nízká likvidita kontraktu až neexistence sekundárního trhu v případě potřeby ukončit kontrakt před splatností. U burzovních kontraktů je negativem nutnost přizpůsobit se standardizovaným kontraktům, nutnost skládat zálohy. Obecně jsou tyto typy obchodů náročnější na kvalifikační požadavky a zkušenosti investorů.

K derivátům se váží zejména následující rizika:

- úvěrové riziko (může být způsobeno pohybem měn, fluktuací úrokové míry nebo fluktuací nabídky a poptávky na trzích cenných papírů) může být u derivátů žádné (v případě prodávajícího opce), nízké (pro kupujícího burzovní opce, dále u burzovních pevných termínových kontraktů, u mimoburzovních v závislosti na době do splatnosti, ratingu protistrany a způsobu vypořádání), střední až vysoké (u mimoburzovních v závislosti na době do splatnosti, ratingu protistrany a způsobu vypořádání, pro kupujícího mimoburzovní opce v závislosti na bonitě prodávajícího).
- riziko likvidity (riziko vzniku dodatečných nákladů při přeměně aktiva na hotovost) může být u derivátů nízké (u burzovních pevných termínových kontraktů), střední až vysoké (záleží na typu podkladového aktiva, OTC trhu).
- měnové riziko (hodnota investice může být ovlivněna změnou směnného kurzu) může být u derivátů žádné, nízké, střední až vysoké. Závisí na druhu derivátu a měně podkladového aktiva.
- úrokové riziko (hodnota investice může být ovlivněna pohyby tržní úrokové sazby) může být u derivátů nízké, střední až vysoké. Závisí na druhu derivátu, příp. měně podkladového aktiva či době do splatnosti opce.

Volatilita u derivátů může být nízká, střední až vysoká v závislosti na typu derivátu, typu podkladového aktiva, době splatnosti opce, vztahu mezi spotovou a realizační cenou, vývoji úrokových sazeb apod.

#### (v) **Nástroje peněžního trhu.**

Nástroje peněžního trhu mají většinou formu termínovaného vkladu, depozitního certifikátu, pokladniční poukázky nebo směnky. Mohou však mít i jinou formu.

Termínované vkladové účty jsou vklady v korunách českých nebo cizích měnách, obvykle jsou krátkodobé (obvykle do 12 měsíců), není ale vyloučena doba delší. Investoři ukládají částku na určitou dobu (typicky ve dnech – např. 7 dnů, nebo v měsících – např. 6 měsíců) za předem sjednanou úrokovou sazbu. Zvolenou dobu lze zpravidla opakovaně prodlužovat, úrok se však mění dle aktuálního stanoveného v době prolongace. Úrok je vyplácen při splatnosti, může být buď vyplácen, nebo (v případě prolongace) reinvestován.

Pozitivem termínovaných vkladů je předem známá a úvěrovou bonitou banka garantovaná návratnost vložené částky. V případě termínovaných vkladů v cizí měně závisí návratnost také na trendu devizového kurzu. Dalším pozitivem je flexibilita jak co do délky investice, tak co do její výše. Termínované vklady mohou využívat také investoři s menším kapitálem.

Negativem je menší likvidita a vázanost výplaty (výběru) vložených prostředků na uplynutí vybrané doby. Zvýšení úrokové míry v průběhu sjednané doby se do již sjednaných termínovaných vkladů nepromítá.

Depozitní certifikáty jsou vydávány bankami popř. jinými obchodními společnostmi. Tyto dluhové cenné papíry mohou být denominovány v korunách českých nebo v cizí měně a jsou vydány jako cenné papíry. Na rozdíl od krátkodobých státních dluhopisů je obchodování na sekundárním trhu velmi limitované.

Pozitivem depozitních certifikátů je obvykle vyšší úroková míra ve srovnání se státními dluhopisy, která závisí na úvěrové bonitě emitenta.

Negativem je, že zvýšení úrokové míry v průběhu stanovené doby se do již běžících investic nepromítá.



Pokladniční poukázky jsou krátkodobé dluhové cenné papíry, které vydává Ministerstvo financí ČR (vydává je i Česká národní banka, vláda USA, apod.) a jde o státní dluhopisy s dobou splatnosti do 12 měsíců. U těchto cenných papírů existuje jak primární, tak i sekundární trh. Likviditu trhu zajišťují především banky a další institucionální investoři.

Pozitivem pokladničních poukázek je osoba jejich emitenta a jejich vysoká likvidita.

Negativem je, že zvýšení úrokové míry v průběhu stanovené doby se do již běžících investic nepromítá.

