

PŘEDSMLUVNÍ INFORMACE

k poskytovaným finančním službám a produktům



„DŮVĚRA ZAVAZUJE“

3. 1. 2024

Obsah

1.	ÚČEL A STRUKTURA TĚCHTO PŘEDSMLUVNÍCH INFORMACÍ	3
1.1	Účel tohoto dokumentu	3
1.2	Struktura	3
2.	INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE VŠECH FINANČNÍCH SLUŽEB (SPOLEČNÁ ČÁST)	4
2.1	Finanční služby, které FEDS poskytuje	4
2.2	Označení registru, ve kterém je FEDS zapsán	4
2.3	Kontaktní údaje	4
2.4	Reklamace a stížnosti	4
2.5	Podmínky smlouvy o finančních službách	5
2.6	Střet zájmů a postupy k jeho řízení	5
2.7	Neexistence majetkového propojení s finančními institucemi.....	6
2.8	Garanční a jiné záruční systémy	6
2.9	Zpracování osobních údajů	7
2.10	Uchovávání záznamů.....	7
2.11	Doplňkové informace ke smlouvám uzavíraným na dálku.....	7
2.12	Účinnost a změny těchto předmluvních informací	8
3.	INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE INVESTIČNÍCH SLUŽEB (ZVLÁŠTNÍ ČÁST).....	9
3.1	Investiční služby, které FEDS poskytuje	9
3.2	Obchodníci s cennými papíry, se kterými FEDS spolupracuje.....	9
3.3	Investiční nástroje, ke kterým FEDS poskytuje služby, a rizika s nimi spojená	9
3.4	Cílové trhy investiční nástrojů	13
3.5	Posuzování přiměřenosti a vhodnosti investiční nástrojů a služeb	14
3.6	Kategorizace zákazníků.....	14
3.7	Sdělení klíčových informací (či obdobný dokument).....	15
3.8	Odměna, související náklady a pobídky	15
3.9	Ochrana majetku zákazníka	16
3.10	Způsob předávání a vypořádání pokynů.....	17
3.11	Doplňující informace.....	17
3.12	Dlouhodobý investiční účet jako státem podporovaný produkt na stáří a související rizika	18
4.	INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE POJIŠTĚNÍ (ZVLÁŠTNÍ ČÁST)	19
4.1	FEDS jako samostatný zprostředkovatel pojištění a jeho činnost	19
4.2	Pojišťovny, se kterými FEDS spolupracuje	19
4.3	Odměna, související náklady a pobídky	19
4.4	Obecně k rezervotvornému pojištění	20
4.5	Informace o týkající se udržitelnosti do pojišťovacího poradenství	20
4.6	Informace o daňových aspektech	20
4.7	Obecně k nerezervotvornému pojištění	21
4.8	Další informace týkající se konkrétních pojistných smluv a pojišťovny.....	21
5.	INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU (ZVLÁŠTNÍ ČÁST)	22
5.1	FEDS jako samostatný zprostředkovatel spotřebitelského úvěru a jeho činnost	22
5.2	Poskytovatele spotřebitelského úvěru, se kterými FEDS spolupracuje	22
5.3	Odměna FEDS, související náklady a pobídky	22
5.4	Informace o daňových aspektech úvěrů na bydlení	23
5.5	Další informace týkající se konkrétních smluv o spotřebitelském úvěru a poskytovatelů	23
6.	INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE DOPLŇKOVÉHO PENZIJNÍHO SPOŘENÍ (ZVLÁŠTNÍ ČÁST)	24
6.1	FEDS jako samostatný zprostředkovatel doplňkového penzijního spoření a jeho činnost	24
6.2	Penzijní společnosti, se kterými FEDS spolupracuje	24
6.3	Odměna, související náklady a pobídky	24
6.4	Informace o daňových aspektech doplňkového penzijního spoření	24
6.5	Další informace týkající se konkrétních smluv a penzijních společností	25

1. ÚČEL A STRUKTURA TĚCHTO PŘEDSMLUVNÍCH INFORMACÍ

1.1 Účel tohoto dokumentu

Společnost F E D S s.r.o., IČ: 25411969, Sokolovská 270/201, 190 00 Praha 9, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 82003 („**FEDS**“), prostřednictvím těchto předmluvních informací plní svoji právními předpisy stanovenou povinnost poskytnout potencionálním zákazníkům nebo zákazníkům informace, které jim umožní lépe posoudit záměr sjednat, změnit či ukončit konkrétní finanční produkt nebo službu, a to s dostatečným časovým předstihem předtím, než jsou z rozhodnutí vázáni.

1.2 Struktura

FEDS zákazníka upozorňuje, aby vždy věnoval pozornost společné části: *Informace týkající se všech finančních služeb (společná část)*, která se uplatní souhrnně pro jakýkoliv ze strany FEDS zprostředkovaný finanční produkt či poskytovanou službu, a následně v rozsahu konkrétního finančního produktu nebo služby, o jehož sjednání, změně či zániku zákazník uvažuje, také zvláštní části: *Informace týkající se investičních služeb (zvláštní část)*, *Informace týkající se pojištění (zvláštní část)*, *Informace týkající se spotřebitelského úvěru (zvláštní část)*, nebo viz *Informace týkající se doplňkového penzijního spoření (zvláštní část)*.

2. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE VŠECH FINANČNÍCH SLUŽEB (SPOLEČNÁ ČÁST)

2.1 Finanční služby, které FEDS poskytuje

FEDS poskytuje finanční služby jako:

- investiční zprostředkovatel – viz *Informace týkající se investičních služeb (zvláštní část)*
- zprostředkovatel pojištění (včetně pojištění s investiční složkou) – viz *Informace týkající se pojištění (zvláštní část)*
- zprostředkovatel spotřebitelského úvěru – viz *Informace týkající se spotřebitelského úvěru (zvláštní část)*
- zprostředkovatel doplňkového penzijního spoření – viz *Informace týkající se doplňkového penzijního spoření (zvláštní část)*

Při poskytování finančních služeb je FEDS zastoupen statutárním orgánem, svými zaměstnanci nebo vázanými zástupci, kteří jako samostatní podnikatelé zastupují výlučně FEDS.

FEDS i jeho vázaní zástupci poskytují své služby na území České republiky.

2.2 Označení registru, ve kterém je FEDS zapsán

FEDS je zapsán v registru vedeném Českou národní bankou, který je dostupný pod *tímto odkazem*.¹

V tomto registru lze ověřit i rozsah oprávnění k poskytování finančních služeb a seznam vázaných zástupců, kteří FEDS zastupují v jednání se zákazníky.

2.3 Kontaktní údaje

Není-li pro konkrétní případy uvedeno jinak, údaje pro komunikaci s FEDS jsou následující:

- osobní návštěvy na pobočce: Sokolovská 270/201, 190 00 Praha 9, otevřeno v pracovních dnech od 9 do 17 hod.
- vzdálená komunikace prostřednictvím: telefonní linky: +420 603 511 914, dostupná v pracovních dnech od 9 do 17 hod., e-mailové adresy: feds@feds.cz, případně datovou schránkou: ID kt85kzf

V některých případech si FEDS vyhrazuje právo omezit výše uvedený způsob komunikace z důvodu plnění povinností vyplývajících z právních předpisů (zejména povinnost komunikace prostřednictvím nahrávaných telefonních linek), případně smluvních ujednání, kterými je FEDS vázán.

Není-li pro konkrétní případy dohodnuto jinak, FEDS komunikuje se zákazníkem v českém jazyce. Ve stejném jazyce zákazník obdrží i relevantní dokumenty a jiné informace ze strany FEDS a obvykle i ze strany spolupracujících finančních institucí.

Náklady zákazníka na prostředky komunikace na dálku se neliší od běžné (základní) sazby poskytovatele, který prostředky komunikace zákazníkovi poskytuje. Při využití elektronické pošty hradí zákazník danému poskytovateli poplatky za připojení k veřejné telekomunikační síti (internetu) a příp. poplatky za hosting elektronické pošty ve výši, kterou si zákazník s poskytovatelem sjednal. Při využití (klasického) poštovního styku hradí zákazník poskytovateli poštovné podle sazebníku poskytovatele poštovních služeb. Neuvede-li v konkrétním případě FEDS předem jinak, FEDS si neúčtuje zvláštní náklady spojené s poskytnutím služby na dálku.

2.4 Reklamacce a stížnosti

Reklamacce a stížnosti zákazníků vyřizuje FEDS v souladu s právními předpisy a svými pravidly pro vyřizování reklamací a stížností, která jsou dostupná prostřednictvím dokumentu „*Reklamační řád*“, který je dostupný zde pod tímto odkazem https://feds.cz/bundles/app/documents/reklamacni_rad.pdf, případně ho zákazník obdrží i na vyžádání.

Stížnost může zákazník také podat u České asociace společností finančního poradenství a zprostředkování (www.casfpz.cz), jejímž je FEDS členem.

¹ Případně lze využít i tento odkaz https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB07.INTRO_PAGE?p_lang=cz, jehož prostřednictvím lze F E D S s.r.o. vyhledat zadáním obchodní firmy nebo identifikačních údajů.

Zákazník je rovněž oprávněn se se svou stížností obrátit na Českou národní banku, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, IČO 48136450, tel.: 224 411 111, zelená linka: 800 160 170 (<https://www.cnb.cz/cs/verejnost/kontakty/>), jejímuž dohledu při poskytování finančních služeb FEDS podléhá.

Zákazník má dále možnost podat občanskoprávní žalobu u příslušného soudu.

Zákazník, který je spotřebitelem, je oprávněn se obrátit také na subjekt mimosoudního řešení sporů, kterým je finanční arbitr v rozsahu působnosti stanoveném zákonem č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi. Adresa kanceláře finančního arbitra je Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1, tel.: 257 042 070 (<https://finarbitr.cz/cs/kontakt/kontakt.html>); v případě sporů týkajících se neživotního pojištění je však příslušná Česká obchodní inspekce (<https://www.coi.cz>) nebo Kancelář ombudsmana České asociace pojišťoven (<https://www.ombudsmancap.cz>).

Pro řešení případného sporu ze smlouvy uzavřené on-line (prostřednictvím internetové stránky nebo jiného elektronického prostředku) může spotřebitel využít rovněž Platformu pro řešení spotřebitelských sporů on-line (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage>).

