
F E D S s.r.o.

Předsmluvní informace společnosti F E D S s.r.o

Předsmluvní informace o společnosti F E D S s.r.o.

OBSAH

OBSAH	1
A . OBECNÁ ČÁST.....	3
1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI F E D S S.R.O.	3
2. DŮLEŽITÁ INFORMACE PRO ZÁKAZNÍKY	3
3. ZPŮSOB POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB A MOŽNOSTI KOMUNIKACE.....	3
4. UCHOVÁNÍ DOKUMENTŮ A ZÁZNAMŮ	4
5. ZPRACOVÁNÍ OSOBNÍCH ÚDAJŮ	4
6. REKLAMACE, STÍŽNOSTI, ŽALOBY	5
7. INFORMACE O POBÍDKÁCH, ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMU	5
8. INFORMACE O ZÁRUČNÍCH SYSTÉMECH.....	6
8.1 Informace o systému pojištění pohledávek z vkladů.....	6
8.2 Garanční fond obchodníků s cennými papíry	6
B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST	6
9. ČÁST TÝKAJÍCÍ SE ČINNOSTI FEDS JAKO INVESTIČNÍHO ZPROSTŘEDKOVATELE.....	6
9.1 Informace k investičním nástrojům, investičním službám a souvisejícím rizikům	6
9.2 Informace k investičním službám:.....	7
9.3 Investiční služba Přijímání a předávání pokynů a převodní místa	7
9.4 Seznam investičních společností a obchodníků s cennými papíry, pro které je FEDS oprávněn předávat pokyny	7
9.5 Investiční poradenství, které se týká investičních nástrojů	7
9.6 Investiční nástroje.....	8
9.6.1. Cenné papíry kolektivního investování	9
9.6.2 Dluhopisy	9
9.7 Rizika související s investičními nástroji a investičními službami	10
9.7.1 Obecná rizika spojená s investičními nástroji	10
9.7.2 Specifická rizika týkající se jednotlivých investičních nástrojů.....	11
9.7.3 Rizika investování do dluhopisů a jejich zajištění.....	13
9.7.4 Upozornění	14
9.7.5 Způsoby omezení rizik při investování	14
9.8 Informace pro Zákazníky	14
9.9 Informace o daňových aspektech	14
9.9.1 Shrnutí daňových aspektů.....	15
9.10 Informace o pobídkách, řízení střetu zájmu a odměně FEDS jako poskytovatele investičních služeb	16
9.11 Kategorizace Zákazníků v souvislosti s investičními službami a investičními nástroji	17
9.12 Investiční profil Zákazníka.....	17
10. ČÁST TÝKAJÍCÍ SE ČINNOSTI FEDS JAKO INVESTIČNÍHO ZPROSTŘEDKOVATELE DOPLŇKOVÉHO PENZIJNÍHO SPOŘENÍ	17
10.1 Informace pro účastníky	18
10.2 Informace o daňových aspektech doplňkového penzijního spoření	18
10.3 Informace o pobídkách, řízení střetu zájmu	18
10.4 Seznam penzijních společností, pro které je FEDS oprávněn zprostředkovávat doplňkové penzijní spoření	18
11. ČÁST TÝKAJÍCÍ SE ČINNOSTI FEDS JAKO ZPROSTŘEDKOVATELE POJIŠTĚNÍ	18

11.1	Informace pro Zákazníky	19
11.2	Distribuce rezervotvorného pojištění.....	19
11.3	Distribuce nerezervotvorného pojištění.....	19
11.4	Informace o daňových aspektech rezervotvorného životního pojištění.....	19
11.5	Informace o předčasném ukončení smlouvy rezervotvorného pojištění	19
11.6	Informace o pobídkách, řízení střetu zájmu	20
11.7	Seznam pojišťoven, pro které je FEDS oprávněn zprostředkovávat pojistné produkty	20
12.	ČÁST TÝKAJÍCÍ SE ČINNOSTI FEDS JAKO ZPROSTŘEDKOVATELE SPOTŘEBITELSKÝCH ÚVĚRŮ	21
12.1	Informace o daňových aspektech úvěrů na bydlení.....	21
12.2	Informace o pobídkách, řízení střetu zájmu	21
12.3	Seznam poskytovatelů spotřebitelských úvěrů, pro které je FEDS oprávněn zprostředkovávat spotřebitelské úvěry.....	21
	PŘÍLOHA ČÍSLO 1 KATEGORIZACE ZÁKAZNÍKŮ	23
1.	Neprofesionální zákazník	23
2.	Profesionální zákazník.....	23
3.	Způsobilá protistrana	24
4.	Přestupy mezi kategoriemi zákazníků	25
4.1	Přestup z kategorie neprofesionálních zákazníků do kategorie profesionálních zákazníků	25
4.2.	Přestup z kategorie profesionálních zákazníků do kategorie neprofesionálních zákazníků	26
4.3.	Přestup z kategorie profesionálních zákazníků do kategorie způsobilých protistran	26
4.3.	Přestup z kategorie způsobilých protistran do kategorie neprofesionálních zákazníků	26
4.4.	Přestup z kategorie způsobilých protistran do kategorie profesionálních zákazníků	26
4.5	Ostatní.....	27

A . OBECNÁ ČÁST

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI F E D S S.R.O.

Společnost F E D S s.r.o. je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 82003, se sídlem Španělská 770/2, 120 00 Praha 2, IČ: 25411969 dále jen „FEDS“.

FEDS poskytuje finanční služby jako:

- a) investiční zprostředkovatel dle zákona číslo 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“) a dle zákona číslo 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „ZDPS“),
- b) samostatný zprostředkovatel dle zákona číslo 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru (dále jen „ZSU“),
- c) samostatný zprostředkovatel dle zákona číslo 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění (dále jen „ZDPZ“).

Je registrovaný u České národní banky se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, www.cnb.cz (dále jen „ČNB“) Registraci lze ověřit na adrese <https://www.cnb.cz/cnb/jerrr>. ČNB vykonává dohled nad činností FEDS. FEDS předloží zákazníkovi (Zákazníkem se dále rozumí zájemce o službu, tj. potencionální zákazník a osoba využívající služby společnosti dále jen „Zákazník“), pokud o to požádá, osvědčení o svém zápisu do registru ČNB.

FEDS je povinnou osobou dle zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

FEDS poskytuje své služby na území České republiky.

FEDS není členem žádné finanční skupiny.

FEDS nemá žádný přímý ani nepřímý vlastnický podíl na hlasovacích právech nebo základním kapitálu pojišťoven nebo dalších smluvních partnerů FEDS (dále jen „Partner“), jejichž produkty zprostředkovává. Stejně tak žádná z těchto pojišťoven nebo další smluvní partneři FEDS ani jejich ovládající osoby nemají žádný přímý ani nepřímý podíl na hlasovacích právech nebo základním kapitálu FEDS.

2. DŮLEŽITÁ INFORMACE PRO ZÁKAZNÍKY

Tento informační dokument o FEDS obsahuje základní informace o poskytovaných službách společnosti v oblasti distribuce finančních produktů. Podle Vámi požadovaného či nabídnutého produktu jsme tento informační dokument rozčlenili na obecnou část a jednotlivé produktové oblasti. Doporučujeme Vám věnovat zvýšenou pozornost části tohoto dokumentu týkající se finančního produktu, který uvažujete uzavřít a pak zejména oblastem střetu zájmu a oddílů s kým spolupracujeme.

3. ZPŮSOB POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB A MOŽNOSTI KOMUNIKACE

FEDS nabízí své služby prostřednictvím svých zaměstnanců a vázaných zástupců FEDS (dále jen „Zástupce“). FEDS i jeho Zástupci jsou zapsáni v registru zprostředkovatelů, který vede ČNB a jejich registraci lze ověřit na adrese: <https://www.cnb.cz/cnb/jerrr>. FEDS nebo její Zástupce Zákazníkovi předloží, pokud o to požádá, osvědčení o svém zápisu do registru ČNB.

Zákazníci mají možnost kontaktovat Zástupce společnosti nebo se obrátit na centrálu společnosti FEDS. Příslušné kontakty můžete získat na internetových stránkách společnosti www.feds.cz. Kontaktovat nás můžete v pracovní dny v pracovní době tj. Po – Pá od 9–16 hodin na adrese sídla: Španělská 770/2, 120 00 Praha 2, na emailové adrese feds@feds.cz či telefonicky na 603 511 941.

Komunikace mezi FEDS a Zákazníky probíhá pouze v českém jazyce. V tomto jazyce bude dostávat Zákazník od FEDS dokumenty a další informace. Zákazník může komunikovat s FEDS osobně, písemně nebo prostřednictvím elektronické komunikace (email). FEDS může u určitých služeb způsob komunikace se Zákazníky omezit a některé služby nenabízet např. prostřednictvím telefonních linek.

FEDS jedná se Zákazníky vždy s odbornou péčí, čestně a transparentně. Při komunikaci se Zákazníkem nepoužívá nejasné, nepravdivé, zavádějící či klamavé informace. Obsah komunikace je podán jasným, výstižným a zřetelným způsobem a je dostatečný, přesný a nezastírá, nezlehčuje nebo nezamlčuje důležité skutečnosti, informace nebo upozornění, zejména nepoužívá formulace, které mohou u Zákazníka vyvolat klamné očekávání týkající se dostupnosti produktů a výše jejich nákladů.

Zákazník si má možnost zvolit, zda mu budou od FEDS informace stanovené právními předpisy (viz výše) poskytovány prostřednictvím listinných záznamů a zpráv nebo elektronicky prostřednictvím jiného trvalého nosiče dat. Zákazníkovi jsou nabízeny obě dvě možnosti poskytování informací. Některé informace mohou být poskytovány prostřednictvím internetových stránek FEDS www.feds.cz či prostřednictvím emailových zpráv zaslaných FEDS na emailovou adresu uvedenou Zákazníkem. Odkazy budou upřesněny dle poskytnuté služby FEDS. Pokud nemá Zákazník pravidelný přístup ke službě internet, je povinen tuto skutečnost neprodleně sdělit FEDS a požádat o poskytování informací v listinné podobě a FEDS Zákazníkovi informace poskytne.

Pokud Zákazník uzavře smlouvu o finančních službách (dále jen Smlouva) s použitím prostředků komunikace na dálku, které umožňují uzavřít Smlouvu bez současné fyzické přítomnosti, má právo od Smlouvy odstoupit bez uvedení důvodu a bez jakékoliv sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření této Smlouvy nebo ode dne, kdy mu byly předány tyto informace, nastal-li tento den po uzavření této Smlouvy. Pokud Zákazníkovi nebudou neposkytnuty informace podle § 1843 Občanského zákoníku, má Zákazník právo odstoupit od smlouvy o finančních službách uzavíraných na dálku ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy se o porušení uvedených povinností dozvěděl.

Zákazník nemá právo na odstoupení u finančních služeb, jejichž cena závisí na pohybech cen na finančních trzích, které poskytovatel služby nemůže ovlivnit, jako jsou služby vztahující se k devizovým hodnotám a investičním nástrojům. Právo na odstoupení dále Zákazník nemá u Smluv, z nichž bylo zcela splněno oběma smluvními stranami na výslovnou žádost Zákazníka před výkonem Zákazníkova práva na odstoupení. Lhůta k uplatnění práva na odstoupení je zachována, pokud bylo oznámení písemně odesláno na adresu sídla poskytovatele služby před uplynutím této lhůty.

