

# INVESTIČNÍ SLUŽBY V UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S.

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**, jako jedna z předních bank v České republice by tímto ráda informovala své zákazníky o investičních službách a doplňkových investičních službách, o jednotlivých investičních nástrojích a také o principech ochrany zákazníků investičního bankovníctví.

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**, je součástí silné a výkonné evropské bankovní skupiny UniCredit s dominantním postavením ve střední a východní Evropě. Díky tomu **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**, usnadňuje svým zákazníkům mezinárodní obchod a kontakty s jejich partnery.

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**, nabízí komplexní a kvalitní produkty a služby poskytované osobními bankéři vybavenými odpovídající odborností a dostatečným rozsahem kompetencí. Ke každému zákazníkovi přistupuje osobní bankéř individuálně a připravuje pro něj smysluplná, užitečná a efektivní řešení a nabídky. Vztah osobního bankéře se zákazníky je založený na vzájemné důvěře a diskrétnosti.

## Údaje o UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., základní informace o poskytovaných investičních službách

### Údaje o bance:

obchodní firma: **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92

IČ: 64948242

zápis do obchodního rejstříku: oddíl B, vložka 3608 obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze

(v tomto dokumentu též jen „**Banka**“).

### Informace o povolení k poskytování investičních služeb

Banka splnila podmínky právních předpisů a požadavky České národní banky a disponuje povolením ve vztahu k poskytování investičních služeb a jednotlivým investičním nástrojům.

Základní rozsah povolení v členění na jednotlivé investiční služby a nástroje, dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu („**Zákon**“), lze graficky a zjednodušeně vyjádřit takto:

		Investiční nástroje, kterých se služba týká			
		Investiční cenné papíry (akcie, dluhopisy apod.)	Cenné papíry kolektivního investování (podílové listy apod.)	Nástroje peněžního trhu	Deriváty a obdobné nástroje
Investiční služby	Přijímání a předávání pokynů	√	√	√	√
	Provádění pokynů na účet zákazníka	√	√	√	√
	Obchodování na vlastní účet	√	√	√	√
	Obhospodařování majetku zákazníka	√	√	√	√
	Investiční poradenství	√	√	√	√
	Provozování mnohostranného obchodního systému, organizovaného obchodního systému				
	Upisování nebo umístování emisí	√	√		
Doplňkové služby	Úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka	√	√	√	
	Poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi	√	√	√	√
	Poradenská činnost týkající se struktury kapitálu	√			
	Investiční výzkum a finanční analýza	√	√	√	√
	Devizové služby související s poskytováním investičních služeb	√			
	Služby související s upisováním	√	√		
	Služba obdobná investiční službě, která se týká věci, k níž je vztažena hodnota derivátu				

Detailní rozsah a přesný výčet je možno ověřit na webových stránkách České národní banky. Státní dohled nad kapitálovým trhem v České republice vykonává Česká národní banka. Povolení České národní banky k poskytování investičních služeb Bance bylo vydáno dne 16. ledna 2004, pod č. j. 2004/141/520.

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](http://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](mailto:podatelna@cnb.cz))

Členství Banky v profesních asociacích, veřejných trzích a vypořádacích systémech:

- Česká bankovní asociace (<http://www.czech-ba.cz>)
- Asociace pro kapitálový trh ČR (<http://www.akatcr.cz>)
- Burza cenných papírů Praha, a.s. ([www.pse.cz](http://www.pse.cz))
- Centrální depozitář cenných papírů, a.s. ([www.cdcp.cz](http://www.cdcp.cz))

## **I. Komunikace se zákazníky**

Banka klade důraz na flexibilní a promptní komunikaci se zákazníky. Zákazník se může s dotazem týkajícím se investiční služby anebo nástroje obrátit na svého poradce. Pokud si zákazník není jistý kontaktním údajem na svého poradce, může se obrátit na infolinku +420 221 210 031. Další kontaktní údaje jsou uvedeny na : [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz).

Banka je schopna komunikovat se svými zákazníky nejen v češtině, ale i v angličtině. Stejně tak klíčová smluvní dokumentace Banky je vedle češtiny dostupná i v angličtině.

Komunikace mezi Bankou a zákazníkem při výkonu investiční služby, zejména ohledně zadávání pokynů, probíhá osobně na obchodním místě Banky, zásadně písemně, nebo pokud je tak výslovně ujednáno, telefonicky nebo elektronickou formou, například prostřednictvím mobilní aplikace. Konkrétní pravidla pro zadávání pokynů zákazníkem jsou upravena ve smlouvě a/nebo obchodních podmínkách.

### *Záznamy komunikace*

Banka je povinna zajistit, aby o všech jí prováděných službách, činnostech a obchodech byly vedeny dostatečné záznamy. Záznamy obsahují i nahrávání telefonních hovorů či elektronické komunikace týkající se poskytování služeb na základě smlouvy, a to i v případě, že k poskytnutí služeb nevedou. Kopie záznamů budou na vyžádání k dispozici po dobu pěti let.

### *Konfirmace a výpisy*

Banka poskytuje svým zákazníkům pravidelné zprávy o poskytovaných službách. U služeb, kde Banka přijímá pokyny zákazníka, je zákazník o provedeném obchodu informován bez zbytečného odkladu poté, kdy byl obchod proveden (resp. kdy Banka informaci o provedení obchodu obdržela). Banka standardně používá v těchto informacích zkratky (např. identifikace trhu či typ pokynu). Seznam těchto zkratk a jejich vysvětlení je uveden v dokumentu Seznam používaných zkratk, který je k dispozici v pobočkách Banky nebo na jejich internetových stránkách.

V případě ostatních služeb Banka předává zákazníkovi pravidelné výpisy a reporty. Rozsah, četnost a termíny, resp. jejich možné varianty stanoví právní předpisy a Banka v souladu s nimi dojednává konkrétní podmínky se zákazníkem ve smlouvě dle jeho preferencí.

### *Jednání zákazníka prostřednictvím zástupce*

Zákazník s Bankou jedná buď osobně, nebo za něj jedná zástupce, a to (a) zákonný zástupce (rodič, opatrovník, jednatel apod.) nebo (b) smluvní zástupce (osoba na základě plné moci apod.). Při podání pokynu Banka vyžaduje prohlášení, že zástupce nepotřebuje souhlas další osoby nebo orgánu, resp. pokud takový souhlas je potřeba, tak jím disponuje. Za soulad výkonu práv a povinností s právními předpisy a rozhodnutími příslušných orgánů je odpovědný zástupce.

