

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FINANČNÍM ZPROSTŘEDKOVATELI A POSKYTOVANÝCH FINANČNÍCH SLUŽBÁCH

I. Základní informace o zprostředkovateli

Společnost **KZ FINANCE, spol. s r.o.**, IČ: 25509624, se sídlem Elišky Krásnohorské 1140/4, 767 01 Kroměříž, internetové stránky: www.kzfinance.cz
email: kzfinance@kzfinance.cz (dále „Zprostředkovatel“) je v souladu s níže uvedenými právními předpisy držitelem povolení a oprávnění k činnosti:

- A. **Investičního zprostředkovatele** dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“);
- B. **Samostatného zprostředkovatele doplňkového penzijního spoření** dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZDPS“);
- C. **Samostatného zprostředkovatele pojištění** dle zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZDPZ“);

uděleného Českou národní bankou, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, +420 224 411 111, www.cnb.cz (dále též „ČNB“), která vykonává dohled nad uvedenými činnostmi Zprostředkovatele.

Zprostředkovatel může být zastoupen vázaným zástupcem ve smyslu ZPKT, ZDPS, ZDPZ. Zápis Zprostředkovatele a jeho vázaných zástupců v jednotlivých seznamech vedených ČNB (dále též „Registr“) a rozsah jejich oprávnění lze nejlépe ověřit na internetových stránkách ČNB <https://www.cnb.cz/cnb/jerrs> nebo telefonicky na čísle +420 224 411 111. Identifikační údaje vázaného zástupce jednajícího jménem Zprostředkovatele jsou uvedeny v *záznamu z jednání*.

II. Pravidla komunikace mezi Zprostředkovatelem a zákazníkem

Zprostředkovatel bude pro komunikaci se zákazníkem a potenciálním zákazníkem (dohromady dále „Zákazník“) používat český jazyk. V tomto jazyce bude Zákazník od Zprostředkovatele dostávat dokumenty a jiné informace. Zákazník může se Zprostředkovatelem komunikovat, včetně podávání pokynů k investičním nástrojům, osobně, písemně nebo prostřednictvím elektronické pošty (email).

Zprostředkovatel nebude prostřednictvím telefonních linek nabízet a poskytovat investiční služby Zákazníkovi, mj. nebude přijímat pokyny Zákazníka k obchodům s investičními nástroji, ani nebude vést související komunikaci týkající se investičních služeb. Zákazník se může obrátit na Zprostředkovatele se svými dotazy a podněty týkající se investičních služeb prostřednictvím nahrávané telefonní linky Zprostředkovatele +420 732 169 634. Tyto hovory jsou Zprostředkovatelem zaznamenávány a uchovávány ve lhůtě níže uvedené.

Zákazník si mohl zvolit, zdali mu budou informace stanovené právními předpisy Zprostředkovatelem poskytovány prostřednictvím listinných záznamů a zpráv nebo elektronicky prostřednictvím jiného trvalého nosiče dat. Zákazník vyjádřil souhlas, že komunikace se Zprostředkovatelem, včetně poskytování informací a podepisování (autorizace) dokumentů, může probíhat elektronicky prostřednictvím jiného trvalého nosiče dat v samostatném dokumentu *Dohoda o způsobu komunikace a podepisování dokumentů*. V případě, že Zákazník bude požadovat poskytování informací a autorizaci dokumentů pouze v listinné podobě, sdělí svůj požadavek Zprostředkovateli.

Zprostředkovatel bude prostřednictvím trvalého nosiče dat poskytovat Zákazníkovi také přiměřené informace o investičních službách, které mu poskytl. Zprostředkovatel upozorňuje Zákazníka, že komunikace se Zákazníkem týkající se investičních služeb je zaznamenávána. Záznamy komunikace se Zákazníkem týkající se investičních služeb Zprostředkovatel uchovává alespoň po dobu 5 let. ČNB může v odůvodněných případech rozhodnout, že Zprostředkovatel je povinen záznamy komunikace uchovávat až po dobu 7 let. Zprostředkovatel poskytne Zákazníkovi na jeho žádost záznamy komunikace týkající se jeho osoby.

