

INFORMACE PRO ZÁKAZNÍKY INVESTIČNÍHO ZPROSTŘEDKOVATELE

I. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

Společnost Max Invest, a.s., IČO: 142 85 550, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27109 (dále jen „**Společnost**“), která je investičním zprostředkovatelem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), vydává tento informační dokument za účelem informování osob, kterým Společnost poskytuje investiční služby nebo které mají o poskytování investičních služeb ze strany Společnosti zájem (dále jen „**Zákazníci**“). Společnost může informační povinnosti vůči Zákazníkům plnit rovněž dalšími způsoby (např. prostřednictvím e-mailových zpráv, webových stránek, mobilní aplikace apod.).

1.1. Kontaktní údaje

Adresa provozovny:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Telefon:	+420 800 468 277
E-mail:	info@maxinvestapp.eu
Webové stránky:	www.maxinvestapp.eu

1.2. Orgán dohledu

Společnost vykonává činnost na základě povolení k činnosti investičního zprostředkovatele ve smyslu § 29 odst. 1 ZPKT, které jí bylo dne 16. 6. 2023 uděleno Českou národní bankou (dále jen „**CNB**“) v řízení vedeném pod sp. zn. S-SP-2022/00103/CNB/571.

ČNB je orgánem dohledu, jemuž Společnost jako investiční zprostředkovatel podléhá. V případě, že Zákazník není spokojen s kvalitou služeb poskytovaných Společností či jednáním členů správní rady, zaměstnanců či jiných osob oprávněných jednat jménem Společnosti (dále společně jen „**Pracovníci**“), je oprávněn podat stížnost k ČNB. Kontaktní údaje ČNB jsou následující: www.cnb.cz; adresa Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111.

1.3. Osoby oprávněné jednat za Společnost

Společnost může být při jednání se Zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb zastoupena pouze svým Pracovníkem. Společnost nevyužívá vázaných zástupců ve smyslu § 32a ZPKT.

1.4. Komunikace mezi Společností a Zákazníky

Společnost komunikuje se Zákazníky (i) primárně elektronicky prostřednictvím mobilní aplikace Společnosti dostupné na App store a Google play store (dále jen „**Aplikace**“), (ii) telefonicky prostřednictvím nahrávané zákaznické linky Společnosti nebo (iii) písemně v listinné podobě či prostřednictvím e-mailové komunikace.

Smlouva o poskytování investičních služeb uzavřená mezi Společností a Zákazníkem může stanovit, že určitý typ komunikace může probíhat výlučně některým ze způsobů uvedených výše. V takovém případě jsou Společnost a Zákazník povinni dodržet stanovený způsob komunikace. Například Přijímání a předávání pokynů Zákazníka probíhá výlučně prostřednictvím Aplikace.

Záznamy komunikace se Zákazníkem je Společnost povinna uchovávat po dobu trvání smlouvy o poskytování investičních služeb a dále po dobu 5 let poté, co došlo k jejímu ukončení, popř. po dobu 5 let ode dne, kdy ke komunikaci se Zákazníkem došlo.

V případech, kdy je Společnost vůči Zákazníkovi povinna dle platných právních předpisů plnit informační povinnosti a tyto dokumenty jsou Zákazníkovi poskytovány v elektronické podobě (prostřednictvím Aplikace, případně e-mailem), je Zákazník oprávněn Společnost požádat, aby mu jednotlivé informační dokumenty rovněž bezplatně zaslala v listinné podobě na jeho korespondenční adresu.

Společnost komunikuje se Zákazníky a poskytuje jim dokumenty týkající se investičních služeb zásadně v českém jazyce. V případě, že by předmětem investiční služby byl investiční nástroj vydaný emitentem se sídlem mimo Českou republiku, mohou být Zákazníkovi dokumenty týkající se takového investičního nástroje (např. prospekt cenného papíru, emisní podmínky či statut investičního fondu) poskytnuty i v jiném jazyce (zejména anglickém). Zákazník bude na takovou skutečnost předem upozorněn.

2. INFORMACE O INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH, KTERÉ SPOLEČNOST POSKYTUJE**2.1. Poskytované investiční služby**

Společnost poskytuje tyto hlavní investiční služby:

- investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT, tj. přijímání a předávání pokynů Zákazníka týkajících se investičních nástrojů; a

- b) investiční službu uvedenou v § 4 odst. 2 písm.
- e) ZPKT, tj. investiční poradenství týkající se investičních nástrojů,

a to ve vztahu k cenným papírům kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy. Společnost konkrétně nabízí investice do (i) fondů krátkodobých investic a (ii) fondů kolektivního investování, jejichž akcie jsou obchodovány na burze (tzv. ETF fondů). Podrobněji jsou vlastnosti těchto investičních nástrojů včetně souvisejících rizik popsány pod bodem 5 níže.

Společnost sama pokyny zákazníků neprovádí, ale předává je k provedení Bance CREDITAS a.s., IČO: 634 92 555, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23903 (dále jen „**Spolupracující subjekt**“).

Společnost není při poskytování investičních služeb oprávněna přijímat do úschovy peněžní prostředky či investiční nástroje Zákazníků.

Společnost vhodným způsobem (prostřednictvím Aplikace a případně e-mailové zprávy) informuje Zákazníka o předání pokynu Spolupracujícímu subjektu. V případě, že Společnost se Zákazníkem udržuje trvalý vztah, bude Zákazníkovi prostřednictvím Aplikace, popř. prostřednictvím e-mailové zprávy poskytovat informace o investičních službách, které Společnost Zákazníkovi poskytla za příslušný kalendářní rok, a to nejpozději do 30. března následujícího kalendářního roku. Společnost může splnit povinnost dle předchozí věty též prostřednictvím příslušného Spolupracujícího subjektu. Za trvalý vztah se Zákazníkem lze považovat každý vztah, který nebude v průběhu roku založen pouze na realizaci jednorázového příkazu Zákazníka (např. prodej investičních nástrojů v rámci dědického řízení, darování investičních nástrojů), případně omezen pouze na specifické poradenství při takové jednorázové transakci.

2.2. Obecné informace o charakteru investičního poradenství

Společnost upozorňuje Zákazníka, že jí poskytované investiční poradenství je omezeno tím, že je založeno na omezené nabídce a analýze různých investičních nástrojů. Omezení spočívá jednak v tom, že Společnost může dle ZPKT poskytovat investiční poradenství pouze ve vztahu k určitým investičním nástrojům (jak jsou uvedeny pod bodem 2.1 výše), a dále rovněž v tom, že

Společnost poskytuje investiční poradenství jen k nástrojům nabízeným Spolupracujícím subjektem, tedy Společnost nespolupracuje se všemi obchodníky s cennými papíry (popřípadě dalšími subjekty na trhu). Spolupracující subjekt však Společnosti za nabízení investičních nástrojů neposkytuje úplatu (pobídku).

Investiční poradenství bude poskytováno jako jednorázová rada a Společnost nebude svou investiční radu revidovat či jinak vyhodnocovat v čase, nebude provádět pravidelné hodnocení vhodnosti investičního doporučení, zejména tedy nebude pravidelně provádět vyhodnocení vhodnosti investice podle § 15h odst. 2 ZPKT, ledaže se Zákazníkem dohodne jinak.