2.5 Podmínky smlouvy o finančních službách

Úplné podmínky smlouvy o poskytnutí finančních služeb s FEDS nebo finanční institucí, se kterou FEDS spolupracuje, jsou zákazníkovi poskytnuty předtím, než je zákazník touto smlouvou vázán. Údaj o době jejího trvání a podmínky jejího ukončení stanoví příslušná smlouva o finančních službách. Souhlasí-li zákazník s podmínkami smlouvy a je-li jeho vůlí smlouvu uzavřít, připojí ke smlouvě v tomto směru projev své vůle zpravidla tak, že na určeném místě smlouvu podepíše, případně uhradí první předepsané pojistné.

V případě produktů na stáří nebo daňově podporovaného pojištění dlouhodobé péče ve smyslu zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů („**zákon o dani z příjmu**“) může mít ukončení dané smlouvy za následek povinnost k navrácení veškeré takové doposud poskytnuté daňové podpory (typicky ve formě odpočtu od základu pro výpočet daně z příjmů a příjmů ze závislé činnosti osvobozených od daně z příjmů v podobě příspěvků uhrazených zaměstnavatelem) či dalších výhod poskytovaných ze strany státu a vést k zániku možnosti využívat nadále takové daňové podpory či navrácení těchto výhod.

Produktem spoření na stáří se ve smyslu zákona o dani z příjmu obecně myslí: (a) dlouhodobý investiční produkt, (b) soukromé životní pojištění, (c) doplňkové penzijní spoření podle zákona upravujícího doplňkové penzijní spoření, (d) penzijní pojištění u instituce penzijního pojištění, nebo (e) penzijní připojištění se státním příspěvkem podle zákona upravujícího penzijní připojištění se státním příspěvkem.

Tyto produkty na stáří zprostředkovává a poskytuje k nim své služby i FEDS.

2.6 Střet zájmů a postupy k jeho řízení

FEDS přijal, provádí a udržuje účinné postupy k omezení možnosti střetu zájmů mezi ním, jeho vedoucími osobami, zaměstnanci nebo vázanými zástupci, a jeho zákazníky nebo mezi jeho zákazníky navzájem v souvislosti s poskytováním finančních služeb. Ke střetům zájmů mohou vést zejména situace, kdy FEDS, jeho vedoucí osoby, zaměstnanci nebo vázaní zástupci:

- mohou získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor zákazníka;
- mají na výsledku služby poskytované zákazníkovi zájem odlišný od zájmu zákazníka;
- mají motivaci upřednostnit zájem jednoho zákazníka nebo skupiny zákazníků před zájmy jiného zákazníka nebo skupiny zákazníků;
- podnikají ve stejném oboru jako zákazník;
- dostávají od jiné osoby, než je zákazník, nebo této osobě poskytují nebo poskytnou pobídku v souvislosti se službou poskytovanou zákazníkovi.

K prevenci a řízení střetů zájmů FEDS přijal zejména tato opatření:

- vedoucími osobami, zaměstnanci či vázanými zástupci, z jejichž činnosti plyne riziko střetu zájmů, je zakázáno si vzájemně sdělovat takové informace, jejichž sdělení by mohlo poškodit zájmy jednoho nebo více zákazníků;

- systém odměňování je nastaven tak, aby odměňování nemotivovalo k upřednostnění některého z distribuovaných finančních produktů či služeb;
- je vykonáván samostatný dohled nad zaměstnanci a vázanými zástupci, mezi jejichž hlavní činnosti patří poskytování služeb těm zákazníkům nebo jednání za ty zákazníky, jejichž zájmy mohou být ve střetu, a nad těmi, kteří jinak reprezentují odlišné zájmy (včetně zájmů FEDS), jež mohou být ve střetu;
- organizační uspořádání a soustava vnitřních předpisů zabraňují mít nemístný vliv na způsob, jakým jsou poskytovány služby;
- je zakázáno souběžné či postupné zapojení vedoucích osob, zaměstnanců či vázaných zástupců do navzájem nezávislých služeb, pokud by takové zapojení mohlo být na újmu řádnému řízení střetu zájmů;

Pokud ani přijatá opatření k prevenci a řízení střetu zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů zákazníka bude zabráněno, sdělí FEDS zákazníkovi povahu a zdroj střetu zájmů, jakož i rizika, která pro něj v důsledku střetu zájmů vznikají, a opatření přijatá ke zmírnění rizik dříve, než mu poskytne službu, a umožní tak zákazníkovi učinit informované rozhodnutí o službě, u níž ke střetu zájmů dochází.

Při poskytování finančních služeb FEDS nepřijímá nebo neposkytuje takové pobídky, které mohou vést k porušení jeho povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků nebo povinnosti řídit střety zájmů. Jiné pobídky může FEDS přijmout (a ponechat si) nebo poskytnout. Úplaty či jiné peněžité nebo nepeněžité výhody od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet může FEDS přijímat (a ponechat si) bez omezení.

FEDS poskytne zákazníkovi na jeho žádost další podrobnosti týkající se střetu zájmů.

2.7 Neexistence majetkového propojení s finančními institucemi

FEDS nemá přímý nebo nepřímý podíl na hlasovacích právech nebo základním kapitálu žádné finanční instituce, jejíž finanční produkty zprostředkovává či jinak distribuuje.

Zároveň žádná z těchto finančních institucí nebo jejich ovládající osoby nemá přímý nebo nepřímý podíl na hlasovacích právech nebo základním kapitálu FEDS.

2.8 Garanční a jiné záruční systémy

(a) Systém 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 ČNB za insolventní, nebo v případě, že by soud rozhodl o úpadku takové instituce. Garanční systém finančního trhu spravuje Fond pojištění 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 spoluúčást. 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 jsou dostupné zde: www.garancnisystem.cz.

(b) 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 zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, 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 zde: www.gfo.cz.

(c) Povinné pojištění

Při poskytování finančních služeb je FEDS povinen mít a má sjednané pojištění odpovědnosti pro případ povinnosti nahradit zákazníkovi škodu způsobenou porušením některé z povinností, které je FEDS povinen plnit při poskytování finančních služeb na základě zvláštních právních předpisů. Limity tohoto pojištění stanoví zvláštní právní předpisy.

2.9 Zpracování osobních údajů

Informace o zpracování osobních údajů jsou přehledně uvedeny v dokumentu „Informační memorandum o zpracování osobních údajů ve společnosti F E D S s.r.o.“, který je dostupný zde: <https://feds.cz/bundles/app/documents/gdpr.pdf>, případně je zákazníkovi poskytnut na vyžádání i FEDS, respektive osoby se zákazníkem jednající.

2.10 Uchovávání záznamů

FEDS v souladu s právními předpisy pořizuje a uchovává záznamy, které jsou nezbytné pro hodnověrné osvědčení řádného plnění povinností stanovenými právními předpisy.

V případě investičních služeb FEDS uchovává dokumenty, ze kterých vyplývají vzájemná práva a povinnosti smluvních stran po celou dobu platnosti trvání smlouvy. Dále uchovává záznamy týkající se investičních služeb po dobu minimálně 5 let.

V případě zprostředkování pojištění uchovává FEDS dokumenty a záznamy po dobu trvání pojištění a do konce desátého kalendářního roku od jeho zániku, pokud se o něm dozvěděli 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.

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.

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.

2.11 Doplnkové informace ke smlouvám uzavíraným na dálku

V tomto bodě 2.11 jsou dále uvedeny doplňkové (tj. další) informace, které mají být poskytnuty zákazníkovi, který je spotřebitelem, v dostatečném předstihu před uzavřením příslušné smlouvy, nebo před tím, než spotřebitel učiní závaznou nabídku, pokud k uzavření smlouvy byl použit výhradně prostředek komunikace na dálku, tj. zejména digitální prostředky internetové komunikace jako je webová stránka, softwarová aplikace či elektronická pošta (e-mail), případně běžný poštovní styk nebo jejich kombinace; v jiných případech nejsou tyto informace relevantní a nelze z nich dovozovat žádná práva či povinnosti jakékoliv osoby.

(a) Hlavní předmět podnikání

Hlavním předmětem podnikání FEDS je přijímání a předávání pokynů a investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, zprostředkování pojištění a zajištění, zprostředkování spotřebitelského úvěru, zprostředkování doplňkového penzijního spoření nebo penzijního připojištění. Bližší informace jsou uvedeny dále v tomto dokumentu.

(b) Možnost předčasně nebo jednostranně ukončit závazek

Smlouva o finančních službách může být předčasně ukončena za podmínek v ní uvedených.

Dále má ve smyslu § 1846 občanského zákoníku zákazník, který je spotřebitel, právo odstoupit od smlouvy o finančních službách bez uvedení důvodů a bez jakékoli smluvní sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření této smlouvy nebo ve lhůtě 14 dnů ode dne doručení dokumentu, kterým mu byly předány požadované informace, nastal-li tento den po uzavření dané smlouvy. Od smlouvy o životním pojištění nebo o penzijním připojištění má spotřebitel právo odstoupit

ve lhůtě třiceti dnů ode dne, kdy byl podnikatelem informován, že byla uzavřena smlouva na dálku. Pokud zákazník od této smlouvy odstoupí, může po něm FEDS nebo finanční instituce, se kterou smlouvu uzavřel, požadovat neprodlené zaplacení částky pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu. Zákazník nemá možnost odstoupit od smlouvy o finančních službách, k jejímuž uzavření byla použita výhradně elektronická pošta (e-mail), (klasický) poštovní styk nebo jejich kombinace, ve lhůtě 14 dnů od jejího uzavření ve smyslu § 1846 občanského zákoníku v případě, kdy cena finančních služeb závisí na pohybech cen na finančních trzích, které podnikatel nemůže ovlivnit, jako jsou služby k devizovým hodnotám a investičním nástrojům, nebo se jedná o smlouvu o cestovním pojištění nebo o pojištění zavazadel nebo o podobném krátkodobém pojištění s pojistnou dobou kratší než jeden měsíc.

Praktické pokyny pro uplatnění práva předčasné nebo jednostranně ukončit závazek včetně adresy místa, na které má být příslušné oznámení zasláno, jsou uvedeny v příslušné smlouvě o finančních službách, případně souvisejících zákazníkovi poskytnutých dokumentech.

(c) Rozhodné právo

Informace o rozhodném právu a příslušnosti soudů jsou uvedeny v příslušné smlouvě o finančních službách.