III. Náklady a odměna Zprostředkovatele

A. Investiční zprostředkovatel

Informace o celkových nákladech na investiční nástroj zprostředkovaný Zákazníkovi a souvisejících poplatcích jsou uvedeny v ceníku nebo jiných dokumentech spolupracujících finančních institucí (obchodník s cennými papíry, investiční společnost). Informace jsou vyjádřeny souhrnně, aby Zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a mohl posoudit jejich celkový dopad na návratnost investice. Na žádost Zákazníka poskytne finanční instituce případně Zprostředkovatel tyto informace rozepsané na jednotlivé položky. Zprostředkovatel, jelikož neposkytuje investiční poradenství jako nezávislé, může přijímat za splnění podmínek stanovených právními předpisy odměny od spolupracujících finančních institucí.

Cenné papíry kolektivního investování

Odměna Zprostředkovatele za investiční službu přijímání a předávání pokynů (tzv. investiční zprostředkování) včetně souvisejících nákladů je standardně součástí poplatků placených Zákazníkem finanční instituci. Poplatky příslušné finanční instituce jsou stanoveny v ceníku finanční instituce, který je součástí smluvní dokumentace uzavřené mezi Zákazníkem a finanční institucí.

V případě vstupního poplatku placeného Zákazníkem finanční instituci činí odměna Zprostředkovatele standardně 90 % - 100 % ze vstupního poplatku.

V případě poplatku za správu, servisního či udržovacího poplatku (dohromady dále jen „manažerský poplatek“) činí odměna Zprostředkovatele standardně 20 % - 50 % z manažerského poplatku.

V případě AMADEUS I. podfondu, AMADEUS SICAV a.s. činí odměna Zprostředkovatele 100 % z manažerského poplatku.

Společnost může v některých případech od finančních institucí získávat rovněž odměnu v podobě podílu na výkonnostním poplatku počítaném z výnosu obhospodařovaného investičního fondu.

Dluhopisy

V případě zprostředkování nákupu dluhopisů činí odměna Zprostředkovatele 0,5 % až 2,5 % z objemu Zákazníkem investovaných prostředků.

Přesná výše odměny Zprostředkovatele se vždy odvíjí od konkrétního typu investičního nástroje, který je Zákazníkem nakupován. Odměna je standardně Zprostředkovateli placena v korunách českých.

Případné odměny hrazené přímo Zákazníkem Zprostředkovateli za poskytnuté investiční služby jsou stanoveny v samostatném dokumentu Zprostředkovatele.

B. Samostatný zprostředkovatel doplňkového penzijního spoření

Zprostředkovateli vzniká za zprostředkování smlouvy o doplňkovém penzijním spoření nárok na odměnu. Tato odměna je vyplacena penzijní společností, pro kterou Zprostředkovatel zprostředkoval uzavření smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

Výše odměny Zprostředkovatele placené penzijními společnostmi za zprostředkování doplňkového penzijního spoření a související činnosti nesmí překročit 7 % průměrné mzdy v národním hospodářství vyhlášené Ministerstvem práce a sociálních věcí za první až třetí čtvrtletí předcházejícího kalendářního roku podle zákona č. 435/2004 Sb., o zaměstnanosti, ve znění pozdějších předpisů za uzavření jedné smlouvy o doplňkovém penzijním spoření. Výše odměny se v některých případech odvozuje od výše příspěvku Zákazníka a jeho věku. Přesná výše odměny Zprostředkovatele za zprostředkování smlouvy o doplňkovém penzijním spoření bude sdělena Zákazníkovi na vyžádání.

C. Samostatný zprostředkovatel pojištění

Zprostředkovatel je za zprostředkování pojištění odměňován formou provizí spolupracujícími pojišťovnami. Zprostředkovatel není za zprostředkování pojištění odměňován přímo Zákazníkem.

Zprostředkovatel upozorňuje Zákazníka, že vázaní zástupci Zprostředkovatele jsou odměňováni z odměny placené Zprostředkovateli výše uvedenými způsoby. Uvedený střet zájmů je Zprostředkovatelem řízen způsobem popsáním níže v tomto dokumentu.

IV. Střet zájmů

Zprostředkovatel v souladu se ZPKT, ZDPS; ZDPZ vydává pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů (dále jen „Pravidla řízení střetu zájmů“). Cílem Pravidel řízení střetu zájmů je při poskytování investičních služeb, doplňkového penzijního spoření a pojištění efektivně zjišťovat a řídit střety zájmů, aby v jejich důsledku nedocházelo k poškozování zájmů Zákazníků.