4. UCHOVÁNÍ DOKUMENTŮ A ZÁZNAMŮ

FEDS při distribuci produktů pořizuje dokumenty nebo jiné záznamy v rozsahu, který je nezbytný pro hodnověrné osvědčení řádného plnění povinností stanovené příslušnými právními předpisy.

FEDS uchovává dokumenty, ze kterých vyplývají vzájemná práva a povinnosti smluvních stran (smlouvy uzavřené mezi Zákazníkem a Partnerem) po celou dobu platnosti trvání těchto smluv a záznamy týkající se investičních služeb a obchodů podle ZPKT po dobu platnosti výše uvedených smluv, minimálně však po dobu 5 let.

FEDS při distribuci produktů doplňkového penzijního spoření uchovává dokumenty včetně záznamů v evidenci po dobu 10 let od okamžiku výkonu činnosti směřující k tomu, aby zájemce o doplňkové penzijní spoření nebo účastník měl příležitost uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření. Po dobu 3 let FEDS uchovává záznamy komunikace s účastníkem nebo zájemcem o doplňkové penzijní spoření.

V případě distribuce spotřebitelského úvěru uchovává FEDS záznamy po dobu nejméně 5 let ode dne, kdy zanikl právní vztah, nebo došlo k jednání, na jehož základě tyto dokumenty nebo záznamy vznikly, nebo 1 rok ode dne, kdy byla žádost Zákazníka o poskytnutí spotřebitelského úvěru zamítnuta.

V případě distribuce pojištění uchovává FEDS dokumenty a záznamy po dobu trvání pojištění a do konce desátého kalendářního roku od jeho zániku, pokud se o něm dověděl nebo do konce desátého kalendářního roku od konce pojistné doby. Nedojde-li ke sjednání pojištění, uchovává FEDS dokumenty a záznamy do konce druhého kalendářního roku od poslední komunikace se Zákazníkem.

5. ZPRACOVÁNÍ OSOBNÍCH ÚDAJŮ

Při zabezpečení ochrany soukromí a osobních údajů postupujeme v souladu s platnou legislativou, tj. s nařízením EU 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném

pohybu těchto údajů (dále jen „Nařízení“) a zákonem o zpracování osobních údajů. Řádné zpracování osobních údajů je pro naši společnost mimořádně důležité a ochrana údajů je pro nás naprostou samozřejmostí. Proto bychom Vás chtěli ujistit, že ve FEDS respektujeme a ctíme nejvyšší standardy ochrany osobních údajů a dodržujeme zejména následující zásady:

- zákonnost, korektnost, transparentnost – osobní údaje zpracováváme na základě nejméně jednoho právního důvodu a transparentně vůči subjektu údajů,
- omezení účelu – osobní údaje jsou shromažďovány pouze pro určité a legitimní účely a nejsou zpracovávány neslučitelným způsobem s těmito účely,
- minimalizace údajů – osobní údaje, které zpracováváme, jsou přiměřené a relevantní ve vztahu k účelu, pro který jsou zpracovávány,
- přesnost – zpracovávané osobní údaje jsou přesné a shodné s tím, jak je Zákazník uvedl,
- omezení uložení – osobní údaje jsou uloženy ve formě umožňující identifikaci subjektu údajů jen po nezbytnou dobu a pro dané účely, pro které jsou zpracovávány,
- integrita a důvěrnost – osobní údaje jsou zabezpečeny jak po technické, tak i po organizační stránce.

Informační memorandum o zpracování osobních údajů jsme vyhotovili s cílem seznámit Vás s tím, jak shromažďujeme, zpracováváme, používáme a chráníme Vaše osobní údaje. Více informací o zpracování osobních údajů ve společnosti FEDS najdete na internetových stránkách v dokumentu "Informační memorandum o zpracování osobních údajů ve společnosti FEDS" na <https://feds.cz/bundles/app/documents/gdpr.pdf> nebo u našich Zástupců.

6. REKLAMACE, STÍŽNOSTI, ŽALOBY

Činnost FEDS podléhá dohledu ČNB. Reklamací či stížností na postup FEDS lze podat na jeho kontaktní adrese Španělská 2, 120 00 Praha 2 v pracovní dny v pracovní době tj. Po – Pá od 9–16 hodin. Při podání reklamací či stížností postupuje FEDS dle Reklamačního řádu, který je k dispozici v sídle společnosti nebo na internetových stránkách www.feds.cz (https://feds.cz/bundles/app/documents/reklamacni_rad.pdf).

Stížnost na postup zprostředkovatele lze podat u:

- a) České asociace společností finančního poradenství a zprostředkování (www.casfpz.cz, Španělská 2, 120 00 Praha 2)
- b) ČNB (tel.: 224 411 111; Na Příkopě 28, Praha 1, 115 03; <https://www.cnb.cz/cs/verejnost/kontakty/formular-podani-dotazu-podnetu-upozorneni/index.html>).

Zákazník se rovněž může obrátit na orgán mimosoudního řešení sporů – na Finančního arbitra (www.finarbitr.cz, Legerova 69, 110 00 Praha 1, tel.: 257 042 094) nebo na Českou obchodní inspekci (www.coi.cz, Štěpánská 15, 120 00 Praha 2, tel.: 269 366 360). Dále lze stížnost podat také u Úřadu pro ochranu osobních údajů, Pplk. Sochora 27, 170 00 Praha 7, elektronická podatelna zpracovává oznámení došlá na elektronickou adresu úřadu nebo do datové schránky, e-mail: posta@uoou.cz.

Dojde-li ke sporu a nepodaří-li se jej vyřešit smírným způsobem, může se Zákazník s žalobou obrátit na obecné soudy.

7. INFORMACE O POBÍDKÁCH, ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

FEDS v souladu s příslušnými normami vydává pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů (dále jen „Pravidla řízení střetu zájmů“). Cílem Pravidel řízení střetu zájmů je při poskytování investičních a dalších služeb efektivně zjišťovat a řídit střety zájmů, aby v jejich důsledku nedocházelo k poškozování zájmů Zákazníků.

FEDS při své činnosti zjišťuje a řídí střet zájmů mezi:

- a. ním, jejími pracovníky a osobami jim blízkými a Zákazníky společnosti,
- b. osobami, které jsou majetkově či personálně propojeny (včetně jejich vedoucích osob) a Zákazníky společnosti,
- c. osobami patřícími do skupiny se Společností, osobami vykonávajícími část činností Společnosti na smluvním základě (outsourcing) a osobami zastupujícími Společnost a Zákazníky,

d. Zákazníky navzájem.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Zprostředkovatel upřednostní vždy zájmy Zákazníka nad zájmy vlastními. 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. Další informace o střetu zájmů jsou uvedeny ve zvláštní části ve vztahu ke konkrétním produktům v bodech 9.10, 10.3, 11.6, a 12.2.

8. INFORMACE O ZÁRUČNÍCH SYSTÉMECH

8.1 Informace o systému pojištění pohledávek z vkladů

Pojištění pohledávek z vkladů v České republice zajišťuje Garanční systém finančního trhu zřízený podle zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu. Garanční systém finančního trhu zajišťuje výplatu náhrad vkladů v případě, že by některá z bank, stavebních spořitelen či družstevních záložen byla označena Českou národní bankou za insolventní, nebo v případě, že by soud rozhodl o úpadku takové instituce. Garanční systém finančního trhu spravuje Fond pojištění vkladů. Tuto funkci do konce roku 2015 vykonával Fond pojištění vkladů, který organizoval proces výplaty náhrad vkladů.

Ze zákona č. 21/1992 Sb., o bankách je pojištěna celková částka vkladů až do maximální výše odpovídající 100 000 EUR na jednoho Zákazníka u jedné banky. Zákazník tedy nenese žádnou spoluúčast. Od 1. 1. 2016 jsou stanoveny výjimečné případy, v rámci, nichž je možno po určitou časově omezenou dobu vyplatit náhradu vyšší. Vyšší náhrada může limit 100 000 EUR přesáhnout maximálně o 100 000 EUR. Za výjimečné případy jsou považovány například náhrady vkladů finančních prostředků z prodeje nemovité věci sloužící k bydlení, vypořádání společného jmění manželů při rozvodu, pojistného plnění (pro případ úrazu, nemoci, invalidity nebo smrti), dědictví, jednorázového vyrovnání z penzijního připojištění nebo spoření, odstupného při propuštění ze zaměstnání a v dalších případech stanovených zákonem.

Bližší informace o systému pojištění pohledávek z vkladů naleznete na internetových stránkách Garančního systému finančního trhu www.garancnisystem.cz.

8.2 Garanční fond obchodníků s cennými papíry

Garanční fond obchodníků s cennými papíry je právnickou osobou, která poskytuje náhrady za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Náhrada se poskytuje za podmínek stanovených v ZPKT ve výši 90 % hodnoty majetku zákazníka ke dni, ke kterému Garanční fond obchodníků obdrží oznámení ČNB o tom, že obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo že soud vydal rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi. Maximální výše náhrady pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry činí korunový ekvivalent částky 20.000 EUR.

Další informace o Garančním fondu obchodníků a záručním systému jím zabezpečovaném jsou dostupné na internetových stránkách www.gfo.cz.

B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

9. ČÁST TÝKAJÍCÍ SE ČINNOSTI FEDS JAKO INVESTIČNÍHO ZPROSTŘEDKOVATELE

9.1 Informace k investičním nástrojům, investičním službám a souvisejícím rizikům

Část „Informace k investičním nástrojům, investičním službám a souvisejícím rizikům“ dokumentu „Základní informace o FEDS“ je vytvořena společností FEDS ve smyslu ust. § 15 d zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále ZPKT), ve znění pozdějších předpisů a slouží k informování Zákazníků o investičních službách, které FEDS poskytuje, investičních nástrojích, kterých se může investiční služba týkat a o navrhovaných strategiích pro investování, o možných rizicích, která mohou být s požadovanou investiční službou, investičním nástrojem nebo strategií spojena a o možných zajištěních proti nim a o tom, zda je požadovaný investiční nástroj určen pro profesionální nebo neprofesionální zákazníky.

9.2 Informace k investičním službám:

FEDS je na základě povolení uděleného ČNB oprávněn poskytovat:

- a) investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (tzv. Investiční zprostředkování) ve smyslu § 4 odst. 2 písmena a) ZPKT
- b) investiční službu Investiční poradenství týkající se investičních nástrojů ve smyslu ustanovení § 4 odst. 2 písmena e) ZKPT.

Investiční služby nejsou FEDS poskytovány telefonicky.

9.3 Investiční služba Přijímání a předávání pokynů a převodní místa

Přijímáním a předáváním pokynů, které se týkají investičních nástrojů se v případě FEDS rozumí především zprostředkování uzavření smluv mezi Zákazníkem a obchodníkem s cennými papíry, bankou či investiční společností, případně jiným obhospodařovatelem fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního fondu nebo samosprávným fondem kolektivního investování (dále jen Partneři), jejichž předmětem je obstarání nákupu nebo prodeje investičních nástrojů nebo poskytnutí služby obhospodařování. Pokyny Zákazníků může FEDS předávat pouze:

- a) tuzemské bance,
- b) tuzemskému obchodníkovi s cennými papíry,
- c) tuzemské investiční společnosti,
- d) obhospodařovateli fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který tento fond obhospodařuje na základě povolení České národní banky, nebo
- e) tuzemskému samosprávnému fondu kolektivního investování.