Při poskytování investičního poradenství je Společnost povinna před tím, než od Zákazníka přijme pokyn k nákupu či jiné dispozici s investičním nástrojem, kterého se investiční poradenství týkalo, povinna poskytnout prohlášení o vhodnosti obsahující informace o (i) poskytnutém investičním poradenství a (ii) tom, jak poskytnuté investiční poradenství vyhovuje preferencím, cílům a dalším charakteristikám Zákazníka. Prohlášení o vhodnosti poskytne Společnost Zákazníkovi prostřednictvím Aplikace nebo mu jej zašle na jeho e-mailovou adresu.

3. INFORMACE O KATEGORIZACI ZÁKAZNÍKŮ

Společnost je povinna své Zákazníky informovat o tom, do jaké kategorie Zákazníků spadají. Zákaznické kategorie jsou rozhodné z hlediska ochrany, která je Zákazníkům ZPKT a dalšími právními předpisy poskytována.

Podle právních předpisů jsou rozlišovány následující kategorie Zákazníků:

- a) profesionální Zákazník ve smyslu § 2a a 2b ZPKT;
- a) způsobilá protistrana ve smyslu § 2d ZPKT; a
- b) neprofesionální Zákazník.

3.1. Popis jednotlivých kategorií Zákazníků

3.1.1. Profesionální Zákazníci

Dle ZPKT jsou rozlišovány dvě subkategorie profesionálních Zákazníků, a to (a) profesionální Zákazníci, kteří jsou za profesionální Zákazníky považováni automaticky, a (b) profesionální Zákazníci na žádost.

Profesionálními Zákazníky, kteří jsou považováni za profesionální Zákazníky *ex lege* (ze zákona), jsou (i) osoby uvedené v § 2a odst. 1 ZPKT (jedná se zejména o banky, spořitelny a úvěrní družstva, obchodníky

s cennými papíry, pojišťovny, zajišťovny, investiční společnosti, investiční fondy, platební instituce, penzijní společnosti, státy, ČNB, zahraniční centrální banky nebo Evropská centrální banka) a (ii) právnické osoby a zahraniční právnické osoby, které splňují podmínky uvedené v § 2a odst. 2 ZPKT, tj. byly založeny za účelem podnikání a splňují alespoň dvě ze zákonných těchto kritérií, kterými jsou (i) existence aktiv celkem odpovídající částce ve výši alespoň 20 milionů EUR, (ii) roční úhrn čistého obrátu odpovídající částce ve výši alespoň 40 milionů EUR a/nebo (iii) vlastní kapitál odpovídající částce ve výši alespoň 2 milionů EUR. I tyto osoby mohou být ve vztahu kurčitým investičním službám a investičním nástrojům považovány za neprofesionální zákazníky, pokud se na tom s investičním zprostředkovatelem dohodnou.

3.1.2. Profesionální zákazníci na žádost

Do kategorie profesionálních zákazníků spadají rovněž tzv. profesionální zákazníci na žádost ve smyslu § 2b odst. 1 ZPKT. Profesionálním zákazníkem na žádost se rozumí zákazník, který investičního zprostředkovatele požádá, aby s ním bylo zacházeno jako s profesionálním zákazníkem a který současně splňuje alespoň dvě ze zákonných kritérií, kterými jsou (i) že provedl za každé z posledních čtyř po sobě jdoucích čtvrtletí v příslušné oblasti kapitálového trhu obchody s investičními nástroji, kterých se žádost týká, ve významném objemu a průměrném počtu alespoň deseti obchodů za čtvrtletí, (ii) že objem jeho majetku tvořený peněžními prostředky a investičními nástroji odpovídá částce ve výši alespoň 500 tisíc EUR a/nebo (iii) že vykonává nebo nejméně po dobu jednoho roku vykonával v souvislosti se svým zaměstnáním, povoláním nebo funkcí činnost v oblasti finančního trhu, která vyžaduje znalost obchodů nebo služeb, jichž se žádost týká.

Profesionálním zákazníkům je dle ZPKT a souvisejících předpisů poskytována nižší úroveň ochrany.

3.1.3. Způsobilá protistrana

ZPKT rozlišuje tzv. způsobilou protistranu. Kategorie způsobilé protistrany je relevantní především ve vztahu k investiční službě přijímání a předávání pokynu podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT.

V případě, že investiční zprostředkovatel zákazníkovi, který je způsobilou protistranou, poskytuje uvedenou službu, není povinen vůči němu dodržovat pravidla jednání se zákazníky podle § 15 až 15r ZPKT (není tím však dotčena obecná povinnost jednat odborně, čestně a spravedlivě a zákaz používat při komunikaci se Zákazníkem nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo

klamavé informace). Důvodem je skutečnost, že se jedná o osoby natolik odborně zdatné či s takovým postavením na finančním trhu, že je důvodné předpokládat, že jsou schopny si své zájmy dostatečně hájit samy.

ZPKT rozlišuje tři skupiny způsobilých protistran:

- a) profesionální zákazníci podle § 2a odst. 1 ZPKT (jedná se zejména o banky, spořitelny a úvěrní družstva, obchodníky s cennými papíry, investiční společnosti, platební instituce a penzijní společnosti), kteří jsou za způsobilou protistranu považováni bez dalšího;
- b) způsobilá protistrana z jiného členského státu EU – jedná se o osoby z jiného členského státu EU, které právní řád tohoto členského státu EU kvalifikuje jako způsobilou protistranu a které nespádají do kategorie podle písm. a). V tomto případě je předpokladem zařazení této osoby jako způsobilé protistrany její výslovný souhlas s takovýmto zařazením; a
- c) způsobilá protistrana na žádost – jedná se o profesionální zákazníky podle § 2a odst. 2 ZPKT a o profesionální zákazníky na žádost podle § 2b odst. 1 ZPKT. U těchto zákazníků ZPKT pro zařazení do kategorie způsobilé protistrany požaduje písemnou žádost, která specifikuje, kterých obchodů nebo investičních služeb se zařazení žadatele jako způsobilé protistrany týká.

3.1.4. Neprofesionální zákazník

- 3.2. Jedná se o zákazníka, který nenaplnuje žádnou z definic zákazníků spadajících do kategorie způsobilých protistran či profesionálních zákazníků. Vůči těmto zákazníkům je investiční zprostředkovatel povinen plně dodržovat pravidla jednání se zákazníky stanovená v ZPKT.

Přístup Společnosti k zařazení zákazníků

Společnost s ohledem na způsob, jakým poskytuje investiční služby a cílovou kategorii svých Zákazníků, považuje Zákazníka vždy za neprofesionálního zákazníka a poskytuje mu tomu odpovídající standard ochrany. Společnost upozorňuje Zákazníka, že kategorie neprofesionálních zákazníků poskytuje zákazníkům vyšší míru ochrany (zejména je Společnost povinna zákazníkům poskytnout širší rozsah informací a provádět posouzení vhodnosti investice z hlediska odborných znalostí a zkušeností, majetkových poměrů a investičních cílů Zákazníka).

4. INFORMACE O NEZAJIŠTĚNÍ NÁVRATNOSTI INVESTICE, VČETNĚ ZÁKLADNÍCH INFORMACÍ O GARANČNÍM FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY

Společnost upozorňuje Zákazníky, že hodnota a návratnost investice do investičních nástrojů není zaručena ani zajištěna. Případné ztráty z investice nese v plném rozsahu Zákazník. Investiční riziko tak nese Zákazník vždy sám.

