

## A INFORMAČNÍ MEMORANDUM

OVB Allfinanz, a.s., V Parku 2343/24, 148 00 Praha 4, IČ: 48040410, zapsaná v OR vedeném MS v Praze, oddíl B, vložka č. 9697.

### A1. OVB Allfinanz, a. s.

je společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9697, se sídlem: V Parku 2343/24, 148 00, Praha 4, IČ: 48040410 (dále jen **Zprostředkovatel**).

Zprostředkovatel je registrován u České národní banky:

- jako samostatný zprostředkovatel v postavení pojišťovacího agenta dle zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění,
- jako investiční zprostředkovatel dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,
- jako samostatný zprostředkovatel doplňkového penzijního spoření dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření,
- jako samostatný zprostředkovatel dle zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru.

Zprostředkovatel i Zástupce (viz část B0) jsou zapsáni v registru zprostředkovatelů vedeném Českou národní bankou a jejich registraci lze ověřit na adrese [www.cnb.cz/cnb/jerr.s](http://www.cnb.cz/cnb/jerr.s). Zástupce předloží klientovi, požádá-li o to, osvědčení o svém zápisu do tohoto registru.

### A2. Propojení

Zprostředkovatel nemá přímý nebo nepřímý podíl převyšující 10 % na hlasovacích právech nebo základním kapitálu žádné ze společností, jejichž produkty zprostředkovává (dále jen Partnerské společnosti). Partnerská společnost Generali Česká pojišťovna, a. s., resp. její ovládající osoba, společnost Generali CEE Holding B.V., má nepřímý podíl na hlasovacích právech nebo na základním kapitálu Zprostředkovatele vyšší než 10 %.

Jediným akcionářem Zprostředkovatele je společnost OVB Holding AG, jejímiž majoritními akcionáři jsou společnosti SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G., Baloise Beteiligungsholding GmbH a Generali CEE Holding B.V.

### A3. Provize (pobídky)

#### A3.1. Pobídky při zprostředkování investičních služeb

Provizi Společnosti tvoří jednorázový podíl na vstupním poplatku (tzv. uzavírací provize), který činí 83 % - 100 % tohoto poplatku, a dále pravidelný podíl na poplatku za správu (management fee), jež hradí obhospodařovatel fondu a který se pohybuje v rozpětí 5 % - 50 % z tohoto poplatku, resp. 0,08 - 1,2 % z průměrné výše zůstatku investice. Vázaný zástupce Společnosti je následně odměňován dle svého dosaženého postavení v rámci obchodní struktury Společnosti. Informace o výši vstupního poplatku a poplatku za správu je uvedena v předšmluvních informacích Společnosti. Informaci o skutečné výši pobídek, kterou Společnost přijala, obdrží zákazník vždy min. 1x ročně ve formě výpisu od poskytovatele produktu, resp. příslušné investiční společnosti.

Uzavírací provize		
partnerská společnost	základ	sazba %
Conseq Investment Management, a. s.	vstupní poplatek	93 %
Conseq Investment Management, a. s.	vstupní poplatek	83 %
Conseq Investment Management, a. s.	vstupní poplatek	93 %
Conseq Investment Management, a. s.	vstupní poplatek	93 %
UNIQA investiční společnost, a. s.	vstupní poplatek	100 %
UNIQA investiční společnost, a. s.	vstupní poplatek	95 %
UNIQA investiční společnost, a. s.	vstupní poplatek	85 %
Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s.	vstupní poplatek	100 %
Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s.	vstupní poplatek	90 %
Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s.	vstupní poplatek	100 %
Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s.	vstupní poplatek	100 %
Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s.	vstupní poplatek	100 %
Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.	vstupní poplatek	100 %
Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.	vstupní poplatek	90 %
Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.	vstupní poplatek	100 %
Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.	vstupní poplatek	100 %

Management fee		
partnerská společnost	základ	sazba %
Conseq Investment Management, a. s.	management fee	5 - 50 %
Conseq Investment Management, a. s.	Podíl z poplatku za vedení evidence Investičních nástrojů Classic Plus	50 %
UNIQA investiční společnost, a. s.	management fee	30 %
Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s.	celkový objem prostředků klienta ve fondech nebo programech	0,08 - 1,2 %
Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.	management fee	30 - 50 %
Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.	Průměrná hodnota majetku ve fondu (výše aktiv - investic klienta, které u společnosti v době výplaty provize drží)	0,2 %
Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.	management fee	50 %