#### *i. Jednání zákonného zástupce*

##### Jednání rodiče

Nakládání s prostředky na účtu dítěte jako nezletilé osoby podléhá zákonným omezením. Zákonný zástupce je oprávněn nakládat s prostředky na účtu nezletilé osoby výhradně v její prospěch. K nakládání s prostředky v jiných než běžných záležitostech při správě majetku, resp. v případech výslovně stanovených právními předpisy, je vyžadován souhlas opatrovnického soudu. Banka neposuzuje, zda je pro konkrétní jednání takový souhlas nutný.

##### Jednání statutárního zástupce právnické osoby

Pro Banku nejsou relevantní interní omezení právnické osoby. Podle § 162 občanského zákoníku platí, že „Zastupuje-li právnickou osobu člen jejího orgánu způsobem zapsaným do veřejného rejstříku, nelze namítat, že právnická osoba nepřijala potřebné usnesení, že usnesení bylo stiženo vadou, nebo že člen orgánu přijaté usnesení porušil.“

*ii. Jednání smluvního zástupce*

Zákazník je povinen seznámit smluvního zástupce s příslušnou smlouvou a obchodními podmínkami a odpovídá za jejich dodržování smluvním zástupcem. Pokud není výslovně ujednáno jinak, smluvní zastoupení zanikne úmrtím zákazníka, pokud je fyzickou osobou, resp. zánikem zákazníka, pokud je právnickou osobou.

## **II. Rozsah poskytovaných investičních služeb a související smluvní podmínky**

### **1. Poskytované investiční služby**

Banka nabízí prostřednictvím široké palety zahraničních a domácích akcií, dluhopisů, cenných papírů kolektivního investování a dalších cenných papírů svým zákazníkům možnost investovat peněžní prostředky a obchodovat s cennými papíry na tuzemských i zahraničních trzích.

Podstatou smluvního vztahu je činnost Banky, která na základě pokynů zákazníka na jeho účet (ve prospěch zákazníka) zpravidla svým jménem (komisionářská smlouva), obstarává nákup a prodej cenných papírů. Banka tedy pro zákazníka provádí přijímání, předávání a obstarání jeho pokynů.

Převodními místy, kde Banka obstarává obchody s cennými papíry, jsou zpravidla regulované trhy (burzy apod.), anebo Banka, zejména u zahraničních cenných papírů, předává pokyn k provedení některému z obchodníků s cennými papíry (zpravidla ze skupiny UniCredit), který má přístup na zahraniční trhy. V případě cenných papírů, jejichž obstarání spočívá v zajištění úpisu, resp. zpětného odkupu, je místem provedení pokynu zákazníka samotný emitent nebo osoba pověřená emitentem nebo jinou osobou (typicky v případě fondů registrátor a převodní agent).

Pro tento druh investiční služby se na trhu zpravidla též používají pojmy brokerage, obstarání anebo zprostředkování obchodu s investičním nástrojem apod.

Banka je též profesionálním partnerem v nabídce derivátových produktů treasury, kde svým zákazníkům nabízí zejména různé varianty zajištění proti tržním rizikům apod.

Smluvní podmínky, resp. smlouva pro derivátové a obdobné produkty, zásadně spočívají v tom, že zákazník může přímo s Bankou uzavírat termínové obchody, kde je výše budoucího plnění odvislá od vývoje podkladových veličin (kurzů, sazeb apod.). Banka k žádosti zákazníka navrhne parametry obchodu a je zcela na zákazníkovi, zda se rozhodne daný obchod s Bankou uzavřít. Smluvní strany jsou povinny hradit splatné částky plynoucí ze sjednaných obchodů. V případě opcí je kupující opce povinen zaplatit její cenu (opční prémium), jinak se za obchody zásadně žádné poplatky nehradí.

Poskytování předmětné investiční služby bývá na trhu často označováno například též jako činnost treasury, dealing či trading apod.

Banka je dále renomovaným poskytovatelem investiční služby úschova a správa investičních nástrojů.

Smluvní vztah vedle základních činností spočívajících ve fyzické úschově cenných papírů a výkonu základních práv vyplývajících z jejich držení (inkaso výnosů apod.) zahrnuje služby spočívající zejména ve vedení evidencí investičních nástrojů (zejména majetkové účty apod.).

Banka zastává významné místo na českém trhu též jako emitent vlastních cenných papírů, zejména dluhopisů, včetně hypotečních zástavních listů. Samotný smluvní vztah je obdobný obstarání nákupu konkrétního vydávaného cenného papíru.

Zákazník se v rámci smluvního vztahu zavazuje zaplatit Bance odměnu a případné související náklady. Bližší informace o odměnách a nákladech (poplaticích) Banky uvádí zvláštní dokumenty, kterými jsou Sazebník odměn za poskytování bankovních služeb („Sazebník“) a Ceníky poplatků za nákup, výměnu a zpětný odkup podílových listů („Ceník“).

Zákazník je o celkové ceně poskytované investiční služby včetně všech poplatků, daní placených prostřednictvím Banky a případných jiných souvisejících nákladů, jakož i dalších finančních závazků vyplývajících z poskytnutí investiční služby vzhledem ke konkrétnímu pokynu (obchodu) předem Bankou informován.

Mimo tento přehled jednotlivých investičních služeb a základních podmínek příslušné smlouvy Banka vždy umožňuje zákazníkům podrobně se předem seznámit se zněním smlouvy a dalších souvisejících dokumentů. Specialisté Banky jsou připraveni zodpovědět dotazy týkající se poskytování investičních služeb a podat potřebná vysvětlení, aby měl zákazník před podpisem smlouvy dostatečnou jistotu, že jsou mu smluvní podmínky předem zcela jasné.

Banka poskytuje investiční služby přímo, ale může při jejich nabízení využívat též spolupráce s vázanými zástupci podle § 32a a násl. Zákona.

O případných střetech zájmů, o Bankou přijímaných či poskytovaných pobídkách při poskytování investiční služby a souvisejících pravidlech Banky je zákazník informován v samostatném dokumentu Banky Politika střetu zájmů. Banka má zejména nastaveny takové postupy, které zabezpečují informování zákazníka o riziku případného střetu zájmu a pobídkách zásadně na bázi jednotlivých pokynů (obchodů), případně prostřednictvím informačního materiálu k produktu nebo prostřednictvím informace na webových stránkách. Detaily pobídek jsou k dispozici na vyžádání.

Banka zákazníkům zprostředkovává získání cenných papírů kolektivního investování vydávaných fondem onemarkets Fund společnosti UniCredit Invest Lux a fondy Generali Investments CEE. Banka dále zákazníkům zprostředkovává získání cenných papírů kolektivního investování vydávaných fondy skupiny Amundi a investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání („Obhospodařování“) poskytovanou společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. („Obhospodařovatel“).