(d) Rizika mimo kontrolu podnikatele

Není-li níže uvedeno jinak, možná rizika mimo kontrolu podnikatele spojená s poskytovanou finanční službou včetně případného upozornění, že minulé výnosy nezaručují výnosy budoucí, zákazník obdrží prostřednictvím produktových dokumentů konkrétních finančních institucí, jejíž produkty či služby FEDS zprostředkovává, a to s dostatečným předstihem předtím, než je z rozhodnutí vázán.

(e) Informace o daňových aspektech

Není-li níže uvedeno jinak, informace o daňových aspektech finančních služeb, respektive jednotlivých produktů, zákazník obdrží prostřednictvím produktových dokumentů jednotlivých finančních institucí. Pokud tyto aspekty nestanoví ani tyto dokumenty, je třeba se obrátit na specializovaného poradce.

2.12 Účinnost a změny těchto předmluvních informací

Informace v tomto dokumentu zůstávají v účinnosti až do případné změny tohoto dokumentu nebo změny souvisejících dokumentů na které tento dokument odkazuje.

Tato verze je účinná ode dne uvedeného na úvodní stráně tohoto dokumentu.

Změny tohoto dokumentu poskytuje FEDS zákazníkům, kteří s tím vyslovili souhlas, uveřejněním nového znění na svých *internetových stránkách*. Ostatním zákazníkům poskytuje změny tohoto dokumentu způsobem sjednaným ve smlouvě uzavřené se zákazníkem.

3. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE INVESTIČNÍCH SLUŽEB (ZVLÁŠTNÍ ČÁST)

3.1 Investiční služby, které FEDS poskytuje

Jako investiční zprostředkovatel ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu („**zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“), FEDS zákazníkovi poskytuje investiční službu přijímání a předávání pokynů týkající se investičních nástrojů. Její podstatou je zprostředkování obchodů s investičními nástroji na účet zákazníka podle jeho pokynů včetně nabízení možnosti sjednat takový obchod, a především předkládání návrhů na uzavření (a následné zprostředkování uzavření) smlouvy o poskytování investičních služeb mezi zákazníkem a některou z níže uvedených finančních institucí, mezi které patří banky, obchodníci s cennými papíry, investiční společnosti, obhospodařovatele fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který tento fond obhospodařuje na základě povolení České národní banky, nebo samosprávnému fondu kolektivního investování (společně „**obchodníci s cennými papíry**“).

FEDS investiční službu **investiční poradenství týkající se investičních nástrojů** dočasně neposkytuje, ačkoliv to plánuje v dohledné době změnit; její podstatou je poskytnutí individualizovaného doporučení ohledně konkrétního obchodu nebo obchodů s konkrétními investičními nástroji. Podobně jako v případě první investiční služby zůstane nicméně na zákazníkovi, zda se doporučením bude řídit a podá pokyn k provedení obchodu zcela v souladu s tímto doporučením.

3.2 Obchodníci s cennými papíry, se kterými FEDS spolupracuje

FEDS spolupracuje s těmito obchodníky s cennými papíry:²

- AMUNDI Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 25684558;
- AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 27590241;
- Conseq Investment Management, a.s, IČ: 26442671;
- Investika investiční společnost, a.s., IČ: 04158911;
- J&T Banka, a.s., IČ: 47115378;
- KK INVESTMENT PARTNERS, a.s., IČ: 25102869;
- REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 24244601.

Další informace o obchodnících s cennými papíry jsou dostupné na jejich internetových stránkách. Informace o konkrétním obchodníkovi s cennými papíry včetně internetových stránek jsou umístěny v dokumentech, které zákazník obdrží s dostatečným časovým předstihem před tím než je z těchto dokumentů a jeho rozhodnutí zavázán.

3.3 Investiční nástroje, ke kterým FEDS poskytuje služby, a rizika s nimi spojená

FEDS poskytuje investiční služby ve vztahu k těmto investičním nástrojům: fondy kolektivního investování nebo fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční fondy, dluhopisy vydané Českou republikou, případně dluhopisy, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument, a konečně hypoteční zástavní listy (společně „**investiční nástroje**“).

(a) Obecné upozornění

Před rozhodnutím investovat do investičních nástrojů by měl zákazník věnovat zvýšenou pozornost rizikům spojeným s těmito nástroji. Zejména by zákazník měl vždy posoudit svůj záměr z hlediska jednotlivých rizik, ale rovněž i s ohledem na vlastní finanční zázemí a investiční cíle. Investování je obecně rizikové a není vhodné pro každého. S investičními nástroji jsou totiž spojena různá rizika a zpravidla není zaručena návratnost původně investované částky. Není ani jisté, že se hodnota jejich investice v budoucnu zvýší, nebo že bude dosaženo vytýčených investičních cílů. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím je zpravidla vyšší i potenciální riziko nedosažení vytýčených investičních cílů. Toto riziko zpravidla klesá s dobou trvání investice (investičním horizontem). Riziko je dále možné snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů (diverzifikace). Jakékoliv informace o výkonnosti investičních nástrojů v minulosti nejsou spolehlivým

² Seznam lze ověřit i v registru vedeném ČNB (https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB07.INTRO_PAGE?p_lang=cz).

ukazatelem budoucích výsledků. Je-li domácí měna zákazníka jiná než je měna předmětného nástroje, jeho výnosnost může v důsledku kolísání měnových pohybů stoupat nebo klesat. Výnosnost může záviset také na daňovém režimu, který se odvíjí od individuálních poměrů zákazníka a v budoucnosti se může změnit. Zákazník by neměl kupovat investiční nástroje, u kterých nerozumí jejich podmínkám a rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty. Niže FEDS poskytuje základní informace o investičních nástrojích, ke kterým poskytuje investiční služby.

(b) Vymezení potencionálních a nejčastějších rizik

S investičními nástroji mohou být obecně spojena zejména tato rizika: **Tržní riziko** je riziko ztráty v důsledku změny tržních podmínek. Postihuje trh jako celek a spočívá v nepříznivém vývoji tržních cen nebo úrokových sazeb (úrokové riziko). Toto riziko se dotýká všech zúčastněných subjektů (exportérů, importérů, investorů, aj.) a může být ovlivněno i vývojem mimo trhy (např. válečným konfliktem či pandemickou situací). Toto riziko může postihovat všechny druhy investičních nástrojů. **Kreditní (úvěrové) riziko** je riziko ztráty způsobené v důsledku neschopnosti nebo neochoty protistrany (dlužníka) splatit své závazky řádně a včas. Toto riziko je typické pro dluhopisy (případně nástroje peněžního trhu) nebo investiční fondy zaměřené na investice do dluhopisů (případně i do nástrojů peněžního trhu). **Riziko likvidity** je rizikem ztráty v případě malé likvidity trhů, kdy investiční nástroj není možné v daném čase prodat či koupit, protože chybí poptávka po daném investičním nástroji. Toto riziko je typické pro investiční nástroje s omezenou převoditelností či prodejem, například alternativní investice ve formě nemovitostí, umění, starožitností nebo rizikových nebo privátních společností, do kterých typicky investují fondy kvalifikovaných investorů. **Měnové riziko** je rizikem ztráty v důsledku nepříznivého vývoje měnových kurzů i přes pozitivní cenový vývoj investičních nástrojů denominovaných v cizí měně. **Makroekonomická rizika** jsou rizika spojená s makroekonomickým vývojem, například s vývojem inflace, hrubého domácího produktu či jednotlivých odvětví ekonomiky. Makroekonomická rizika se mohou v závislosti na jejich povaze odrazit v hodnotě všech investičních nástrojů. Například růst inflace může negativně ovlivnit reálnou výnosnost investice, a to i při pozitivním vývoji ceny investičního nástroje (inflační riziko). Navíc investiční nástroje v obdobích vysoké inflace podléhají obecně větší kolísavosti (volatilitě). S tím souvisí i riziko zvýšených úroků v období vysoké inflace, kdy s růstem úrokových sazeb zpravidla klesá tržní cena zejména dluhopisů (obecně platí, že růstem úrokových sazeb klesá současná hodnota budoucích plateb plynoucích z dluhopisu) (úrokové riziko). **Ostatní nebo specifická rizika** jsou další specifická rizika související s určitým investičním nástrojem jako například politické či právní (včetně daňového) riziko, jako riziko spojené s právním řádem a jeho změnami, či úkony exekutivy (zejména zestátnění, vyvlastnění, nadměrného zdanění či jiný zásah do vlastnických práv nebo dodržování práva a jeho vymahatelnosti). Toto je typické pro investiční nástroje emitované emitenty se sídlem či ekonomickými aktivitami v zemích s rizikem nestabilního právního prostředí či politického vývoje.

(c) Cenné papíry fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů

Podstatou fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů je shromažďování majetku (zejména peněžních prostředků) od investorů, kteří oproti tomu nabývají účast (podíl) na takovém fondu a jeho jmění (tj. souhrnu majetku a dluhů), ať už ve formě podílových listů, investičních akcií či jiných podílů jako cenných papírů. Shromážděný majetek je poté dále investován zpravidla na principu rozložení rizik (diverzifikace) do více než jednoho aktiva.

Podle druhu aktiv, do kterého investují tyto fondy, rozlišujeme fondy peněžního trhu, fondy dluhopisové, fondy akciové, fondy smíšené (které zpravidla obsahují jak peněžní instrumenty, tak dluhopisové i akciové) a fondy speciální neboli alternativní (které se zaměřují na nemovitosti, privátní či rizikový kapitál), případně zajištěné fondy (u nichž je zajištěna hodnota jimi vydávaných cenných papírů). Existují také fondy zaměřené na určitý typ investorů, jako fondy kolektivního investování, které jsou určeny pro širokou veřejnost, a fondy kvalifikovaných investorů, které jsou určeny pouze kvalifikovaným investorům, protože investor zpravidla není tolik chráněn.

Hodnota a výkonnost těchto fondů se odvíjí od hodnoty jejich jmění a podléhá vlivům v závislosti na druhu aktiv do kterých tento fond investoval shromážděný majetek. Fondy až na výjimky neinvestují do jediného aktiva a často neinvestují ani do jednoho druhu aktiv. Vliv změny hodnoty jednoho aktiva nebo jednoho druhu aktiv na hodnotu majetku fondu a na hodnotu cenného papíru vydaného fondem je proto více omezený. Citlivost hodnoty majetku fondu na změny hodnot určitého aktiva či určitého druhu aktiv závisí na tom, jak velký podíl majetku fondu tvoří dané aktivum či druh aktiv. Tento podíl je zpravidla omezen limity uvedenými ve statutu fondu, se kterým by se měl zákazník předem seznámit, neboť určuje zejména investiční strategii a jeho práva a povinnosti. Čím nižší je limit podílu určitého aktiva či druhu aktiv v majetku investičního fondu, tím méně hodnota majetku fondu a hodnota cenných papírů vydaných fondem reaguje na změny cen daného aktiva či druhu aktiv.