Vzhledem k tomu, že Zprostředkovatel ani jeho zástupci nepožadují ani nepřijímají odměnu ani jiné platby napřímo od svých klientů, jsou za své poradenské a zprostředkovatelské služby odměňování systémem provizí hrazených Partnerskými společnostmi. Provize Zprostředkovatele a jeho zástupců jsou tedy plně hrazeny Partnerskými společnostmi z poplatků jimi účtovanými a vybírání v souladu s předšmluvními a produktovými informacemi za pořízení a správu produktu. Tyto provize, které legislativa kategorizuje jako pobídky, slouží v první řadě k úhradě provozních nákladů Zprostředkovatele a jeho zástupců a dále slouží jako odměna zástupcům za odvedenou činnost při distribuci produktů. Vzhledem k tomu, že provize slouží jako hlavní zdroj příjmů Zprostředkovatele a jeho zástupců, nemohl by bez nich Zprostředkovatel nabízet a poskytovat své služby ohledně široké škály produktů Partnerských společností.

Zprostředkovatel klade maximální důraz na ochranu zájmů svých zákazníků. Pro tyto účely jsou stanovena zvláštní pravidla, která Zprostředkovatel zveřejňuje v rámci dokumentu **Politika pobídek** (k dispozici na [www.ovb.cz/servis/pobidky.html](http://www.ovb.cz/servis/pobidky.html)).

### A4. Jména pojišťoven

pro které je Zprostředkovatel oprávněn zprostředkovávat pojištění:

- Allianz pojišťovna, a. s.
- Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group
- ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB
- Generali Česká pojišťovna, a. s.
- Komerční pojišťovna, a. s.
- Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group
- UNIQA pojišťovna, a. s.
- D.A.S. právní ochrana, pobočka ERGO Versicherung Aktiengesellschaft pro ČR
- MetLife Europe d.a.c., pobočka pro Českou republiku
- NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku
- INTER PARTNER ASSISTANCE, organizační složka
- YOUPLUS Životní pojišťovna, pobočka pro Českou republiku

### A5. Poskytování rady u rezervotvorného pojištění

Informujeme vás, že Zprostředkovateli vzniká povinnost poskytnout radu týkající se vhodnosti pojištění. Výběr z produktů vycházel z nabídky pojišťovny, jejichž produkty je Zprostředkovatel oprávněn zprostředkovávat (uzavírat nové pojistné smlouvy / předkládat návrhy na uzavření nových pojistných smluv). Ke dni vyhotovení Záznamu z jednání se jedná o níže uvedené produkty:

- Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., VIG NEON Invest
- Kooperativa pojišťovna, a. s., VIG Životní pojištění FLEXI
- UNIQA pojišťovna, a. s. Život a radost

Rada týkající se vhodnosti pojištění je poskytována pouze před uzavřením smlouvy a Zprostředkovatel ani zástupce nebudou průběžně vyhodnocovat vhodnost drženého produktu.

### A6. Modelace životního pojištění a Souhrnné vyjádření informací k rezervotvornému pojištění

Prokazatelně jste převzal dokumenty „Modelace životního pojištění“ (pozn. označení „Modelace životního pojištění“ se může v návaznosti na označení jednotlivých pojišťovny lišit) a „Souhrnné vyjádření informací k rezervotvornému pojištění“.

### A7. Poskytované služby

#### A7.1. Investiční služby

Zprostředkovatel je oprávněn v souladu s oprávněním ČNB poskytovat následující hlavní investiční služby:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (investiční zprostředkování),
- investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Výše uvedené investiční služby je Zprostředkovatel oprávněn poskytovat k následujícím investičním nástrojům:

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

Pokyny zákazníků může Zprostředkovatel předávat pouze:

- obchodníkovi s cennými papíry,
- bance,
- 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.

Státní dohled nad kapitálovým trhem v České republice vykonává Česká národní banka. Příslušné oprávnění České národní banky k činnosti Zprostředkovatele bylo vydáno ke dni 2. 4. 2001.