9.4 Seznam investičních společností a obchodníků s cennými papíry, pro které je FEDS oprávněn předávat pokyny

- a) Conseq Investment Management, a.s., IČ: 26442671
- b) NN Investment Partners C.R., a.s., IČ: 25102869
- c) Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782
- d) Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 25684558
- e) J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378
- f) REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 24244601
- g) INVESTIKA, investiční společnost, a.s., IČ: 04158911

9.5 Investiční poradenství, které se týká investičních nástrojů

Investičním poradenstvím se rozumí poskytování individualizovaného doporučení Zákazníkovi ohledně obchodů s konkrétním investičním nástrojem, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka nebo FEDS.

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. Zákazník musí být schopen unést související investiční rizika odpovídající jeho investičním cílům. FEDS upozorňuje, že investiční služby investičního poradenství poskytuje nikoli nezávisle, přičemž poskytování této služby je založeno na omezené analýze druhů investičních nástrojů uvedených níže. To především znamená, že počet a různorodost investičních nástrojů, které jsou předmětem poradenství, nereprezentuje adekvátně investiční nástroje, které jsou na trhu k dispozici. Analýza druhů investičních nástrojů zahrnuje nebo může zahrnovat také investiční nástroje vydané nebo vytvořené Partneři, se kterými má FEDS smluvní vztah nebo osobami, které jsou s Partneři majetkově či personálně propojené nebo s nimi má úzké právní, finanční, obchodní nebo jiné ekonomické vztahy. FEDS, jelikož neposkytuje investiční poradenství jako nezávislé, je oprávněn přijímat za splnění zákonných podmínek, odměny od Partnerů. Při poskytnutí investičního poradenství poskytne FEDS před provedením obchodu Zákazníkovi 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 jeho postoj k riziku a schopnost nést ztrátu. Je-li v důsledku poskytnutí investičního poradenství uzavírána smlouva o koupi nebo prodeji investičního nástroje prostřednictvím prostředku komunikace na dálku a není možné poskytnout prohlášení o vhodnosti před uzavřením této smlouvy, může FEDS poskytnout toto prohlášení na trvalém nosiči bezodkladně poté, co Zákazník uzavře takovou smlouvu, a za podmínky, že Zákazník souhlasil s tím, že obdrží prohlášení o vhodnosti bez zbytečného odkladu po uzavření smlouvy, a FEDS poskytl Zákazníkovi možnost odložit uzavření smlouvy tak, aby tento Zákazník obdržel prohlášení o vhodnosti předem.

FEDS upozorní Zákazníka, zdali je u doporučených investičních nástrojů pravděpodobně potřebné, že Zákazník bude potřebovat jejich pravidelný přezkum, a uvede tuto informaci ve zprávě o vhodnosti. Zákazník bere na vědomí, že pokud se s FEDS písemně nedohodl jinak, nebude FEDS Zákazníkovi poskytovat pravidelné vyhodnocení vhodnosti poskytnutého investičního poradenství.

V případě, že FEDS poskytuje službu, která zahrnuje pravidelné posuzování vhodnosti, mohou se další zprávy o vhodnosti zabývat pouze změnami příslušných sazeb nebo nástrojů a/nebo poměrů Zákazníka a není třeba v nich opakovat podrobnosti z první zprávy. V takovémto případě provádějí pravidelné posuzování vhodnosti alespoň jednou ročně, přičemž četnost případného posuzování vhodnosti se zvyšuje v závislosti na rizikovém profilu zákazníka a typu doporučeného produktu.

9.6 Investiční nástroje

FEDS ve smyslu ustanovení § 3 ZPKT rozlišuje následující druhy investičních nástrojů (jedná se pouze o výčet investičních nástrojů, ke kterým může FEDS poskytovat investiční služby):

a) investiční cenné papíry jsou cenné papíry obchodovatelné na kapitálovém trhu, v případě FEDS se jedná o:

- i. dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, konkrétně
- ii. dluhopisy vydané Českou republikou,
- iii. hypoteční zástavní listy,
- iv. dluhopisy, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

b) 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), v případě FEDS se jedná zejména o:

- i. podílové listy,
- ii. akcie investičního fondu, včetně investičních akcií,
- iii. podíly na fondu kvalifikovaných investorů ve formě jiného cenného papíru.

Zvláštním druhem cenného papíru kolektivního investování je tzv. ETF fond (Exchange Traded Fund). Jedná se o investiční fond, u kterého alespoň jeden druh jím vydávaných cenných papírů kolektivního investování je obchodován průběžně během obchodního dne v alespoň jednom obchodním systému (burza apod.) a s alespoň jedním tvůrcem trhu, který zajišťuje, aby se cena těchto cenných papírů v tomto obchodním systému významně nelišila od jejich aktuální hodnoty.

Všechny investiční nástroje výše uvedených druhů, ke kterým FEDS poskytuje investiční služby, jsou určeny zákazníkům, kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu ZPKT.

FEDS tímto upozorňuje zákazníky, že jeden investiční nástroj může podle svých vlastností vykazat znaky více druhů investičních nástrojů, zákazník by měl proto sledovat povahu konkrétního investičního nástroje, jedná se zejména o tento případ:

- akcie investičního fondu může být též zařazena do skupiny investičních cenných papírů, ke kterým FEDS neposkytuje investiční služby.

FEDS může v souladu s povolením ČNB poskytovat obě výše uvedené investiční služby k těmto investičním nástrojům:

- a) cenným papírům kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,

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

FEDS poskytuje investiční služby k těmto investičním nástrojům:

- a) cenným papírům kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- b) cenným papírům kolektivního investování vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- c) dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt ČNB nebo srovnatelný dokument.

9.6.1. 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 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen ZISIF). V případě FEDS se jedná zejména o:

- podílové listy,
- akcie investičního fondu,
- podíly na fondu kvalifikovaných investorů ve formě jiného cenného papíru.

a. Podílové listy

Podílový list je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl Zákazníka (resp. podílníka) na podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí ze zákona o Investičních společnostech a investičních fondech nebo ze statutu podílového fondu. Podílový fond nemá vlastní právní postavení a je spravován obhospodařovatelem. Podílové listy mohou být podle statutu podílového fondu různých druhů např. podílové listy otevřeného podílového fondu, podílové listy uzavřeného podílového fondu.

b. Akcie investičního fondu

Akcie investičního fondu jsou vydávány fondem kolektivního investování, který je ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem a je právnickou osobou, která má za předmět podnikání shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním akcií, společné investování shromážděných prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií a další správa tohoto majetku. Fond je zakládán na dobu neurčitou či určitou. Akcie investičního fondu je svojí podstatou akcie jako 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 ve fondu kvalifikovaných investorů.

c. Podíly na fondu kvalifikovaných investorů ve formě jiného cenného papíru

Tato souhrnná kategorie zahrnuje podíly na fondu kvalifikovaných investorů, jestliže jsou představovány cenným papírem či zaknihovaným cenným papírem odlišným od cenných papírů uvedených výše. Jedná se zejména o kmenové listy a investiční listy investičních fondů ve formě společnosti s ručením omezeným. Další informace o těchto cenných papírech budou FEDS zákazníkovi sděleny na požádání.

9.6.2 Dluhopisy

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

FEDS je oprávněn poskytovat investiční služby pouze k dále uvedeným druhům dluhopisů.

a. Hypoteční zástavní listy

Hypoteční zástavní listy jsou dluhopisy, jakož i obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané podle práva cizího státu, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (řádné krytí) a popřípadě též náhradním způsobem podle zákona o dluhopisech (náhradní krytí). Součástí názvu je označení hypoteční zástavní list. Jiné cenné papíry nesmí toto označení obsahovat. Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka podle zvláštního právního předpisu upravujícího činnost bank se sídlem v České republice.

b. Dluhopisy vydané Českou republikou

Dluhopisy vydané Českou republikou jsou dluhopisy, které vydává Česká republika na základě zvláštního zákona o státním dluhopisovém programu nebo na základě zvláštního zákona, který pověřuje Ministerstvo financí vydat státní dluhopisy nebo mu vydání státních dluhopisů umožňuje. Na základě zvláštního zákona podle předchozí věty je možné vydávat jednotlivé emise dluhopisů s různými emisními podmínkami.

c. Dluhopisy, ke kterým byl vydán prospekt (schválený ČNB) nebo srovnatelný dokument

Dluhopisy, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument jsou dluhopisy odlišné od dluhopisů vydaných Českou republikou, emitované typicky obchodními korporacemi, ke kterým byl na základě ZPKT a zákona o dluhopisech vydán a Českou národní bankou schválen prospekt nebo srovnatelný dokument. Prospektem se rozumí dokument, kterým emitent dluhopisu, který má být přijat k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejně nabízen, sděluje zákazníkům a potenciálním zákazníkům základní informace o sobě, svém podnikání, finanční situaci a údaje o vydávaném dluhopisu.

FEDS před zahájením poskytování investičních služeb k této kategorii dluhopisů zákazníkovi nebo potenciálnímu zákazníkovi sdělí, kde lze prospekt nebo srovnatelný dokument získat.

9.6.3 Navrhované strategie investování

Bližší informace o strategiích investování jsou obsaženy ve zvláštním dokumentu, zpracovaném FEDS nebo Finanční institucí. Rizika související se strategiemi investování plynou z rizik spojených s jednotlivými investičními nástroji zahrnutými v dané strategii investování. Obecné strategie investování jsou krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé. Jednotlivé strategie se mezi sebou liší v závislosti na produktu a portfoliu.

9.7 Rizika související s investičními nástroji a investičními službami

9.7.1 Obecná rizika spojená s investičními nástroji

Společnost FEDS upozorňuje, že každá forma investice je spjata s rizikem. Riziko při investování znamená nebezpečí, které může mít vliv na konečný výsledek, resp. výnosnost nebo ztrátovost investice. Návratnost původně investované částky není zaručena. Míru rizika lze různými nástroji měřit (vypočítat). K porovnání míry rizika existují zjednodušené modely jako např. stupnice známkování. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím

vyšší je potenciální riziko. Doba (délka) trvání investice (investiční horizont) ovlivňuje míru rizika. Výnosy minulé nejsou zárukou výnosů v budoucnosti. Existuje však několik rizik (jak všeobecná, tak i specifická), která vyplývají z povahy investice.

Důležité je poznat, která investice je riziková více či méně. Nejčastější a nejznámější rizika, která mohou ovlivňovat investice, lze obecně rozdělit do následujících skupin:

Tržní riziko ovlivňuje kolísání výnosových měr v důsledku fluktuace trhu. Tržní riziko lze úspěšně diverzifikovat tím, že investujeme své peníze mezi větší množství titulů a na různé trhy. Tržní ceny investičních nástrojů mohou stoupat nebo klesat v reakci např. na změny ekonomických podmínek, spotřebitelských preferencí atd. Tržnímu riziku jsou vystaveny všechny investiční nástroje.

Měnové riziko je druh rizika vznikající změnou kurzu jedné měny vůči měně jiné. Vyplývá tedy ze změn měnových kurzů. Na peněžním trhu je podstupování měnového rizika zcela nevhodné, protože pohyb měnového kurzu může místo zisku přivodit investorovi nepřijemnou ztrátu.