Až na případy výslovně stanovené právními předpisy neexistuje žádný režim náhrad za selhání třetích osob, kterým Zákazníci svěří v rámci investování svůj majetek. Případem režimu náhrad v České republice je Garanční fond zřízený podle § 128 a násl. ZPKT. Náhrady poskytované z Garančního fondu jsou však omezené a jsou vázány na splnění zákonných podmínek, přičemž náhrady se týkají pouze majetku svěřeného obchodníkům s cennými papíry (popř. investičním společenstvem poskytujícím investiční služby) se sídlem na území České republiky.

V této souvislosti Společnost Zákazníky upozorňuje, že činnost Společnosti jako investičního zprostředkovatele nekryje Garanční fond ani žádný jiný garanční systém s ohledem na skutečnost, že Společnost nepřijímá peněžní prostředky ani investiční nástroje Zákazníků.

Garanční fond je právnická osoba, zapisovaná do obchodního rejstříku, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady klientům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým klientům. Systém zastřešovaný Garančním fondem může pokrývat rovněž případy, kdy investiční služby poskytují investiční společnosti. Garanční fond zajišťuje ověřování nároků na vyplacení náhrad z Garančního fondu a zajišťuje vyplacení náhrad z Garančního fondu. Garanční fond slouží pouze pro případ uspokojení nároků Zákazníků v případě úpadku obchodníka s cennými papíry. V žádném případě neslouží ke garanci výnosu z investice.

Každý obchodník s cennými papíry je povinen platit příspěvek na činnost Garančního fondu.

Nastane-li taková situace, oznámí ČNB bez zbytečného odkladu Garančnímu fondu, že (i) obchodník s cennými papíry z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku Zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do jednoho roku, nebo (ii) soud vydal rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že Zákazníci obchodníka s cennými papíry se nemohou

účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi s cennými papíry.

Garanční fond pak po dohodě s ČNB neprodleně uveřejní vhodným způsobem oznámení, které obsahuje (i) informaci o skutečnosti, že obchodník s cennými papíry není schopen plnit své závazky, (ii) místo, způsob a lhůtu pro přihlášení nároků na náhradu a zahájení výplaty náhrad z Garančního fondu, a (iii) případné další skutečnosti související s přihlášením nároků. Lhůta pro přihlášení nároků nesmí být kratší než pět měsíců ode dne uveřejnění oznámení podle předchozí věty. Skutečnosti, že tato lhůta již uplynula, se nelze dovolávat k odepření výplaty náhrady z Garančního fondu.

Pro výpočet náhrady z Garančního fondu se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB, sečtou hodnoty všech složek majetku Zákazníka, včetně jeho případného spoluvlastnického podílu na majetku jiného Zákazníka, s výjimkou hodnoty peněžních prostředků svěřených obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedených jím na účtech pojištěných podle zvláštního zákona upravujícího činnost bank, na jejichž vydání má Zákazník nárok a které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků Zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB. Majetkem Zákazníka se pro tyto účely rozumí peněžní prostředky a investiční nástroje Zákazníka, které obchodník s cennými papíry převzal za účelem poskytnutí investiční služby a peněžní prostředky a investiční nástroje získané za tyto hodnoty pro Zákazníka, s nimiž může obchodník nakládat.

Pro výpočet náhrady jsou určující reálné hodnoty investičních nástrojů platné ke dni, ke kterému Garanční fond obdrží oznámení ČNB. Při výpočtu se přihlédne ke smluvním ujednáním mezi obchodníkem a Zákazníkem, jsou-li obvyklá, zejména ke skutečně připsaným úrokům nebo jiným výnosům, na které vznikl Zákazníkovi nárok ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení ČNB.

Náhrada se Zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % částky vypočtené podle předchozích odstavců, nejvýše se však vyplatí částka v korunách českých odpovídající 20.000 EUR pro jednoho Zákazníka. Osoby uvedené v § 130 odst. 4 ZPKT nemají na výplatu plnění z Garančního fondu nárok (např. osoby s kvalifikovanou účastí na obchodníkovi či osoby, které trestným činem způsobily neschopnost obchodníka s cennými papíry splnit své závazky vůči Zákazníkům).

Právo zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu se promlčuje uplynutím pěti let od splatnosti pohledávky zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu.

Podrobnější informace o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry naleznete na webových stránkách Garančního fondu www.gfo.cz.

5. INFORMACE O INVESTIČNÍCH NÁSTROJÍCH A NAVRHOVANÝCH INVESTIČNÍCH STRATEGIÍCH

5.1. Obecné upozornění na rizika spojená s investováním

Před rozhodnutím investovat do investičních nástrojů by Zákazníci měli věnovat pozornost rizikům spojeným s investičními nástroji a investičními strategiemi, která jsou popsána níže v tomto bodě. Zákazníci by si měli být vědomi skutečnosti, že není jisté, že se hodnota jejich investice v budoucnu zvýší, nebo že bude dosaženo předpokládaných investičních cílů. Hodnota investice a výnosy z ní mohou v čase klesat i stoupat. Není vyloučeno, že Zákazník nezíská zpět ani investovanou částku. Minulá výkonnost investičních nástrojů nezaručuje výkonnost budoucí.

5.2. Kategorizace rizik spojených s investičními nástroji

S investičními nástroji, jejichž popis je uveden dále, mohou být spojena zejména následující rizika:

- a) *úvěrové (kreditní) riziko* – riziko ztráty v případě, že protistrana (dlužník) nedostojí při splatnosti dluhu povinnosti řádně a včas jej splnit. Riziko je typické pro dluhopisy a cenné papíry kolektivního investování vydané fondy zaměřenými na investice do dluhopisů;
- b) *tržní riziko* – riziko ztráty v důsledku změny tržních podmínek. Toto riziko zahrnuje především změnu tržní hodnoty samotného investičního nástroje (např. snížení hodnoty podílového listu vydaného investičním fondem v důsledku snížení hodnoty majetkového portfolia spravovaného fondem či snížení hodnoty dluhopisu v důsledku zhoršení hospodářské situace emitenta), může však zahrnovat i riziko změny úrokové míry (zejména u dluhopisů) nebo měnové riziko (investiční nástroje denominované v cizích měnách), které rovněž mohou mít negativní vliv na výnos investice;
- c) *riziko likvidity* – riziko, že investiční nástroj nebude možné v daném čase prodat či koupit,

protože chybí protistrana ochotná jej za danou cenu koupit či prodat. Riziko je významné pro všechny investiční nástroje, se kterými není spojena povinnost emitenta či třetí osoby je odkoupit;

- d) *makroekonomická rizika* – 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 kategorií investičních nástrojů. Růst inflace například snižuje hodnotu investičních nástrojů nesoucích pevný výnos, např. dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou;
- e) *právní riziko* – riziko spojené s právním řádem a jeho změnami, úrovní dodržování práva a jeho vymahatelností;
- f) *operační riziko* – riziko ztráty v důsledku lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů.

5.3. Popis investičních nástrojů

Investiční služby, které Společnost poskytuje, se týkají výlučně cenných papírů kolektivního investování.