Směnky jsou cenným papírem, který obsahuje závazek výstavce, že osobě uvedené ve směnce zaplatí ve stanovené době směnečnou sumu (směnka vlastní), popř. v něm výstavce přikazuje třetí osobě (směnečníkovi), aby zaplatila osobě uvedené ve směnce směnečnou sumu za něj (cizí směnka).

Pozitivem směnek je úroková míra zpravidla vyšší než u termínovaného vkladu se stejnou dobou splatností, a zpravidla zvyšující se úroková sazba v návaznosti na délku doby splatnosti a výši investované částky.

Negativem je vyšší kreditní riziko závisující na bonitě emitenta a rigidita směnečných vztahů (nutnost naplnit zákonem stanovené náležitosti směnky).

K nástrojům peněžního trhu se váží zejména následující rizika:

- úvěrové riziko (může být způsobeno pohybem měn, fluktuací úrokové míry nebo fluktuací nabídky a poptávky na trzích cenných papírů) bývá u těchto nástrojů nízké (termínované vklady jsou otevřeny u bank, pokladniční poukázky jsou vydávány státními subjekty), případně střední až vyšší (u depozitních certifikátů a směnek v závislosti na bonitě emitenta).
- riziko likvidity (riziko vzniku dodatečných nákladů při přeměně aktiva na hotovost) bývá u těchto nástrojů nízké (u termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti do 1 roku, u pokladničních poukázek v závislosti na velikosti emise), případně střední až vyšší (termínované vklady s delší lhůtou splatnosti, u depozitních certifikátů, pokladničních poukázek a směnek v závislosti na velikosti sekundárního trhu a bonitě emitenta).
- měnové riziko (hodnota investice může být ovlivněna změnou směnného kurzu) bývá, žádné (u nástrojů v CZK), nízké až vyšší (u nástrojů v cizích měnách se zvyšuje s délkou doby splatnosti, závisí na kurzových pohybech cizí měny vůči CZK).
- úrokové riziko (hodnota investice může být ovlivněna pohyby tržní úrokové sazby) může být nízké (u termínovaných vkladů splatných do 1 roku, u depozitních certifikátů, pokladničních poukázek i směnek s krátkou dobou splatnosti), střední (u termínovaných vkladů splatných do 3 let, u směnek s delší dobou splatnosti) či vysoké (u termínovaných vkladů s dobou splatnosti nad 3 roky, u směnek s dobou splatnosti v řádu let).

Volatilita u těchto nástrojů není rozhodným hlediskem.

**f) Typy obchodů, které lze s výše uvedenými investičními nástroji v portfoliu provádět:**

**Pokyny k nákupu nebo prodeji** se provádí v bankách na účtech klientů prostřednictvím obchodních systémů bank nebo přímých pokynů, se kterými Společnost spolupracuje a u kterých má Zákazník veden individuální účet.

Obchody, jakou jsou **nákup nebo prodej akcií, dluhopisů, burzovně obchodovaných fondů (ETF), obchody s deriváty nebo obchody s nástroji peněžního trhu** se provádí v bankách.

**g) Cíl obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management), rizika a omezení vlastního uvážení Společnosti:**

Naším cílem je maximální zhodnocení investovaných prostředků Zákazníků s ohledem na jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, finančním zázemí a investičních cílech.

Obchody s investičními nástroji jsou spojeny s riziky, která mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Investování do investičních nástrojů není vhodné pro každého a u každé investice je možnost, že Zákazník nedosáhne očekávaného výnosu.

Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou:

- Tržní riziko – potencionální riziko ztráty hodnoty aktiv při nepříznivé změně tržních podmínek. Tržní riziko obsahuje např. změny cen akcií (akciové riziko), cen komodit (komoditní riziko), úrokových měr nebo měnového kurzu (úrokové riziko a měnové riziko).
- Kreditní riziko – riziko selhání emitenta, že nebude schopen plnit své závazky. V krajním případě hrozí ztráta celé investice.
- Riziko protistrany – riziko ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu nesplní své závazky.
- Riziko koncentrace – pravděpodobnost ztráty vyplývající z přílišného soustředění prostředků do jednoho nebo několika málo aktiv u jednoho subjektu.
- Riziko likvidity – vyplývá z nemožnosti přeměnit investiční portfolio v hotovost v krátkém termínu.
- Operační riziko – riziko ztráty v případě lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů
- Geopolitické riziko – riziko ohrožení výnosů z investice popř. ohrožení nominální hodnoty investice v důsledku politických změn.
- Rizika spojená s investicemi do nemovitostí
  - rizika při neobsazení nemovitosti k pronájmu,
  - rizika stavebních vad nemovitostí
  - riziko ekologické zátěže nemovitostí
  - rizika spojená s nabytím zahraničních nemovitostí
  - rizika spojená s úpadkem nemovitostní společnosti
  - rizika spojená s chybným oceněním nemovitosti nebo účasti v nemovitostní společnosti
  - riziko restituční a riziko spojené s obdobnými vlastnickými nároky
  - živelní a bezpečnostní rizika
  - rizika spojená s podílovým spoluvlastnictvím nemovitostí