Zprostředkovatel při své činnosti zjišťuje a řídí střet zájmů mezi:

- (a) Zprostředkovatelem, jeho vázanými zástupci a jeho pracovníky a (b) Zákazníky;
- (a) osobou, která ovládá Zprostředkovatele, je ovládána Zprostředkovatelem nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Zprostředkovatel a členy jejich vedoucího orgánu a vázanými zástupci a (b) Zákazníky;
- (a) osobami vykonávajícími část činností Zprostředkovatele na smluvním základě (outsourcing) a (b) Zákazníky;
- zákazníky a potenciálními zákazníky navzájem.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Zprostředkovatel upřednostní vždy zájmy Zákazníka před zájmy vlastními nebo zájmy osob, které jsou se Zprostředkovatelem majetkově nebo jinak propojeny. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi Zákazníky navzájem, zajistí Zprostředkovatel spravedlivé řešení pro tyto Zákazníky. V případě, že spravedlivé řešení nelze zajistit, může odmítnout provedení služby anebo produktu. Pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy Zákazníka, sdělí Zprostředkovatel před poskytnutím služby anebo produktu Zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů. Zprostředkovatel poskytne Zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů na trvalém nosiči informací způsobem a v rozsahu, který zohlední povahu Zákazníka a umožní mu řádně vzít v úvahu střet zájmů související s poskytovanou službou nebo produktem Zprostředkovatele, přičemž Zákazník má možnost učinit informované rozhodnutí, zda využije služby anebo produkty nabízené Zprostředkovatelem či nikoli.

Zprostředkovatel je majetkově a personálně propojen s fondem kvalifikovaných investorů AMADEUS SICAV a.s., IČ: 07791763, Elišky Krásnohorské 1140/4, 767 01 Kroměříž obhospodařovaným CODYA investiční společnost, a.s., IČ: 06876897, Poňava 135/50, Lelekovice, 664 31, kdy společník a jednatel Zprostředkovatele je současně členem dozorčí rady AMADEUS SICAV a.s. a Zprostředkovatel je držitelem zakladatelských akcií AMADEUS SICAV a.s.

Nákup investiční akcií AMADEUS I. podfondu, AMADEUS SICAV a.s. může být Zákazníkovi zprostředkován Zprostředkovatelem. Uvedenému střetu zájmů nelze předejít organizačními a administrativními opatřeními na straně Zprostředkovatele. Opatřeními k efektivnímu řízení tohoto střetu zájmů jsou vnitřní pravidla Zprostředkovatele pro poskytování investičních služeb, Pravidla řízení střetů zájmů, vyhodnocování investičního profilu a cílového trhu Zákazníka a pravidelná vnitřní kontrola Zprostředkovatele, zdali dochází k poskytování investičních služeb Zákazníkovi s odbornou péčí.

Specifickým případem střetu zájmů jsou tzv. pobídky.

Zprostředkovatel nesmí při poskytování finančních služeb přijmout, nabídnout nebo poskytnout úplatu (poplatek/odměnu) nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu (dále „Pobídka“), která může vést k porušení povinnosti jednat s odbornou péčí, tj. kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků nebo porušení povinnosti řádného řízení střetu zájmů ve smyslu ZPKT, ZDPS; ZDPZ nebo jiných právních předpisů, včetně jakékoli jiné neopodstatněné výhody finanční, materiální nebo nemateriální.

Za Pobídku se v oblasti investičních služeb a rezervotvorného životního pojištění 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.

A. Investiční zprostředkovatel

Pobídka při splnění shora uvedených předpokladů je přípustná, jestliže má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby, nebo umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tento účel nutná. Zprostředkovatel, jelikož neposkytuje investiční poradenství jako nezávislé, přijímá peněžité Pobídky (odměny) od finančních institucí, jak jsou popsány v článku III. tohoto dokumentu. Pokud Zprostředkovatel není schopen předem zjistit částku Pobídky, kterou má přijmout nebo poskytnout, poskytne Zákazníkovi následně informaci o přesné částce Pobídky, kterou přijal či

poskytl. Jestliže Zprostředkovatel průběžně přijímá Pobídky v souvislosti s investičními službami, alespoň jednou za rok informuje každého svého Zákazníka individuálně o skutečné částce plateb nebo výhod, které ve vztahu k němu přijal. Uvedené informace mohou být poskytnuty prostřednictvím spolupracující finanční instituce.