5.3.1. Obecný popis cenných papírů kolektivního investování

Cenný papír kolektivního investování je (listinný) cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který představuje účast na investičním fondu (tj. podíl na jmění investičního fondu). Podíl na investičním fondu může být v závislosti na formě investičního fondu představován podílovým listem či akcií (popř. obdobným cenným papírem vydaným podle cizího práva). Podstatou fungování investičních fondů je shromažďování peněžních prostředků nebo jiných aktiv od investorů, kteří výměnou za ně nabývají cenné papíry vydané investičním fondem, a investování shromážděných prostředků na principu rozložení rizik mezi více aktiv nebo více druhů aktiv podle určité investiční strategie s následnou správou těchto investic.

Základním dokumentem, kterým je určena investiční strategie investičního fondu, je statut nebo srovnatelný dokument podle cizího práva. Každý investor do cenných papírů kolektivního investování by se měl předem seznámit se statutem investičního fondu. Investor by měl rovněž věnovat pozornost sdělení klíčových informací nebo srovnatelnému dokumentu vydanému podle cizího práva (byl-li vytvořen), které

obsahuje stručné shrnutí základní charakteristiky investičního fondu, způsobu hospodaření s majetkem investičního fondu a povahy rizik spojených s investováním do investičního fondu. V případě, že Společnost investici do investičního fondu zprostředkovává, poskytne Zákazníkovi statut a sdělení klíčových informací (pokud byly vypracovány) předtím, než od něj přijme pokyn k nákupu cenných papírů kolektivního investování vydaných takovým investičním fondem. V případě investičních fondů, které jsou akciovými společnostmi, popř. akciovými společnostmi s proměnným základním kapitálem (SICAV), jsou pro práva a povinnosti investorů rozhodné rovněž stanovy investičního fondu.

Hodnota a výkonnost cenného papíru kolektivního investování se odvíjí od hodnoty jmění investičního fondu, který cenný papír vydal, a změn hodnoty tohoto jmění. Hodnota jmění investičního fondu je dána hodnotou jeho majetku včetně aktiv, do kterých fond investoval, a výší případných dluhů fondu. Hodnota aktiv v majetku investičního fondu podléhá vlivům v závislosti na druhu aktiv. Podle druhu aktiv, do kterého investují investiční fondy, rozlišujeme fondy peněžního trhu (investují do krátkodobých dluhových nástrojů, jako jsou zejména pokladniční poukázky), fondy krátkodobých investic (které investují do stejných nástrojů jako peněžní fondy a dále v omezeném množství také do krátkodobých dluhopisů), fondy dluhopisové, fondy akciové, fondy smíšené, fondy fondů či fondy speciální (například nemovitostní). Investiční 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 investičního fondu a na hodnotu cenného papíru vydaného fondem je proto omezený. Citlivost hodnoty majetku investičního 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 omezen limity uvedenými ve statutu investičního fondu. 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.

Investor do cenného papíru kolektivního investování by měl předem zvážit strukturu aktiv, do nichž může investiční fond investovat, a zvážit rizika plynoucí z jednotlivých druhů těchto aktiv. S investicí do cenných papírů kolektivního investování je především spojeno tržní riziko odvislé od druhu aktiv, do kterých příslušný investiční fond investuje. Rizika jsou popsána ve statutu investičního fondu a ve sdělení klíčových

informací, bylo-li vytvořeno. Jsou-li v majetku investičního fondu cenné papíry, jejich hodnota a hodnota majetku fondu a jím vydávaných cenných papírů je vystavena rizikům specifickým pro příslušný druh cenného papíru. Např. pro dluhopisové investiční fondy je typické riziko úvěrové (kreditní), kdy emitent dluhopisu v majetku takového fondu nemusí splatit jmenovitou hodnotu dluhopisu a stanovený úrok, a dále riziko úrokové, kdy růst úrokových sazeb může snižovat reálný výnos z dluhopisu.

Investiční fondy se dělí na fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů. Zatímco fondy kolektivního investování jsou oprávněny shromažďovat peněžní prostředky od široké veřejnosti, do fondů kvalifikovaných investorů může investovat pouze omezený okruh osob, tzv. kvalifikovaní investoři. Kvalifikovaní investoři jsou vymezeni v § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Kromě tam vyjmenovaných finančních institucí se jedná též o osoby, které investují určitou minimální částku (125 tisíc EUR nebo 1 milion korun českých) za předpokladu, že splňují další stanovené podmínky. Obecně lze konstatovat, že se u kvalifikovaného investora předpokládá, že má odborné znalosti a zkušenosti s investováním do majetku, na který je zaměřena investiční politika fondu, postačující k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a vyhodnocoval rizika, která při investování do konkrétního fondu kvalifikovaných investorů podstupuje. Fondy kvalifikovaných investorů mají na rozdíl od fondů kolektivního investování volné vymezení pravidel jejich obhospodařování (zejména nejsou stanoveny investiční limity pro rozložení majetkového portfolia těchto fondů) a investice do těchto fondů tak mohou být spojeny s vyšším tržním rizikem než v případě fondů kolektivního investování. Společnost bude Zákazníkům nabízet pouze investice do fondů kolektivního investování.

Cenné papíry kolektivního investování jsou spojeny zejména s rizikem tržním a rizikem likvidity.

Společnost se zaměřuje na nabízení investic do fondů krátkodobých investic a fondů obchodovaných na burze (ETF). V následujícím bodu 5.3.2 a 5.3.3 jsou proto blíže popsány vlastnosti zvláštních kategorií cenných papírů kolektivního investování – fondů krátkodobých investic u ETF.

5.3.2. Fondy krátkodobých investic

Fondy krátkodobých investic se zaměřují převážně na termínované vklady u bank, nebo na reverzní repo operace. Tyto fondy využívají též další nástroje peněžního trhu, jako jsou například státní pokladniční

poukázky. Tyto fondy mohou také v omezeném množství využívat dluhopisy, které mají velmi krátkou dobu splatnosti nebo tzv. variabilní kupón, jež zabraňuje riziku změny tržní ceny.

Výhodou investice do fondů krátkodobých investic je :

- a) vysoká likvidita – možnost rychlého vyplacení prostředků bez sankcí;
- b) krátký doporučený minimální investiční horizont;
- c) nízká volatilita – minimální kolísání hodnoty investičních akcií nebo podílových listů;
- d) široká diverzifikace portfolia a jeho transparentnost; a
- e) nízké riziko poklesu hodnoty investice.

Nevýhodou je nižší výnos z investice ve srovnání s jinými investičními fondy (včetně např. ETF). Fondy krátkodobých investic jsou stejně jako jiné fondy kolektivního investování vystaveny tržnímu riziku a riziku likvidity, byť je lze, s ohledem na jejich regulaci, obecně považovat za nízká.

Fondy krátkodobých investic jsou vhodné především pro konzervativnější investory, kteří očekávají od své investice stabilní vývoj s minimálním kolísáním její hodnoty. A dále pro ty investory, kteří mají krátký investiční horizont (max. do 3 let) nebo si nejsou jisti, kdy budou prostředky potřebovat.