**h) Rizika spojená s finanční službou:** Společnost nemůže vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích zaručit dosažení stanovených investičních cílů. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené, minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů, hodnota investice může v čase kolísat a návratnost původně investovaných prostředků tak není zaručena. Zaručena není pro budoucí období ani výkonnost dosažená Fondem či jednotlivými investičními strategiemi v předchozích obdobích.

Detailní informace o rizicích spojených s investováním do investičních akcií Fondu jsou upraveny ve statutu Fondu, detailní informace o rizicích spojených se službou obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) jsou uvedeny ve smluvní dokumentaci, zejm. pak ve všeobecných obchodních podmínkách.

**i) Informace o metodě a frekvenci oceňování investičních nástrojů v portfoliu zákazníka:**

Hodnota Zákazníkova portfolia k danému dni je stanovena jako součet hodnot jeho jednotlivých nástrojů oceněných společností u:

- i. akcií a derivátů závěrečnou cenou dosaženou v den ohodnocení na regulovaném nebo neregulovaném trhu, kde byla akcie či derivát nakoupen,
- ii. dluhopisů průměrem nákupních cen market makerů (v procentech nominální hodnoty dluhopisu) ke dni ohodnocení, vynásobený nominální hodnotou dluhopisu. Primárním

zdrojem cen jsou průměrné referenční ceny dluhopisů stanovené na příslušném regulovaném trhu, sekundárními zdroji jsou systémy Reuters a Bloomberg. K této ceně se dále připočte naběhnutý alikvotní úrokový výnos určený dle emisních podmínek daného dluhopisu,

- iii. pokladničních poukázek cenou stanovenou na trhu krátkodobých dluhopisů dle aktuálního výnosu v den ohodnocení,
- iv. cenných papírů investičních fondů cenou odkupu zveřejněnou v den ohodnocení,
- v. operací typu buy&sell a repo cenou pořízení podkladového aktiva navýšenou o naběhnutý výnos ke dni ohodnocení,
- vi. terminovaných vkladů cenou pořízení navýšenou o naběhnutý úrokový výnos ke dni ohodnocení,
- vii. finančních prostředků nominálně.

Pokud investiční nástroj není obchodován na regulovaném trhu, bude pro potřeby ocenění brán poslední závěrečný kurz dosažený na regulovaném trhu, kde se investiční nástroj obchodoval naposledy.

**j) Referenční hodnoty, s nimiž se bude srovnávat výkonost portfolia zákazníka:**

Jako Benchmark jsou používány referenční indexy publikované agenturou Bloomberg odpovídající typu investičního nástroje.

**k) Vázaný zástupce a investiční zprostředkovatel:** Společnost při poskytování svých služeb spolupracuje s investičními zprostředkovateli, nevyužívá však vlastní vázané zástupce. Investiční zprostředkovatelé, s nimiž Společnost spolupracuje, jsou registrováni v České republice, ve Slovenské republice nebo ve Velké Británii.

**l) Způsob platby a způsob dodání nebo plnění:**

- (i) v případě úpisu investičních akcií Fondu je způsob platby dohodnut ve smlouvě o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií uzavřené mezi zákazníkem a Fondem zastoupeným Společností. Způsob platby je však vždy bezhotovostní. Investiční akcie jsou vydány připsáním na majetkový účet vlastníka cenných papírů (zákazníka), který je veden v evidenci dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- (ii) v případě obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) je způsob platby dohodnut ve Smlouvě o obhospodařování majetku zákazníka a v související smluvní dokumentaci. Tato služba je pak zákazníkovi poskytována průběžně po celou dobu trvání smlouvy;
- (iii) v případě poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů Společnost tuto službu poskytuje výlučně ve vztahu k jí nabízeným investičním strategiím (viz bod (ii) výše). Tato služba není samostatně zpoplatněna.

**m) Doba závaznosti smlouvy:**

- (i) v případě investování do Fondu smlouva zavazuje smluvní strany nejméně po dobu, po kterou je zákazník akcionářem Fondu, tedy po dobu, po kterou vlastní alespoň jednu investiční akcii Fondu či jeho podfondu;
- (ii) v případě obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) je smlouva uzavírána zpravidla na dobu neurčitou a zavazuje smluvní strany nejméně po dobu, kdy Společnost poskytuje zákazníkovi své služby na základě této smlouvy.