Zákazník by měl předem zvážit strukturu aktiv, do nichž může fond investovat, a také rizika plynoucí z jednotlivých druhů těchto aktiv (nástroje peněžního trhu, dluhopisy, akcie, případně alternativní investice), která jsou v základním rozsahu popsána dále. Specifická rizika jsou popsána ve statutu a případně ve sdělení klíčových informací či obdobném dokumentu.

(d) Nástroje peněžního trhu a fondy převážně investující do těchto investičních nástrojů

Nástroje peněžního trhu jsou nástroje s krátkou dobou splatnosti, s nimiž se obvykle obchoduje na peněžním trhu. Zejména jde o pokladniční poukázky, vkladní listy či komerční papíry. Jsou alternativou spořicíh účtů či termínovaných vkladů, kdy umožňují pružně se podílet na vývoji peněžního a dluhopisového trhu. Slouží primárně ke krátkodobému zhodnocování peněžních prostředků (1 až 2 roky). Kolísání hodnoty investice ve fondech peněžního trhu bývá zpravidla žádné až nízké (v případě fondů). Za vysokou míru bezpečí, ale investor platí relativně nižším dlouhodobějším výnosem oproti ostatním kategoriím investičních nástrojů. Jsou vhodné především pro konzervativní investory, kteří očekávají od své investice stabilní vývoj s minimálním kolísáním její hodnoty. A dále pro ty investory, kteří mají krátký investiční horizont nebo si nejsou jisti, kdy budou prostředky potřebovat.

Úroveň rizika je obecně nízká.

Tržní riziko	V závislosti na pohybu a výše tržních úrokových sazeb.
Kreditní riziko	Obecně nízké, neboť tyto nástroje obvykle vydávají finanční instituce nebo stát.
Riziko likvidity	Nízké (např. fondy peněžního trhu) až vysoké (konkrétní instrumenty, u nichž není organizován sekundární trh, např. termínované vkladové účty, nevyplácejí před smluvní lhůtou splatnosti).
Měnové riziko	Žádné v domácí měně. Nízké až vysoké u cizích měn v závislosti na kurzovních pohybech cizí měny vůči domácí měně. Zvyšuje se s rostoucí lhůtou splatnosti.
Makroekonomická rizika	V závislosti na emitentovi (odvětví ekonomiky nebo lokace).
Specifická rizika	Specifická rizika pro konkrétní investiční nástroje či jejich emitenty jsou popsána v emisních podmínkách a případně prospektu či obdobném dokumentu.

Bližší informace zpravidla popisují tzv. produktové dokumenty (např. sdělení klíčových informací, prospekty a další).

(e) Dluhopisy, případně fondy převážně investující do těchto investičních nástrojů

S dluhopisem je spojeno právo na splacení určité dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě jeho emitentem (dlužníkem), a to najednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek (ve kterých jsou určeny parametry dluhopisů včetně výnos z dluhopisu a datum splatnosti dluhopisu a podmínky vztahu mezi emitentem a vlastníkem dluhopisů).

Výnos dluhopisu je určen v emisních podmínkách a zpravidla je určen pevnou či pohyblivou úrokovou sazbou anebo rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem (diskontovaný dluhopis). Vedle výnosu investor zpravidla při splatnosti dluhopisu obdrží i jmenovitou hodnotu (nejde-li o diskontovaný dluhopis, kde obdrží částku rovnající se emisnímu kurzu). Výkonnost investice do dluhopisu dále ovlivňuje, vedle výnosu dluhopisu, také rozdíl mezi prodejní a pořizovací cenou dluhopisu. Cena (hodnota) dluhopisu se ke dni konečné splatnosti rovná jeho jmenovité hodnotě. Cenu dluhopisu před jeho splatností určuje výše tržních úrokových sazeb. Se změnou tržních úrokových sazeb se mění cena dluhopisu opačným směrem. Jestliže tržní úrokové sazby rostou, cena dluhopisu zpravidla klesá na úroveň, kdy je výnos dluhopisu přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úrokové sazby snižují, cena dluhopisu se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je jeho výnos opět přibližně roven tržní úrokové sazbě. Vhodná je diverzifikace na několik dluhopisů v různých sektorech či lokalitách. Alternativou pro malé investory může být dluhopisový fond, který obvykle zajišťuje potřebnou diverzifikaci. Dluhopisy jsou zpravidla vhodné pro střednědobou až dlouhodobou investici v investičním horizontu 3 roky a déle dle jejich zaměření.

Dochází-li k veřejné nabídce dluhopisů nebo jsou-li dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu, musí být až na výjimky vypracován a uveřejněn prospekt dluhopisů, který obsahuje nezbytné údaje k posouzení dluhopisu a práv s ním spojených, a rovněž majetku a dluhů, finanční situace a budoucího vývoje emitenta.

Úroveň rizika je obecně nízká, střední až vysoká.

Tržní riziko	Nízké až vysoké v závislosti na emitentovi (pohybu tržních cen a sazeb podle odvětví ekonomiky, lokace a další).
Kreditní riziko	Nízké (např. státní dluhopisy – státní dluhopisy jsou obecně konzervativnější/méně rizikové) až vysoké (zpravidla korporátní dluhopisy menších společností, které jsou hodnoceny ratingovými agentury jako spekulativní – korporátní dluhopisy jsou obecně rizikovější) v závislosti na bonitě emitenta.
Riziko likvidity	Nízké (např. státní dluhopisy) až vysoké (zpravidla korporátní dluhopisy menších společností) v závislosti na bonitě emitenta, velikosti emise, šíři sekundárního trhu a jiné.
Měnové riziko	Žádné v domácí měně. Nízké až vysoké u cizích měn v závislosti na kurzovních pohybech cizí měny vůči domácí měně.
Makroekonomická rizika	Nízké až vysoké úrokové riziko, které obecně roste s rostoucí dobou do splatnosti dluhopisu a klesá se zvyšujícím se kupónem. Investoři mohou utrpět i ztrátu (při nepříznivém úrokovém vývoji), pokud je dluhopis prodán před splatností. Investoři mohou utrpět ztrátu tím, že se v ekonomice zrychlí růst cen služeb a zboží (inflace). V tomto případě klesne (reálná) kupní síla investice. Výnos proto musí být zohledněn očištěný o změnu cenové hladiny (inflaci).
Specifická rizika	Specifická rizika pro konkrétní investiční nástroje či jejich emitenty jsou popsána v emisních podmínkách a případně prospektu či obdobném dokumentu.

Bližší informace zpravidla popisují tzv. produktové dokumenty (např. sdělení klíčových informací, prospekty a další).

(f) **Akcie, případně fondy převážně investující do těchto investičních nástrojů**

S akcií jsou spojena práva podílet se způsobem upraveným stanovami emitenta a právními předpisy na jeho řízení, zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. Základním dokumentem pro určení vztahu mezi společností a vlastníkem akcií jsou vedle právních předpisů její stanovy. V případě veřejné nabídky akcií nebo při přijetí akcií k obchodování na regulovaném trhu musí být až na výjimky vypracován a uveřejněn prospekt akcií, který obsahuje nezbytné údaje pro investory k zasvěcenému posouzení akcie a práv s ní spojených, a rovněž majetku a dluhů, finanční situace a budoucího vývoje akciové společnosti.

Výnos z akcie je dán podílem na zisku akciové společnosti rozdělovaném akcionářům (dividendou), který připadá na akcii, zpravidla podle podílu akcie na základním kapitálu společnosti. Výkonnost investice do akcie ovlivňuje, vedle výnosu z ní, také rozdíl mezi prodejní a pořizovací cenou akcie. Cena (hodnota) akcie je závislá na mnoha faktorech, včetně finanční situace akciové společnosti, její dividendové politiky nebo vývoje cen jiných finančních aktiv a vývoje dalších finančních veličin. Z historického hlediska akcie poskytují vyšší výnosnost než dluhopisy. Naproti tomu není zaručen zisk ani dividendy a cenové výkyvy jsou zpravidla vyšší než u dluhopisů. Jakékoliv informace o výkonnosti v minulosti však nejsou spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Vhodná je minimální diverzifikace na několik akcií v různých sektorech. Alternativou pro malé investory může být akciový fond, který obvykle zajišťuje potřebnou diverzifikaci. Lze je členit podle zaměření na vyspělé a rozvíjející se ekonomiky, různá teritoria (Evropa, Asie apod.) či konkrétní státy (ČR, USA, Japonsko apod.) a v neposlední řadě na jednotlivé ekonomické sektory (technologie, farmacie, energetiku apod.). Akcie jsou zpravidla vhodné pro dlouhodobou investici v investičním horizontu 5 let a déle dle jejich zaměření.

Úroveň rizika je obecně střední až vysoká.

Tržní riziko	Střední až vysoké tržní riziko. Velkou měrou záleží na kvalitě, výkonech a bonitě akciové společnosti, trendech v sektoru, ke kterému FEDS patří, ale i na všeobecných trendech na příslušných akciových trzích. Spekulativní akcie (např. start-upů apod.) jsou v tomto směru rizikovější než akcie společností se stabilní podnikatelskou činností (např. veřejné služby).
Kreditní riziko	Střední až vysoké kreditní riziko. Neexistuje zde záruka návratnosti investice, což je ještě více umocněno relativně vyšší cenovou volatilitou akcií. V případě insolvence emitenta může hodnota akcií poklesnout až na nulu. Ostatní věřitelé bývají zpravidla uspokojováni přednostně před akcionáři. Tomuto lze částečně předcházet efektivním rozložením investic (diverzifikací) do investičních nástrojů vydaných emitenty z různých regionů a odvětví. Kumulace investovaných prostředků pouze do určitého regionu či odvětví nebo do akcií menších společností (small caps) je obecně spojena s vyšší mírou úvěrového a akciového rizika.
Riziko likvidity	Nízké až vysoké v závislosti na tržní kapitalizaci, bonitě emitenta, velikosti emise, šíři sekundárního trhu a jiné.
Měnové riziko	Žádné v domácí měně. Nízké až vysoké u cizích měn v závislosti na kurzovních pohybech cizí měny vůči domácí měně.
Makroekonomická rizika	Střední až vysoké úrokové riziko. Pokud tržní úroková sazba vzroste, půjčování peněz se stává dražší. To může vést ke snížení spotřeby a vyšším úrokovým nákladům pro společnost, což může negativně ovlivnit hodnotu akcií. Investoři také mohou utrpět ztrátu tím, že se v ekonomii zrychlí růst cen služeb a zboží (inflace). V tomto případě klesne (reálná) kupní síla investice. Výnos proto musí být zohledněn očištěný o změnu cenové hladiny (inflaci).
Ostatní rizika	Specifická rizika pro konkrétní investiční nástroje či jejich emitenty jsou popsána v emisních podmínkách a případně prospektu či obdobném dokumentu.