5.3.3. Fondy obchodované na burze (ETF)

Exchange traded fund (ETF, resp. fond obchodovaný na burze) je investiční fond, s jehož investičními cennými papíry lze obchodovat průběžně během obchodního dne na regulovaných trzích, na nichž jsou tyto cenné papíry kótovány. Investice do ETF je svou povahou investice do cenných papírů kolektivního investování. Investice do ETF tak vykazuje znaky investice do podílového fondu a s ohledem na investiční strategii ETF a způsob, jakým jsou ETF obchodovány též znaky investice do akcií, popř. investice do jiných podkladových aktiv, do kterých ETF investují.

Právní struktura ETF se různí v jednotlivých zemích, jednotlivé ETF však vykazují tyto společné znaky:

- a) ETF jsou obchodovány na regulovaném trhu;
- b) ETF jsou spravovány pasivně a snaží se replikovat vývoj určitého indexu. Může se jednat např. o akciový index (např. S&P 500), skupinu akciových indexů (např. střední Evropa, rozvinuté ekonomiky), ekonomický sektor (např. energie, technologie,

bankovníctví) nebo komodity (např. zlato, ropa). Podle způsobu, jakým ETF sledují hodnotu vybraného koše podkladových aktiv, dělíme ETF na fyzické a syntetické. Fyzické ETF drží sledovaná podkladová aktiva nebo jejich reprezentativní vzorek. Hodnotu příslušného indexu tedy fyzické ETF sledují 1:1. Syntetické ETF sledují výkon podkladového aktiva s použitím derivátů (např. futures nebo swapů) a zpravidla využívají rovněž pákového efektu s cílem zvýšení výnosů z růstu, popř. poklesu ceny podkladových aktiv. Syntetické ETF mohou být i inverzní – cílem inverzního ETF je profitovat z poklesu hodnoty podkladových aktiv. Syntetické ETF Společnost Zákazníkům nenabízí. Hodnota ETF se odvíjí od hodnoty jeho podkladových aktiv;

- c) Obchodování v blocích na primárním trhu – jednotliví investoři nakupují ETF na sekundárním trhu. ETF na primárním trhu (tedy přímo od emitenta) nakupují tzv. autorizovaní účastníci (banky, obchodníci s cennými papíry nebo jiní institucionální investoři). Obchody autorizovaných účastníků se dějí po velkých blocích. Obchody na primárním trhu rovněž pomáhají udržet tržní hodnotu ETF blízko čisté hodnoty podkladových aktiv (Net Asset Value – „NAV“). Pokud je tržní hodnota ETF vyšší, autorizovaný účastník směňuje s emitentem požadovaná podkladová aktiva za jednotky ETF. Ty pak následně nabízí investorům na sekundárním trhu. Pokud je situace opačná (tržní hodnota ETF je nižší než jeho NAV), autorizovaný účastník postupuje opačně – koupí akcie na sekundárním trhu a ty pak smění s emitentem za podkladová aktiva.

Výnos u ETF je představován rozdílem mezi cenou, za kterou byly investiční cenné papíry emitované ETF nakoupeny, a jejich aktuální tržní hodnotou. Tržní hodnota může samozřejmě i klesnout a investice tak může ztratit na hodnotě.

Některé ETF mohou vyplácet i pravidelné výnosy (pokud jsou aktiva spojena s pravidelnými výnosy). Takové ETF však Společnost svým Klientům nenabízí.

Silné stránky ETF jsou následující:

- a) možnost diverzifikace portfolia s nižšími transakčními náklady. Prostřednictvím vlastnictví ETF má investor účast na všech podkladových aktivech, které jsou součástí indexu, který ETF sleduje. Tato diverzifikace snižuje riziko pro případ, že by došlo k poklesu hodnoty jednotlivých podkladových aktiv

(např. k poklesu hodnoty akcií několika společností). Investor však nemusí platit poplatky za zprostředkování obchodu a další náklady související s investicemi do jednotlivých podkladových aktiv;

- b) relativně vysoká likvidita – s ETF se obchoduje na regulovaném trhu a investici je tedy možné kdykoli prodat;
- c) transparentnost jednotlivých ETF, kdy je každému investorovi známo složení podkladových aktiv, od kterých se odvíjí NAV. Tržní cena ETF by měla v zásadě odpovídat hodnotě podkladových aktiv (NAV). V hodnotě NAV se promítá tržní hodnota podkladových aktiv, upravená o poplatky a výdaje fondu. Poptávka po samotných ETF ovlivňuje tržní hodnotu ETF pouze v menší míře. Rozdíl mezi NAV a tržní hodnotou ETF však nelze vyloučit a může vznikat zejména v období zvýšené volatility trhů.

Investice do ETF jsou spojeny s těmito riziky:

- a) tržní riziko – pokud dojde k poklesu hodnoty podstatné části podkladových aktiv (např. dojde k poklesu akciového trhu Spojených států amerických v případě ETF, které sledují index S&P 500), dojde i k poklesu hodnoty ETF. Míra tohoto rizika závisí na typu podkladových aktiv, do kterých ETF investuje;
- b) riziko odchylky od hodnoty NAV – cena, za kterou je ETF obchodováno nemusí přesně odpovídat hodnotě NAV. Toto riziko je vyšší v případě, kdy jsou trhy silně volatilní. Investor tedy může ETF nakoupit za vyšší cenu, než odpovídá hodnotě NAV, tržní cena ETF tedy může následně poklesnout a investice může ztratit na hodnotě;
- c) riziko likvidity – přestože jsou ETF obchodovány na regulovaných trzích, nemusí být investor vždy schopen prodat ETF za přiměřenou cenu. Důvodem může být aktuálně nízká poptávka po daném ETF. Míra rizika je závislá na způsobu obchodování ETF;
- d) měnové riziko – ETF bývají zpravidla denominovány v zahraničních měnách (zpravidla v měně EUR, popř. v USD). Posílení CZK vůči měně, ve které jsou cenné papíry vydávány příslušným ETF denominovány, povede ke snížení hodnoty investice v CZK. V případě, kdy ETF provádí investice v jiné měně, než ve které je denominován, může

pohyb kurzů negativně ovlivňovat i hodnotu NAV a tím i výnos investora.

5.4. Informace o tom, zda je daný investiční nástroj určen profesionálním nebo neprofesionálním zákazníkům, cílový trh

Společnost upozorňuje Zákazníky, že investiční nástroje, ve vztahu, ke kterým bude poskytovat hlavní investiční služby, jsou určeny Zákazníkům, kteří nejsou profesionálními Zákazníky.

Každý z investičních nástrojů, které Společnost nabízí nebo doporučuje svým Zákazníkům, má určen cílový trh. Cílovým trhem je segment Zákazníků vyznačujících se určitými charakteristikami a potřebami. Investiční nástroj, který je určen pro určitý cílový trh, vyhovuje charakteristikám a potřebám Zákazníků pohybujících se na tomto cílovém trhu. Cílový trh investičního nástroje se určuje z pohledu (i) kategorie Zákazníků, kterým je produkt určen, (ii) znalostí a zkušeností, které by měl Zákazník z cílového trhu mít, (iii) finanční situace Zákazníka z cílového trhu se zaměřením na jeho schopnost nést ztráty, (iv) averze Zákazníka z cílového trhu k riziku a slučitelnost rizikového profilu produktu s cílovým trhem a (v) investičních cílů a potřeb Zákazníka z cílového trhu.