**n) Poučení o možnosti či nemožnosti odstoupit od smlouvy:** Zákazník v souladu s ust. § 1847 písm. a) občanského zákoníku nemá právo odstoupit od smlouvy do 14 dnů od uzavření smlouvy dle ust. § 1846 občanského zákoníku, neboť z možnosti odstoupení od smlouvy jsou vyloučeny smlouvy o finančních službách, kdy ujednaná cena finančních služeb závisí na pohybech cen na finančních trzích, které podnikatel nemůže ovlivnit, jako jsou služby související s devizami, nástroji peněžního

trhu, převoditelnými cennými papíry, podíly ve fondech kolektivního investování, termínovanými finančními smlouvami (futures), včetně rovnocenných nástrojů pro úhradu v hotovosti, úrokovými termínovanými smlouvami (FRA), úrokovými a devizovými swapy nebo swapy na bázi akcií nebo akciového indexu (equity swaps) k devizovým hodnotám a investičním nástrojům, opcemi ke koupi nebo prodeji jakýchkoli výše uvedených nástrojů včetně rovnocenných nástrojů pro úhradu v hotovosti.

- o) Poučení o právu každé ze stran ukončit předčasně nebo jednostranně závazek ze Smlouvy:**
- (i) v případě investování do Fondu je jednostranné ukončení smluvního závazku možné pouze ze strany zákazníka – vlastníka investičních akcií Fondu, který je v souladu se statutem Fondu oprávněn požádat o odkoupení všech nebo libovolného počtu jím vlastněných investičních akcií. Detailní podmínky vydávání a odkupování investičních akcií jsou upraveny ve statutu Fondu. V případě odkupu všech investičních akcií dochází k zániku závazkového vztahu mezi zákazníkem a Společností, týkajícího se Fondu. Statut rovněž uvádí postup v případě zániku Fondu;
  - (ii) v případě obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) může být smlouva ukončena také písemnou výpovědí zákazníka či Společnosti. Podrobnosti jsou upraveny přímo ve smlouvě o obhospodařování majetku zákazníka.
- p) Náklady na prostředky komunikace na dálku:** Uzavření jakékoli smluvní dokumentace se Společností prostředky komunikace na dálku není spojeno se zvláštními náklady, kromě nákladů na ověření podpisu a totožnosti zákazníka a poštovního v souvislosti s doručením podepsané smlouvy Společnosti.
- q) Celková cena poskytované služby:**
- (i) v případě investování do Fondu mohou být účtovány vstupní a výstupní poplatky dle statutu Fondu, resp. jeho podfondů. Vzhledem k tomu, že investiční akcie Fondu jsou zaknihované, mezi další poplatky patří poplatky spojené s vedením majetkového účtu zákazníka;
  - (ii) v případě obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) je vstupní poplatek a pravidelná odměna dohodnuta přímo ve smluvní dokumentaci uzavřené se zákazníkem. Mezi další platby spojené s poskytováním této služby mohou patřit poplatky, odměny, srážky či podobné platby účtované třetími stranami, zejm. pak Saxo Bank A/S.
- r) Základní údaje o zdanění:** Společnost svým zákazníkům neposkytuje daňové poradenství, a proto upozorňuje zákazníky, že každou jednotlivou situaci je třeba konzultovat s daňovým poradcem. Společnost proto doporučuje, aby se zákazníci vždy poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení investičních a jiných nástrojů a přijímání kapitálových výnosů podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje investičních nástrojů mohou být zdaněny.
- Fyzickým osobám, které mají cenné papíry zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z prodeje těchto cenných papírů standardnímu daňovému režimu. Fyzickým osobám, které nemají cenné papíry zahrnuté v obchodním majetku, jsou v této době příjmy z prodeje cenných papírů osvobozeny od daně z příjmu, přesáhne-li doba mezi nabytím a převodem těchto cenných papírů při jejich prodeji nebo vrácení dobu 3 let. Za převod cenných papírů se považuje také každý přesun v rámci investičního portfolia; k tomu při rebalancování portfolia dochází poměrně často, neboť Společnost prodejem či nákupem reaguje na tržní vývoj cenných papírů.
- s) Označení členského státu EU, jejichž právní předpisy bere Společnost za základ pro vytvoření vztahů se zákazníkem:** Společnost, její činnost i veškerá její smluvní dokumentace podléhá právním předpisům České republiky a přímo použitelným právním předpisům Evropské unie.