Úrokové riziko ovlivňuje kolísání výnosové míry investičních nástrojů tím, že se mění hladina úrokových sazeb. Změna úrokových sazeb tak může ovlivnit celkový výnos investora. Investor se může lehce dostat do ztráty, když spojí měnové a úrokové riziko v jedné konzervativní investici do zahraničních dluhopisů.

Inflační riziko ovlivňuje reálnou výnosovou míru investičních instrumentů. Vysoká inflace může způsobit, že investor dosáhne záporné výnosové míry.

Kreditní riziko je riziko emitenta a znamená nebezpečí, že emitent nebude schopen dostát svým závazkům. V krajním případě hrozí i ztráta celé investice. K posouzení kreditního rizika poslouží drobným investorům např. zveřejňovaný „rating“ renomovaných světových agentur. Čím vyšší je rating, tím nižší je riziko.

Likvidní riziko znamená, že u investic do investičních nástrojů (zejména u těch, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích) je třeba počítat s rizikem, že kurz bude negativně ovlivněn nízkou likviditou nebo že daný investiční nástroj nebude investor moci ve zvoleném okamžiku prodat či koupit.

Riziko odvětví, představuje nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci poklesu příslušného odvětví jako celku.

Globální riziko znamená nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik států a kapitálových trhů.

Politické riziko představuje nebezpečí ve vztahu k investičním nástrojům v rámci změny politické situace. Politické změny mohou ovlivnit zejména cenu a převoditelnost cenných papírů a postavení emitenta.

Riziko investičních nástrojů derivátového typu – Investiční nástroje derivátového typu jsou nástroje, jejichž hodnota závisí nebo je odvozena od ceny podkladového aktiva. Některé investiční nástroje využívají tzv. pákového efektu, jehož podstatou je předem dohodnutý poměr (páka) v jakém se hodnota nástroje, jehož cena je výrazně nižší, než cena podkladového aktiva podílí na růstu či poklesu hodnoty / kursu podkladového aktiva. Následkem pákového efektu je, že i malá změna ceny podkladového aktiva může vyvolat významnou změnu hodnoty celé investice nebo i ztrátu celé investice.

Uvedený výčet nepředstavuje úplný výčet všech rizik souvisejících s investičními službami a s investičními nástroji FEDS. Tato rizika mohou způsobit i úplnou ztrátu vložených prostředků. Jednotlivé druhy investic nejsou ovlivňovány všemi zmíněnými typy rizik současně. Míra vlivu jednotlivých typů rizik na konkrétní investice je různá. Vždy však platí, že v každé skupině lze riziko vhodnou strategií dále snižovat nebo zvyšovat.

9.7.2 Specifická rizika týkající se jednotlivých investičních nástrojů

9.7.2.1 Všeobecná rizika investování do podílových fondů a jejich zajištění

Při výběru určitých fondů či jejich kombinací bychom měli nejvíce pozornosti věnovat **investičnímu horizontu a rizikovému profilu včetně investičních nástrojů, do kterých fondy investují**. Každý z nás má jiné potřeby a je jinak schopen unést míru kolísavosti (tzv. volatilita) své investice.

Zodpovězme si proto tyto dvě důležité otázky: „**Kdy budu své peníze potřebovat?**“ a „**Jakou míru kolísavosti investice jsem schopen unést?**“

„**Kdy budu své peníze potřebovat?**“

Podle doby, za kterou bude Zákazník své peníze potřebovat, rozlišujeme tyto typy investic:

- krátkodobá investice, potřeba za 1 rok,
- střednědobá investice, potřeba za 2–4 roky,
- dlouhodobá investice, potřeba za 5 a více let.

Základní orientační bod při výběru fondu – informace o doporučeném investičním horizontu – je obsažena v **Infolistu (factsheet)** každého fondu. Tento údaj hovoří o doporučené době, po kterou bychom měli ve fondu s investicí setrvat. Délka investičního horizontu je ovlivněna především kolísavostí cených papírů v portfoliu fondu. Čím vyšší poměr více kolísavých cených papírů je v portfoliu fondu obsažen, tím delší je jeho investiční horizont.

Doporučená minimální doba investování (tzv. doporučený minimální investiční horizont) pro daný typ fondu má chránit Zákazníka (investora) před případnými ztrátami způsobenými nevhodnou kombinací investiční strategie a předpokládané délky investice. Ekonomika se vyvíjí v cyklech a stejně tak na akciových trzích, i když dlouhodobě míří vzhůru, se střídají období, kdy jsou ceny vysoko, s obdobími, kdy jsou ceny nízko. Doporučený minimální investiční horizont v podstatě jen poukazuje na jakousi průměrnou dobu, kterou trhu trvá, aby překonal obě tyto fáze vývoje. Doporučený minimální investiční horizont však v žádném případě investorovi neříká, že právě po doporučené minimální době bude jeho investice zisková. Historie již několikrát ukázala, že může dojít k tomu, že ani doporučovaný investiční horizont nemusí být dostatečně dlouhým obdobím a není garancí ziskovosti investice. Stále platí, že hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat, a není zaručena plná návratnost původně investované částky, a že předchozí výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období.

Investiční horizont je doba, na kterou je investice plánována. S větším rizikem se investiční horizont prodlužuje a naopak. Je velmi důležité znát svůj investiční horizont ještě před pořízením aktuální investice. Různé délce investiční doby odpovídá jiný typ aktiva. Doporučené investiční horizonty vycházejí z obecně známých investičních zkušeností a z dlouhodobých historických zkušeností.

S investicemi do cených papírů kolektivního investování jsou však spojena i některá specifická rizika, např. riziko zrušení fondu. V důsledku zrušení fondu může dojít k tomu, že investice nebude trvat celou dobu doporučeného investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos z této investice. 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.

„Jakou míru kolísavosti své investice unesu?“

Naše tolerance k míře kolísání hraje při výběru fondu výraznou roli. Obecně platí, že nejméně kolísavé jsou fondy, které investují na peněžním trhu, středním kolísáním se vyznačují fondy dluhopisové a smíšené a vysokým kolísáním fondy akciové. Toleranci k riziku zohledňuje ukazatel SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator – Syntetický ukazatel rizika a výnosu). SRRI zobrazuje proměnlivost hodnoty podílového listu nebo akcie fondu a tím i rizikovost investice. Je odvozen pouze z historického vývoje hodnoty investice v měně fondu a má tudíž omezené využití pro předpověď vývoje rizikovosti takové investice do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z právních předpisů v souvislosti s Evropskou směrnicí UCITS IV. Ukazatel má umožnit srovnání rizikovosti standardních investičních fondů v rámci Evropské unie.

Každý z podílových fondů je svým zaměřením vhodný pro určitý typ investorů. To však neznamená, že například fond s nízkou kolísavostí a krátkým investičním horizontem, který je vhodný pro krátkodobé investování pro Zákazníka s nízkou mírou tolerance ke kolísavosti, nemůže být součástí portfolia podílníka, který upřednostňuje investice na dlouhou dobu do akcií! Naopak! Takový fond by v portfoliu akciově orientovaného podílníka neměl nikdy chybět, zastává totiž důležitou funkci tzv. pohotových peněz.

9.7.2.1 Specifická rizika investování do jednotlivých druhů podílových fondů

Druh fondu	Výnos	Riziko
fondy peněžního trhu	nižší	velmi nízké až nízké
dluhopisové fondy	střední	nízké až střední
zajištěné (garantované) fondy	střední	střední
smíšené fondy, fondy fondů	střední až vyšší	střední až vysoké
akciové fondy	vysoký	vysoké až velmi vysoké

Fondy peněžního trhu jsou základnou krátkodobých investic **kolem 1 roku** a jsou vhodné zejména pro konzervativní investory, ale také pro investory, kteří si nejsou jisti, kdy budou své peníze potřebovat. Bývají hojně využívány k „zaparkování“ peněz. Kolísání hodnoty investice ve fondech peněžního trhu bývá zpravidla nízké, ale za vysokou míru bezpečí investor platí relativně nízkým dlouhodobým výnosem, který je možné srovnávat s výší termínovaných vkladů u bank. Fondy peněžního trhu investují zejména do vysoce bezpečných, krátkodobých dluhopisů tak, aby průměrná modifikovaná durace portfolia podílového fondu nepřekročila jeden rok. Investují převážně do státních pokladničních poukázek, do termínovaných vkladů u bank a do dluhopisů s nízkým rizikem proměnlivosti ceny, případně do otevřených podílových fondů s totožnou povahou.

Dluhopisové fondy jsou vhodné především pro střednědobé investice v investičním horizontu **2–4 roky**. Míra kolísání hodnoty investice v dluhopisovém fondu se liší dle jeho zaměření. Obecně lze však říci, že je vyšší než u fondů peněžního trhu, a naopak nižší než u fondů akciových. Dluhopisové fondy nabízejí ve střednědobém horizontu možnost vyššího zhodnocení investice než fondy peněžního trhu. Dluhopisové fondy mohou být zaměřeny na specifické regiony či země. Investují zejména do různých typů dluhopisů. Dluhopisové fondy představují relativně nízkou míru investičního rizika. Fondy jsou proto vhodné pro konzervativní střednědobé investory, kteří mají základní povědomost o nástrojích finančního trhu a kteří se chtějí podílet na výnosech dluhopisů konkrétního regionu nebo země např. střední Evropy.

Smíšené fondy stojí mezi fondy akciovými a dluhopisovými. Investují do všech základních tříd aktiv současně, tj. do nástrojů peněžního trhu, do dluhopisů a do akcií. Jsou vhodné pro střednědobé až dlouhodobé investování v horizontu **3 až 5 let** v závislosti na různé míře kolísavosti. Míru kolísání lze odvodit dle toho, jaký poměr mohou v portfoliu fondu zaujímat dluhopisová a akciová složka. Hlavní přidaná hodnota smíšených fondů spočívá v aktivním přesouvání investic mezi jednotlivými složkami aktiv podle aktuálních vyhlídek na trhu. Rizikovitost smíšených fondů, stejně jako potenciál výnosu či doporučený investiční horizont, závisí na konkrétní strategii fondu, resp. maximálním přípustném zastoupení rizikových investičních nástrojů.

Akciové fondy jsou zejména díky své vysoké míře kolísavosti vhodné pro dlouhodobé investování, **5 a více let**. Investořům, kteří preferují možnost dlouhodobého zhodnocení a jsou ochotni tolerovat výraznou kolísavost hodnoty investice, nabízí možnost dosažení vyššího výnosu než dluhopisové fondy. Akciové fondy investují převážnou část svého majetku do akcií, ostatní aktiva jsou tvořena například dluhopisy či pokladničními poukázkami.

Zajištěné fondy jsou vhodné pro Zákazníky, kteří dávají přednost jistotě (požadují zajištěný výnos) a s ní spojenému menšímu výnosu, který s sebou zajištěné produkty přinášejí, před možností investovat do potenciálně výnosnějších otevřených podílových fondů bez zajištění. Investovat do zajištěných fondů se vyplatí těm investořům, kteří si jsou jisti, že své peníze nebudou po celou dobu trvání produktu opravdu potřebovat.