Samotné Obhospodařování prováděné Obhospodařovatelem spočívá v nákupu a prodeji investičních nástrojů s cílem dosáhnout optimální výkonnosti obhospodařovaného portfolia. Pokyny k nákupům a prodejům investičních nástrojů do portfolia pak určuje samotný správce portfolia – portfoliomanážer, nikoli zákazník. Zákazník se zavazuje za toto obhospodařování jeho majetku platit Obhospodařovateli sjednanou odměnu. Na trhu se může zákazník setkat s řadou označení pro tuto investiční službu, jako je zejména portfolio management, obhospodařování majetku, správa majetku, správa aktiv, asset management apod.

Banka poskytuje svým zákazníkům též investiční službu investičního poradenství. Investiční poradenství je individuální doporučení k nákupu konkrétních investičních nástrojů podle stanovených podmínek. Banka neposkytuje rady k prodeji či držení investic, neurčuje vyšší investice ani nesleduje a nehodnotí portfolio či jeho vývoj. Doporučení vychází z aktuální situace a Banka ho poskytuje z vlastní iniciativy.

## 2. Investiční nástroje a jejich rizika

Investiční nástroje je možné dělit dle různých hledisek. Z pohledu zákazníka jakožto investora je zcela nejvhodnějším přístupem členění z hlediska rizika, které zákazník investováním podstupuje. V tomto smyslu lze nástroje rozdělit do následujících skupin:

- (i) nástroje s částečně zajištěnou návratností investované částky;

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

#### Ad (i)

Investiční nástroje s částečně zajištěnou návratností 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 návratnosti investované částky požadavek držení těchto nástrojů do jejich splatnosti.

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

Během doby držení takového nástroje může tržní cena nástroje kolísat, přičemž toto kolísání tržní ceny neovlivňuje návratnost investované částky v době splatnosti. Někteří emitenti a/nebo osoby poskytující záruku se mohou ze zákona účastnit záručního systému, ze kterého je vyplacena částečná náhrada v případě, kdy emitent a/nebo osoba poskytující záruku nejsou schopni plnit své závazky. V případě úpadků emitentů a/nebo osob poskytujících záruku, kteří se neúčastní záručních systémů, může být ohrožena návratnost celé investované částky.

#### 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 nástroje u emitenta nebo taková právní možnost ani neexistuje. Pro investora je rozhodující tržní cena takového nástroje.

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

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

#### Ad (iii)

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

Obvykle se jedná o nástroje typu derivátů a obecně jakékoli nástroje nakoupené na úvěr (zápůjčku).

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

Během doby držby takového nástroje může tržní cena nástroje výrazně kolísat, tudíž v okamžiku realizace takového 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. V praxi se však maximální hodnoty uvedených kritérií často vylučují. Maximální výnos

je možné dosáhnout pouze při nízké likviditě, resp. vysokém riziku. Naopak, při nízkém riziku nebo maximální likviditě je možné často dosáhnout pouze nízký výnos. Najít tedy na trhu investici, která je spojená s maximálním výnosem, maximální bezpečností s maximální likviditou je prakticky nemožné.

### 3. Popis jednotlivých investičních nástrojů

Investiční nástroje lze rozdělit do kategorií podle obdobných charakteristických znaků na:

- A. cenné papíry kolektivního investování
- B. investiční cenné papíry
- C. nástroje peněžního trhu
- D. deriváty.

#### *A. Cenné papíry kolektivního investování*

Cenné papíry kolektivního investování jsou cenné papíry představující podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech.

Podílové listy investičních fondů (zejména investičních fondů ve formě podílových fondů)

Podílový list představuje podíl podílníka na podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka uvedená v prospektu, resp. statutu podílového fondu, zejména právo na odkoupení podílového listu.

Podílové fondy jsou určitá řízená portfolia akcií, dluhopisů či jiných nástrojů. Jedná se o fondy, které sdružují velkou skupinu malých investorů, jejichž peníze jsou investovány do tohoto portfolia. Dá se říct, že ve světě investování správcovské společnosti podílových fondů touto cestou oficiálně investory zastupují a všechnu práci spojenou s investováním vykonají za ně. Každý investor tak vlastní podílové listy vybraného podílového fondu, jejichž hodnota odpovídá podílu zainvestovaných prostředků na vlastním jmění fondu. Portfolia podílových fondů jsou strukturovaná a udržovaná tak, aby odpovídala investičním cílům uvedeným v prospektu, resp. ve statutu, kterým se musí každý podílový fond prezentovat směrem k potencionálním investorům či veřejnosti.

Výnos závisí na cenovém trendu podkladových cenných papírů v koši cenných papírů v portfoliu fondu.

Riziko závisí na podkladových cenných papírech v koši cenných papírů v portfoliu fondu.

Informace o konkrétních podílových fondech jsou dostupné zejména v dokumentu Sdělení klíčových informací (KID), který zákazník obdrží před zadáním nákupního pokynu.

#### *B. Investiční cenné papíry*

Investiční cenné papíry jsou cenné papíry, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu.

##### *Akcie*

Akcie jsou cenné papíry, které potvrzují podíl držený ve společnosti (veřejná akciová společnost). Základními právy akcionářů je účast na zisku společnosti a právo hlasovat na valné hromadě akcionářů (s výjimkou preferenční akcie).

Výnos z investic do akciového kapitálu je složen z výplaty dividend a cenových zisků nebo ztrát a nelze ho s jistotou předvídat. Dividenda znamená rozdělení výnosů na akcionáře podle rozhodnutí valné hromady akcionářů. Výše dividendy je vyjádřena buď v absolutní výši na akcii nebo jako procento nominální hodnoty akcie. Výnos získaný z dividend ve vztahu k tržní ceně akcií se nazývá dividendový výnos. Obecně je značně nižší než dividenda uvedená jako procento nominální hodnoty, jelikož tržní cena akcií je obvykle nad jejich nominální hodnotou. Větší část výnosů z investic do akciového kapitálu je obvykle dosažena z nárůstu tržní ceny akcie.

Riziko závisí na tržních podmínkách, pokud jsou akcie obchodované na regulovaném trhu, a situaci emitenta.

Informace o konkrétních emisích akcií přijatých k obchodování na regulovaném trhu jsou dostupné v prospektu cenného papíru, resp. emitenti akcií přijatých k obchodování na regulovaném trhu jsou povinni pravidelně zpřístupňovat stanovené informace.