V souvislosti s poskytováním investičních služeb Zákazníkovi Zprostředkovatel může získávat i tzv. menší nepeněžitě výhody. Ty představují určité nepeněžitě výhody, které jsou odůvodnitelné a přiměřené a mají takový rozsah, aby bylo pravděpodobné, že neovlivní chování Zprostředkovatele, který by poškozoval zájmy daného Zákazníka. Tyto mají povahu: (i) informací nebo dokumentů, které se týkají investičního nástroje nebo investiční služby, které mají obecnou povahu nebo jsou přizpůsobeny požadavkům dané osoby a odrážejí situaci daného Zákazníka; (ii) dokumenty od třetí osoby, které byly zadány a zaplacený emitentem, který je právnickou osobou, nebo potenciálním emitentem s cílem propagovat novou emisi tohoto emitenta; (iii) účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétního investičního nástroje nebo investiční služby; (iv) pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce; (v) jiné menší nepeněžitě výhody, jejichž přehled uveřejňuje ČNB na svých internetových stránkách; taková výhoda musí zvýšit kvalitu služby poskytované Zákazníkovi a vzhledem k celkové úrovni výhod poskytnutých jednou osobou nebo skupinou osob je takového rozsahu a povahy, že pravděpodobně nebude mít nepříznivý vliv na plnění povinnosti Zprostředkovatele jednat v nejlepším zájmu Zákazníků.

B. Samostatný zprostředkovatel pojištění

Zprostředkovatel ani jeho vázaní zástupci nemají přímý nebo nepřímý podíl na hlasovacích právech či základním kapitálu pojišťoven, se kterými může Zákazník sjednat pojištění prostřednictvím Zprostředkovatele. Žádná pojišťovna, se kterou může Zákazník sjednat pojištění prostřednictvím Zprostředkovatele, nebo osoba ovládající danou pojišťovnu, nemá přímý nebo nepřímý podíl na hlasovacích právech či základním kapitálu Zprostředkovatele nebo jeho vázaných zástupců.

Podrobnější informace o střetech zájmů a Pobídkách sdělí Zprostředkovatel na žádost Zákazníka, přičemž tyto jsou rovněž uveřejněny na internetových stránkách Zprostředkovatele http://kzfinance.cz/assets/files/Pravidla_rizeni_stretu_zajmu_KZ_FINANCE.pdf.

V. Doplňující informace k poskytovaným finančním službám

A. Investiční zprostředkovatel

Informace o investičních službách a investičních nástrojích

Investiční služby

Zprostředkovatel je na základě povolení uděleného ČNB oprávněn poskytovat investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (tzv. investiční zprostředkování) ve smyslu ust. § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT a investiční službu investiční poradenství týkající se investičních nástrojů ve smyslu ust. § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT.

Přijímáním a předáváním pokynů (investiční zprostředkování) týkajících se investičních nástrojů se v případě Zprostředkovatele rozumí především zprostředkování uzavření smluv mezi Zákazníkem a obchodníkem s cennými papíry, bankou, případně investiční společností (dohromady dále jen „**finanční instituce**“), jejichž předmětem je obstarání nákupu investičních nástrojů (smlouva o obstarání) nebo poskytování investiční služby obhospodařování majetku Zákazníka (smlouva o obhospodařování). Seznam finančních institucí spolupracujících se Zprostředkovatelem je uveden na internetových stránkách Zprostředkovatele <http://kzfinance.cz/o-nas/nasi-partneri>.

Investičním poradenstvím týkajícím se investičních nástrojů se rozumí poskytování individualizovaného doporučení Zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu Zákazníka, nebo Zprostředkovatele. Investiční poradenství musí odpovídat odborným znalostem a zkušenostem Zákazníka potřebným pro pochopení souvisejících rizik, jeho investičním cílům, včetně rizikové tolerance Zákazníka a finančnímu zázemí Zákazníka, mj. Zákazník musí být schopen unést související investiční rizika odpovídající jeho investičním cílům. Zprostředkovatel upozorňuje Zákazníka, že investiční službu investičního poradenství poskytuje nikoli nezávisle, přičemž poskytování této služby je založeno na omezené analýze druhů investičních nástrojů uvedených níže. Analýza druhů investičních nástrojů zahrnuje nebo může zahrnovat také investiční nástroje vydané nebo vytvořené finančními institucemi, se kterými má Zprostředkovatel smluvní vztah, nebo osobami, které jsou s finančními institucemi majetkově či personálně propojené nebo s nimi mají úzké právní, finanční, obchodní nebo jiné ekonomické vztahy. Zprostředkovatel, jelikož neposkytuje investiční poradenství jako nezávisle, je oprávněn přijímat za splnění zákonných podmínek odměny od spolupracujících finančních institucí (podrobněji článek III. tohoto dokumentu).