Cílový trh investičního nástroje určuje zpravidla ten, kdo investiční nástroj vytváří (tvůrce, resp. emitent investičního nástroje). Společnost vychází z určení cílového trhu tvůrcem investičních nástrojů při zohlednění informací, které získá od Zákazníka. Společnost musí posoudit, zda investiční nástroj, který nabízí nebo doporučuje Zákazníkovi, odpovídá potřebám cílového trhu, do něhož Zákazník spadá, a Zákazníkovi sdělí výsledek tohoto posouzení. Výsledkem posouzení může být uveden v prohlášení o vhodnosti dle článku 2.2 výše.

5.5. Investiční strategie

U investičních služeb, které Společnost poskytuje, určuje investiční strategii Zákazník na základě vlastní úvahy nebo, pokud Společnost poskytuje Zákazníkovi investiční poradenství, na základě doporučení Společnosti. Zákazníkům, kterým je poskytována pouze služba přijímání a předávání pokynů (mimo režim investičního poradenství) Společnost nabízí pouze investice do fondů krátkodobých investic. Pokud je Zákazníkovi poskytováno i investiční poradenství, Společnost na základě vyhodnocení informací získaných od Zákazníka formou investičního dotazníku určí pro Zákazníka vhodnou investiční strategii. Společnost na základě investiční strategie doporučí Zákazníkovi pouze takový investiční nástroj, resp.

portfolio investičních nástrojů, které jsou pro Zákazníka vhodné. Společnost prostřednictvím investičního dotazníku informuje Zákazníka o investiční strategii, která odpovídá jeho odborným znalostem a zkušenostem, jeho finančnímu zázemí a investičním cílům. Dále jsou uvedeny základní typologie investičních strategií, jejich povaha, princip fungování, výkonnost a související rizika.

5.5.1. Investiční strategie zaměřená pouze na investování do fondu krátkodobých investic (investiční strategie s velmi nízkým rizikem)

Tato investiční strategie je postavena na investování převážně do nástrojů peněžního trhu. Navíc obsahuje též omezenou investici do tříletých státních dluhopisů.

Tato investiční strategie je Společností doporučována investorům, kteří nemají dostatečné odborné znalosti k pochopení investice do ETF a nemuseli by tedy být schopni posoudit rizika související s investováním do těchto investičních nástrojů. Investiční strategie zaměřená pouze na investování do fondu krátkodobých investic bude dále doporučována investorům, kteří nemají pro investice do ETF dostatečné finanční zázemí, popř. jsou ochotni tolerovat pouze minimální riziko ztráty.

Jedná se o investici spojenou s velmi nízkým rizikem ztráty (nabízený fond krátkodobých investic má rizikový profil SRRI 1) a tomu odpovídajícím nízkým výnosem. Přestože je riziko ztráty u této investiční strategie minimální, nelze jej zcela vyloučit.

Významné u této investiční strategie může být kromě tržního rizika a rizika likvidity také riziko inflační, kdy v důsledku nárůstu inflace nemusí dojít k dosažení očekávaného reálného výnosu investice.

5.5.2. Konzervativní investiční strategie (investiční profil s nízkým rizikem)

Předpokládá se dlouhodobá investice do konzervativních investičních nástrojů s předpokladem nízkého výnosu a nižšího rizika. Bude se jednat o investice do portfolia ETF s předpokládanou návratností investovaných prostředků – ETF zaměřená na investování do konzervativních podkladových aktiv jako jsou státní dluhopisy, nástroje peněžního trhu nebo kótované společnosti s rizikovým profilem podle SRRI do úrovně 2.

Pro konzervativní investiční strategii je typické nízké riziko a nízký výnos. Kromě tržního rizika, rizika likvidity a měnového rizika, může být u této investiční strategie významné také riziko inflační, kdy v důsledku nárůstu inflace nemusí dojít k dosažení očekávaného reálného výnosu investice. V případě ETF, které investují do

dluhopisů může přicházet v úvahu i úvěrové a úrokové riziko.

5.5.2 Konzervativní až růstová investiční strategie (Investiční profil s nízkým až středním rizikem)

Předpokládá se dlouhodobá investice do konzervativních investičních nástrojů s předpokladem nízkého výnosu a nižšího rizika. Bude se jednat o investice do investičních nástrojů s předpokládanou návratností investovaných prostředků – ETF zaměřená na investování do konzervativních podkladových aktiv jako jsou státní dluhopisy, nástroje peněžního trhu nebo kótované společnosti s rizikovým profilem podle SRRI do úrovně 2. Zároveň mohou být Zákazníkovi v menší míře doporučeny i nástroje, které jsou určeny pro zákazníky s růstovou investiční strategií (ETF s rizikovým profilem 3–5 podle SRRI – zpravidla tedy méně rizikové akciové ETF).

Pro konzervativní investiční strategii je typické nízké riziko a nízký výnos. Kromě tržního rizika, rizika likvidity a měnového rizika může být u této investiční strategie významné u této investiční strategie významné také riziko měnové a riziko inflační, kdy v důsledku nárůstu inflace nemusí dojít k dosažení očekávaného reálného výnosu investice. V případě ETF, které investují do dluhopisů může přicházet v úvahu u úvěrové a úrokové riziko.

V případě rizikovější části portfolia může být významné rovněž tržní riziko spojené s podílovými jednotkami ETF s rizikovějším SRRI.

5.5.3 Růstová investiční strategie (investiční profil se středním rizikem)

Předpokládá se rozdělení portfolia na konzervativní část v kombinaci s využitím investičních nástrojů s vyšší volatilitou (tzv. kolísavostí kurzu) bez využití investičních nástrojů s integrovaným pákovým efektem přímo v investičním nástroji. Bude se jednat o investice do investičních nástrojů jak s předpokládanou návratností prostředků, tak rizikových nástrojů bez integrovaného pákového efektu – do ETF s rizikovým profilem 3–5 podle SRRI – zpravidla tedy méně rizikové akciové ETF).

Pro růstovou investiční strategii je typické zejména tržní riziko spojené s podílovými jednotkami ETF a měnové riziko spojené s ETF denominovanými v cizích měnách.

5.5.4 Růstová až dynamická investiční strategie (investiční profil se středním až vysokým rizikem)

Předpokládá se rozdělení portfolia na konzervativní část v kombinaci s využitím investičních nástrojů s vyšší volatilitou (tzv. kolísavostí kurzu) bez využití

investičních nástrojů s integrovaným pákovým efektem přímo v investičním nástroji. Bude se jednat o investice do investičních nástrojů jak s předpokládanou návratností prostředků, tak rizikových nástrojů bez integrovaného pákového efektu – ETF s rizikovým profilem 3-5 podle SRRI – zpravidla tedy méně rizikové akciové ETF. Zároveň mohou být Zákazníkovi v menší míře doporučeny i nástroje, které jsou určeny pro zákazníky s dynamickou investiční strategií – ETF s rizikovým profilem 6-7 podle SRRI.

Pro růstovou investiční strategii je typické zejména tržní riziko spojené s podílovými jednotkami ETF a měnové riziko spojené s ETF denominovanými v cizích měnách.