### *Dluhopisy*

Dluhopis je cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě jeho emitentem, a to najednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona o dluhopisech nebo z emisních podmínek dluhopisu. Na rozdíl od akcie zajišťuje tento druh cenného papíru předem stanovený finanční výnos (kupón) (s výjimkou bezkupónového dluhopisu). Dluhopisy tedy zavazují emitenta (dlužníka) zaplatit držiteli dluhopisu (věřiteli, kupujícímu) úrok z investovaného kapitálu a splatit výši jistiny podle podmínek dluhopisu.

Výnos z dluhopisů se skládá z úroku z kapitálu a rozdílů mezi kupní cenou a cenou dosaženou při prodeji/odkupu dluhopisu. Výnos je možné stanovit předem pouze v případě, že bude dluhopis držen do splatnosti. V případě variabilních (plovoucích) úrokových sazeb není možné výnos stanovit předem. Při srovnávání ročního výnosu (založeného na předpokladu celkové výše splatné půjčky) se vychází z mezinárodních standardů pro výpočet ročního výnosu. Dosažená cena při prodeji dluhopisu před odkupem (tržní cena) není předem známa. Následně může být návratnost vyšší nebo nižší, než je původně vypočtený výnos.

Riziko závisí na tržní situaci, pokud jsou dluhopisy obchodované na regulovaném trhu a na situaci emitenta a na případných tržních faktorech, pokud je výše kuponu závislá na výši úrokové sazby. Informace o konkrétních emisích dluhopisů jsou dostupné v emisních podmínkách dluhopisu, resp. v prospektu cenného papíru v případě veřejně nabízených dluhopisů anebo dluhopisů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Emitenti dluhopisů přijatých k obchodování na regulovaném trhu jsou povinni pravidelně zpřístupňovat stanovené informace.

### *Strukturované dluhopisy*

Strukturované dluhopisy v sobě spojují investici do dluhopisu a dalšího obvykle více rizikového aktiva. Dluhopisová složka zabezpečuje určitou míru návratnosti investované částky, jelikož dle zákona o dluhopisech (resp. u zahraničních dluhopisů dle podmínek dluhopisu) je emitent povinen splatit alespoň nominální hodnotu dluhopisu. Riziková část strukturovaného dluhopisu se pojí s kupónem. Výše kupónu se obvykle odvozuje od vývoje ceny nebo hodnoty jiného podkladového aktiva (akcie, index, měnový kurz atd.)

Výnos strukturovaných dluhopisů je odvozen od vývoje hodnoty podkladového aktiva.

Riziko závisí na tržní situaci, pokud jsou dluhopisy obchodované na regulovaném trhu a na situaci emitenta a na struktuře podkladového aktiva.

Informace o konkrétních strukturovaných dluhopisech jsou dostupné zejména v dokumentu Sdělení klíčových informací (KID), který zákazník obdrží před zadáním nákupního pokynu.

### *Investiční certifikáty*

Investiční certifikát je dluhový cenný papír, se kterým je spojen závazek emitenta ve splatnosti vrátit předem definovanou částku s výnosem, který se odvíjí od ceny podkladového aktiva, na která jsou certifikáty vázány. Podkladovým aktivem mohou být akcie, akciové indexy, komodity, měnové páry, úrokové míry apod. Podmínky každého emitovaného certifikátu jsou předem definovány. Investiční certifikáty nabízí možnost účastnit se na vývoji cen jednotlivých cenných papírů nebo od nich odvozených produktů. Držitel certifikátu se přímo podílí například na cenovém vývoji indexu (indexový certifikát) nebo na speciálně vytvořeném koši akcií (basket certifikát).

Výnos investičního certifikátu je odvozen od vývoje hodnoty podkladového aktiva.

Riziko závisí na tržní situaci, pokud jsou investiční certifikáty obchodované na regulovaném trhu a na situaci emitenta a na struktuře podkladového aktiva.

Informace o konkrétních investičních certifikátech jsou též dostupné v dokumentu Sdělení klíčových informací (KID), který zákazník obdrží před zadáním nákupního pokynu.

### C. Nástroje peněžního trhu

Peněžní trh uspokojuje krátkodobé hotovostní požadavky různých ekonomických subjektů na trhu, zejména finančních institucích a vlády. Krátkodobá nerovnováha v příjmech a výdajích většiny těchto subjektů vyvolává potřebu vstupovat na peněžní trh a stát se tak dlužníkem, tedy podmiňuje existenci tohoto trhu. Peněžní trh je velmi velký a uskutečňuje se na něm velký objem transakcí. Neexistuje pro něj žádné centralizované obchodní místo, jako je například burza pro kapitálový trh; jde o trh, na kterém jsou obchody uskutečňované zejména prostřednictvím telefonu a elektronických počítačových systémů. Vyznačuje se velkou rychlostí, každý zmeškaný den znamená ztrátu úrokových příjmů, protože většinou jde o velké objemy finančních prostředků.

Nástroje peněžního trhu jsou krátkodobé dluhové cenné papíry, u nichž doba splatnosti nebývá delší než 1 rok. Patří sem státní pokladniční poukázky, vkladní listy (vkladové listy v podmínkách SR), komerční papíry a jiné cenné papíry představující krátkodobé pohledávky. Nástroje peněžního trhu zpravidla nejsou předmětem investování zákazníků, kteří byli kategorizováni jako retailové, tj. neprofesionální zákazníci.

#### *Státní pokladniční poukázky*

Pokladniční poukázka je diskontovaný dluhový papír, vydaný emitentem (státem) se splatností do jednoho roku. Jsou formou dluhopisu, přičemž držitel pokladničních poukázek získává výnos až při jejich zpětném prodeji emitentovi (nebo před splatností).

Rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a nižším emisním kurzem představuje úrokový výnos z poukázky. prostředky získané emisí jsou používány na překlenutí deficitu státního rozpočtu v běžném roce. Výnos státních pokladničních poukázek je typicky nižší než mezibankovní referenční úroková sazba (EURIBOR, PRIBOR), což vyplývá z nižší rizikovosti státu jako emitenta. Citlivě reaguje na změny ekonomických podmínek, úrokové sazby obvykle klesají v období recese, naopak v období expanze rostou.

Riziko neplnění je nízké, závisí však na schopnosti konkrétního státu splácet svoje závazky.

#### *Směnky*

Směnky jsou obdobně jako pokladniční poukázky součástí diskontního trhu. Podstatný rozdíl je však v tom, že je emitují zejména společnosti, které takovýmto způsobem financují svoje krátkodobé potřeby. Směnka představuje bezpodmínečný a nesporný písemný závazek směnečného dlužníka zaplatit majiteli směnky v určitý čas dlužnou peněžní sumu. Směnka musí mít vždy listinnou podobu.