9.7.3 Rizika investování do dluhopisů a jejich zajištění

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 vysoké. Úrokové riziko u dluhopisů spočívá ve změně tržních úrokových sazeb, a to v závislosti na splatnosti dluhopisu.

Další riziko spojené s dluhopisy je riziko likvidní, které nastává v případě, že dluhopis není obchodován na sekundárním trhu, nebo v případě, že je dluhopis emitován v malém objemu. Pokud je dluhopis emitován v jiné měně než tuzemské, musí investor počítat i s rizikem měnovým. Tržní riziko u dluhopisů je nižší než u akcií.

Kreditní riziko může investor eliminovat tím, že investuje do dluhopisů vydaných Českou republikou, kde se kreditní riziko blíží nule. U ostatních dluhopisů je možno snížit kreditní riziko výběrem emitenta např. s vysokým ratingem (alespoň v investičním stupni). Pro případ, že investor nehodlá dluhopis držet do splatnosti,

Lze investorovi doporučit investici do dluhopisu, který lze prodat na sekundárním trhu, čímž výrazně sníží likvidní riziko. Měnové riziko u dluhopisů je možno vyloučit investováním pouze do dluhopisů denominovaných v CZK nebo snížit pomocí měnového zajištění. V souvislosti s omezením úrokového rizika lze investorovi doporučit, aby volbu mezi dluhopisem, jehož výnos je navázán na tržní úrokovou sazbu, a dluhopisem, jehož výnos je fixní, prováděl na základě svého očekávání vývoje tržních úrokových sazeb.

9.7.4 Upozornění

FEDS 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. Další informace o poskytovaných službách, investičních nástrojích, strategiích investování, rizicích s nimi spojených a možných zajištěních proti nim jsou uvedeny v prospektech/statutech/sděleních klíčových informací jednotlivých investičních nástrojů a na internetových stránkách příslušné Finanční instituce.

9.7.5 Způsoby omezení rizik při investování

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 (podrobněji článek „Kategorizace Zákazníků“ tohoto dokumentu).

Investiční 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 na internetových stránkách Zprostředkovatele.

9.8 Informace pro Zákazníky

FEDS informuje Zákazníky prostřednictvím dalších informačních dokumentů Partnerů v podobě Smlouvy o poskytování služeb, Obchodních podmínek, Sazebníku poplatků, Prospektů, Statutů, Informací zákazníkům a dalších souvisejících dokumentů např. sdělení klíčových informací.

9.9 Informace o daňových aspektech

Příjmy z vlastnictví cenných papírů (např. podílových listů a dluhopisů) se dle své povahy dělí na příjmy z prodeje cenných papírů a příjmy z titulu držby cenných papírů, a to zpravidla ve formě podílů na zisku (dividend) a úroků (§ 8 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „ZDzP“). Příjmy z úplatného převodu cenných papírů se u fyzických osob, které nezahrnuly cenné papíry do svého obchodního majetku, uvádějí v dílčím základu daně – Ostatní příjmy (§ 10 zákona). Příjmy z převodu cenných papírů lze podle zákona snížit o prokazatelně vynaložené výdaje, kterými jsou zejména pořizovací cena cenného papíru a související poplatky. Dále lze zisk z prodeje cenných papírů snížit o případnou ztrátu z prodeje cenných papírů vzniklou v témže zdaňovacím období za podmínky, že příjem z prodeje těchto cenných papírů nebyl osvobozen od daně.

Příjmy z převodu cenných papírů mohou být osvobozeny od daně v případě splnění určitých podmínek (§ 4 ZDzP). Příjmy z úplatného převodu cenných papírů jsou osvobozeny, jestliže jejich úhrn u jednoho Zákazníka

(resp. poplatníka) nepřekročí částku 100 000 Kč v rámci jednoho zdaňovacího období. Pokud tuto částku překročí, zdaňují se veškeré příjmy z převodu cenných papírů s výjimkou příjmů osvobozených od daně. Podmínkou pro osvobození těchto příjmů je splnění tzv. „časového testu“. Příjmy z převodu cenných papírů jsou od 1. 1. 2014 osvobozeny od daně v případě, že doba mezi nabytím a převodem těchto cenných papírů překročí 3 roky. Osvobození od daně se však nevztahuje na příjmy z úplatného převodu cenných papírů, které jsou nebo byly součástí obchodního majetku, a to ve lhůtě do tří let od ukončení činnosti v rámci, které plyne příjem ze samostatné činnosti (§ 4 odst. 1 písm. x ZDzP). Osvobozeny dále nejsou příjmy, jež plynou poplatníkovi z budoucího úplatného převodu cenného papíru, který byl uskutečněn do 3 let od nabytí, a také z budoucího úplatného převodu cenného papíru, který je nebo byl součástí obchodního majetku do tří let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti, a to i v případě, že kupní smlouva bude uzavřena až po třech letech od nabytí cenného papíru či po třech letech od ukončení této činnosti.

Dividendy vyplácené společnostmi, jež jsou tuzemskými daňovými rezidenty, podléhají srážkové dani ve výši 15 %, kterou je povinen srazit a odvést plátcem – vyplácející akciová společnost nebo podílový fond, pokud je účast v něm představována cenným papírem. Takovéto zdanění srážkou u zdroje je konečné, a proto se dividendy vyplácené tuzemským plátcem neuvádějí v daňovém přiznání.

Naopak dividendy a podíly na zisku z podílových listů (dále jen „dividendy“) plynoucí fyzické osobě ze zdrojů v zahraničí – od plátce, který je cizím daňovým rezidentem, se zahrnují do příjmů z kapitálového majetku (§ 8 zákona) a podléhají rovněž 15 % dani. Platí, že u takového druhu příjmů nelze uplatňovat související výdaje, avšak lze započíst daň sraženou plátcem v zahraničí. K tomu je důležité určit, zda daň byla sražena v souladu s příslušnou smlouvou mezi Českou republikou a státem daňové rezidence plátce dividend o zamezení dvojího zdanění.

Obdobně se postupuje při zdanění úroků z dluhopisů. Zdanění úroků srážkovou daní ve výši 15 % plátcem, který je daňovým rezidentem České republiky, je konečné a úrokový příjem se v daňovém přiznání neuvádí. U úrokových příjmů z dluhopisů vyplácených plátcem se sídlem v zahraničí je postup obdobný jako u dividend.

9.9.1 Shrnutí daňových aspektů

Platí, že Zákazník, který nemá obchodování s CP zahrnuté v obchodním majetku, nemusí ze zisku z prodeje akcií, podílových fondů či jiných investic platit žádné daně, pokud mezi nákupem a prodejem uplynou alespoň tři roky nebo objem obchodu je nižší než 100.000 Kč ve zdaňovacím období.

a. Fyzické osoby – nepodnikatelé

Zisk plynoucí z rozdílu mezi nákupní a prodejní cenou CP je součástí dílčího základu daně podle § 10 ZDzP. Podle tohoto paragrafu lze proti příjmům z prodeje CP uplatnit jako náklad nabývací cenu CP, dále pak výdaje související s uskutečněním prodeje a platby za obchodování na trhu s cennými papíry při pořízení CP (např. poplatky obchodníka a burzy). Výdaje, které převyšují příjmy v daném zdaňovacím období, mohou být uplatněny pouze do výše příjmů. Případnou ztrátu nelze zohlednit při celkovém výpočtu daně, ale lze ji zohlednit u zisků, které jsou dosaženy při obchodování s ostatními CP.

Pro fyzické osoby – nepodnikatele platí "časový daňový test". Znamená to, že zdanění podléhají pouze zisky, kde doba mezi datem nákupu a datem prodeje nepřekročí šest měsíců, od 01. 01. 2014 tři roky. Kromě daňového testu je osvobození závislé na dalších podmínkách uvedených v § 4 ZDzP, které se zpravidla většiny daňových poplatníků netýká.

b. Fyzické osoby – podnikatelé

Pokud fyzické osoby – podnikatelé nakupují a prodávají CP z prostředků živnosti a CP jsou součástí obchodního majetku, pak zisk, popř. ztráta je součástí dílčího základu daně podle § 7 ZDzP. V takovém případě nelze uplatnit "časový daňový test". Případnou ztrátu lze zohlednit při celkovém výpočtu daně.

c. Právnícké osoby

Zisky z této činnosti jsou zdaňovány běžnou sazbou daně z příjmů právnických osob. U právnických osob neplatí "časový daňový test". Případnou ztrátu lze zohlednit při celkovém výpočtu daně.

9.10 Informace o pobídkách, řízení střetu zájmu a odměně FEDS jako poskytovatele investičních služeb

Pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy Zákazníka, sdělí FEDS před poskytnutím investiční služby Zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů. FEDS 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 investiční službou FEDS, přičemž Zákazník má možnost učinit informované rozhodnutí, zda využije investiční služby nabízené FEDS či nikoli. Specifickým případem střetu zájmů jsou tzv. pobídky. FEDS nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout úplatu 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. Za Pobídku se nepovažuje úplata, nebo jiná peněžita nebo nepeněžita výhoda přijatá od Zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá Zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet. 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 níže u konkrétních investičních nástrojů. Pokud FEDS není schopen předem zjistit částku Pobídky, kterou má přijmout nebo poskytnout, poskytne Zákazníkovi následně informaci o přesné částce Pobídky, kterou přijal či poskytl. Jestliže FEDS 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. Informace může být poskytnuta prostřednictvím spolupracující Finanční instituce, pokud ji k tomu FEDS pověřil. V souvislosti s poskytováním investičních služeb Zákazníkovi FEDS může získávat i tzv. menší nepeněžité výhody. Ty představují určité nepeněžité výhody, které jsou odůvodnitelné a přiměřené a mají takový rozsah, aby bylo pravděpodobné, že neovlivní chování FEDS, 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 nepeněžité 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 FEDS jednat v nejlepším zájmu Zákazníků. Podrobnější informace o střetech zájmů a Pobídkách sdělí FEDS na žádost Zákazníka, přičemž tyto jsou rovněž uveřejněny na internetových stránkách FEDS.

9.10.1 Informace o celkových nákladech ve vztahu k jednotlivým investičním nástrojům

Informace o celkových nákladech na investiční nástroj zprostředkovaný Zákazníkovi a souvisejících poplatcích jsou uvedeny v ceníku nebo jiných dokumentech Finančních institucí a správců investičních nástrojů. 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 FEDS tyto informace rozepsané na jednotlivé položky. Zprostředkovatel, jelikož neposkytuje investiční poradenství jako nezávislé, může přijímat za splnění zákonných podmínek, odměny od spolupracujících Finančních institucí.

9.10.2 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 institucí. 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 institucí činí odměna Zprostředkovatele standardně 100 % ze vstupního poplatku. V případě poplatku za správu, servisního či udržovacího poplatku (dohromady dále jen „manažerský poplatek“) činí odměna Zprostředkovatele standardně 20 % až 50 % z manažerského poplatku.

9.10.3 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 českých korunách. Pokud Zprostředkovatel nebude schopen předem zjistit přesnou částku odměny v podobě podílu na vstupním poplatku při zprostředkování nákupu cenného papíru kolektivního investování nebo odměny za zprostředkování nákupu dluhopisů, poskytne tuto informaci Zákazníkovi následně. O výši odměny Zprostředkovatele v podobě podílu na manažerském poplatku přijaté Zprostředkovatelem v kalendářním roce je Zákazník informován FEDS a/nebo Finanční institucí alespoň jednou ročně. Případné odměny hrazené přímo Zákazníkem Zprostředkovateli za poskytnuté investiční služby jsou stanoveny v samostatném dokumentu Zprostředkovatele.