- t) **Rozhodné právo a příslušnost soudu:** Právním rozhodným pro řešení případných sporů mezi zákazníkem a Společností je české právo. Případné spory budou řešeny českými soudy, jejichž věcná a místní příslušnost bude stanovena v souladu se zák.č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád. V případě zákazníků, kteří jsou občany jiného státu, bude příslušnost soudu stanovena podle právních předpisů Evropské unie, příp. podle předpisů o mezinárodním právu soukromém.
- u) **Subjekt mimosoudního řešení sporů mezi zákazníkem a Společností:** V souladu se zák.č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele má zákazník, který je spotřebitelem, právo na mimosoudní řešení případných sporů mezi zákazníkem a Společností, které jsou spotřebitelským sporem ve smyslu uvedeného zákona. Subjektem mimosoudního řešení spotřebitelských sporů mezi zákazníkem a Společností v oblasti v obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů je finanční arbitr ve smyslu zák.č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi. Bližší informace o finančním arbitrovi a řešení spotřebitelských sporů prostřednictvím finančního arbitra je možné získat na adrese sídla finančního arbitra, Legerova 1581/69, Praha 1, 110 00, tel.: 257042070, e-mail: [arbitr@finarbitr.cz](mailto:arbitr@finarbitr.cz). Internetové stránky finančního arbitra jsou [www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz). V oblasti obhospodařování investičních fondů se však u kvalifikovaných investorů nejedná o spotřebitele, a proto ustanovení zákona o ochraně spotřebitele o mimosoudním řešení spotřebitelských sporů nejsou na fondy kvalifikovaných investorů aplikována.
- v) **Údaj o jednacím jazyku:** Společnost se zákazníky jedná, poskytuje veškerou svou smluvní dokumentaci a plní informační povinnosti vůči zákazníkům v českém jazyce.
- w) **Způsob komunikace:** Vzájemná komunikace mezi Společností a zákazníkem probíhá zejm. formou e-mailové komunikace, internetových stránek Společnosti, příp. telefonicky; to neplatí pro případ uzavírání, změnu či ukončování smlouvy či investiční strategie a pro případ, kdy si zákazník ve Smlouvě o obhospodařování majetku zákazníka jako trvalý nosič dat zvolil papírovou podobu.
- x) **Poskytování informací o službách:** V případě poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) Společnost podává zákazníkovi pravidelné informace o obhospodařování a o stavu jeho portfolia, a to za každý kalendářní měsíc. V případě investičních fondů obhospodařovaných Společností jsou informace dle ZISIF poskytovány v rozsahu a lhůtách stanovených ve statutu fondu, a to zejm. prostřednictvím internetových stránek Společnosti.
- y) **Vyřizování reklamací a stížností:** Společnost vyřizuje stížnosti a reklamace zákazníků v souladu s Reklamačním řádem, který je přístupný na internetových stránkách Společnosti. Zákazník je oprávněn obrátit se také na orgán dohledu, kterým je Česká národní banka.
- z) **Pravidla pro případ střetu zájmů:** Společnost v souladu s příslušnými právními předpisy zjišťuje a řídí střety zájmů mezi Společností a jejími zákazníky nebo mezi jejími zákazníky navzájem; to se vztahuje také na potenciální zákazníky. K předcházení střetu zájmů Společnost vypracovala vnitřní předpis, který zavádí opatření spočívající zejména v oddělení činností s možností vzniku střetu zájmů, stanovení pravidel pro obchody zaměstnanců, zákazu konkurence osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, v nezávislé kontrole osob podílejících se na poskytování investičních služeb, školení pracovníků apod. Pokud ani přes přijatá opatření nelze zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy zákazníka, sdělí Společnost před poskytnutím investiční služby zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů, které mu řádně umožní vzít v úvahu střet zájmů. Společnost poskytuje další informace o řešení střetů zájmů na trvalém nosiči dat.

V rámci pravidel pro řízení střetů zájmů Společnost zavedla také zásady pro výkon hlasovacích práv, jimiž se řídí v případě, že Společnost vykonává hlasovací práva spojená s účastnickými cennými papíry (zejm. s akciemi či obdobnými cennými papíry představujícími podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě), jakož i s podíly na obchodních společnostech či jiných právnických osobách, které nabyta do majetku obhospodařovaných investičních fondů nebo do portfolií zákazníků. V případě, že osoba, která se má valné hromady či obdobného orgánu

právnícké osoby účastnit a hlasovat na ní za obhospodařovaný investiční fond nebo zákazníka, nemůže současně hlasovat i jménem svým nebo jménem jiného akcionáře či společníka takové právnické osoby. To neplatí, pokud představenstvo Společnosti udělilo takové osobě písemné pokyny stran hlasování a současně v dostatečném časovém předstihu před konáním příslušné valné hromady či obdobného orgánu právnické osoby zveřejnilo, že osoba, která bude na tomto orgánu jménem Společnosti hlasovat, může být ve střetu zájmů.