Při poskytnutí investičního poradenství poskytne Zprostředkovatel před provedením obchodu Zákazníkovi na trvalém nosiči dat prohlášení o vhodnosti obsahující souhrn informací o poskytnutém investičním poradenství a popis, proč je poskytnuté investiční poradenství vhodné pro Zákazníka, včetně toho, jak naplňuje jeho cíle a odpovídá jeho osobním poměrům s odkazem na požadovanou dobu investice, Zákazníkovy znalosti a zkušenosti a Zákazníkův postoj k riziku a schopnost nést ztrátu. Je-li v důsledku poskytnutí investičního poradenství uzavřena smlouva o koupi nebo prodeji investičního nástroje prostřednictvím prostředku komunikace na dálku a není možné poskytnout prohlášení o vhodnosti před uzavřením této smlouvy, může Zprostředkovatel poskytnout toto prohlášení na trvalém nosiči dat bezodkladně poté, co Zákazník uzavře tuto smlouvu, a za podmínky, že Zákazník souhlasil s tím, že obdrží prohlášení o vhodnosti bez zbytečného odkladu po uzavření smlouvy, a Zprostředkovatel poskytne Zákazníkovi možnost odložit uzavření smlouvy tak, aby tento Zákazník obdržel prohlášení o vhodnosti předem.

Zprostředkovatel upozorní Zákazníka, zdali je u doporučených investičních nástrojů pravděpodobně potřebné, že Zákazník bude potřebovat jejich pravidelný přezkum, a uvede tuto informaci v prohlášení o vhodnosti. Zákazník bere na vědomí, že, pokud se Zprostředkovatelem písemně nedohodnou jinak, Zprostředkovatel nebude Zákazníkovi poskytovat pravidelné hodnocení vhodnosti poskytnutého investičního poradenství. V případě, že Zprostředkovatel poskytuje službu, která zahrnuje pravidelné posuzování vhodnosti, mohou se další zprávy (prohlášení) o vhodnosti zabývat pouze změnami příslušných služeb nebo nástrojů a/nebo poměrů Zákazníka a není třeba v nich opakovat všechny podrobnosti z prvního

prohlášení. V takovémto případě Zprostředkovatel provádí pravidelné posuzování vhodnosti alespoň jednou ročně, přičemž četnost posuzování vhodnosti se zvyšuje v závislosti na rizikovém profilu Zákazníka a na typu doporučených investičních nástrojů.

Investiční nástroje

Zprostředkovatel může v souladu s povolením ČNB poskytovat investiční služby k těmto investičním nástrojům:

- cenným papírům kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy (dohromady dále „cenné papíry kolektivního investování“);
- dluhopisům vydaným Českou republikou a dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt ČNB nebo srovnatelný dokument (dohromady dále „dluhopisy“);
- hypotečním zástavním listům.

Zprostředkovatel aktuálně poskytuje investiční služby pouze k následujícím druhům investičních nástrojů:

- a) cenným papírům kolektivního investování
- b) dluhopisům

Cenné papíry kolektivního investování

Cenné papíry kolektivního investování jsou cenné papíry představující podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech (fondech kolektivního investování, fondech kvalifikovaných investorů nebo srovnatelných zahraničních fondech) ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“).

V případě Zprostředkovatele se jedná zejména o:

- a) podílové listy,
- b) akcie investičního fondu.

Podílové listy

Podílový list je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí ze ZISIF nebo ze statutu podílového fondu. Podílový fond nemá vlastní právní osobnost a je obhospodařován obhospodařovatelem. Podílové listy mohou být podle statutu podílového fondu různých druhů (např. podílové listy se zvláštními právy). Rozlišujeme následující podílové listy:

Podílové listy otevřeného podílového fondu:

- otevřený podílový fond nemá omezený počet vydávaných podílových listů,
- mohou, ale nemusejí mít jmenovitou hodnotu,
- administrátor otevřeného podílového fondu zajistí odkoupení podílového listu tohoto fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu; tato částka může být snížena o srážku uvedenou ve statutu.

Podílové listy uzavřeného podílového fondu:

- uzavřený podílový fond má omezený počet vydávaných podílových listů,
- musí mít jmenovitou hodnotu,
- s podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet fondu (s výjimkami stanovenými ZISIF).