9.11 Kategorizace Zákazníků v souvislosti s investičními službami a investičními nástroji

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

1. neprofesionální zákazník,
2. profesionální zákazník,
3. 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 FEDS. Pokud nebylo mezi Zákazníkem a FEDS stanoveno písemně jinak, je Zákazník zařazen do kategorie neprofesionálních zákazníků a náleží mu veškerá práva s tím spojená.

Další informace ke Kategorizaci Zákazníků najdete v Příloze číslo 1 tohoto dokumentu.

9.12 Investiční profil Zákazníka

V souvislosti s poskytováním investičních služeb je Zprostředkovatel povinen od neprofesionálního zákazníka získat některé informace, na základě kterých Zprostředkovatel stanoví investiční profil/strategii zákazníka určující, které investiční služby nebo zprostředkování obchodu s investičním nástrojem v rámci investiční služby odpovídají odborným znalostem a zkušenostem zákazníka potřebným pro pochopení souvisejících rizik, případně i finančnímu zázemí zákazníka a jeho investičním cílům.

Investiční profil/strategie zákazníka je vždy určen před poskytnutím investiční služby prostřednictvím investičního dotazníku Zprostředkovatele nebo Finanční instituce.

Při Investičním poradenství a provedením obchodu FEDS poskytne prohlášení o vhodnosti na trvalém nosiči dat, příp. bezprostředně poté, pokud Zákazník souhlasil a byla poskytnuta možnost odkladu uzavření smlouvy.

10. ČÁST TÝKAJÍCÍ SE ČINNOSTI FEDS JAKO INVESTIČNÍHO ZPROSTŘEDKOVATELE DOPLŇKOVÉHO PENZIJNÍHO SPOŘENÍ

FEDS a jeho pracovníci vyvíjí dle Zákona o doplňkovém penzijním spoření (dále ZDPS) činnosti, které směřují k tomu, aby zájemce o doplňkové penzijní spoření nebo účastník měl příležitost s penzijní společností uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření a uzavírá jí jménem a na účet penzijní společnosti.

10.1 Informace pro účastníky

FEDS informuje zákazníka ve smyslu §133 a následujícího ZDPS prostřednictvím smluvní dokumentace penzijních společností v podobě Smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, Obchodních podmínek, statutů jednotlivých účastnických fondů a dalších souvisejících dokumentů např. Klíčové informace o fondech.

10.2 Informace o daňových aspektech doplňkového penzijního spoření

ZDzP umožňuje odečíst ve většině případů u doplňkového penzijního spoření od základu daně částku do celkové roční výše 24 000 Kč. Pro účely výpočtu se zohledňuje vlastní měsíční vklad nad 1 000 Kč. Pokud na doplňkové penzijní spoření přispívá zaměstnavatel (příspěvky do max. výše 50 000 Kč ročně v součtu za doplňkové penzijní spoření i životní pojištění), může si poplatník daně uplatnit částku sníženou o tento příspěvek, který nepodléhá zdravotnímu ani sociálnímu pojištění.

Pro podrobnější informace o daňových aspektech pojištění je třeba se obrátit na FEDS, penzijní společnost, daňového poradce či místně příslušný Finanční úřad.

10.3 Informace o pobídkách, řízení střetu zájmu

Zprostředkovatel v souladu se ZDPS vydává vnitřní směrnici „Postupy pro zjišťování a řízení zájmů“ (dále jen Směrnice). Tato směrnice stanovuje postupy pro zjišťování a řízení střetu zájmů tak, aby nedošlo k poškození zájmu zákazníka. Pokud nelze střetu zájmů zabránit, zprostředkovatel vždy zájmy zákazníka upřednostní před vlastními zájmy. Zprostředkovatel je odměňován Partnery, a to provizním způsobem, který je založený na výplatě provizí Partnerem.

FEDS vykonává zprostředkovatelskou činnost v oblasti doplňkového penzijního spoření na základě smlouvy uzavřené mezi FEDS a penzijními společnostmi a za tuto činnost pobírá odměnu od penzijních společností ve formě tzv. provize, jejíž výše se odvíjí od počtu a obsahu zprostředkovaných smluv o doplňkovém penzijním spoření (pobídky). Výše finanční pobídky od penzijní společnosti za zprostředkování a nabízení smluv doplňkového penzijního spoření, kterou může zprostředkovatel obdržet, je zákonem omezena na 7 % průměrné mzdy v národním hospodářství vyhlášené Ministerstvem práce a sociálních věcí za první až třetí čtvrtletí předcházejícího kalendářního roku podle zákona o zaměstnanosti za uzavření jedné smlouvy. Zákazník byl před uzavřením smlouvy s penzijní společností informován o podmínkách relevantních pobídek.

FEDS nesmí při zprostředkování produktu doplňkového penzijního spoření přijmout, nabídnout nebo poskytnout peněžitou či nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinností určených dle ZDPS nebo jiných právních norem, včetně neobvyklé úplaty za poskytovanou službu nebo jakékoli jiné neopodstatněné výhody finanční, materiální nebo nemateriální.

10.4 Seznam penzijních společností, pro které je FEDS oprávněn zprostředkovávat doplňkové penzijní spoření

- a) Allianz penzijní společnost, a.s., IČ: 25612603
- b) AXA penzijní společnost a.s., IČ: 61859818
- c) Conseq penzijní společnost, a.s., IČ: 27916430
- d) Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., IČ: 61672033
- e) ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 61859265
- f) KB Penzijní společnost, a.s., IČ: 61860018
- g) NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074
- h) Generali penzijní společnost, a.s., IČ: 61858692 (do 30. 6. 2020 Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.)

Tento seznam je k dispozici i na internetových stránkách FEDS www.feds.cz.

11. ČÁST TÝKAJÍCÍ SE ČINNOSTI FEDS JAKO ZPROSTŘEDKOVATELE POJIŠTĚNÍ

Při zprostředkování pojištění dle ZDPZ vystupuje FEDS jako samostatný zprostředkovatel pojištění v pozici pojišťovacího agenta či makléře. V jaké pozici FEDS jednal v konkrétním obchodním případě je vždy uvedeno na záznamu z tohoto jednání. Zástupci FEDS pak mohou vystupovat jako zaměstnanci samostatného zprostředkovatele FEDS, vázaní zástupci FEDS, doplňková pojišťovací zprostředkovatelé FEDS nebo

zaměstnanci vázaného zástupce FEDS. V jaké pozici jednal Zástupce FEDS v konkrétním obchodním případě je vždy uvedeno na záznamu z tohoto jednání.

11.1 Informace pro Zákazníky

FEDS informuje Zákazníka ve smyslu příslušných ustanovení ZDPZ prostřednictvím smluvní dokumentace smluvních pojišťoven v podobě Informací pro zájemce, Pojistné smlouvy, Všeobecných a Doplňkových pojistných podmínek, Informačního dokumentu o pojistném produktu, Informačních listů a dalších materiálů smluvních pojišťoven. Jedná-li se o rezervotvorné pojištění, poskytuje zákazníkovi Sdělení klíčových informací smluvní pojišťovny.

11.2 Distribuce rezervotvorného pojištění

FEDS postupuje při distribuci rezervotvorného pojištění, tj. před sjednáním nebo podstatnou změnou rezervotvorného pojištění v souladu s §78 zákona ZDPZ a poskytuje 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 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 FEDS distribuovat. Jestliže FEDS nezíská informace v potřebném rozsahu, Zákazníkovi radu neposkytne.

Podrobné informace o jednotlivých produktech rezervotvorného pojištění jsou Zákazníkovi předány zvláště v listinné (popř. elektronické) podobě. Vztahuje-li se na příslušný produkt rezervotvorného pojištění povinnost poskytnout Zákazníkovi sdělení klíčových informací ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů s investiční (rezervotvornou) složkou, Zákazník obdrží též toto sdělení ve formě a s obsahem stanoveným ve zmíněném nařízení.

FEDS 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 včetně jeho schopnosti nést ztráty; znalostem a zkušenostem Zákazníka.

FEDS upozorňuje Zákazníka, že u doporučovaných produktů s rezervotvornou složkou bude pravděpodobně potřebné, aby Zákazník požadoval pravidelný přezkum souvisejících ujednání. FEDS informuje Zákazníka, že nebude posuzovat vhodnost pojištění po jeho sjednání. V případě požadavku Zákazníka na posouzení vhodnosti sjednaného pojištění, má možnost se obrátit s tímto požadavkem na zprostředkovatele či pojistitele.

11.3 Distribuce nerezervotvorného pojištění

Ve všech ostatních případech FEDS distribuuje pojištění dle §77 zákona ZDPZ a poskytuje Zákazníkovi doporučení. Doporučení poskytuje na základě informací získaných od Zákazníka týkající se jeho požadavků, cílů a potřeb.

11.4 Informace o daňových aspektech rezervotvorného životního pojištění

Zákon o daních z příjmů umožňuje pojistníkovi odečíst ve většině případů u soukromého životního pojištění od základu daně částku odpovídající zaplacenému pojistnému, a to až do celkové roční výše 24 000 Kč. Pokud na životní pojištění přispívá zaměstnavatel (příspěvky do max. výše 50 000 Kč ročně v součtu za penzijní připojištění i životní pojištění), může si pojistník daně uplatnit částku sníženou o tento příspěvek, který nepodléhá zdravotnímu ani sociálnímu pojištění.

Pro podrobnější informace o daňových aspektech pojištění je třeba se obrátit na pojišťovacího zprostředkovatele, pojišťovnu, daňového poradce či místně příslušný Finanční úřad.

11.5 Informace o předčasném ukončení smlouvy rezervotvorného pojištění

Při ukončení produktů rezervotvorného životního pojištění bude Zákazníkovi vyplaceno jen tzv. odkupné, které může být nižší než úhrn prostředků do pojištění dosud vložených. Zároveň u nově uzavřeného pojištění, může nově běžet u pojistných rizik čekací lhůta na přijetí do pojištění. Pojistitel může vznést požadavek na přezkoumání zdravotního stavu či finanční bonity Zákazníka.

Pokud Zákazník se rozhodne smlouvu životního pojištění, u níž doposud čerpal daňové zvýhodnění, předčasně ukončit nebo z ní provést mimořádný výběr (dojde ke ztrátě daňového zvýhodnění), pak je nezbytné zpětně dodanit všechny uplatněné částky (to znamená podat daňové přiznání a uvést jako příjem částky, o které si Zákazník - pojistník v předchozích letech základ daně z důvodu zaplaceného pojistného snížil). Maximálně však za dobu deseti let. Pokud na danou smlouvu životního pojištění přispívá zaměstnavatel, musí mu být rozhodnutí o předčasném ukončení smlouvy a/nebo ztrátě daňového zvýhodnění rovněž sděleno, a to do konce kalendářního měsíce, kdy k ukončení smlouvy nebo mimořádnému výběru z ní dojde. Je předepsána povinnost dodanit i příspěvek zaměstnavatele. Příspěvek se stane příjmem ze závislé činnosti. Tato povinnost se týká pouze příspěvků poskytnutých zaměstnavatelem od 1. 1. 2015. Pokud dojde k výplatě plnění ze soukromého životního pojištění nebo jiného příjmu z pojištění osob (např. dožití se konce pojištění se spořením nebo s investováním), zdaňuje se toto plnění srážkovou daní. Srážkovou daní se zdaňuje i odbytné při zániku smlouvy.