Společnost může od třetí strany přijmout nebo třetí straně poskytnout pobídku<sup>1</sup>, jestliže:

- a) pobídka má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a není v rozporu s povinností Společnosti poskytovat své služby s odbornou péčí, kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků, nebo
- b) pokud pobídka umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tento účel nutná a její povaha není v rozporu s povinností Společnosti poskytovat své služby s odbornou péčí, kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků, zejm. jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správní poplatky nebo úplatu za právní služby.

#### aa) Údaj o Garančním fondu:

- (i) v případě investování do Fondu Společnost není účastníkem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, ani jiného garančního fondu;
- (ii) v případě obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) je Společnost účastníkem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Garanční fond není státním fondem. Je právnickou osobou, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácí náhrady zákazníkům obchodníků s cennými papíry (příp. jiným subjektům, které dle zákona jsou povinny platit příspěvky do Garančního fondu). Společnost v souladu s ust. § 132a ZPKT platí příspěvky do Garančního fondu. V případě, že Společnost z důvodu své finanční situace nebude schopna plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům a nebude pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo v případě, že soud vydá rozhodnutí o úpadku Společnosti nebo vydá jiné rozhodnutí, které bude mít za následek, že zákazníci Společnosti se nebudou moci účinně domáhat vydání svého majetku vůči Společnosti, poskytne Garanční fond prostředky na náhrady plynoucí z této neschopnosti. Náhrada z Garančního fondu se poskytuje za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací Společnosti. Pro výpočet náhrady se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky o výše uvedené neschopnosti Společnosti, sečtou hodnoty všech složek majetku zákazníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací Společnosti, a to včetně jeho spoluvlastnického podílu na majetku ve spoluvlastnictví s jinými zákazníky. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků zákazníka vůči Společnosti 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 o neschopnosti Společnosti. Při výpočtu náhrady může Garanční fond přihlídnout i ke smluvním ujednáním mezi Společností 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 vypočtené výše uvedeného postupu, nejvýše se však vyplatí částka v korunách českých odpovídající 20.000 EUR pro jednoho zákazníka Společnosti. Náhrada z Garančního fondu musí být vyplacena do 3 měsíců ode dne ověření přihlášeného nároku a vypočtení výše náhrady. ČNB může ve výjimečných případech na žádost Garančního fondu prodloužit tuto lhůtu nejvýše o 3 měsíce. Detailní úpravu Garančního fondu a podmínek čerpání náhrady z něj upravují ZPKT ve svých ustanovených § 128 až § 134.

<sup>1</sup> Pobídkou je úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, včetně výzkumu. Za pobídku se nepovažuje úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijatá od Zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá Zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet.

**bb) Název a sídlo orgánu odpovědného za výkon dohledu:** Česká národní banka, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03.

**cc) Ochrana osobních údajů zákazníků:** Společnost v souladu s nařízením Evropského Parlamentu a Rady EU č. 2016/679 (dále jen „GDPR“) zpracovává osobní údaje svých zákazníků za následujícími účely:

(i) Jednání o uzavření smlouvy a její případné následné plnění:

Společnost bude z důvodu jednání o uzavření Smlouvy o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií, resp. Smlouvy o obhospodařování majetku zákazníka (společně také jako „smlouva“) a jejich následného plnění zpracovávat osobní údaje zákazníků (včetně potenciálních zákazníků), a to v rozsahu uvedeném v této smlouvě, včetně Investičního dotazníku (dále jen „osobní údaje“). Společnost bude zpracovávat osobní údaje manuálně, automatizovaně, v elektronické a listinné podobě prostřednictvím svého odpovědného pracovníka nebo prostřednictvím zpracovatele (seznam kategorií zpracovatelů je k dispozici v sídle Společnosti a na internetových stránkách [www.carduus.cz](http://www.carduus.cz), příp. může být zákazníkovi zaslán na žádost včetně uvedení konkrétních zpracovatelů zpracovávajících osobní údaje zákazníka, který žádost podal), který bude předávat osobní údaje Společnosti, jež je bude ukládat do svého informačního systému. Osobní údaje budou zpracovávány po dobu trvání smluvního vztahu, resp. v nezbytném rozsahu i po jeho skončení po dobu stanovenou právními předpisy či nezbytnou pro vypořádání vzájemných práv a povinností, nejdéle však po dobu 10 let od jeho skončení. Poskytnutí výše uvedených osobních údajů za stanoveným účelem je dobrovolné, nicméně nezbytné pro plnění smlouvy. V případě odmítnutí jejich poskytnutí nebude možné smlouvu uzavřít.