Akcie investičního fondu

Fond kolektivního investování ve formě akciové společnosti, resp. akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, je právnickou osobou, jejíž předmětem podnikání je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním akcií, společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií a další správa tohoto majetku. Fond se zakládá na dobu určitou či neurčitou. Akcie investičního fondu je svojí podstatou akcie jako cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení, zisku a likvidačním zůstatku akciové společnosti, jejíž koupí se však investor podílí na investování fondu kolektivního investování. Podoby akcie investičního fondu nebo investiční akcie může nabývat též podíl na fondu kvalifikovaných investorů.

Dluhopis

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

Rizika spojená s investičními službami a investičními nástroji

S investičními nástroji a s investičními službami je spojena celá řada rizik. V obecné rovině se jedná zejména o rizika následující:

- a) **tržní riziko** – jedná se o jedno z nejvýznamnějších rizik pro investory, které spočívá ve změně tržních cen investičních nástrojů; obecné tržní riziko může být způsobeno změnou trhu jako celku; specifické tržní riziko může být zapříčiněno nepříznivým vývojem konkrétního investičního nástroje;
- b) **likviditní riziko** – v důsledku tohoto rizika může dojít k tomu, že investor nebude moci v určitý okamžik prodat určitý investiční nástroj za tržní cenu (resp. za cenu blízkou tržní ceně) nebo vůbec, a to z důvodu malého objemu trhu s daným investičním nástrojem nebo nedostupnosti takového trhu.

- c) **úvěrové (kreditní) riziko** – jedná se o riziko emitenta spočívající v tom, že se emitent dostane do úpadku, následkem čehož budou jím emitované investiční nástroje významně znehodnoceny nebo zcela bezcenné; v takovém případě musí investor počítat s tím, že může ztratit i veškerý kapitál investovaný do těchto investičních nástrojů; negativní vliv na hodnotu investičních nástrojů může mít i snížení ratingu emitenta;
- d) **měnové riziko** – investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou rovněž vystaveny fluktuacím vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní tak i negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí v jiných měnách, popřípadě jejich jiné parametry;
- e) **úrokové riziko** – u investičních nástrojů citlivých na úrokové sazby (např. dluhopisy) je patrné úrokové riziko, které spočívá v možném nepříznivém vývoji tržních úrokových sazeb;
- f) **operační riziko** – riziko vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, případně z vnějších událostí.

Rizika z cenných papírů kolektivního investování vyplývají především z rizik investičních nástrojů, do kterých investiční fond investuje. Např. u akciových investičních fondů by měl investor zvážit rizika související s akciemi. Specifická rizika jsou dále spojena s kategorií fondů kvalifikovaných investorů. Jedná se především o riziko vyplývající z nedostatečné diverzifikace aktiv, do kterých tento fond investuje a riziko vyplývající z nižší míry regulace oproti fondům kolektivního investování.

V případě dluhopisů je zásadní riziko kreditní a úrokové. Kreditní riziko závisí na emitentovi dluhopisu. V případě, že je emitentem Česká republika, je toto riziko minimální. Naopak v případě, že je emitentem dluhopisu obchodní společnost, může být toto riziko velmi vysoké. Úrokové riziko u dluhopisů spočívá ve změně tržních úrokových sazeb, a to v závislosti na splatnosti dluhopisu.

Zprostředkovatel upozorňuje, že 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 tyto kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry investičních nástrojů se mohou v čase měnit, tzn. růst a klesat; návratnost původně investované částky není zaručena.

Hlavní způsoby omezení rizika

- investor by si před investicí do investičních nástrojů měl důkladně pročíst statut a sdělení klíčových informací fondu, kde nalezne všechny potřebné informace týkající se zejména investiční strategie a limitů investiční politiky fondu, resp. prospekt v případě dluhopisů;
- investor by měl pravidelně sledovat hodnotu a vývoj vlastních investic a vývoj na kapitálových trzích.

Všechny investiční nástroje výše uvedených druhů, ke kterým Zprostředkovatel poskytuje investiční služby, jsou určeny Zákazníkům, kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu ZPKT (viz níže). Zprostředkovatel před zprostředkováním obchodu s investičním nástrojem vždy posoudí, zdali investiční nástroj odpovídá potřebám cílového trhu, do kterého Zákazník patří. Zprostředkovatel při zprostředkování sdělí Zákazníkovi, zdali se jedná o prodej v rámci cílového trhu nebo mimo něj.