11.6 Informace o pobídkách, řízení střetu zájmu

Zprostředkovatel v souladu se ZDPZ vydává vnitřní směrnici „Postupy pro zjišťování a řízení zájmů“ (dále jen „Směrnice“). Tato směrnice stanovuje postupy pro zjišťování a řízení střetu zájmů tak, aby nedošlo k poškození zájmu Zákazníka. Pokud nelze střetu zájmů zabránit, zprostředkovatel vždy zájmy Zákazníka upřednostní před vlastními zájmy. Zprostředkovatel je odměňován Partnery, a to provizním způsobem, který je založený na výplatě provizi Partnerem. Provize je nejčastěji stanovena procentní sazbou z pojistného hrazeného Zákazníkem, popř. při změně pojistné smlouvy z kladného nárůstu pojistného, v závislosti na různých faktorech, typicky na druhu pojistného produktu, pojistné době, výši pojistného či době platnosti pojistné smlouvy. Provize hrazená pojistitelem Zprostředkovateli je již zahrnuta v pojistném, které hradí Zákazník. Na požádání Zákazníka poskytne Zprostředkovatel další doplňující informace, zejména informace upřesňující výši odměny hrazené v konkrétním případě přímo Zákazníkem, resp. není-li to možné, bližší metodu jejího výpočtu. Zprostředkovatel je povinen, jedná-li na základě smlouvy se Zákazníkem a vyplývá-li z takové smlouvy pro Zákazníka určitá povinnost, sdělit tuto skutečnost Zákazníkovi, a na jeho požádání předloží Zákazníkovi jedno vyhotovení takovéto smlouvy. Zprostředkovatel nesmí při zprostředkování pojištění přijmout, nabídnout nebo poskytnout peněžitou či nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinnosti určených dle ZDPZ nebo jiných právních norem, včetně neobvyklé úplaty za poskytovanou službu nebo jakékoli jiné neopodstatněné výhody finanční, materiální nebo nemateriální.

11.7 Seznam pojišťoven, pro které je FEDS oprávněn zprostředkovávat pojistné produkty

- a) Allianz pojišťovna, a.s., IČ:47115971
- b) AXA pojišťovna a.s., IČ:28195604
- c) AXA životní pojišťovna a.s., IČ:61859524
- d) Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, IČ:63998530
- e) ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, IČ:45534306
- f) D.A.S. Rechtsschutz AG, pobočka pro ČR, IČ:3450872
- g) DIRECT pojišťovna, a.s., IČ:25073958
- h) ERGO pojišťovna, a.s., IČ:61858714
- i) ERV Evropská pojišťovna, a. s., IČ:49240196
- j) Generali Česká Pojišťovna a.s., IČ:45272956
- k) Hasičská vzájemná pojišťovna, a.s., IČ:46973451
- l) INTER PARTNER ASSISTANCE, organizační složka, IČ:28225619
- m) Komerční pojišťovna, a.s., IČ:63998017
- n) Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, IČ:47116617
- o) MetLife Europe d.a.c., pobočka pro Českou republiku, IČ:3926206
- p) NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku, IČ:40763587
- q) Pojišťovna VZP, a.s., IČ:27116913
- r) Slavia pojišťovna a.s., IČ:60197501
- s) Union poisťovňa, a.s., pobočka pro Českou republiku, IČ:24263796
- t) UNIQA pojišťovna, a.s., IČ:49240480

Aktuální seznam pojišťoven, pro které je FEDS oprávněn vykonávat činnost lze ověřit i v registru vedeném ČNB, který je dostupný na www.cnb.cz (<https://www.cnb.cz/cnb/jerrs>) nebo na adrese ČNB, Na Příkopě 28, Praha 1. Tento seznam je k dispozici i na internetových stránkách FEDS www.feds.cz.

12. ČÁST TÝKAJÍCÍ SE ČINNOSTI FEDS JAKO ZPROSTŘEDKOVATELE SPOTŘEBITELSKÝCH ÚVĚRŮ

FEDS zprostředkovává úvěrové produkty na základě registrace u ČNB. Zprostředkovatel nezprostředkovává úvěrové produkty jako nezávislá osoba, v souladu s § 81 zákona ZSU, Zprostředkovatel nezprostředkovává úvěrové produkty způsobem, při kterém poskytuje radu dle § 85 odst. 1 ZSU a neprovádí analýzu dle § 85 odst. 1 písm. a) a b) zákona ZSU.

Zprostředkovatel nesmí svázat uzavření smlouvy o zprostředkování spotřebitelského úvěru s jakoukoli doplňkovou službou.

12.1 Informace o daňových aspektech úvěrů na bydlení

Zákon o daních z příjmů umožňuje poplatníkům (fyzickým osobám) odečíst od základu daně úroky zaplacené ve zdaňovacím období z úvěru ze stavebního spoření, úroky z hypotečního úvěru poskytnutého bankou, snížené o státní příspěvek poskytnutý podle zvláštních právních předpisů, jakož i úroky z úvěru poskytnutého stavební spořitelnou, bankou v souvislosti s úvěrem ze stavebního spoření nebo s hypotečním úvěrem, a použitým na financování bytových potřeb.

Pro podrobnější informace o daňových aspektech úvěrů je třeba se obrátit na Zprostředkovatele, věřitele (poskytovatele spotřebitelského úvěru), daňového poradce či místně příslušný Finanční úřad.

12.2 Informace o pobídkách, řízení střetu zájmu

Zprostředkovatel v souladu se ZSU vydává vnitřní směrnici „Postupy pro zjišťování a řízení zájmů“ (dále jen „Směrnice“). Tato směrnice stanovuje postupy pro zjišťování a řízení střetu zájmů tak, aby nedošlo k poškození zájmu Zákazníka. Pokud nelze střetu zájmů zabránit, zprostředkovatel vždy zájmy Zákazníka upřednostní před vlastními zájmy. Při zpracování žádosti není dosud známa výše odměny, kterou má poskytovatel nebo třetí osoba zprostředkovateli zaplatit za služby v souvislosti se smlouvou o spotřebitelském úvěru na bydlení, skutečná částka bude později uvedena v předmluvních informacích poskytnutých podle § 94 zákona č. 257/2016 Sb. Zprostředkovatel nepobírá odměnu nebo pobídku přímo od Zákazníka, Zprostředkovatel rovněž upozorňuje, že nesmí pobírat odměnu nebo pobídku od Zákazníka i od poskytovatele nebo třetí osoby současně. Zákazník je oprávněn vyžádat si údaje o výši provize, kterou v souvislosti se zprostředkováním spotřebitelského úvěru na bydlení poskytují Zprostředkovateli jednotliví poskytovatelé, jejichž spotřebitelské úvěry Zprostředkovatel zprostředkovává.

12.3 Seznam poskytovatelů spotřebitelských úvěrů, pro které je FEDS oprávněn zprostředkovávat spotřebitelské úvěry

- a) Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782
- b) Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350
- c) Equa bank a.s., IČ: 47116102
- d) Hypoteční banka, a.s., IČ: 13584324
- e) Komerční banka, a.s., IČ: 45317054
- f) mBank S.A., organizační složka, IČ: 27943445
- g) Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., IČ: 60192852
- h) Moneta Money Bank, a.s., IČ: 25672720
- i) Raiffeisenbank a.s., IČ: 49240901
- j) Raiffeisen stavební spořitelna a.s., IČ: 49241257
- k) Sberbank CZ, a.s., IČ: 25083325
- l) Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., IČ: 60197609
- m) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242
- n) Wüstenrot hypoteční banka a.s., IČ: 26747154
- o) Wüstenrot - stavební spořitelna a.s., IČ: 47115289

Aktuální seznam poskytovatelů spotřebitelských úvěrů, pro které je FEDS oprávněn vykonávat činnost lze ověřit i v registru vedeném ČNB, který je dostupný na www.cnb.cz (<https://www.cnb.cz/cnb/jerrs>) nebo na adrese ČNB, Na Příkopě 28, Praha 1. Tento seznam je k dispozici i na internetových stránkách FEDS www.feds.cz.

PŘÍLOHA ČÍSLO 1 KATEGORIZACE ZÁKAZNÍKŮ

1. Neprofesionální zákazník

a) Mezi neprofesionální zákazníky budou zařazeny osoby, které:

- nesplňují požadavky pro profesionální zákazníky či způsobilé protistrany, nebo
- splňují požadavky pro profesionální zákazníky či způsobilé protistrany, ale došlo jedním ze způsobů níže uvedených k jejich přeřazení do kategorie neprofesionálních zákazníků.

b) Neprofesionálními zákazníky jsou především fyzické osoby a právnické osoby, jejichž výše aktiv, vlastního kapitálu nebo ročního úhrnu čistého obrátu nedosahuje takové výše, aby mohly být zařazeny do kategorie profesionálních zákazníků.

c) Neprofesionálním zákazníkům poskytuje Zprostředkovatel nejvyšší stupeň ochrany, a to především v oblasti:

- informování zákazníků – neprofesionálním zákazníkům jsou předávány informace a poskytována poučení v daleko širším rozsahu než u zbylých dvou kategorií;
- vyžadování informací od zákazníků – Zprostředkovatel podrobně prověřuje vhodnost či přiměřenost investičních služeb nebo investičních nástrojů pro každého neprofesionálního zákazníka, aniž by měl možnost předpokládat některé odpovědi.