Výnos se směnky je ve srovnání se standardními termínovými vklady vyšší v závislosti na investované sumě a počtu dní do splatnosti.

Úroková sazba je stanovena individuálně v závislosti na aktuální situaci na mezibankovním trhu. Riziko závisí na situaci směnečného dlužníka.

### D. Deriváty

Deriváty jsou nástroje odvozené od podkladových aktiv. Jde o formu termínového obchodu, tj. mezi sjednáním obchodu a plněním podmínek z obchodu dochází ke zpoždění. Nejrozšířenějšími podkladovými aktivy jsou úrokové, měnové, akciové nástroje nebo komodity. Mezi hlavní důvody vzniku a využívání finančních derivátů ekonomickými subjekty patří především snaha zajistit se před finančními riziky, spekulativními obchody dosahovat vyšší zisky a efektivně využívat volné finanční prostředky.

Základní funkce derivátů:

- **spekulace** jsou založené na očekávání budoucích pohybů ceny podkladového aktiva; spekulanti nakupují podkladová aktiva na jejich budoucí doručení tehdy, když věří, že jejich cena (kurz) na promptním trhu bude v budoucnu vyšší než současná cena na forwardovém trhu; výhodou spekulativních operací je, že vyžadují pouze nízký nebo žádný kapitál.

- **arbitráž** znamená dosahování zisku využitím cenových rozdílů stejného aktiva nebo nástroje obchodovaného na dvou nebo více trzích; arbitrážér koupí příslušné aktivum nebo nástroj na trhu, kde je jeho cena nižší a prodá ho na trhu, kde je jeho cena vyšší; arbitrážér podstupuje

pouze minimální riziko, protože obě transakce se uskutečňují současně.

- **hedging** může být charakterizován jako zmírňování, rozkládání a přenesení finančních rizik na jiné subjekty; existuje více hedgingových strategií, a to zabezpečení před změnou ceny komodity, změnou kurzu cenného papíru, změnou úrokových sazeb, změnou měnového kurzu či zabezpečení před změnou na trhu cenných papírů.

Deriváty			
Pevné termínované kontrakty			Opční termínované kontrakty
forwardy	futures	swapy	opce
měnové	měnové	měnové	měnové
úrokové	úrokové	úrokové	úrokové
akciové	akciové	akciové	akciové
komoditní	komoditní	komoditní	komoditní

*Forward* – představuje závazek kupujícího koupit určité množství podkladového nástroje k určitému datu v budoucnosti za stanovenou cenu; s forwardy se obchoduje na OTC trzích, nikoli na burze. Riziko z vypořádání obchodu nese klient sám, protože vypořádání se děje bilaterálně mezi kupujícím a prodávajícím;

*Futures* – od forwardu se liší v tom, že podmínky kontraktu jsou standardizované a že se s ním obchoduje na specializovaných burzách nikoli OTC; podmínky kontraktu podrobněji stanovuje burza, na které se s daným kontraktem obchoduje; riziko vypořádání nese burza,

*Swap* – zavazuje dvě strany k výměně určitých podkladových aktiv v určitých intervalech v budoucnu; jde vlastně o dva anebo více forwardů, které jsou navzájem smluvně propojené; se swapem se donedávna obchodovalo pouze OTC, ale v poslední době projevily zájem o obchodování se swapy i burzy;

*Opce* – na rozdíl od ostatních derivátů je s nimi spojena nejen povinnost, ale i právo vlastníka na nákup anebo prodej určitého nástroje k určitému datu nebo po určitém čase v budoucnosti za stanovenou cenu, a závazek prodávajícího opce prodat nebo koupit daný nástroj za stanovených podmínek.

Jednotlivé typy finančních derivátů mají několik společných znaků:

- jde o obchodování s právy, tj. s právem koupit nebo prodat jisté aktivum, resp. získat jisté plnění
- vždy jde o určitou formu termínovaného kontraktu, při kterém mezi uzavřením dohody a jejím plněním uplyne jistá dohodnutá doba
- kontrakt může být uzavřený pouze tehdy, když mají smluvní strany rozdílné tržní očekávání, tj. jedna strana očekává růst hodnoty podkladového aktiva a druhá naopak, její stabilitu (resp. pokles)
- předpokladem úspěšného rozvoje jednotlivých typů finančních derivátů je dostatečně likvidní trh podkladových aktiv
- výnos z derivátových obchodů závisí na tržních podmínkách a vývoje ceny podkladových aktiv
- riziko závisí na tržních podmínkách

Informace o konkrétních derivátech jsou dostupné zejména v dokumentu Sdělení klíčových informací (KID), který zákazník obdrží před zadáním nákupního pokynu.

#### 4. Obecné poučení o podstatě jednotlivých typů rizik souvisejících s investičními nástroji

*Tržní riziko* – znamená riziko změny (poklesu) tržní ceny nástroje vlivem některého z tržních faktorů (úroková sazba, měnový kurz, cena podkladových aktiv apod.). Mezi formy tržního rizika patří například měnové a úrokové riziko.

*Měnové riziko* – je jedna z forem tržního rizika, měnové riziko zvyšuje celkové tržní riziko nástroje jako následek možné změny měnového kurzu. Např. cenné papíry denominované v USD při následném oslabení USD zaznamenávají pokles tržní hodnoty vyjádřené v CZK, aniž

by se cena těchto cenných papírů vyjádřená v USD jakkoli změnila. Měnové riziko se týká zejména nástrojů denominovaných v jiné než tuzemské měně a měnových derivátů.

*Úrokové riziko* – je další z forem tržního rizika a vyjadřuje změnu (poklesu) tržní ceny nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především obchody s dluhovými cennými papíry a úrokovými deriváty. Tržní cena většiny dluhových cenných papírů se pohybuje nepřímo úměrně k pohybu úrokových sazeb.

*Riziko likvidity* – likvidita je schopnost promptní přeměny nástroje do peněžních prostředků. V případě nízké likvidity nástroje může být tato transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady, nebo ji dokonce nelze provést v požadovaném termínu vůbec. Riziko likvidity je relevantní především u málo obchodovaných, strukturovaných nebo individualizovaných nástrojů a u nástrojů, kde se kupující zavazuje držet tento nástroj alespoň po určitou minimální dobu.

*Riziko emitenta* – vyjadřuje pravděpodobnost, že emitent cenných papírů nebude moci dostát svým závazkům z těchto cenných papírů vyplývajících (např. neschopnost splatit dluhopisy), nebo v důsledku chybných rozhodnutí managementu a špatných hospodářských výsledků dojde k výraznému poklesu tržní ceny cenného papíru (např. u akcií).