Bližší informace zpravidla popisují tzv. produktové dokumenty (např. sdělení klíčových informací, prospekty a další).

(g) **Smíšené fondy**

Smíšené fondy mohou umísťovat své prostředky obvykle na peněžním, dluhopisovém i akciovém trhu. Přiměřeně pro ně platí poučení uvedená v předchozích odstavcích. Konkrétní rizika jednotlivých fondů jsou dána jejich investiční strategií a skladbou jejich portfolia investičních nástrojů popsanou ve statutu fondu.

(h) **Speciální (alternativní) fondy**

Jednotlivé druhy speciálních fondů se liší dle typu majetku, do kterého investují (např. speciální fondy nemovitostí apod.). Jedná se o fondy, které nemusí splňovat přísnější regulační požadavky kladené právními předpisy na standardní fondy. Jednotlivá rizika související se speciálními fondy závisí na druhu fondu (např. u nemovitostí riziko propadu ceny nemovitosti z titulu prasknutí tzv. „nemovitostní bubliny“, riziko omezené likvidity majetku fondu a riziko nemovitostí zatížených zástavním či jiným právem).

(i) **Fondy kvalifikovaných investorů**

Jedná se o fondy, které shromažďují peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů. Jednotlivá rizika související s fondy kvalifikovaných investorů závisí na investičním zaměření fondu (např. u fondu zaměřeného na investice do pohledávek riziko úvěrové spojené s dlužníky pohledávek pořízených do majetku fondu).

3.4 Cílové trhy investiční nástrojů

Každý z investičních nástrojů, které FEDS nabízí, mají určen cílový trh. Cílovým trhem je segment zákazníků vyznačujících se určitými charakteristikami a potřebami. Podstatou posouzení cílového trhu je, aby investiční nástroje byly aktivně

nabízeny pouze těm zákazníkům, s jejichž potřebami, charakteristikami a cíli, včetně cílů týkající se udržitelnosti, jsou dané investiční nástroje slučitelné. Tento postup slouží k jejich ochraně.

Cílový trh se určuje zpravidla podle těchto kategorií: typ zákazníka, kterému je produkt určen, jeho znalosti a zkušenosti, finanční situace se zaměřením na schopnost nést ztráty, riziková tolerance a slučitelnost poměru rizika a výnosů produktu s cílovým trhem, finanční cíle a potřeby, včetně cílů týkající se udržitelnosti. Pravidla pro vymezení cílového trhu nelze ztotožňovat s povinností posoudit přiměřenost či vhodnost investičního nástroje. Tyto dva okruhy povinností existují paralelně vedle sebe či se vzájemně mohou prolínat.

Cílový trh může být hodnocen jako pozitivní, negativní či neutrální. V případě, že je hodnocen jako pozitivní, investiční nástroj FEDS zákazníkovi nabídne. Dojde-li k vyhodnocení negativního cílového trhu, investiční nástroj FEDS zákazníkovi nebude vůbec nabízet. Pokud vyhodnotí FEDS cílový trh jako neutrální, pak na to, že není slučitelný s jeho potřebami, charakteristikami a cíli, včetně cílů týkající se udržitelnosti, zákazníka FEDS nejdříve upozorní. V režimu investičního poradenství nicméně platí, že pokud je investiční nástroj vyhodnocen jako vhodný, platí zároveň, že je cílový trh pozitivní. V případě, že není poskytováno investiční poradenství, nemusí být možné vyhodnotit cílový trh plnohodnotně, protože FEDS obvykle nemá informace o finanční situaci, rizikové toleranci a cílech a potřebách, včetně cílů týkající se udržitelnosti. V tomto případě FEDS vyhodnocuje pouze některé z výše definovaných kategorií, a to typ zákazníků, jimž je produkt určen a znalosti a zkušenosti. Zde platí, že pokud je investiční nástroj přiměřený znalostem a zkušenostem, je zároveň jeho omezený cílový trh pozitivní, a pokud je investiční nástroj těmto znalostem a zkušenostem nepřiměřený, je zároveň jeho omezený cílový trh neutrální. Pokud FEDS uzná za vhodné, může si vyžádat informace o finanční situaci, rizikové toleranci a cílech a potřebách, aby zvýšila ochranu zákazníků a lépe určil investiční nástroje, které jsou slučitelné s potřebami, charakteristikami a cíli zákazníka. K získání výše uvedených informací slouží zpravidla dokument označený jako investiční dotazník. Pokud zákazník odmítne vyplnit investiční dotazník, FEDS nemůže vyhodnotit to, zda je cílový trh zákazníka pozitivní, neutrální či negativní; pro účely distribuce tyto případy FEDS zařadil do kategorie „mimo cílový trh“.

3.5 Posuzování přiměřenosti a vhodnosti investičních nástrojů a služeb

Před poskytnutím investiční služby přijímání a předávání pokynů týkající se investičních nástrojů FEDS získává od neprofesionálního zákazníka (a v odůvodněných případech i profesionálního zákazníka) informace o jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, případně v případě poskytování investičního poradenství týkající se investičních nástrojů dále informace o finančním zázemí včetně schopnosti nést ztráty a investičních cílech včetně tolerance k riziku a případných preferencích týkajících se udržitelnosti. Na základě těchto informací je FEDS schopen vyhodnotit přiměřenost poptávaného investičního nástroje nebo služby, tj. zda disponujete potřebnými znalostmi a zkušenostmi k pochopení rizik souvisejících s poptávaným investičním nástrojem nebo službou, případně které investiční nástroje jsou pro vás vhodné a může k nim být poskytnuto investiční poradenství. Tento postup slouží k ochraně zákazníků. K získání výše uvedených informací slouží zpravidla dokument označený jako investiční dotazník. Pokud zákazník odmítne vyplnit investiční dotazník, FEDS nemůže vyhodnotit přiměřenost (v případě poskytování investičního poradenství vhodnost) investičního nástroje nebo služby.

3.6 Kategorizace zákazníků

Při poskytování investičních služeb se rozlišují se tři kategorie zákazníků: neprofesionální nebo profesionální zákazník nebo způsobilá protistrana. Pro každou z těchto kategorií jsou stanoveny odlišné povinnosti, které je FEDS povinen vůči vám plnit. Nejvíce povinností a tím i nejvyšší úroveň ochrany je ve vztahu k neprofesionálním zákazníkům. Profesionální zákazníci (typicky právnické osoby s obratem několik desítek milionů euro), případně způsobilé protistrany (typicky jiné osoby s povolením k poskytování investičních služeb), mají naopak úroveň ochrany omezenou až výrazně omezenou, což se týká například absence sdělení některých informací potřebných k vyhodnocení rizik spojených s investiční službou nebo konkrétním obchodem s investičním nástrojem, nemožnost uplatnění nároku ze zahraničních kompenzačních systémů pro investory obdobných jako je Garanční fond obchodníků s cennými papíry v České republice a další. Platí totiž předpoklad, že profesionální zákazníci (způsobilé protistrany) ze svého postavení mají potřebné znalosti a zkušenosti v oblasti investic potřebné k uvědomění si rizik spojených s investiční službou nebo konkrétním obchodem s investičním nástrojem, nebo mají dostatečné finanční zázemí a případná ztráta na finančním trhu se jich výrazně nedotkne. **Pokud nebylo mezi stanoveno písemně jinak, FEDS řadí zákazníky do kategorie neprofesionálních zákazníků.** Zákazník je oprávněn požádat FEDS o změnu kategorie, pokud splňuje alespoň některé právními předpisy vymezené předpoklady. Podrobnosti ke změně zařazení FEDS zákazníkovi sdělí na požádání.

3.7 Sdělení klíčových informací (či obdobný dokument)

Před rozhodnutím investovat do vybraných (nikoliv všech) nástrojů by zákazník měl obdržet stručný dokument shrnující klíčové informace o relevantním nástroji – tzv. sdělení klíčových informací. Toto sdělení má mj. obsahovat typové vymezení investora, pro kterého je daný produkt určen, rizikový a výnosový profil relevantního nástroje, náklady se kterými je investice spojena, doporučený investiční horizont, informaci o kontaktech, na které lze směřovat stížnosti investorů a další. V ostatních případech může zákazník před rozhodnutím investovat obdržet obdobný dokument obsahující informace o relevantním nástroji. Tento dokument zákazníkovi zpravidla poskytuje obchodník s cennými papíry.

3.8 Odměna, související náklady a pobídky

Není-li ujednáno jinak, za poskytované investiční služby ze strany FEDS zákazník přímo neplatí žádnou odměnu a nemá ani jiné náklady. Náklady (a související poplatky) obvykle hradí obchodníkovi s cennými papíry. Obvyklé náklady (a související poplatky) hrazené tomuto obchodníkovi a jejich výše jsou uvedeny v bodě (a) této kapitoly. Z takto hrazených nákladů (a souvisejících poplatků) následně FEDS obdrží od daného obchodníka, případně emitentů investičních nástrojů nebo od osob jimi pověřených, odměnu neboli pobídku v rozdílné výši v závislosti na konkrétních smluvních podmínkách. Informace o těchto pobídkách jsou uvedeny poté uvedeny v bodě (b) této kapitoly.