2. Profesionální zákazník

a) Mezi profesionální zákazníky budou zařazeny:

- banky,
- spořitelní a úvěrní družstva,
- obchodníci s cennými papíry,
- pojišťovny,
- zajišťovny,
- investiční společnosti,
- investiční fondy,
- penzijní společnosti,
- jiné osoby, které vykonávají svou podnikatelskou činnost na finančním trhu na základě povolení uděleného orgánem dohledu nad finančním trhem nebo na základě zápisu do registru provedeného orgánem dohledu nad finančním trhem, zejména platební instituce, instituce elektronických peněz, vydavatel elektronických peněz malého rozsahu, poskytovatel platebních služeb malého rozsahu, nebankovní poskytovatel spotřebitelského úvěru, hlavní administrátor, investiční zprostředkovatel, pojišťovací agent, pojišťovací makléř, samostatný zprostředkovatel spotřebitelského úvěru, samostatný likvidátor pojistných událostí, provozovatel platebních systémů s neodvolatelností zúčtování, provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání a centrální depozitář, avšak s výjimkou vázaného zástupce investičního zprostředkovatele, vázaného zástupce podle zákona o spotřebitelském úvěru, vázaného zástupce obchodníka s cennými papíry, vázaného zástupce penzijní společnosti, vázaného pojišťovacího zprostředkovatele, podřízeného pojišťovacího zprostředkovatele a výhradního pojišťovacího agenta,
- osoby, které jako svou rozhodující činnost provádějí sekuritizaci,
- osoby, které obchodují na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT (deriváty) a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti,
- osoby, které obchodují na vlastní účet s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. g) až i) ZPKT (komoditní deriváty) nebo komoditami a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti,
- právnické osoby, které jsou příslušné hospodařit s majetkem státu při zajišťování nákupu, prodeje nebo správy jeho pohledávek nebo jiných aktiv, anebo při restrukturalizaci obchodních společností nebo jiných právnických osob s majetkovou účastí státu,

- zahraniční osoby s obdobnou činností jako některá z osob uvedených v předchozích odrážkách,
- státy nebo členské státy federace,
- Česká národní banka, zahraniční centrální banka nebo Evropská centrální banka,
- Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská investiční banka nebo jiná mezinárodní finanční instituce,
- tuzemské právnické a zahraniční osoby založené za účelem podnikání, které podle poslední účetní závěrky splňují alespoň 2 ze 3 kritérií, kterými jsou: 1. aktiva celkem odpovídají částce alespoň 20 000 000 EUR, 2. roční úhrn čistého obrátu odpovídající částce alespoň 40 000 000 EUR, 3. vlastní kapitál odpovídající částce alespoň 2 000 000 EUR,
- osoby, které byly do skupiny profesionálních zákazníků zařazeny na základě níže popsaného postupu.

b) V případě pochybností, zdali zákazník splňuje předpoklady pro zařazení mezi profesionální zákazníky, bude tento zákazník zařazen mezi zákazníky neprofesionální. Zákazník může následně požádat o změnu kategorie.

c) Profesionálním zákazníkům poskytuje Zprostředkovatel minimální nutnou úroveň ochrany, to znamená například, že:

- profesionálním zákazníkům nejsou poskytovány informace a poučení v takovém rozsahu jako zákazníkům neprofesionálním;
- pro účely vyžadování informací od zákazníků (investiční dotazník) při poskytování investičních služeb má Zprostředkovatel za to, že profesionální zákazník podle článku 2 (neplatí pro zákazníky, kteří byli neprofesionální a požádali o změnu kategorie na profesionální) má odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a vyhodnocoval rizika, která podstupuje v souvislosti s investiční službou nebo obchodem s investičním nástrojem, pro které je zařazen do skupiny profesionálních zákazníků;
- pro účely poskytování investičního poradenství (bude-li poskytováno) má Zprostředkovatel za to, že profesionální zákazník podle článku 2 (neplatí pro zákazníky, kteří byli neprofesionální a požádali o změnu kategorie na profesionální) má finanční zázemí k tomu, aby podstupoval související investiční rizika, která odpovídají jeho investičním cílům.

3. Způsobilá protistrana

Způsobilá protistrana je zvláštní kategorií v rámci skupiny profesionálních zákazníků, přičemž je relevantní pouze pro účely poskytování investiční služby Zprostředkovatele přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (investiční zprostředkování).

a) Mezi způsobilé protistrany budou zařazeny:

- banky,
- spořitelní a úvěrní družstva,
- obchodníci s cennými papíry,
- pojišťovny a zajišťovny,
- investiční společnosti,
- investiční fondy,
- penzijní společnosti,
- jiné osoby, které vykonávají svou podnikatelskou činnost na finančním trhu na základě povolení uděleného orgánem dohledu nad finančním trhem nebo na základě zápisu do registru provedeného orgánem dohledu nad finančním trhem, zejména platební instituce, instituce elektronických peněz, vydavatel elektronických peněz malého rozsahu, poskytovatel platebních služeb malého rozsahu, nebankovní poskytovatel spotřebitelského úvěru, hlavní administrátor, investiční zprostředkovatel, pojišťovací agent, pojišťovací makléř, samostatný zprostředkovatel spotřebitelského úvěru, samostatný likvidátor pojistných událostí, provozovatel platebních systémů s neodvolatelností zúčtování, provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání a centrální depozitář, avšak s

výjimkou vázaného zástupce investičního zprostředkovatele, vázaného zástupce podle zákona o spotřebitelském úvěru, vázaného zástupce obchodníka s cennými papíry, vázaného zástupce penzijní společnosti, vázaného pojišťovacího zprostředkovatele, podřízeného pojišťovacího zprostředkovatele a výhradního pojišťovacího agenta,

- osoby, které jako svou rozhodující činnost provádějí sekuritizaci,
- osoby, které obchodují na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT (deriváty) a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti,
- osoby, které obchodují na vlastní účet s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. g) až i) ZPKT (komoditní deriváty) nebo komoditami a tato činnost patří mezi jejich rozhodující činnosti,
- právnické osoby, které jsou příslušné hospodařit s majetkem státu při zajišťování nákupu, prodeje nebo správy jeho pohledávek nebo jiných aktiv, anebo při restrukturalizaci obchodních společností nebo jiných právnických osob s majetkovou účastí státu,
- zahraniční osoby s obdobnou činností jako některá z osob uvedených v předchozích odrážkách,
- státy nebo členské státy federace,
- Česká národní banka, zahraniční centrální banka nebo Evropská centrální banka,
- Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská investiční banka nebo jiná mezinárodní finanční instituce,
- pokud s tím výslovně souhlasí, i fyzická osoba s bydlištěm nebo právnická osoba se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, ve vztahu ke které podle právního řádu tohoto členského státu není zahraniční osoba, která má povolení tohoto členského státu k poskytování investičních služeb, povinná bez její žádosti při poskytování hlavních investičních služeb uvedených plnit povinnosti obdobné povinnostem stanoveným v § 15 až 15r. Ze souhlasu musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se týká.
- osoby, které byly do skupiny způsobilých protistran zařazeny na základě žádosti o změnu kategorie z kategorie profesionálních zákazníků.

b) Způsobilým protistranám poskytuje Zprostředkovatel nejnižší stupeň ochrany. Zprostředkovatel není povinen plnit ve vztahu ke způsobilým protistranám povinnosti při jednání se zákazníkem stanovené v § 15 až 15 r ZPKT. Zprostředkovatel tak není povinen plnit vůči způsobilým protistranám povinnosti týkající se např. komunikace se zákazníkem, informování zákazníka, vyžadování informací od zákazníka, zpracování pokynů, informování o pokynech a stavu majetku zákazníka.

c) Zprostředkovatel je ve vztahu ke způsobilé protistraně, vůči které neplní povinnosti při jednání se zákazníkem stanovené v § 15 až 15 r ZPKT, povinen jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a nesmí používat při komunikaci s ní nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé informace.

4. Přestupy mezi kategoriemi zákazníků

4.1 Přestup z kategorie neprofesionálních zákazníků do kategorie profesionálních zákazníků

Zprostředkovatel zařadí neprofesionálního zákazníka do skupiny zákazníků profesionálních, pokud jsou splněny všechny čtyři následující podmínky:

a) zákazník podá Zprostředkovateli písemnou žádost, ze které bude patrné jeho přání o přeřazení do kategorie profesionálních zákazníků a ze které bude zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se přeřazení týká;

b) přílohou této žádosti bude prohlášení žadatele o tom, že byl Zprostředkovatelem výslovně upozorněn a že si je vědom, že:

- tato změna může znamenat ztrátu nároku na náhradu ze zahraničního garančního systému s účelem obdobným systému zabezpečenému Garančním fondem obchodníků s cennými papíry,
- povinnosti stanovené v § 15 až 15 r ZPKT ve vztahu k profesionálnímu zákazníkovi plní Zprostředkovatel v užším rozsahu než ve vztahu k neprofesionálnímu zákazníkovi.

- c) Zprostředkovatel se ujistí, že tento žadatel splňuje alespoň dvě z následujících tří kritérií:
- žadatel 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,
 - objem majetku žadatele tvořeného peněžními prostředky a investičními nástroji odpovídá částce alespoň 500 000 EUR,
 - žadatel vykonával po dobu nejméně jednoho 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.
- d) FEDS se ujistí, že má žadatel ohledně obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo investiční služby, jichž se žádost týká, potřebné zkušenosti a odborné znalosti, je schopen činit vlastní investiční rozhodnutí a chápe související rizika a průběžně FEDS ověřuje a pravidelně hodnotí, že tyto podmínky zákazník nepřestal splňovat.

4.2. Přestup z kategorie profesionálních zákazníků do kategorie neprofesionálních zákazníků

- a) Na základě dohody zařadí Zprostředkovatel profesionálního zákazníka do skupiny zákazníků neprofesionálních, a to v rozsahu obchodů s investičním nástrojem nebo investičních služeb, na kterém se se Zprostředkovatelem dohodnou. V případě, že tato dohoda nebyla uzavřena v písemné formě, je Zprostředkovatel povinen tomuto zákazníkovi vydat na jeho žádost potvrzení o jeho zařazení do kategorie neprofesionálních zákazníků s uvedením jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se zařazení týká.
- b) Profesionální zákazník, který byl do kategorie profesionálních zákazníků přeřazen na základě žádosti podle článku „Přestup z kategorie neprofesionálních zákazníků do kategorie profesionálních zákazníků“ výše, může požádat Zprostředkovatele o zařazení do skupiny zákazníků neprofesionálních. Ze žádosti musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se taková žádost týká. Této žádosti je Zprostředkovatel povinen vyhovět.

4.3. Přestup z kategorie profesionálních zákazníků do kategorie způsobilých protistran

Zprostředkovatel zařadí profesionálního zákazníka do kategorie způsobilých protistran, pokud o to takový profesionální zákazník písemně požádá. Ze žádosti musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se taková žádost týká.

Zprostředkovatel tomuto zákazníkovi vydá na jeho žádost potvrzení o jeho zařazení do kategorie způsobilých protistran s uvedením, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se zařazení týká.

4.3. Přestup z kategorie způsobilých protistran do kategorie neprofesionálních zákazníků

Způsobilá protistrana může písemně požádat Zprostředkovatele o zařazení do skupiny neprofesionálních zákazníků. Ze žádosti musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se taková žádost týká.

Zprostředkovatel tomuto zákazníkovi vydá na jeho žádost potvrzení o jeho zařazení do kategorie neprofesionálních zákazníků s uvedením, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se zařazení týká.

4.4. Přestup z kategorie způsobilých protistran do kategorie profesionálních zákazníků

Způsobilá protistrana může písemně požádat Zprostředkovatele o zařazení do skupiny profesionálních zákazníků. Ze žádosti musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se taková žádost týká. Této žádosti je Zprostředkovatel povinen vyhovět.

Zprostředkovatel tomuto zákazníkovi vydá na jeho žádost potvrzení o jeho zařazení do kategorie profesionálních zákazníků s uvedením, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se zařazení týká.

4.5 Ostatní

a) Zprostředkovatel při poskytování investičních služeb je oprávněn z vlastní iniciativy způsobilou protistranu a profesionálního zákazníka zařadit pro určitý obchod nebo obchody s investičními nástroji nebo určitou investiční službu do kategorie neprofesionálních zákazníků a poskytnout jim tak větší míru ochrany, přičemž tuto skutečnost zákazníkovi sdělí. Ze sdělení musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby se tento postup týká.

b) Zprostředkovatel při poskytování investičních služeb je oprávněn z vlastní iniciativy způsobilou protistranu zařadit pro určitý obchod nebo obchody s investičními nástroji nebo určitou investiční službu do kategorie profesionálních zákazníků a poskytnout jí tak větší míru ochrany. Přitom musí být zřejmé, jakého obchodu nebo obchodů s investičním nástrojem nebo jaké investiční služby Zprostředkovatele se tento postup týká.