Informace o investičních nástrojích, kterých se má investiční služba týkat, a o navrhovaných strategiích pro investování, informace o převodních místech, jakož i informace veškerých nákladech a souvisejících úplatách, jsou konkrétně popsány v produktových předmluvních informacích příslušných produktových partnerů.

#### A7.2. Spotřebitelské úvěry

Zprostředkovatel ani Zástupce dle zákona o spotřebitelském úvěru nezprostředkovávají úvěrové produkty jako nezávislé osoby, nezprostředkovávají úvěrové produkty způsobem, při kterém poskytují radu dle § 85 odst. 1 zák. č. 257/2016 Sb. Analýza dle § 85 odst. 1 písm. a) a b) zákona č. 257/2016 Sb. nebyla provedena. Zprostředkovatel nesmí svázat uzavření smlouvy o zprostředkování spotřebitelského úvěru s jakoukoli doplňkovou službou. Výši odměny, kterou má poskytovatel nebo třetí osoba Zprostředkovateli zaplatit za služby v souvislosti se smlouvou o spotřebitelském úvěru na bydlení, není dosud známa, skutečná částka bude později uvedena v předmluvních informacích poskytnutých podle § 94 zákona č. 257/2016 Sb. Zprostředkovatel nepobírá odměnu nebo pobídku přímo od zákazníka, zprostředkovatel rovněž upozorňuje, že nesmí současně pobírat odměnu nebo pobídku od spotřebitele i od poskytovatele nebo třetí osoby. Spotřebitel je oprávněn vyžádat si údaje o výši provize, kterou v souvislosti se zprostředkováním spotřebitelského úvěru na bydlení poskytují Zprostředkovateli jednotliví poskytovatelé, jejichž spotřebitelské úvěry Zprostředkovatel zprostředkovává.

#### A7.3. Pojištění

Při zprostředkování pojistných produktů Zprostředkovatel zprostředkovává konkurenční produkty více pojišťoven a vyjma rezervotvorného pojištění neprovádí (resp. není povinen provádět) analýzu dostatečného počtu pojistných produktů ve smyslu § 78 zákona č. 170/2018 Sb., a případný konkrétní návrh řešení u nerезervotvorného pojištění tak není založen na takovém typu analýzy.

#### A7.4. Doplňkové penzijní spoření

Při zprostředkování doplňkového penzijního spoření Zprostředkovatel zprostředkovává konkurenční produkty více penzijních společností. Klienti jsou informováni o možných rizicích, která mohou být spojena s požadovaným doplňkovým penzijním spořením, celkové úplatě za obhospodařování dalších poplatcích, včetně případů, kdy se poplatky neplatí, daních placených prostřednictvím penzijní společnosti a jiných souvisejících nákladech, dále o způsobu ochrany majetku účastníka, obsahu smlouvy, daňovém zvýhodnění, skutečnosti, že dohled v této oblasti vykonává Česká národní banka, strategii spoření a strukturu majetku v účastnickém fondu, o každé podstatné změně shora uvedených skutečností, schválení převodu účastnických fondů, schválení sloučení nebo nařízení převodu. Klientovi jsou sděleny klíčové informace, obsahující stručné základní charakteristiky systému doplňkového penzijního spoření.

Před uzavřením smlouvy o doplňkovém penzijním spoření je klient povinen sdělit nezbytné informace o jeho znalostech a zkušenostech v oblasti financí, s investičními nástroji, do kterých účastnické fondy investují, toleranci a preferencích ve vztahu k investičnímu riziku a cílech v rámci doplňkového penzijního spoření a preferencích ve vztahu ke strategii spoření.

#### A7.5. Dlouhodobý investiční produkt (DIP)

DIP představuje státem podporovaný produkt spoření na stáří. Záměrem zákazníka by tudíž mělo být investovat dlouhodobě, minimálně však v rozsahu podmínek pro uplatnění daňového zvýhodnění DIP. Prostředky evidované v rámci DIP mohou být čerpány bez ztráty získané daňové výhody až po dosažení 60 let

věku zákazníka a současně vždy minimálně po 10 letech existence smlouvy v režimu DIP. Nedodržení zákonných podmínek může vést k povinnosti navrácení daňové podpory. Zdanění je závislé na osobních poměrech každého zákazníka.