(a) Obvyklá odměna a související náklady hrazené třetím stranám

Jednorázové náklady	<p>Vstupní poplatek / poplatek za obstarání nákupu. Výše poplatku je obvykle 0 % až 5 % z částky investice. Vstupní poplatek může být hrazen buď jednorázově při každé jednotlivé investici, nebo být předplacen na určitý budoucí objem pravidelných investic podle trvalého pokynu k nákupu. Předplacený vstupní poplatek je nevratný. Neuskuteční-li zákazník předpokládaný budoucí objem pravidelných investic, varianta předplaceného vstupní poplatku může být nákladnější.</p> <p>Výstupní poplatek / poplatek za obstarání prodeje. Výše poplatku je obvykle 0 % až 4 % z částky obchodu; u investičních fondů investujících do nelikvidních aktiv však může tento poplatek dosahovat až 90 % z peněžní hodnoty odkupovaných cenných papírů.</p> <p>Náklady na měnové konverze. V případech, kdy se pokyn týká investičního nástroje, který se obchoduje v měně odlišné od měny peněžních prostředků evidovaných na investičním účtu, resp. měny, ve které zákazník žádá vyplatit výtěžek z prodeje investičního nástroje, je s tím spojen náklad na měnovou konverzi podle aktuálních tržních podmínek.</p> <p>Náklady na převod mezi majetkovými účty. Výše poplatku je určena obchodními podmínkami osob vedoucích evidenci investičních nástrojů, jejichž se využije při převodu investičních nástrojů zákazníka mezi majetkovými účty.</p>
Průběžné poplatky za poskytování investiční služby	<p>Poplatek za vedení investičního účtu. Výše poplatku je obvykle 0 až 1,5 % p.a. z průměrné celkové tržní hodnoty investičních nástrojů evidovaných na investičním účtu.</p> <p>Manažerský poplatek v případě investičních fondů. Výše poplatku je obvykle 0 až 4 % z hodnoty majetku investičního fondu, který vydal cenný papír. Konkrétní sazba poplatku je uvedena ve statutu fondu, respektive ve sdělení klíčových informací, je-li vypracováno.</p>
Výkonnostní příležitostné náklady	<p>Výkonnostní poplatek. Výše poplatku je zpravidla určena podílem z výnosu dosaženého při obhospodařování investičního fondu nebo souboru investic, případně sníženého o výkonnost referenčního ukazatele (benchmarku). Konkrétní sazba poplatku je uvedena ve statutu fondu a ve sdělení klíčových informací, je-li vypracováno, případně obdobných dokumentech.</p>
Ostatní náklady	<p>Mezi další náklady patří zejména náklady na služby úschovu nebo správu (custody služby), poplatek za odeslání potvrzení obchodu nebo výpisu o stavu investičního účtu v listinné podobě a další.</p>

Konkrétní propočet nákladů a poplatků týkající se konkrétní investiční služby a investičního nástroje nebo jejich odhad zákazník obdrží od příslušného obchodníka s cennými papíry před poskytnutím investiční služby. Tyto náklady a poplatky se vyjadřují souhrnně, aby zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a posoudit jejich celkový dopad na návratnost

investice. Na žádost zákazníka se náklady rozepíše na jednotlivé položky. Pokud má zákazník s takovým obchodníkem trvalý smluvní vztah, poskytuje mu zpětně informaci o všech nákladech a poplatcích spojených v kalendářním roce s investiční službou.

(b) **Pobídky, které FEDS přijímá**

Pobídkou se rozumí úplata či jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijímaná nebo poskytovaná v souvislosti s investiční službou. Pobídkou však není úplata či jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijatá od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet. Ty FEDS může přijmout (a ponechat si je) bez omezení.

Při poskytování investičních služeb FEDS nesmí přijmout nebo poskytnout takovou pobídku, která může vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků nebo povinnosti řídit střety zájmů při výkonu činnosti investičního zprostředkovatele. Jiné pobídky může FEDS přijmout (a ponechat si je) nebo poskytnout.

FEDS přijímá pobídky především od obchodníků s cennými papíry, případně emitentů investičních nástrojů nebo od osob jimi pověřených, a to za zprostředkování investičních nástrojů nebo za další služby s tímto související. Výše těchto pobídek ve vztahu k jednotlivým kategoriím investičních nástrojů je následující:

Cenné papíry fondů kolektivního investování	Pobídka (odměna) tvoří (i) jednorázový podíl na vstupním poplatku, který činí obvykle 90 až 100 % tohoto poplatku, a dále (ii) pravidelný podíl na poplatku za správu (management fee), jež hradí obhospodařovatel fondu nebo osoba ním pověřená a který se pohybuje obvykle 20 až 40 % (maximálně však až 80 %) z tohoto poplatku, respektive pravidelná odměna ve výši obvykle 0,4 – 0,7 % z aktuální nebo původní hodnoty investovaných prostředků (maximálně 2,9 % z aktuální nebo původní hodnoty investovaných prostředků).
Dluhopisy	Naše peněžitá odměna tvoří jednorázový podíl na vstupním poplatku, který činí standardně 100 % tohoto poplatku, případně i obvykle 0,5 % (maximálně až 5 %) z objemu zákazníkem investovaných prostředků.

Konkrétní propočet pobídky týkající se konkrétní investiční služby a investičního nástroje nebo jejich odhad zákazník obdrží před poskytnutím investiční služby. Pobídky se vyjadřují souhrnně, aby zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a posoudit jejich celkový dopad na návratnost investice. Na žádost zákazníka se náklady rozepíše na jednotlivé položky. Pokud nebudou FEDS nebo tento obchodník schopni předem zjistit přesnou částku pobídky poskytnou zákazníkovi tuto informaci následně. O výši odměny v podobě podílu na manažerském poplatku přijatého FEDS v kalendářním roce je zákazník informován alespoň jednou ročně ze strany obchodníka s cennými papíry, případně ze strany FEDS.

FEDS může získávat i tzv. menší nepeněžitě výhody. Ty představují určité nepeněžitě výhody, které jsou odůvodnitelné a přiměřené a mají takový rozsah, aby bylo pravděpodobné, že neovlivní chování FEDS, tedy poškodí zájmy zákazníka. Tyto mají povahu 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, účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétního investičního nástroje nebo investiční služby, pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce. 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.

3.9 Ochrana majetku zákazníka

FEDS nesmí v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje. Tyto peněžní prostředky nebo investiční nástroje jsou přijímány a dále evidovány ze strany obchodníků s cennými papíry (včetně bank či úvěrových institucí), které zákazníkovi poskytují i další informace o jejich ochraně. Při výběru obchodníků s cennými papíry FEDS postupuje obezřetně a s odbornou péčí a bere v úvahu jejich zkušenosti, pověst na finančním trhu a právní požadavky a tržní zvyklosti, kterými se při nakládání s peněžními prostředky zákazníka řídí a potřebu diverzifikace. **FEDS upozorňuje, že zákazník nese riziko obchodníka s cennými papíry (včetně banky), u něhož jsou uloženy peněžní prostředky nebo investiční nástroje či jiná aktiva, a v případě jeho selhání**

nemá právo požadovat vydání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů či jiných aktiv po FEDS.

V případě neschopnosti dostát svým závazkům vůči oprávněným osobám (zákazníkům) se při splnění určitých pravidel může zákazník obrátit na Garanční systém finančního trhu nebo Garanční fond obchodníků s cennými papíry (viz výše).

3.10 Způsob předávání a vypořádání pokynů

Pokyny týkající se investičních nástrojů distribuovaných ze strany FEDS mohou být předávány obchodníkům s cennými papíry (viz vymezení výše), příležitostně též jiné bance, obchodníkovi s cennými papíry, investiční společnosti, obhospodařovateli fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, který tento fond obhospodařuje na základě povolení České národní banky, nebo samosprávnému fondu kolektivního investování. Tyto je poté předají pokyny na konkrétní převodní místo, kterým se rozumí obchodní systém, systematický internalizátor, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie, anebo osoba nebo trh s investičními nástroji se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, s obdobnou činností jako některá z osob nebo trhů uvedených v této větě. Obchodníci s cennými papíry jsou povinni provádět pokyny zákazníka tzv. za nejlepších podmínek, přičemž zohlední, mimo jiné, cenu, kterou lze dosáhnout na převodním místě, celkový objem úplat účtovaných zákazníkovi, rychlost, s jakou lze pokyn provést, pravděpodobnost provedení pokynu, objem požadovaného obchodu nebo podmínky pro vypořádání. V případě neprofesionálního zákazníka, se určí nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu. Od povinnosti provést pokyn zákazníka za nejlepších podmínek se finanční instituce může odchýlit pouze v mezích stanovených příkazem zákazníka. Další podmínky týkající se vypořádání pokynů stanoví příslušný obchodník s cennými papíry.

3.11 Doplnující informace**(a) Zasilání zpráv o poskytovaných investičních službách**

Zprávy o poskytovaných investičních službách jsou poskytovány primárně ze strany finanční instituce, se kterou zákazník uzavírá smlouvu o investičních službách, kterou zprostředkovává FEDS. Tato smlouva stanoví i obsah, frekvenci a termíny. Přitom jde zejména o zprávy o provádění pokynů včetně potvrzení o provedení pokynu (zasílá se v pracovní den následující po provedení pokynu nebo bezodkladně po obdržení potvrzení od třetí strany o provedení pokynu), výpisy o stavu investičního účtu, tj. stavu investičních nástrojů a peněžních prostředků zákazníka (zasílá se zpravidla čtvrtletně) a v případě dlouhodobého investičního účtu ze strany finanční instituce také jedenkrát ročně nejpozději do 31. 1. za předcházející kalendářní rok potvrzení především za účelem přehledu možného odpočtu od základu pro výpočet daně z příjmu a další.

(b) Doplnující 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 o dani z příjmu). 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). 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 obecně splnění tzv. „časového testu“ (obecně překročí-li doba mezi nabytím a převodem těchto cenných papírů 3 roky).

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 („dividendy“) plynoucí fyzické osobě ze zdrojů v zahraničí – od plátcem, který je cizím daňovým rezidentem, se zahrnují do příjmů z kapitálového majetku (§ 8) a podléhají obecně 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 plátcem dividend o zamezení dvojího zdanění. Obdobně se postupuje při zdanění úroků z dluhopisů. Zdanění úroků srážkovou daní ve výši 15 % plátcem,

kteřý je daňovým rezidentem České republiky, je konečné a úrokový příjem se v daňovém přiznání neuvádí. U úrokových příjmů z dluhopisů vyplácených plátcí se sídlem v zahraničí je postup obdobný jako u dividend. 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.

FEDS zákazníkovi doporučuje daňové aspekty vždy konzultovat se svým daňovým poradcem.

3.12 Dlouhodobý investiční účet jako státem podporovaný produkt na stáří a související rizika

Některé z výše zmíněných investičních nástrojů – peněžní prostředky, investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které jsou přijaty k obchodování na regulovaném či obdobném trhu, státní dluhopisy a bankovní kryté dluhopisy nebo obdobné cenné papíry, cenné papíry kolektivního investování a zajišťovací deriváty – lze držet i v rámci tzv. dlouhodobého investičního produktu.