Vzhledem k tomu, že Společnost při plnění Smlouvy o obhospodařování majetku zákazníka spolupracuje s bankou Saxo Bank A/S, s níž zákazník uzavírá samostatnou smluvní dokumentaci, na základě níž je mu u Saxo Bank A/S otevřen individuální investiční účet, zpracovává Společnost pro Saxo Bank A/S a předává jí osobní údaje zákazníka za účelem splnění povinností identifikace zákazníka, kterou je Saxo Bank A/S povinna plnit v rámci opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu dle právní úpravy platné v místě sídla či pobočky Saxo Bank A/S. Poskytnutí osobních údajů zákazníka za tímto účelem je dobrovolné, nicméně nezbytné pro plnění Smlouvy o obhospodařování majetku zákazníka; v případě odmítnutí jejich poskytnutí nebude možné tuto smlouvu uzavřít.

(ii) Identifikace a kontrola zákazníka dle zák.č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "AML zákon") a jeho prováděcích právních předpisů:

Společnost je povinna v souvislosti s uzavřením smlouvy provádět identifikaci a kontrolu zákazníka dle AML zákona a jeho prováděcích právních předpisů, zejm. vyhl.č. 218/2008 Sb. (od 1. 10. 2018 vyhl.č. 67/2018 Sb.), o některých požadavcích na systém vnitřních zásad, postupů a kontrolních opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu. Z důvodu plnění zákonem stanovených povinností bude Společnost zpracovávat osobní údaje zákazníků v rozsahu stanoveném výše uvedenými právními předpisy. Společnost bude zpracovávat osobní údaje manuálně, automatizovaně, v elektronické a listinné podobě prostřednictvím svého odpovědného pracovníka nebo prostřednictvím zpracovatele (seznam kategorií zpracovatelů je k dispozici v sídle Společnosti a na internetových stránkách [www.carduus.cz](http://www.carduus.cz), příp. může být zákazníkovi zaslán na žádost včetně uvedení konkrétních zpracovatelů zpracovávajících osobní údaje zákazníka, který žádost podal), který bude předávat osobní údaje Společnosti, jež je bude ukládat do svého informačního systému, a to po dobu trvání smluvního vztahu a po dobu 10 let od jeho ukončení. V případě, že Společnost vyhodnotí, že se jedná o podezřelý obchod ve smyslu AML zákona, budou osobní údaje dotčeného zákazníka předány příslušným orgánům veřejné moci. Poskytnutí osobních údajů za stanoveným účelem je povinné a nezbytné pro plnění povinností Společnosti plynoucích z příslušných právních předpisů. V případě odmítnutí jejich poskytnutí nebude možné Smlouvu uzavřít.

Společnost je oprávněna podle AML zákona při shromažďování údajů o osobě zákazníka uskutečnit dotazy na majetkové evidence či jiné databáze vedoucí k zjištění majetku nebo majetkových poměrů fyzických a právnických osob a výsledná zjištění použít pro ověření důvěryhodnosti a rizikového profilu zákazníka, popřípadě na základě zjištěných informací ověřit správnost údajů poskytnutých zákazníkem.

Společnost je oprávněna, stanoví-li tak AML zákon, při shromažďování údajů o jeho osobě pořizovat kopie nebo výpisy z předložených dokladů, tj. občanského průkazu, řidičského průkazu, cestovního dokladu či jiného dokladu totožnosti, a zpracovávat takto získané informace k naplnění účelu tohoto zákona. Fotokopie dokladu totožnosti zákazníka bude Společností uchováвана společně s ostatními údaji zákazníka po celou dobu zpracovávání osobních údajů zákazníka. V souvislosti s pořizováním fotokopie dokladu totožnosti zákazníka zákazník bere na vědomí, že Společnost pro účely identifikace zpracovává také vyobrazení jeho podoby obsažené na dokladu totožnosti.