#### A8. Komunikace se zákazníky a kontaktní údaje

Zprostředkovatel staví v případě poskytování investičních služeb primárně na úzce osobním a přímém kontaktu se svými zákazníky. Jeho obchodní model nepoužívá pobočkovou síť. Zprostředkovatel využívá vázané zástupce.

Každý zákazník se může s jakýmkoli dotazem týkajícím se poskytování příslušné investiční služby nebo investičního nástroje obrátit na příslušné pracovníky. Kontaktní místo Zprostředkovatele pro osobní jednání je:

Adresa: V Parku 2343/24, 148 00 Praha 4  
Telefon: + 420 241 094 111  
E-mail: [ovb@ovb.cz](mailto:ovb@ovb.cz)

Komunikace mezi poskytovatelem investičních služeb a klientem včetně všech písemných dokumentů a jiných sdělení probíhá v českém jazyce.

#### A9. Stížnosti a žaloby

Se stížnostmi na služby poskytované Zprostředkovatelem se na něj můžete obrátit některým z výše uvedených způsobů komunikace. Více informací k podání stížnosti/ reklamacie naleznete v dokumentu Reklamační řád OVB (k dispozici na [www.ovb.cz/servis/komunikace-reklamace.html](http://www.ovb.cz/servis/komunikace-reklamace.html)).

V rámci mimosoudního řešení spotřebitelských sporů se můžete obrátit na:

- Českou obchodní inspekci (ČOI, Štěpánská 796/44, 110 00 Praha 1, <https://www.coi.cz>) vyjma sporů při zprostředkování spotřebitelského úvěru
- Českou národní banku (ČNB, Na Příkopě 28, 11503 Praha 1; <https://www.cnb.cz>) pro spory při zprostředkování spotřebitelského úvěru
- Kancelář finančního arbitra (FA, Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1; <https://finarbitr.cz>) vyjma sporů z neživotního pojištění (pojištění nemovitosti, havarijní pojištění, povinné ručení, úrazové pojištění aj.)
- Kancelář ombudsmana České asociace pojišťoven z. ú. (Elišky Krásnohorské 135/7, 110 00 Praha 1, <http://www.ombudsman.cz>) pro spory při zprostředkování pojištění v případech, u nichž není dána působnost finančního arbitra
- nebo zájmová sdružení a spolky na ochranu spotřebitelů

#### A10. Rozsah poskytovaných investičních služeb a související smluvní podmínky

Zprostředkovatel se profiluje zejména v níže uvedených oblastech poskytování investiční služby. Zákazník bude o druhu poskytované služby informován před jejím poskytnutím.

#### Investiční poradenství

Investičním poradenstvím týkajícím se investičních nástrojů je poskytování individualizovaného poradenství, které na základě tzv. testu vhodnosti (viz níže) směřuje přímo či nepřímo k nákupu, prodeji, úpisu, umístění, vyplacení, držbě nebo jinému nakládání s konkrétním investičním nástrojem nebo nástroji nebo k uplatnění práva na takové nakládání s konkrétním investičním nástrojem nebo nástroji.

Zprostředkovatel poskytuje investiční poradenství:

- nikoliv nezávisle,
- nebude pravidelně provádět vyhodnocení testu vhodnosti ve vztahu k investičním nástrojům, které tomuto zákazníkovi doporučí nebo nabídne.

#### Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů

Přijímáním a předáváním pokynů týkajících se investičních nástrojů se v případě Zprostředkovatele rozumí především zprostředkování uzavření smluv mezi zákazníkem a investiční společností anebo obchodníkem s cennými papíry, jejichž předmětem je nákup cenných papírů kolektivního investování nebo vybraných investičních cenných papírů, případně zprostředkování navazujících pokynů k cenným papírům kolektivního investování nebo vybraným investičním cenným papírům (zpětné odkupy apod.).

#### Investiční dotazník

Dle právních předpisů upravujících poskytování investičních služeb nejen v České republice, ale i v rámci EU je třeba před poskytnutím investiční služby vyžadovat od zákazníka určité informace, aby mohly být investiční nástroje a služby poskytnuty s potřebnou odbornou péčí.