5.5.5 Dynamická investiční strategie (investiční profil s vysokým rizikem)

Krátkodobé i dlouhodobé investice i s využitím investičních nástrojů s vysokou volatilitou. Bude se jednat o investice do rizikových nástrojů bez pákového efektu i s pákovým efektem – ETF s rizikovým profilem 6-7 podle SRRI – zpravidla tedy více rizikové akciové ETF a komoditní ETF. Pákový efekt může být využíván ve velké míře. Pákový efekt nicméně bude integrován vždy pouze na úrovni ETF (nikdy přímo v investičním nástroji). Nemůže tedy dojít k situaci, kdy by Zákazník v souvislosti s negativním vývojem ceny investice utrpěl ztrátu převyšující hodnotu investice.

S dynamickou investiční strategií je spojeno především tržní riziko spojené s podílovými jednotkami ETF a měnové riziko spojené s ETF denominovanými v cizích měnách.

6 INFORMACE O NÁKLADECH A ÚPLATÁCH SOUVISEJÍCÍCH S INVESTIČNÍ SLUŽBOU

Služby poskytované Společností Zákazníkům jsou zpoplatněny podle platného sazebníku poplatků Společnosti, který je dostupný v Aplikaci.

Spolupracující subjekt nebude Zákazníkovi za poskytované investiční služby účtovat žádné poplatky.

Zákazníkovi mohou být dále v souvislosti s investicí do cenných papírů kolektivního investování účtovány správcem příslušného investičního fondu tyto poplatky:

- vstupní poplatek, jenž se stanoví procentem z objemu investice;
- výstupní poplatek, který se stanoví procentem z objemu investice;
- manažerský (správcovský) poplatek, který se zpravidla počítá procentem

obhospodařovaného objemu aktiv příslušného investičního nástroje; a

Zákazník může být povinen hradit poplatky své bance za převody peněžních prostředků Spolupracujícím subjektu.

Zákazníkovi mohou vzniknout další náklady, které jsou uvedeny ve statutu, emisních podmínkách či jiných dokumentech, které souvisí s daným investičním nástrojem. Dále mohou Zákazníkovi vzniknout náklady spojené s případným uplatňováním práv spojených s investičními nástroji, včetně nákladů spojených s případy uplatňováním nároků v případě prodlení či jiného porušení povinností ze strany Spolupracující osoby či emitenta investičního nástroje. V neposlední řadě mohou Zákazníkovi vzniknout v souvislosti s investičními službami daňové povinnosti – tyto povinnosti je Zákazník povinen řešit samostatně. Společnost doporučuje, aby Zákazník daňové otázky řešil s kvalifikovaným poradcem (náklady na takové poradce mohou být dalšími nepřímými náklady spojenými s investicí). Společnost neposkytuje ohledně daňových povinností žádné služby a daňové závazky za Zákazníka neplní ani ona, ani Spolupracující osoba či emitent. Společnost Zákazníkovi pouze na jeho výslovnou žádost nejméně jednou ročně poskytuje pro účely podání přiznání k dani z příjmů fyzických osob seznam všech na jeho pokyn a účet provedených transakcí.

Společnost za umístování investičních nástrojů pro Spolupracující subjekty nezískává od těchto subjektů úplatu (pobídku).

Konkrétní údaje o nákladech souvisejících s investicí, včetně informací o souhrnném dopadu nákladů na návratnost investic při poskytování investičních služeb, budou Zákazníkovi poskytnuty v souvislosti s konkrétním investičním nástrojem a investiční službou. Společnost může za tímto účelem využít rovněž dokumenty vytvořené Spolupracujícím subjektem.

V případě, že Společnost se Zákazníkem udržuje trvalý vztah, poskytuje Zákazníkovi pravidelně alespoň jednou ročně informace o všech nákladech a poplatcích spojených s investičními službami, které Zákazníkovi poskytla. Společnost může zajistit předání informací o nákladech spojených s investičními službami rovněž prostřednictvím Spolupracujícího subjektu.

7 INFORMACE O PŘEVODNÍCH MÍSTECH

Převodním místem se rozumí místo, které Spolupracující subjekt využívá k provedení pokynu

Zákazníka. Převodním místem je podle ZPKT (i) regulovaný trh, (ii) mnohostranný obchodní systém, (iii) organizovaný obchodní systém, (iv) obchodník s cennými papíry provádějící systematickou internalizaci, (v) tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity, nebo (vi) zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených pod body (i) až (v) výše.

Společnost sama pokyny Zákazníků neprovádí a převodní místa tak nevyužívá. Informace o převodních místech využívaných Spolupracujícími subjekty je vždy uvedena ve smluvní dokumentaci Spolupracujících subjektů.

8 INFORMACE O EXISTENCI, POVAZE A VÝŠÍ POBÍDKY

V rámci poskytování investičních služeb ze strany Společnosti Společnost od třetích stran nepřijímá žádná plnění (pobídky).

Společnost sama v souvislosti s poskytováním investičních služeb hradí pouze provozní pobídky – jedná se o pobídky, které umožňují poskytování investičních služeb, resp. které jsou pro tento účel nutné.

V důsledku poskytování provozních pobídek nebude narušena povinnost Společnosti poskytovat Zákazníkovi investiční služby s odbornou péčí.

Provozní pobídky hrazené Společností zahrnují:

- a) náklady spojené s činnostmi Společnosti, jako jsou platby za právní a daňové služby, vedení účetnictví, audit, náklady spojené s plněním povinností vůči ČNB a vůči Zákazníkům (správní poplatky, náklady na vedení evidencí, přípravu informačních dokumentů), pojistné na povinné pojištění Společnosti jako investičního zprostředkovatele, poštovní a jiné poplatky za komunikaci, školení předepsaná právními předpisy apod.;
- b) náklady, které bude Spolupracující subjekt hradit v souvislosti s provedením pokynu pro Zákazníka a které bude Společnost Spolupracujícímu subjektu kompenzovat. Tyto náklady zahrnují zejména poplatky hrazené Spolupracujícím subjektem převodnímu místu nebo spolupracujícímu obchodníkovi s cennými papíry, který bude pro Spolupracující subjekt pokyn Zákazníka na převodním místě provádět včetně nákladů spojených s vedením evidence investičních nástrojů.

9 POPIS POSTUPŮ ZAVEDENÝCH K OMEZENÍ MOŽNOSTI STŘETU ZÁJMŮ

Společnost poskytuje investiční služby širokému spektru Zákazníků a zároveň spolupracuje s řadou obchodních partnerů, a proto nelze vyloučit hrozbu střetu zájmů. Společnost proto přijímá v souladu s právními předpisy opatření za účelem minimalizace rizik vyplývajících z potenciálního střetu zájmů. Společnost se snaží identifikovat všechny oblasti, ve kterých může dojít ke střetu zájmů. Jedná se zejména o tyto oblasti:

- vztahy mezi Společností, jejími vedoucími osobami a zaměstnanci na straně jedné a Zákazníky na straně druhé,
- vztahy mezi Zákazníky a emitenty ze skupiny Společnosti; a
- vztahy mezi Zákazníky navzájem.

Společnost při hodnocení střetů zájmů bere v úvahu, že od spolupracujících finančních institucí nezískává žádné provize.