*Riziko odvětví* – je spojeno s nástroji, jejichž tržní cena může být ovlivněna ekonomickou situací konkrétního odvětví hospodářství.

*Politické riziko* – je spojeno s nástroji, jejichž tržní cena, převoditelnost a práva majitele atd. mohou být ovlivněna změnou politické situace (např. zavedení devizových omezení, znárodnění apod.).

*Riziko inflace* – riziko, že hodnota investice, resp. výnos z ní bude ovlivněn inflací. Při investování do nástrojů s garancí nebo kapitálovou ochranou existuje riziko, že kapitálová ochrana neochrání investory před vlivem inflace v průběhu času a reálný výnos, tj. nominální výnos upravený o inflaci, bude záporný.

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 nástrojů, diverzifikace a hedging (zajištění). Nabídka Banky obsahuje primárně kvalitní nástroje ve smyslu optimálního poměru potenciálního výnosu a rizika, zejména jsou preferováni emitenti a nástroje, které mají tzv. investiční rating. Diverzifikace rizik znamená rozložení investice do více 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).

Podrobné vysvětlení fungování a výkonnosti nástroje za různých podmínek na trhu, včetně pozitivních a negativních podmínek, je uvedeno v dokumentu Sdělení klíčových informací, a v dokumentu o souhrnných poplatcích a nákladech, které zákazník obdrží před podáním nákupního pokynu.

### **III. Ochrana majetku zákazníka**

Banka je povinna k plnění následujících pravidel pro držení investičních nástrojů nebo peněžních prostředků zákazníka a činí v tomto smyslu zejména následující kroky:

- (i) vede takové záznamy, zejména ve smyslu účetních záznamů, které důsledně zajišťují odlišení aktiv držенých pro jednoho zákazníka od aktiv držенých pro ostatní zákazníky i od svých vlastních aktiv;

- (ii) vede a provádí zápisy do zákonem předepsané evidence nástrojů (samostatná a navazující evidence);
- (iii) provádí pravidelné rekongiliace účetních a dalších povinných evidencí týkajících se nástrojů a peněžních prostředků zákazníka;
- (iv) poskytuje zákazníkovi pravidelné výpisy z předmětných evidencí;
- (v) Banka je v souladu se svou zákonnou povinností účastníkem následujících systémů náhrad:
  - Garanční fond obchodníků s cennými papíry
  - Fond pojištění vkladů.

Banka jako obchodník s cennými papíry je účastníkem systému náhrad podle § 128 a násl. Zákona zabezpečeného Garančním fondem obchodníků s cennými papíry („GFOCP“), do něhož přispívá v souladu s ustanovením § 129 Zákona.

Podrobné poučení o GFOCP, informace o podmínkách poskytování náhrad, o výpočtu výše náhrady z GFOCP, a osobách, které nemají nárok na poskytnutí náhrady z GFOCP, a další podrobnosti o záručním systému jsou obsaženy v dokumentu Informace o záručním systému Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který je k dispozici na: <http://www.unicreditbank.cz/web/mifid>.

Zákazníkem svěřené investiční nástroje, včetně těch, které mohou být pro zákazníka získány v rámci poskytování investiční služby, se mohou a zpravidla dostanou do správy třetí strany, kterou Banka využívá při plnění svých služeb.

Jedná se o osoby, které je nezbytné využít k řádnému splnění investiční služby, a to zejména ve smyslu zajištění vypořádání transakce s investičními nástroji (tj. typicky převodu nástrojů a peněžních prostředků), vedení příslušných evidencí cenných papírů a jejich správy (tj. zejména ve smyslu oprávnění výkonu práv(dále společně jen „custodiani“).

Typickými příklady takových custodianů jsou centrální depozitáři cenných papírů, banky vedoucí zákaznické účty poskytovatele investičních služeb, depozitářské banky anebo vypořádací centra či členové (clearing members) trhů investičních nástrojů.

V případě využívání služeb custodianů jsou v jejich správě investiční nástroje zákazníků jménem Banky (případně i jménem zákazníka), a to odděleně od majetku Banky i aktiv custodiana. Banka a custodian odpovídají za právní jednání a zejména za dodržování povinností custodiana v souladu s právními předpisy a sjednanými smluvními vztahy. V tomto smyslu Banka zejména vede odpovídající evidence, provádí pravidelné rekongiliace a je povinna se účastnit odvodů do příslušných systémů zákaznických náhrad.

**Banka tímto výslovně upozorňuje zákazníka, že právní předpisy umožňují, aby svěřené investiční nástroje byly evidovány na hromadném (souhrnném) účtu. Tento případ s sebou nese zvýšená rizika a nároky zejména ohledně řádné a důsledné evidence a jednoznačného doložení majetku a vlastnictví každého konkrétního zákazníka k souhrnně drženým investičním nástrojům. Banka je v tomto smyslu dle právních předpisů povinna vést navazující evidenci na jméno konkrétního zákazníka.**

Banka je povinna na čtvrtletní bázi předat zákazníkovi výpis z jí povinně vedené evidence investičních nástrojů, které pro něj eviduje. Zákazník má nárok požadovat případná vysvětlení či opravy v evidenci.

Banka nevyužívá takových služeb custodianů, kdy by bylo možné, aby byly jim evidované investiční nástroje zákazníka neidentifikovatelné odděleně od investičních nástrojů tohoto custodiana anebo Banky.

Banka využívá služeb těch custodianů, kteří podléhají regulatorním a právním předpisům

Evropské unie, jež zaručují vysoké standardy ochrany držení investičních nástrojů a peněžních prostředků zákazníků. V souladu s právními předpisy je možné, aby Banka ohledně zákazníkem svěřených či pro zákazníka držených investičních nástrojů uplatnila právo zástavní, zádržní, na zápočet, doplnění zajištění, závěrečné vyrovnání či jiné obdobné právo zejména ve smyslu právních předpisů upravujících institut finančního zajištění. Konkrétní podmínky a možnosti uplatnění těchto práv upravuje vždy příslušná smlouva. Některá obdobná práva v souladu s právními předpisy a konkrétními smluvními ujednáními mohou uplatnit i custodiani, zejména ve smyslu zástavního práva či práva na zápočet, čímž ovšem není jakkoli dotčena povinnost Banky vydat zákazníkovi jim svěřené či pro něj držené investiční nástroje bez ohledu na možné uplatnění takových práv custodiana vůči Bance na vrub majetku zákazníka při zohlednění případných právních nároků samotné Banky vůči zákazníkovi.