V případě výše uvedených investičních služeb poskytovaných Zprostředkovatelem je Zprostředkovatel povinen ve vztahu k zákazníkovi zjistit informace o jeho odborných znalostech v oblasti investic, zkušenostech v oblasti investic, finančním zázemí, včetně schopnosti nést ztráty, a investičních cílech, včetně tolerance k riziku (tzv. test vhodnosti), a dle toho rozhodnout o vhodnosti dané investiční služby, resp. nástrojů.

#### A11. Investiční nástroje

Veškeré investiční nástroje nabízené Zprostředkovatelem jsou určeny neprofesionálním zákazníkům.

### Cenné papíry kolektivního investování včetně akcií investičního fondu

Cenný papír kolektivního investování je (listinný) cenný papír nebo zakinžovaný cenný papír vydaný investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, který představuje podíl na investičním fondu nebo podíl na jmění (tj. souhrnu majetku a dluhů), které tvoří investiční fond. Podstatou fungování investičních fondů je shromažďování peněžních prostředků nebo jiných aktiv od investorů, kteří oproti tomu 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. Každý investor by se vedle statutu investičního fondu měl seznámit i s tzv. sdělením klíčových informací. Sdělení klíčových informací obsahuje stručné základní charakteristiky investičního fondu nezbytné pro pochopení povahy a rizik spojených s investováním do tohoto 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, fondy dluhopisové, fondy akciové, fondy smíšené, fondy fondů či fondy speciální (například nemovitostní). S podílovými listy otevřených podílových fondů a investičními akciemi investičních fondů s proměnným základním kapitálem je spojeno právo na jejich zpětný odkup investorem.

### Dluhopisy

Dluhopis je cenný papír vydaný fyzickou nebo právnickou osobou („emitent“), se kterým je spojeno právo na splacení dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě dluhopisu jeho emitentem, a to nejednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek dluhopisu.

Základním dokumentem, kterým jsou určeny parametry dluhopisů a podmínky vztahu mezi emitentem a vlastníkem dluhopisů, jsou emisní podmínky dluhopisu. Emisní podmínky určují, mimo jiné, výnos z dluhopisu a datum splatnosti dluhopisu. 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.

Prospekt obsahuje údaje, které jsou nezbytné pro investory k zsvěcenému posouzení dluhopisu a práv s ním spojených a rovněž majetku a dluhů, finanční situace a budoucího vývoje emitenta. Každý investor do dluhopisů by se měl předem seznámit s emisními podmínkami a prospektem dluhopisů, byl-li vypracován.

Výnos dluhopisu je zpravidla určen pevnou či pohyblivou úrokovou sazbou anebo rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem. Určení výnosu dluhopisu je uvedeno v emisních podmínkách. Výkonnost investice do dluhopisu 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.

Závislost hodnoty dluhopisu na výši tržních úrokových sazeb znamená, že investice do dluhopisů je spojena s tržním (úrokovým) rizikem. Vedle úrokového rizika je pro investice do dluhopisů typické úvěrové (kreditní) riziko. Toto riziko spočívá ve schopnosti (či ochotě) emitenta splatit jmenovitou hodnotu dluhopisu při splatnosti a vyplácet z dluhopisu výnos určený v emisních podmínkách, včetně data jeho splatnosti. S dluhopisem mohou být vedle úrokového a úvěrového rizika spojena další rizika specifická pro konkrétní dluhopis či jeho emitenta. Popis rizik spojených s dluhopisem je uveden v prospektu, byl-li vypracován.

### A12. Upozornění na významné aspekty rezervotvorného životního pojištění, kde investiční riziko nese pojistník (IŽP)

Kromě obecných rizik popsanych v části A13 upozorňujeme, že u investičního životního pojištění (IŽP) se nejedná o formu spoření ani o součást spořicího programu, protože je s ním spojeno riziko ztráty investice a její návratnost může být nulová. Nejedná se o produkt, který je vhodný ke krátkodobému zhodnocování prostředků.

Pokud se rozhodnete produkt IŽP uzavřít, seznámte se s poplatkovou strukturou IŽP, jejíž dopady jsou znázorněny i v dokumentech „Modelace životního pojištění“ a „Souhrnné vyjádření informací k rezervotvornému pojištění“ (přesné označení se může u jednotlivých pojistitelů lišit). Parametry použité ve výše uvedených dokumentech musí být v souladu s parametry v návrhu pojistné smlouvy/ pojistné smlouvě.