Další informace o poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích, rizicích s nimi spojených a možných zajištěních proti nim, cílových trzích investičních nástrojů distribuovaných Zprostředkovatelem, případně navrhovaných strategiích pro investování jsou uvedeny ve statutech a prospektech jednotlivých investičních nástrojů, na internetových stránkách příslušné finanční instituce a internetových stránkách Zprostředkovatele.

Kategorizace Zákazníků

V souladu se ZPKT je každý Zákazník zařazen do jedné ze tří kategorií:

- (i) neprofesionální zákazník;
- (ii) profesionální zákazník;
- (iii) způsobilá protistrana.

Zákazníci jednotlivých kategorií mají nárok na různý stupeň ochrany, který odpovídá úrovni jejich znalostí a zkušeností s investováním na finančních trzích. Nejvyšší stupeň ochrany je potom poskytován neprofesionálním zákazníkům a nejnižší stupeň je poskytován způsobilým protistranám. Při splnění podmínek stanovených ZPKT může Zákazník požádat o zařazení do jiné kategorie. Podrobné informace o jednotlivých zákaznických kategoriích a s nimi spojených právech jsou uveřejněny na internetových stránkách finančních institucí a Zprostředkovatele. Pokud nebylo mezi Zákazníkem a Zprostředkovatelem stanoveno písemně jinak, je Zákazník zařazen do kategorie neprofesionálních zákazníků a náleží mu veškerá práva s tím spojená.

Systém odškodnění zákazníků a systém pojištění pohledávek z vkladů

Garanční fond obchodníků s cennými papíry

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

fondem, postupu uplatnění nároku na odškodnění a jeho výplaty. Veškeré informace o Garančním fondu a jeho činnosti může Zákazník nalézt také na internetových stránkách www.gfo.cz.

Garanční systém finančního trhu

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

B. Samostatný zprostředkovatel doplňkového penzijního spoření

Zprostředkování doplňkového penzijního spoření

Zprostředkovatel je oprávněn poskytovat služby podle ZDPS v podobě vyvíjení činnosti směřující k tomu, aby Zákazník měl příležitost s penzijní společností sjednat, změnit nebo ukončit doplňkové penzijní spoření a sjednávání, měnění nebo ukončování doplňkového penzijního spoření jménem penzijní společnosti nebo jménem Zákazníka. Zprostředkovatel zprostředkovává doplňkové penzijní spoření jménem jednotlivých penzijních společností.

Seznam spolupracujících penzijních společností Zprostředkovatel předloží na vyžádání Zákazníkovi, přičemž tento je k dispozici rovněž na <https://www.cnb.cz/cnb/jerrs> či je uveden na internetových stránkách Zprostředkovatele <http://kzfinance.cz/o-nas/nasi-partneri>.

Systém doplňkového penzijního spoření

Zprostředkovatel informuje Zákazníka o systému doplňkového penzijního spoření a důsledcích spojených s účastí na doplňkovém penzijním spoření, o rizicích, která mohou být spojena s doplňkovým penzijním spořením, konkrétních investičních cílech a způsobu investování fondu, struktury majetku ve fondu, strategii spoření, investičních limitech fondu, jakož i o dalších skutečnostech ve smyslu ust. § 133 a násl. ZDPS (např. celkové úplatě za obhospodařování a dalších poplatcích, pobídkách, způsobu ochrany majetku Zákazníka, daňovém zvýhodnění souvisejícím s požadovaným doplňkovým penzijním spořením aj.) prostřednictvím dokumentace penzijních společností v podobě smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, obchodních podmínek penzijní společnosti, statutu jednotlivých účastnických fondů a dalších souvisejících dokumentů (např. sdělení klíčových informací). Zprostředkovatel upozorňuje Zákazníka, že některé výše uvedené dokumenty penzijních společností jsou v aktuálním znění uveřejněny na internetových stránkách příslušné penzijní společnosti.

C. Samostatný zprostředkovatel pojištění

Zprostředkovatel zprostředkovává pro Zákazníka pojištění jako pojišťovací agent na základě písemných smluv s pojišťovnami, přičemž může zprostředkovávat pojištění pro pojišťovny, které jsou uvedeny jako spolupracující pojišťovny Zprostředkovatele v registru ČNB (<https://www.cnb.cz/cnb/jerrs>) a na internetových stránkách Zprostředkovatele <http://kzfinance.cz/o-nas/nasi-partneri>.