Při zjišťování a posuzování střetu zájmů bere Společnost v úvahu rovněž to, zda ona sama či její Pracovníci (i) mohou získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor určitého Zákazníka, (ii) mají odlišný zájem na výsledku poskytované služby než příslušný Zákazník, (iii) jsou motivováni upřednostnit zájem Zákazníka před zájmy jiného Zákazníka nebo (iv) podnikají ve stejném oboru jako Zákazník.

Opatření přijatá Společností za účelem minimalizace rizik z potenciálního střetu zájmů tak, aby nedošlo k ohrožení zájmů Zákazníků Společnosti, zahrnují především:

- organizační a administrativní postupy zajišťující, aby od sebe byly odděleny obchody, mezi kterými může dojít ke střetu, a aby potenciálně citlivé aktivity zůstaly zachovány v tajnosti;
- pravidla jednání Pracovníků, která, mimo jiné, vyžadují jednání Pracovníků v zájmu Zákazníků;
- pravidla pro obchodování Pracovníků na vlastní účet nebo na účet osoby blízké;
- školení Pracovníků týkající se výše uvedených pravidel;
- v rámci systému vnitřní kontroly pravidelný dohled (compliance) nad Pracovníky a dodržováním pravidel jednání se Zákazníky. Společnost rovněž pravidelně hodnotí a

zaznamenává možné oblasti zvýšeného výskytu střetu zájmů;

- pokud střet zájmů nelze odvrátit, upřednostní Společnost vždy zájmy Zákazníka před zájmy vlastními a předem Zákazníka na střet zájmů upozorní. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi Zákazníky navzájem, zajistí Společnost spravedlivé řešení pro oba Zákazníky, popř. odmítne provedení služby.

Mezi hlavní možné střety zájmů při poskytování investičních služeb patří:

Popis střetu zájmů	Přijaté opatření
<i>Střety zájmů v oblasti přijímání a předávání pokynů a investičního poradenství</i>	
<p>Provádění pokynů v jiném pořadí</p> <p>Může nastat situace, kdy Společnost obdrží od různých Zákazníků současně pokyny se shodnými parametry.</p> <p>Společnost předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním postupu pro provádění pokynů, a to zejména podle časové priority přijatých pokynů, jejich zadání do obchodního systému a předání Spolupracujícímu subjektu.</p>	<p>Pravidla pro řízení střetu zájmů a pravidla časové priority provádění pokynů</p>
<p>Střet zájmů u osobních obchodů</p> <p>V případě osobních obchodů, tj. obchodů, kdy příkaz k nákupu či jiné dispozici s investičním nástrojem dává Pracovník či osoba Pracovníkovi blízká, může Pracovník vyřídit pokyn přednostně před pokyny ostatních Zákazníků.</p>	<p>Pravidla časové priority provádění pokynů</p> <p>Pravidla pro osobní obchody</p> <p>Vnitřní kontrola</p>
<p>Střet zájmů mezi Společností a zákazníkem vyplývající</p>	<p>Společnost u všech Zákazníků zjišťuje maximální částku,</p>

<p>z přijímání poplatku od Zákazníka</p> <p>Poplatek je jako pevná částka v závislosti na očekávaném objemu investice. Společnost, resp. její Pracovníci mohou být motivováni klientovi doporučit investici, jejíž výše neodpovídá majetkovým poměrům / preferencím Zákazníka</p>	<p>kteou může Zákazník investovat.</p> <p>V případě, že je poskytováno investiční poradenství, jsou zjišťovány i investiční cíle Zákazníka, pokud jde o toleranci k riziku a preferovaný investiční horizont.</p> <p>Pravidla odměňování, která nevedou Pracovníky k maximalizaci objemu investovaných prostředků.</p> <p>Vnitřní kontrola.</p>
<p>Střet zájmů vyplývající z nabízení investičních nástrojů emitentů ze skupiny Společnosti</p> <p>Jediným investičním nástrojem, který vytváří osoba ze Skupiny a který Společnost bude nabízet svým Zákazníkům je Max Úrok, otevřený podílový fond. Jedná se o fond krátkodobých investic, jehož obhospodařování a administraci zajišťuje CREDITAS investiční společnost a.s., IČO: 142 58 846, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 („CREDITAS IS“). Mezi Společností a CREDITAS IS neexistuje žádné personální propojení. Společnost ani její Pracovníci zároveň od CREDITAS IS nedostávají žádné pobídky za distribuci Max Úroku, otevřeného podílového fondu. Společnost ani žádný z Pracovníků Společnosti tedy nemá žádný majetkový nebo jiný zájem na umístování</p>	<p>Společnost nebude nabízet jiné nástroje emitentů ze stejné skupiny, u kterých by existoval zvláštní zájem Společnosti / některých jejích Pracovníků na distribuci takových investičních nástrojů mezi Zákazníky (např. z důvodu personálního propojení nebo poskytovaných pobídek).</p> <p>Vnitřní kontrola.</p>

podílových jednotek tohoto fondu mezi Zákazníky.	
--	--

Společnost na žádost Zákazníka poskytne kdykoliv a zdarma podrobnosti o výše zmíněných jakož i veškerých případných dalších Společností uplatňovaných postupech k omezení možnosti střetu zájmů na trvalém nosiči dat nebo prostřednictvím internetových stránek (za splnění podmínek právních předpisů).

10 INFORMACE O VYŘIZOVÁNÍ REKLAMACÍ A STÍŽNOSTÍ

Je-li Zákazník nespokojen s kvalitou poskytovaných služeb či chováním pracovníků Společnosti, je oprávněn podat Společnosti reklamaci či stížnost. Reklamací se rozumí stížnost na vadu poskytnuté služby. Stížností se rozumí vyjádření jiné nespokojenosti Zákazníka s investičními službami poskytovanými Společností; může jít o stížnost na nevhodný postup některého z Pracovníků Společnosti, nastavení procesů ve Společnosti, způsob vyřízení nároků apod.

Podmínkou pro včasné vyřízení je, aby stížnost či reklamační obsahovala identifikační údaje Zákazníka, podstatné skutečnosti, včetně důvodu stížnosti či reklamacie, a v případě potřeby také dokumenty potřebné k vyřízení, případně je nezbytné, aby tyto byly doplněny na výzvu.

Se svou stížností či reklamací může Zákazník

kontaktovat Společnost:

- v listinné podobě na adrese
Max Invest, a.s.
Reklamační oddělení
Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8;
- elektronicky na e-mailové adrese: reklamace@maxinvestapp.eu;
- prostřednictvím kontaktního formuláře dostupného na stránkách Společnosti www.maxinvestapp.eu v sekci „KONTAKTUJTE NÁS“; nebo
- ústně na call centru č. tel. +420800468277.

Další informace o postupu při podávání a řešení stížností a reklamací je možné získat v Aplikaci nebo na webových stránkách www.maxinvestapp.eu

Vznikne-li mezi Společností a Zákazníkem spor týkající se poskytování investičních služeb, má Klient, který je spotřebitelem, právo se obrátit na orgán mimosoudního řešení spotřebitelských sporů, kterým je Finanční arbitr (www.finarbitr.cz, Legerova 1581/69 110 00 Praha 1). Zákazník může rovněž využít platformu pro řešení spotřebitelských sporů online, která je zřízena Evropskou komisí na adrese: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/>.

Tyto informace byly vyhotoveny a aktualizovány ke dni 15. 9. 2023.