Banka nepoužívá investiční nástroje, které jsou součástí majetku zákazníka, pro účely obchodu spočívajícího ve financování cenných papírů, k obchodu na vlastní účet nebo na účet jiného zákazníka.

Banka zveřejňuje úroveň ochrany a náklady spojené s jednotlivými úrovněmi segregace účtů, jež poskytuje svým zákazníkům tehdy, když pro ně drží cenné papíry v centrálních depozitářích. Informace jsou dostupné na webové stránce Banky <https://www.unicreditbank.cz/cs/ostatni/CSDR.html>.

#### **IV. Odstoupení od smlouvy uzavřené v mobilní aplikaci**

Rámcovou smlouvu o obchodování s cennými papíry lze uzavřít v mobilní aplikaci Smart Banking. Zákazník má právo od takto uzavřené smlouvy odstoupit do 14 dnů ode dne doručení oznámení o její účinnosti.

Zákazník může odstoupit prostřednictvím mobilní aplikace nebo odstoupení v listinné formě může odevzdat na pobočce Banky nebo zaslat doporučeným dopisem na adresu sídla Banky, přičemž podpis musí být úředně ověřen. Lhůta pro odstoupení je zachována, pokud bylo odstoupení odesláno před uplynutím této 14denní lhůty.

V případě, že zákazník využije právo na odstoupení, je Banka oprávněna po něm požadovat poplatky za dosud poskytnuté služby. Banka však nebude požadovat úhradu administrativních nákladů vzniklých jí případným odstoupením v této 14denní lhůtě.

Pokud zákazník od smlouvy neodstoupí, smlouva dál platí podle jejích podmínek.

Právo na odstoupení zaniká okamžikem, kdy zákazník podá jakýkoli pokyn nebo požadavek podle smlouvy a Banka tak zahájí její plnění. Zákazník může smlouvu kdykoli vypovědět podle jejích podmínek.

#### **V. Ostatní důležité informace**

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

Banka je povinna dle Zákona každého zákazníka, jemuž by měla být poskytována investiční služba, zařadit do tzv. zákaznické kategorie. V rámci tohoto procesu obdrží zákazník příslušné **poučení týkající se kategorizace**, které uvádí rozdíly v zacházení a principy různé úrovně ochrany mezi neprofesionálními zákazníky, profesionálními zákazníky a protistranami.

Maximální péči by měl zákazník věnovat studiu **smluvní dokumentace**. Banka vždy zákazníkům poskytne dostatek času k jejímu řádnému prostudování a zejména je připravena

zodpovědět dotazy, aby zákazník veškerá ujednání plně pochopil.

Banka včetně mezinárodní finanční skupiny, které je členem, klade maximální důraz na ochranu zájmů svých zákazníků. Pro tyto účely jsou stanovena zvláštní pravidla, jež Banka zveřejňuje v rámci dokumentu **Politika střetu zájmů**.

Detailní vysvětlení a popis pravidel provádění pokynů zákazníků včetně seznamu převodních míst jsou uvedeny ve zvláštním dokumentu Banky **Politika provádění pokynů**.

Pokud by nastaly výjimečné případy, kdy má zákazník dojem, že mu nejsou investiční služby poskytovány s řádnou a profesionální péčí, Banka zřídila a odkazuje zákazníka na svá **pravidla pro podávání stížností a reklamací**. Ta zajišťují, aby zákazníkovi bylo vždy maximálně vyhověno a Banka měla zpětnou vazbu pro neustálé zkvalitňování svých služeb.

Pokud Banka provádí pokyny na účet zákazníka ohledně investičních nástrojů, nemusel by si zákazník v dnešním rozmanitém globálním finančním světě být jistý, jakým způsobem Banka zajistí pro zákazníka nejlepší možný výsledek provedení jeho pokynu. Pro tyto účely Banka publikuje zvláštní dokument, jímž je **Politika provádění pokynů**. Zde se zákazník může dozvědět veškeré potřebné informace a podmínky realizace investičních pokynů a nalezne tu rovněž seznam převodních míst, která Banka používá.

Veškeré ceny poskytovaných investičních služeb, včetně souvisejících nákladů a poplatků uvádí **Sazebník a Ceníky** Banky, případně příslušná smlouva.

Banka je povinna před poskytnutím investiční služby vyžadovat od zákazníka určité informace, aby mohly být investiční nástroje a služby poskytnuty s potřebnou odbornou péčí.

Banka dle Zákona prověřuje u zákazníka jeho odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic, a pokud jsou předmětné transakce z tohoto hlediska nepřiměřené, je povinna na tuto skutečnost zákazníka jen upozornit, ale transakci dle pokynu zákazníka provede. Odpovědnost za investiční rozhodnutí nese výhradně zákazník, a nikoli Banka. Obdobné platí pro případ, kdy by zákazník Bance neposkytl informace úplné, přesné, pravdivé či aktuální.

Zvýšená ochrana je však poskytována v případě investiční služby investiční poradenství a obhospodařování majetku zákazníka, kdy Banka prověřuje zákaznickovy odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic a zejména jeho finanční zázemí a investiční cíle. Transakce či investiční služby, které by z těchto hledisek nebyly pro daného zákazníka vhodné, Banka nedoporučí.

Za účelem vyhodnocení slučitelnosti Banka je povinna vyžadovat od zákazníka informace týkající se jeho potřeb, charakteristik a cílů, včetně jeho cílů týkajících se udržitelnosti. Pokud by na základě těchto informací byl investiční nástroj, který je předmětem pokynu, Bankou vyhodnocen jako neslučitelný s potřebami, charakteristikami a cíli zákazníka, a tedy jako neodpovídající potřebám, charakteristikám a cílům zákazníka, včetně jeho cílů týkajících se udržitelnosti, Banka neumožní podání nákupního pokynu

Nabídka investičních nástrojů Banky je upravena s ohledem na kategorizaci, resp. segment zákazníka. Při konkrétní nabídce určené zákazníkovi je zohledněn zejména cílový trh zákazníka (tj. jeho investiční potřeby, charakteristiky a cíle, včetně jeho cílů týkajících se udržitelnosti).

