

E. INFORMACE PRO KLIENTY

Tyto informace pro klienty jsou přílohou E ke Smlouvě o správě investic, kterou uzavírá společnost Peníze pod kontrolou, s.r.o. jako správce se svými klienty (dále jen jako „**Smlouva**“).

E.I AKTIVA A INVESTIČNÍ NÁSTROJE

Správce umísťuje investici zejména do následujících aktiv:

E.I.1. Akcie

je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle zákona a podle stanov akciové společnosti na jejím řízení, zisku a likvidačním zůstatku.

E.I.2. ETF (Exchange Traded Fund)

označuje fondy, s jejichž cennými papíry (zejm. akciemi) se obchoduje na veřejných trzích. ETF typicky kopírují složení určitého burzovního indexu.

E.I.3. Nástroje peněžního trhu

jsou finanční instrumenty se splatností do jednoho roku. Jejich účelem je získávání krátkodobých úvěrů. Typickým nástrojem finančního trhu jsou státní pokladniční poukázky.

E.I.4. Dluhopis

je zastupitelný cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky jeho emitentem, popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek dluhopisu.

E.I.5. Cizí měna

je peněžní soustava mimo korunu českou.

E.I.6. Derivát

je investiční nástroj, jehož hodnota se odvozuje od kurzu nebo hodnoty podkladového aktiva (např. cenné papíry, měnové kurzy, finanční indexy, úrokové míry či komodity). Mezi deriváty patří mimo jiné futures, opce a swapy. Namísto výměny či obchodu se samotným podkladovým aktivem je uzavřena dohoda o výměně peněžních prostředků, aktiv či jiné hodnoty.

- **Akciový a indexový futures** je futures na výměnu pevné částky hotovosti za akciový (indexový) nástroj k určitému datu v budoucnosti.
- **Opce** je derivát, jehož vlastník má právo, nikoliv však povinnost, k určitému budoucímu datu koupit (call opce), nebo prodat (put opce) určité množství podkladového aktiva za určitou cenu a povinnost prodávajícího opce je za těchto podmínek podkladové aktivum prodat, nebo koupit.

E.I.7. Indexový certifikát

je derivát, jehož hodnota se odvíjí od hodnoty určitého indexu (akciového).

E.II RIZIKA INVESTOVÁNÍ

Před rozhodnutím svěřit svou investici do správy Správci by potenciální klienti měli věnovat zvýšenou pozornost rizikům spojeným s investováním do investičních nástrojů.

E.III ZÁKLADNÍ UPOZORNĚNÍ

Není jisté a nelze zaručit, že se hodnota aktiv a investičních nástrojů v budoucnu zvýší nebo že bude dosaženo předpokládaných investičních cílů. Hodnota aktiv a investičních nástrojů a výnosy z nich mohou v čase klesat i stoupat a není vyloučeno, že Klient nezíská zpět celou investovanou částku. Investovat do aktiv a investičních nástrojů by proto měly pouze ty osoby, které jsou schopny případnou ztrátu finančně unést.

E.IV ZÁKLADNÍ TYPY RIZIK

E.IV.1. Tržní riziko (riziko nabídky a poptávky)

Riziko ztráty investovaných prostředků z důvodu nepříznivých pohybů tržních cen a sazeb. Ceny akcií, dluhopisů a ostatních investičních nástrojů ovlivňují změny v nabídce a poptávce způsobené řadou faktorů včetně očekávání účastníků trhu.

E.IV.2. Riziko poplatků

Každý realizovaný obchod je spojen s úhradou poplatku za jeho provedení. Správce při správě realizuje jednotlivé obchody a poplatky hradí z Investice klienta jako Náklad. Náklady mohou mít vliv na výnosnost a celkové zhodnocení Investice.

E.IV.3. Riziko zahraničních trhů

Zahraniční investice a investice se zahraničním prvkem mohou být vystaveny rizikům zahraničních trhů. Potenciální výnos nebo ztráta z obchodů realizovaných na zahraničních trzích nebo v cizích měnách bude ovlivněn vývojem směnných kurzů příslušných měn.

E.IV.4. Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice denominovaná v CZK může být ovlivněna změnou devizových kurzů. V případě obchodů s investičními nástroji a aktivy, které jsou denominovány v jiné měně než CZK, může mít pohyb ve směnném kurzu jak pozitivní, tak negativní dopad na zisky či ztráty z takové transakce.

E.IV.5. Kreditní riziko (platební neschopnost)

Kreditní riziko představuje riziko platební neschopnosti Správce nebo jakékoliv osoby zapojené do správy Investice.

E.IV.6. Úrokové riziko

Úrokové riziko je typem tržního rizika. Jedná se o riziko změny úrokových měr.

E.IV.7. Likvidita

Míra schopnosti Správce přeměnit aktiva, zejména pak na peněžní prostředky, může v krajních a krizových situacích být omezená povahou těchto aktiv. Likviditu jednotlivých aktiv a investičních nástrojů ovlivňují změny nabídky a poptávky.

E.IV.8. Regulační/právní riziko

Regulačnímu a právnímu riziku jsou vystaveny všechny investice. Z důvodu regulačních a právních změn může dojít ke snížení zisku nebo ztrátě investovaných prostředků. Změny v některých oblastech (např. daňové zákony a předpisy), mohou zásadně ovlivnit ziskovost investice. Právní a regulační rizika jsou nepředvídatelná a závisí na mnoha politických, hospodářských a jiných faktorech.

E.IV.9. Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů Správce a osob zúčastněných na správě Investice, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí.

E.IV.10. Riziko ztráty celé investice

Investování do investičních nástrojů je spojeno s rizikem ztráty investovaných prostředků. Společnost Peníze pod kontrolou s.r.o. aplikuje pro omezení tohoto rizika „capitalguard“, tzn. pokud hodnota investice poklesne o 30 %, je obchodování zastaveno a další postup je konzultován s klientem.

E.IV.11. Pákový efekt

Pákový efekt je použití malého objemu vlastního kapitálu doplněného podstatně větším objemem cizího kapitálu na financování investice. Použití pákového efektu zvyšuje jak potenciální výnos investice, tak rizika.

E.V RIZIKA JEDNOTLIVÝCH TYPŮ INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ

Typ investičního nástroje	Úroveň rizika	Popis
Akcie ETF na akciové indexy Indexové certifikáty	střední až vysoká	Tyto nástroje jsou vystaveny tržnímu riziku. Úroveň tržního rizika je obecně vyšší než u dluhopisů či nástrojů peněžního trhu. V případě investic do cizoměnových nástrojů vzniká též měnové riziko. U indexových certifikátů přistupuje také kreditní a úrokové riziko.
Derivátové zajišťovací instrumenty (forward, futures, swap)	střední	Obecně slouží ke snížení měnového rizika, jsou však samy vystaveny riziku kreditnímu a tržnímu.
Nástroje peněžního trhu	nízká	Hodnota těchto nástrojů může být snížena zhoršením schopnosti jejich emitentů dostát svým závazkům (riziko kreditní). Úrokové riziko je obvykle nižší, a to vzhledem ke krátké splatnosti těchto instrumentů. V případě investic do cizoměnových nástrojů vzniká též měnové riziko.
Cizí měny	nízká, střední až vysoká	Investice do cizích měn jsou vystaveny měnovému riziku, jež závisí na druhu cizí měny i vývoji aktuálního kurzu měnových párů. Vliv na měnové riziko mají i mimoekonomické, zejm. politické, faktory.