Tento produkt je (vedle doplňkového penzijního spoření a dalších) jedním ze státem podporovaných produktů na stáří ve formě odpočtu od základu pro výpočet daně z příjmů až do 48.000 Kč za kalendářní rok a příjmů ze závislé činnosti osvobozených od daně z příjmů v podobě příspěvků uhrazených zaměstnavatelem až do 50.000 Kč za kalendářní rok (limity se uplatní souhrnně pro všechny produkty na stáří).

Daňová podpora je obecně podmíněna splněním zvláštních podmínek ve formě omezení dispozice s majetkem vedeném v rámci tohoto produktu do uplynutí 10 let (resp. 120 měsíců) od sjednání tohoto produktu a minimálně dosažení kalendářního roku, v němž zákazník dosáhne 60 let věku. Taktéž veškeré dividendové (u akcií) nebo úrokové (u dluhopisů) výnosy v rámci dlouhodobého investičního produktu musejí být vyplaceny zpět na účty v rámci tohoto dlouhodobého investičního produktu.

FEDS zákazníka upozorňuje, že neuplatní-li se některá z výjimek a nebudou-li tyto podmínky splněny, tato daňová podpora se přeruší a zákazníkovi vzniká povinnost k navrácení této daňové podpory za období bezprostředně předcházejících 10 zdaňovacích období a dochází k zániku možnosti využívat nadále takové daňové podpory.

Finanční instituce, které se zákazníkem uzavřely smlouvu o dlouhodobém investičním produktu, mají nicméně povinnost informovat zákazníka na trvalém nosiči dat, že následkem jeho jednání může vzniknout povinnost zákazníka k navrácení daňové podpory v celém rozsahu za období bezprostředně předcházejících 10 zdaňovacích období, případně k zániku možnosti využívat nadále takové daňové podpory.

Zákazník může mít více dlouhodobých investičních účtů. FEDS zákazníka upozorňuje, že přesun majetku mezi dvěma produkty a jinými produkty je možný za podmínek dané finanční instituce a může být i omezen či vyloučen.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE POJIŠTĚNÍ (ZVLÁŠTNÍ ČÁST)

3.13 FEDS jako samostatný zprostředkovatel pojištění a jeho činnost

Jako samostatný zprostředkovatel ve smyslu zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění („zákon o distribuci pojištění“), FEDS zákazníkovi poskytuje službu zprostředkování pojištění, a to ve vztahu k životnímu (například úrazové pojištění) i neživotnímu (například pojištění majetku, osob nebo odpovědnosti) pojištění. Podstatou zprostředkování pojištění je zejména nabízení možnosti sjednat, změnit nebo ukončit pojištění, předkládání návrhů na sjednání, změnu nebo ukončení pojištění, a sjednání nebo změna pojištění, nebo pomoc při správě pojištění a při uplatňování práv z pojištění, a to jménem pojistitele (pojišťovny) nebo zákazníka. FEDS je oprávněn přijímat pojistné.

3.14 Pojišťovny, se kterými FEDS spolupracuje

FEDS spolupracuje s těmito pojišťovnami:³

- Allianz pojišťovna, a.s., IČ:47115971;
- Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, IČ:63998530;
- ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, IČ:45534306;
- D.A.S. Rechtsschutz AG, pobočka pro ČR, IČ:3450872;
- DIRECT pojišťovna, a.s., IČ:25073958;
- SV pojišťovna a.s., IČ:61858714;
- ERV Evropská pojišťovna, a. s., IČ:49240196;
- Generali Česká Pojišťovna a.s., IČ:45272956;
- Hasičská vzájemná pojišťovna, a.s., IČ:46973451;
- INTER PARTNER ASSISTANCE, organizační složka, IČ:28225619;
- Komerční pojišťovna, a.s., IČ:63998017;
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, IČ:47116617;
- MetLife Europe d.a.c., pobočka pro Českou republiku, IČ:3926206;
- NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku, IČ:40763587;
- Pojišťovna VZP, a.s., IČ:27116913;
- Slavia pojišťovna a.s., IČ:60197501;
- SV pojišťovna a.s., IČ:61858714;
- Union poist'ovna, a.s., pobočka pro Českou republiku, IČ:24263796;
- UNIQA pojišťovna, a.s., IČ:49240480.

Další informace o těchto pojišťovnách a jejich solventnosti jsou dostupné na jejich internetových stránkách, typicky prostřednictvím jimi vydávané zprávy o solventnosti a jejich finanční situaci. Informace o konkrétní pojišťovně včetně internetových stránek jsou umístěny v dokumentech, které zákazník obdrží v dostatečném časovém předstihu, než je z těchto dokumentů a svého rozhodnutí zavázán.

3.15 Odměna, související náklady a pobídky

FEDS je odměňován pojišťovnami, a to provizním způsobem, který je založen na výplatě provizí ze strany pojišťovny. Provize je nejčastěji stanovena procentní sazbou z pojistného hrazeného zákazníkem, popřípadě 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. Na požádání zákazník obdrží další doplňující informace, zejména

³ Seznam lze ověřit i v registru vedeném ČNB (https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB07.INTRO_PAGE?p_lang=cz).

informace o výši této odměny; není-li to možné, obdrží bližší metodu jejího výpočtu. FEDS realizuje zprostředkování pojištění prostřednictvím zaměstnanců nebo vázaných zástupců, kteří jsou odměňováni poměrně z provizí, které obdrží FEDS.

3.16 Obecně k rezervotvornému pojištění

Rezervotvorné pojištění je určeno pro zájemce o uzavření životního pojištění s investiční složkou, která nabízí různě vysokou míru zhodnocení i investičního rizika v závislosti na podkladovém investičním aktivu. Proto i rizika související s rezervotvorným pojištěním zpravidla závisí na struktuře podkladových aktiv (nástroje peněžního trhu, dluhopisy, akcie, případně alternativní investice), která jsou v základním rozsahu popsána výše. Rezervotvorné pojištění totiž obecně spojuje pojistnou ochranu osob a investování, která tvoří investiční složku. Minulé výnosy nezaručují výnosy budoucí.

Za účelem zvýšení ochrany zákazníka před sjednáním nebo podstatnou změnou rezervotvorného pojištění zákazník obdrží ze strany FEDS radu (§ 78 zákona o distribuci pojištění). Rada se poskytuje na základě analýzy požadavků, cílů a potřeb získaných od zákazníka, rizik, kterým může být zákazník vystaven po dobu trvání pojištění, finanční situace zákazníka, znalostí a zkušeností zákazníka v oblasti investic, rizikové tolerance zákazníka a jeho schopnosti nést ztráty, případně právních vztahů zákazníka týkajících se dalších produktů finančního trhu, a výběru z dostatečného počtu vhodných pojistných produktů, které může FEDS zprostředkovat. Jestliže FEDS nezíská od zákazníka informace v potřebném rozsahu, zákazníkovi radu neposkytne.

Další informace o rezervotvorném pojištění jsou zákazníkovi předány zvlášť 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, zákazník obdrží též toto sdělení ve formě a s obsahem stanoveným tímto nařízením.

FEDS upozorňuje zákazníka, že u produktů s rezervotvornou složkou je vhodné, aby zákazník požadoval jejich pravidelný přezkum tohoto produktu. FEDS informuje zákazníka, že nebude posuzovat vhodnost takových produktů po jejich sjednání. Posouzení vhodnosti takových produktů je možné na základě zvláštní žádosti zákazníka, která každému posouzení předchází.

3.17 Informace o týkající se udržitelnosti do pojišťovacího poradenství

FEDS v oblasti začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do pojišťovacího poradenství při jeho poskytování zjišťuje a při výběru produktu zohledňuje vedle ostatních cílů, zájmů a charakteristik i případné cíle zákazníka týkající se udržitelnosti.

Dále v oblasti produktového řízení FEDS využívá informace o udržitelnosti v oblasti informování tvůrce pojistného produktu s investiční složkou především v případě zjistí-li, že takový produkt není v souladu se zájmy, cíli a charakteristikami zákazníků jimž je daný produkt určen, včetně případných cílů týkajících se udržitelnosti, nebo se dozví o jiných okolnostech souvisejících s takovým produktem, které mohou nepříznivě ovlivnit zákazníka.

Informace způsobu, jakým jsou rizika týkající se udržitelnosti začleňována do jejich investičního nebo pojišťovacího poradenství, jsou také dostupné na internetových stránkách FEDS.

Na základě obecného posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost těchto produktů, má FEDS za to, že návratnost produktů zohledňujících kritéria udržitelnosti je obecně srovnatelná s návratností produktů, které nezohledňujících kritéria udržitelnosti. Konkrétní výsledek pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost produktů je FEDS schopen zákazníkovi sdělit až před poskytnutí pojišťovacího poradenství.

3.18 Informace o daňových aspektech

Zákon o daních z příjmů umožňuje pojistníkovi odečíst v případě soukromého životního pojištění jako jedním ze státem podporovaných produktů na staří odpočet od základu pro výpočet daně z příjmů až 48.000 Kč za kalendářní rok a příjmů ze závislé činnosti osvobozených od daně z příjmů v podobě příspěvků uhrazených zaměstnavatelem až 50.000 Kč za kalendářní rok (limity se uplatní souhrnně pro všechny produkty na stáří).

FEDS zákazníkovi doporučuje daňové aspekty vždy konzultovat se svým daňovým poradcem.

3.19 Obecně k nerezervotvornému pojištění

Za účelem zvýšení ochrany zákazníka před sjednáním nebo podstatnou změnou neživotního pojištění obdrží zákazník ze strany FEDS doporučení (§ 77 zákona o distribuci pojištění). Doporučení poskytuje FEDS na základě informací získaných od zákazníka týkajících se jeho požadavků, cílů a potřeb. Doporučení obecně není poskytováno v případě podstatné změny neživotního pojištění, jestliže výše pojistného za pojištění, kterého se změna týká, nepřesahuje a) na poměrném ročním základě částku odpovídající hodnotě 600 EUR, nebo b) částku odpovídající hodnotě 200 EUR, jestliže pojistná doba takového pojištění, včetně jeho prodloužení, nepřesahuje dobu 3 měsíců.