(iii) Plnění oznamovací povinnosti v rámci mezinárodní spolupráce při správě daní:

Společnost bude z důvodu plnění povinností stanovených zákonem č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o mezinárodní spolupráci při správě daní“) zpracovávat osobní údaje zákazníků v rozsahu uvedeném v § 13k zákona o mezinárodní spolupráci při správě daní. Osobní údaje bude Společnost za stanoveným účelem oznamovat správci daně, tj. specializovanému finančnímu úřadu, který tyto údaje může dále předat příslušnému správci daně v zemi daňového rezidentství zákazníka. Společnost bude zpracovávat osobní údaje manuálně, automatizovaně, v elektronické a listinné podobě prostřednictvím svého odpovědného pracovníka nebo prostřednictvím zpracovatele (seznam kategorií zpracovatelů je k dispozici v sídle Společnosti a na internetových stránkách [www.carduus.cz](http://www.carduus.cz), příp. může být zákazníkovi zaslán na žádost včetně uvedení konkrétních zpracovatelů zpracovávajících osobní údaje zákazníka, který žádost podal), který bude předávat osobní údaje Společnosti, jež je bude ukládat do svého informačního systému, a to po dobu trvání smluvního vztahu a po dobu stanovenou příslušnými právními předpisy. Poskytnutí výše uvedených osobních údajů za stanoveným účelem je povinné a nezbytné pro plnění povinností Společnosti plynoucích ze zákona o mezinárodní spolupráci při správě daní. V případě odmítnutí jejich poskytnutí nebude možné Smlouvu uzavřít.

(iv) Na základě uděleného souhlasu bude Společnost zpracovávat osobní údaje zákazníků v rozsahu jméno, příjmení, telefon, e-mailová adresa pro:

1. marketingové účely, tj. zejména za účelem nabízení služeb, zasílání informací o pořádaných akcích, službách a jiných aktivitách a zjišťování zákaznické spokojenosti;
2. zasílání obchodních sdělení prostřednictvím elektronických prostředků dle zákona č. 480/2004 Sb., o některých službách informační společnosti a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

Poskytnutí výše uvedených osobních údajů je dobrovolné a dochází k němu na základě písemného souhlasu, který je samostatným dokumentem. Osobní údaje mohou být se souhlasem zákazníka předány příjemcům, jejichž aktuální seznam je k dispozici v sídle Společnosti a na internetových stránkách [www.carduus.cz](http://www.carduus.cz), příp. může být zákazníkovi zaslán na žádost. Společnost bude zpracovávat osobní údaje za stanoveným účelem manuálně, automatizovaně, v elektronické a listinné podobě prostřednictvím svého odpovědného pracovníka po dobu maximálně 10 let ode dne udělení souhlasu se zpracováním, s výjimkou zasílání obchodních sdělení, kdy souhlas je udělován na dobu neurčitou. Udělený souhlas se zpracováním osobních údajů může být zákazníkem kdykoliv odvolán zcela nebo částečně, a to dopisem doručeným do sídla Společnosti nebo elektronicky na e-mail Společnosti: [office@carduus.cz](mailto:office@carduus.cz).

Poučení o právech subjektu údajů:

Společnost jako správce osobních údajů tímto informuje, že zákazník má právo na přístup k osobním údajům a přenositelnost osobních údajů ve vztahu k účelům dle bodů (i) a (iv). Pokud zákazník zjistí nebo domnívá-li se, že Společnost provádí zpracování jeho osobních údajů, které je



v rozporu s ochranou soukromého a osobního života nebo v rozporu se zákonem, zejména jsou-li osobní údaje nepřesné s ohledem na účel jejich zpracování, může požádat Společnost o vysvětlení nebo požadovat, aby Společnost odstranila takto vzniklý stav. Zejména se může jednat o provedení opravy, doplnění nebo výmaz osobních údajů nebo o omezení zpracování osobních údajů zákazníka. Zákazník má dále právo podat stížnost u Úřadu pro ochranu osobních údajů, pokud se domnívá, že zpracováním jeho osobních údajů jsou porušeny relevantní právní předpisy na ochranu osobních údajů. Společnost je oprávněna poskytovat osobní údaje zákazníka v zákonem stanoveném rozsahu orgánům veřejné moci. V případě dotazů či žádostí o uplatnění práv týkajících se ochrany osobních údajů se zákazník může obrátit na správce prostřednictvím e-mailu: [office@carduus.cz](mailto:office@carduus.cz). Společnost je oprávněna poskytovat Vaše osobní údaje v zákonem stanoveném rozsahu orgánům veřejné moci. Kontaktní údaje pověřence pro ochranu osobních údajů Společnosti jsou uvedeny na internetových stránkách [www.carduus.cz](http://www.carduus.cz).

**dd) Doba platnosti poskytnutých údajů:** Výše uvedené údaje zůstávají v platnosti do doby provedení jejich změny či aktualizace, k níž dochází zejména na základě změny právních předpisů, změn ve Společnosti či změn statutu Fondu nebo smluvní dokumentace.

V Praze dne 25. 5. 2018

Platnost a účinnost od: 25. 5. 2018