Požadavky, cíle a potřeby Zákazníka související se sjednáváním pojištěním, doporučený pojistný produkt, důvody, na kterých Zprostředkovatel zakládá svá doporučení, aby se Zákazník mohl rozhodnout, zda sjedná nebo podstatně změni pojištění, vysvětlení dopadů sjednání nebo podstatné změny pojištění na Zákazníka, včetně souvisejících rizik a upozornění na případné nesrovnalosti mezi požadavky Zákazníka a nabízeným pojištěním jsou uvedeny v dokumentu „*Záznam o požadavcích, potřebách a cílech zákazníka*“.

Zprostředkovatel při zprostředkování pojištění, s výjimkou sjednání nebo podstatné změny rezervotvorného pojištění¹, neposkytuje Zákazníkovi radu ve smyslu ust. § 78 ZDPZ.

Rezervotvorné pojištění (pojistný produkt s investiční složkou)

Před sjednáním nebo podstatnou změnou rezervotvorného pojištění poskytne Zprostředkovatel Zákazníkovi radu. Rada se poskytuje na základě analýzy požadavků, cílů a potřeb získaných od Zákazníka; rizik, kterým může být Zákazník vystaven po dobu trvání pojištění; finanční situace Zákazníka; znalostí a zkušeností Zákazníka v oblasti investic; rizikové tolerance Zákazníka a jeho schopnosti nést ztráty; právních vztahů Zákazníka týkajících se dalších produktů finančního trhu a výběru z dostatečného počtu vhodných pojistných produktů, které může Zprostředkovatel distribuovat. Jestliže Zprostředkovatel nezíská informace v potřebném rozsahu, Zákazníkovi radu neposkytne.

Zprostředkovatel poskytne Zákazníkovi prohlášení o vhodnosti obsahující souhrn poskytnutého poradenství, informace, proč je poskytnuté poradenství pro Zákazníka vhodné, a zejména, jak odpovídá investičním cílům Zákazníka včetně jeho rizikové tolerance; finanční situaci Zákazníka včetně jeho schopnosti nést ztráty; znalostem a zkušenostem Zákazníka. Zprostředkovatel upozorní Zákazníka na to, zda bude u doporučeného rezervotvorného pojištění pravděpodobně potřebné, aby Zákazník požadoval jeho pravidelný přezkum, a uvede tuto informaci v prohlášení o vhodnosti. Pokud Zprostředkovatel informuje Zákazníka, že bude provádět pravidelné posuzování vhodnosti, mohou se další prohlášení zabývat pouze změnami příslušných služeb nebo podkladových investičních aktiv a/nebo poměrů Zákazníka a není třeba v nich opakovat všechny podrobné

¹ Rezervotvorné pojištění je životní pojištění, které umožňuje vytvářet z předepsaného pojistného kapitálovou rezervu, která může být zcela nebo zčásti vyplacena oprávněné osobě.

informace obsažené v prvním prohlášení. Zprostředkovatel, v případech, kdy poskytuje pravidelné posuzování vhodnosti, přezkoumává vhodnost doporučených pojistných produktů s investiční složkou alespoň jednou ročně. Četnost tohoto posuzování se zvyšuje v závislosti na charakteristice Zákazníka, jako je riziková tolerance, a na typu doporučeného pojistného produktu s investiční složkou. Zprostředkovatel upozorňuje Zákazníka, že důvodem posuzování vhodnosti je umožnit, aby Zprostředkovatel mohl jednat v nejlepším zájmu Zákazníka.

VI. Reklamacce a stížnosti

Reklamacce či stížnost na jednání Zprostředkovatele a jeho vázané zástupce může Zákazník, pojištěný nebo jiná oprávněná osoba podat osobně, písemně, nebo emailem na kontaktní údaje Zprostředkovatele. Tyto osoby mají rovněž možnost se obrátit na dozorový orgán Zprostředkovatele, kterým je Česká národní banka, případně podat žalobu na Zprostředkovatele u věcně a místně příslušného soudu nebo se obrátit na mimosoudní orgán řešení sporů, kterým je v oblasti investičních služeb a životního pojištění finanční arbitr, Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1 - www.finarbitr.cz, v případě doplňkového penzijního spoření a neživotního pojištění Česká obchodní inspekce, Štěpánská 567/15, 120 00 Praha 2 - www.coi.cz. Podrobný postup podání a vyřízení reklamacce či stížnosti adresované Zprostředkovateli upravuje reklamační řád umístěný na internetových stránkách Zprostředkovatele http://kzfinance.cz/assets/files/Reklamacni_rad_KZ_FINANCE.pdf.