Cílový trh, v anglickém jazyce „Target market“ je trh, který je určený pro každý investiční nástroj, jak nástroj vytvářený Bankou, tak i nástroj Bankou nevytvářený, ale nabízený. V podstatě se jedná o seznam nástrojů s obdobnými charakteristikami (např. rizikovost, likvidita, časový horizont apod.), které mohou být nabízeny určitému okruhu zákazníků. Banka v příloze tohoto dokumentu **Pojmy používané při vymezení cílového trhu distribuovaných**

**produktů**, seznamuje zákazníka s pojmy používanými při vymezení cílového trhu distribuovaných produktů.

V Praze dne 30. června 2026

Upozornění: Tento dokument představuje základní dokument ve smyslu plnění informační povinnosti poskytovatele investičních služeb dle ustanovení § 15d Zákona a článku 47 nařízení EU 2017/565, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU. Další specifické informace uvádějí zvláštní dokumenty Banky, jimiž jsou zejména Politika provádění pokynů, Politika střetu zájmů, Informace o záručním systému Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, Reklamační řád, Sazebník, Ceníky, Sdělení klíčových informací apod.

**Příloha – Pojmy používané při vymezení cílového trhu distribuovaných produktů**

Banka používá při vymezení cílového trhu distribuovaných produktů tyto pojmy:

<b>Pojmy používané při vymezení cílového trhu distribuovaných produktů</b>	
<b>Typ investora</b>	
Retailový investor	Zákazník, který není zařazený v kategoriích Profesionální zákazník, Profesionální zákazník na žádost, Způsobilá protistrana. Banka pro tuto kategorii zákazníka používá rovněž pojem neprofesionální zákazník, případně retailový zákazník.
Profesionální investor	Zákazník, který je profesionálním zákazníkem nebo profesionálním zákazníkem na žádost.
Způsobilá protistrana	Profesionální zákazník, vůči kterému není Banka v případě poskytování investičních služeb povinna plnit zákonné povinnosti.
Detailnější informace ohledně vymezení typu investora jsou k dispozici v dokumentu Poučení o kategorizaci.	
<b>Znalosti a/nebo zkušenosti</b>	
Běžný investor	Investor se základními znalostmi a/nebo zkušenostmi s příslušnými nástroji. Běžný investor je schopný učinit informované investiční rozhodnutí na základě poskytnutých informací a povinně poskytované dokumentace. Tento investor zpravidla nemá předchozí zkušenosti z finančního sektoru, tzv. jedná se o začínajícího investora.
Informovaný investor	Investor s průměrnými znalostmi a/nebo zkušenostmi s příslušnými nástroji. Informovaný investor je schopný učinit informované investiční rozhodnutí na základě poskytnutých informací a povinně poskytované dokumentace spolu se znalostí a pochopením specifických vlastností/rizik příslušných nástrojů. Tento investor má zpravidla předchozí zkušenost s investováním ve finančním sektoru.
Zkušený investor	Investor s dobrými znalostmi a/nebo zkušenostmi s příslušnými nástroji. Zkušený investor obchoduje pravidelně na základě vlastního uvážení, případně využívá služby investičního poradenství nebo portfoliového managementu. Tento investor má zpravidla pokročilou zkušenost s investováním ve finančním sektoru.

Expertní investor	Investor s výbornými (expertními) znalostmi a/nebo zkušenostmi s vysoce specializovanými investičními nástroji.
<b>Finanční situace investora s přihlédnutím ke schopnosti nést ztráty</b>	
Bez schopnosti nést ztráty	Investor není schopen unést žádnou ztrátu z investované částky, neboť tato ztráta by jej přivedla do závažných finančních problémů.
Schopnost unést max. 10 % ztrátu investované částky	Investor je schopen unést max. 10 % ztrátu investované částky.
Schopnost unést max. 25 % ztrátu investované částky	Investor je schopen unést max. 25 % ztrátu investované částky.
Schopnost unést max. 50 % ztrátu investované částky	Investor, který s ohledem na možnou výši výnosů akceptuje riziko případné ztráty ve výši max. 50 % investované částky.
Schopnost unést 100 % ztrátu investované částky	Investor, který s ohledem na možnou výši výnosů akceptuje riziko případné ztráty ve výši max. 100 % investované částky. Žádná kapitálová záruka ani ochrana.
Ztráta přesahující původně investovaný kapitál	Investor je schopen unést 100% ztrátu investované částky včetně požadavků na dodatečné platby (tzv. částku přesahující původně investovaný
<b>Riziková tolerance</b>	
Nízká	Investor je ochotný akceptovat pouze nízký stupeň rizika a mírné kolísání hodnoty investice za cenu malých výnosů.
Přiměřená	Investor je ochotný akceptovat vyvážené riziko a přiměřené kolísání hodnoty investice s možností vyšších dlouhodobých výnosů.
Růstová	Investor je ochotný akceptovat podstatná rizika i krátkodobé výkyvy hodnoty investice výměnou za výrazné dlouhodobé zhodnocení.
Agresivní	Investor je ochotný akceptovat značná rizika a výrazné kolísání hodnoty investice výměnou za možnost maximalizovat výnos.
<b>Cíle a potřeby</b>	
Uchování hodnoty peněz	Investor, který cílí na uchování hodnoty kapitálu pro zajištění svých budoucích potřeb (např. zajištění důstojného stáří, pořízení vlastního bydlení) nebo zmírnění dopadů inflace.
Dlouhodobé zhodnocení	Investor, který cílí na růst kapitálu. Investor preferuje pozitivní výnosy a mírné zvyšování reálné hodnoty finančních prostředky s přiměřenou mírou rizika.
Spekulace	Investor, který požaduje v dlouhodobém horizontu dosažení maximálního výnosu při podstoupení výrazně vyššího rizika se

	značnou pravděpodobností ztráty (spekulace).
Ostatní	Investor, který investuje za účelem dosažení příjmů nebo zajištění vůči příslušným rizikům (hedging).
<b>Investiční horizont</b>	
Velmi krátký	Investor předpokládá, že využije většinu investovaných prostředků do 1 rok.
Krátký	Investor předpokládá, že využije většinu investovaných prostředků do 3 let.
Středně dlouhý	Investor předpokládá, že využije většinu investovaných prostředků za 3 až 5 let.
Dlouhý	Investor předpokládá, že využije většinu investovaných prostředků za déle než 5 let.
<b>Distribuční strategie</b>	
Execution only	Přijetí a provedení pokynu na žádost investora (Banka nyní tuto činnost neprovádí, všechny pokyny jsou prováděny na základě testu přiměřenosti a/nebo vhodnosti).
Test přiměřenosti	Distribuční strategie v režimu Testu přiměřenosti, týká se klientů v neporadenském režimu. Před představením konkrétního investičního nástroje Banka vyhodnocuje vždy test přiměřenosti.
Test vhodnosti (investiční poradenství)	Distribuční strategie v režimu Testu vhodnosti (advisory režim), Banka vyhodnocuje před poskytnutím investiční rady.
Portfolio management	Správa portfolia, které Banka investorům v současné době neposkytuje.