3.20 Další informace týkající se konkrétních pojistných smluv a pojišťovny

Další informace týkající se konkrétních pojistných smluv a pojišťovny zákazník obdrží prostřednictvím smluvní dokumentace pojišťoven, typicky prostřednictvím dokumentů jako jsou informace pro zájemce, pojistná smlouva, všeobecné pojistné podmínky či informační dokument o pojistném produktu. Jedná-li se o rezervotvorné pojištění, zákazník obdrží i sdělení klíčových informací.

4. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU (ZVLÁŠTNÍ ČÁST)

4.1 FEDS jako samostatný zprostředkovatel spotřebitelského úvěru a jeho činnost

Jako samostatný zprostředkovatel ve smyslu zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru („**zákon o spotřebitelském úvěru**“), FEDS zákazníkovi poskytuje službu zprostředkování spotřebitelského úvěru, a to ve vztahu ke spotřebitelskému úvěru na bydlení nebo jinému než na bydlení nebo vázanému úvěru. Podstatou zprostředkování spotřebitelského úvěru je zejména nabízení možnosti sjednat spotřebitelský úvěr jménem a na účet poskytovatele, nebo jménem a na účet spotřebitele, předkládání návrhů na jeho sjednání a provádění přípravných prací směřujících k jeho sjednání, sjednávání spotřebitelského úvěru a výkon práv a plnění povinností ze smlouvy o zprostředkování spotřebitelského úvěru, a to jménem a na účet poskytovatele, nebo jménem a na účet spotřebitele (zákazníka). FEDS zákazníka informuje, že je zakázáno svázat uzavření smlouvy o zprostředkování spotřebitelského úvěru s jakoukoli doplňkovou službou (například životním pojištěním), a že neposkytuje radu ve smyslu § 85 zákona o spotřebitelském úvěru.

4.2 Poskytovatele spotřebitelského úvěru, se kterými FEDS spolupracuje

FEDS spolupracuje s těmito poskytovateli spotřebitelského úvěru:⁴

- Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782;
- Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350;
- Hypoteční banka, a.s., IČ: 13584324;
- Komerční banka, a.s., IČ: 45317054;
- mBank S.A., organizační složka, IČ: 27943445;
- Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., IČ: 60192852;
- Moneta Money Bank, a.s., IČ: 25672720;
- Moneta Stavební spořitelna a.s., IČ: 47115289;
- Raiffeisenbank a.s., IČ: 49240901;
- Raiffeisen stavební spořitelna a.s., IČ: 49241257;
- Stavební spořitelna České spořitelny, a.s., IČ: 60197609;
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242.

Další informace o poskytovatelích spotřebitelského úvěru jsou dostupné na jejich internetových stránkách. Informace o konkrétním poskytovateli spotřebitelského úvěru včetně internetových stránek jsou umístěny v dokumentech, které zákazník obdrží s dostatečným časovým předstihem předtím, než je z těchto dokumentů a svého rozhodnutí zavázán.

4.3 Odměna FEDS, související náklady a pobídky

FEDS je odměňován poskytovateli spotřebitelského úvěru, a to provizním způsobem, který je založený na výplatě provizí ze strany těchto poskytovatelů. Provize je nejčastěji stanovena procentní sazbou z poskytnutého úvěru hrazeného zákazníkem, v závislosti na různých faktorech, typicky na druhu spotřebitelského úvěru, době na kterou je poskytován či výši splátek. Není-li uvedeno jinak, při zpracování žádosti není známa výše odměny, kterou má poskytovatel nebo třetí osoba FEDS zaplatit za služby v souvislosti se zprostředkováním smlouvy o spotřebitelském úvěru na bydlení. Skutečná částka bude později uvedena v předmluvních informacích poskytnutých podle § 94 zákona o spotřebitelském úvěru, typicky prostřednictvím dokumentu Evropský Standardizovaný Informační Přehled (ESIP). Ve všech případech je zákazník oprávněn vyžádat si údaje o výši odměny, kterou v souvislosti se zprostředkováním spotřebitelského úvěru na bydlení FEDS obdrží ze strany poskytovatelů spotřebitelských úvěrů. FEDS nepobírá odměnu nebo pobídku přímo od zákazníka. FEDS rovněž zákazníka informuje, že nesmí pobírat odměnu nebo pobídku od zákazníka i od poskytovatele spotřebitelského úvěru nebo třetí osoby současně.

⁴ Seznam lze ověřit i v registru vedeném ČNB (https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB07.INTRO_PAGE?p_lang=cz).

4.4 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.

4.5 Další informace týkající se konkrétních smluv o spotřebitelském úvěru a poskytovatelů

Další informace týkající se konkrétních smluv o spotřebitelském úvěru a konkrétním poskytovateli zákazník obdrží prostřednictvím smluvní dokumentace těchto poskytovatelů, typicky prostřednictvím dokumentů jako jsou informace pro zájemce, smlouva o spotřebitelském úvěru, všeobecné pojistné podmínky a další.

5. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE DOPLŇKOVÉHO PENZIJNÍHO SPOŘENÍ (ZVLÁŠTNÍ ČÁST)

5.1 FEDS jako samostatný zprostředkovatel doplňkového penzijního spoření a jeho činnost

Jako samostatný zprostředkovatel ve smyslu zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření („**zákon o doplňkovém penzijním spoření**“), FEDS zákazníkovi poskytuje službu zprostředkování uzavření, změny nebo ukončení smlouvy o doplňkovém penzijním spoření jménem penzijní společnosti nebo jménem účastníka nebo zájemce o doplňkové penzijní spoření. Doplňkové penzijní spoření má investiční složku, která nabízí různě vysokou míru zhodnocení i investičního rizika v závislosti na zvolené strategii a struktuře podkladových aktiv. Proto i rizika související s doplňkovým penzijním spořením zpravidla závisí na struktuře podkladových aktiv (nástroje peněžního trhu, dluhopisy, akcie, případně alternativní investice), která jsou v základním rozsahu popsána výše. Minulé výnosy nezaručují výnosy budoucí.

5.2 Penzijní společnosti, se kterými FEDS spolupracuje

FEDS spolupracuje s těmito penzijními společnostmi:⁵

- Allianz Penzijní společnost, a.s., IČ: 25612603;
- Conseq Penzijní společnost, a.s., IČ: 27916430;
- Česká spořitelna – Penzijní společnost, a.s., IČ: 61672033;
- Generali Penzijní společnost, a.s., IČ: 61858692;
- KB Penzijní společnost, a.s., IČ: 61860018;
- NN Penzijní společnost, a.s., IČ: 63078074;
- UNIQA Penzijní společnost a.s., IČ: 61859818.

Další informace o penzijních společnostech jsou dostupné na jejich internetových stránkách. Informace o konkrétní penzijní společnosti včetně internetových stránek jsou umístěny v dokumentech, které zákazník obdrží s dostatečným časovým předstihem předtím, než je z těchto dokumentů a svého rozhodnutí zavázán.

5.3 Odměna, související náklady a pobídky

FEDS je odměňován penzijními společnostmi, a to provizním způsobem, který je založený na výplatě provizí ze strany těchto společností. Provize nepředstavují další přímý náklad pro účastníka. Provize je nejčastěji stanovena výši příspěvku ve smlouvě o doplňkovém penzijním spoření, v závislosti na různých faktorech. Není-li zákazník písemně informován jinak, výše finanční provize (pobídky) od penzijní společnosti za zprostředkování a nabízení smluv doplňkového penzijního spoření, kterou FEDS obdrží, je 7 % průměrné mzdy v národním hospodářství vyhlášené Ministerstvem práce a sociálních věcí za první až třetí čtvrtletí předcházejícího kalendářního roku podle zákona o zaměstnanosti (pozn. v roce 2021 šlo o částku 37.043 Kč a v roce 2022 šlo o částku 39.306 Kč) za uzavření či změnu jedné smlouvy. Rozhodným okamžikem pro výpočet provize je datum uzavření či změny smlouvy s účastníkem.

Dále je FEDS odměňován za dlouhodobou správu a servis poskytovaný zákazníkům. Jedná se o odměnu za služby, které svým zákazníkům FEDS při správě poskytuje po celou dobu trvání smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, které přispívají k dlouhodobé péči o zákazníky, mají servisní charakter, jsou poskytované pro lepší informovanost a komfort každého zákazníka a nejsou hodnoceny podle provizí za zprostředkování a nabízení smluv doplňkového penzijního spoření. Základem pro výpočet odměny je typický stav majetkového účtu účastníka k datu 31. 12. daného roku v návaznosti na nastavená kritéria pro vyhodnocení kvality pobídkou honorovaných služeb a servisu zákazníkům ze strany FEDS. FEDS obdrží každoročně odměnu až 0,5 % z výše stavu majetkového účtu zákazníka k datu 31. 12. daného roku (tj. minimálně 0 Kč, maximálně však pouze 2.600 Kč, přitom vzhledem k obvyklé výše stavu majetku většiny zákazníků v rozmezí 150.000 Kč až 240.000 Kč jde o částku 450 až 720 Kč). Na požádání zákazník obdrží další doplňující informace, zejména informace o výši této odměny; není-li to možné, obdrží alespoň bližší metodu jejího výpočtu.

5.4 Informace o daňových aspektech doplňkového penzijního spoření

⁵ Seznam lze ověřit i v registru vedeném ČNB (https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB07.INTRO_PAGE?p_lang=cz).

Zákon o daních z příjmů umožňuje účastníkovi odečíst v případě doplňkového penzijního spoření jako jedním ze státem podporovaných produktů na staří odpočet od základu pro výpočet daně z příjmů až 48.000 Kč za kalendářní rok a příjmů ze závislé činnosti osvobozených od daně z příjmů v podobě příspěvků uhrazených zaměstnavatelem až 50.000 Kč za kalendářní rok (limity se uplatní souhrnně pro všechny produkty na staří).

FEDS zákazníkovi doporučuje daňové aspekty vždy konzultovat se svým daňovým poradcem.

5.5 Další informace týkající se konkrétních smluv a penzijních společností

Další informace týkající se konkrétních smluv o doplňkovém penzijním spoření a konkrétní penzijní společnosti zákazník obdrží prostřednictvím smluvní dokumentace těchto společností, typicky prostřednictvím dokumentů jako jsou informace pro zájemce, smlouva o doplňkovém penzijním spoření, všeobecné pojistné podmínky, sdělení klíčových informací, statutu účastnického fondu a další. Tyto dokumenty mimo jiné obsahují i informace týkající se ochrany majetku účastníka a nároků z doplňkového penzijního spoření.