Pořizovací náklady vynaložené v souvislosti se vznikem pojištění jsou rozloženy v prvních letech pojištění, jejich dopad je zřejmý v „Modelaci životního pojištění“. Snížení pojistného není spojeno s refundací vynaložených pořizovacích nákladů.

smlouvy a mající povinnost platit pojistné) uzavírá pojistnou smlouvu, ve které je hlavní pojištěnou osobou nezletilé dítě a sjednaná pojistná doba zasahuje do věku pojistníka, kde existuje zvýšené riziko, že závazku placení pojistného nebude např. z důvodu poklesu příjmu nebo úmrtí schopen dostát, anebo do věku pojištěného nezletilého dítěte, kdy je již potenciálně finančně soběstačné. Před uzavřením IŽP je nutné seznámit se s možností tvorby finančního kapitálu prostřednictvím produktů doplňkového penzijního spoření (DPS) investování do otevřených podílových fondů (OPF), případně dalšími finančními produkty, které jsou k IŽP, zejména při potřebě zajištění na postaktivní věk, produkty substitučními.

### A13. Rizika spojená s investičními nástroji

Investiční nástroje je možné členit z různých hledisek. Z pohledu zákazníka, jakožto investora, je zcela nevhodnějším přístupem členění z hlediska rizika, které zákazník investováním do investičních nástrojů podstupuje. V tomto smyslu lze investiční nástroje rozdělit do následujících skupin:

- Investiční nástroje s dodatečnou zárukou – Jedná o nástroje, kde návratnost jistiny je garantována poskytnutím záruky třetí osoby. Někdy je klíčovou podmínkou záruky návratnosti investované částky požadavek držení těchto investičních nástrojů do jejich splatnosti. Vždy však existuje riziko kreditního selhání emitenta, případně poskytovatele dodatečné záruky.
- Investiční nástroje nesoucí riziko až 100% ztráty investované částky – obvykle se jedná o investiční nástroje typu ad a) nedržené do splatnosti, podílové listy, investiční akcie apod.
- Investiční nástroje nesoucí riziko 100% ztráty investované částky a vzniku dalších dodatečných finančních závazků – obvykle se jedná o obecně jakékoli investiční nástroje nakoupené na úvěr (půjčku).

Při investičním rozhodování je třeba zohlednit zejména očekávaný výnos, související riziko a likviditu. Typicky platí, že tyto veličiny jsou vzájemně v nepřímo úměrném vztahu, tzn. čím vyšší očekávaný výnos, tím vyšší riziko a naopak.

Obecné poučení o podstatě jednotlivých typů rizik souvisejících s investičními nástroji:

Tržní riziko – znamená pravděpodobnost změny tržní ceny investičního nástroje vlivem některého z tržních faktorů (úroková sazba, měnový kurz, cena podkladových aktiv apod.). Do tržního rizika zahrnujeme zejména měnové a úrokové riziko.

Měnové riziko – je jedna z forem tržního rizika a znamená pravděpodobnost, že se tržní cena investičního nástroje změní (poklesne) v důsledku změny měnového kurzu. Např. cenné papíry denominované v USD při následném oslabení USD zaznamenávají pokles tržní hodnoty vyjádřené v CZK, aniž by se cena těchto cenných papírů v USD jakkoli změnila. Měnové riziko se týká zejména investičních nástrojů denominovaných v jiné než tuzemské měně a měnových derivátů.

Úrokové riziko – je další z forem tržního rizika a vyjadřuje pravděpodobnost změny (poklesu) tržní ceny investičního nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především obchody s dluhovými cennými papíry, jejichž tržní cena se pohybuje nepřímo úměrně k pohybu úrokových sazeb, a úrokové deriváty.

Úvěrové riziko – je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky.

Riziko likvidity – vyjadřuje pravděpodobnost, že v případě potřeby promptní přeměna investičního nástroje do peněžních prostředků je tato transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady, nebo ji dokonce nelze provést v požadovaném termínu. Riziko likvidity je relevantní především u málo obchodovaných, strukturovaných nebo individualizovaných investičních nástrojů a u investičních nástrojů, kde se kupující zavazuje držet tento nástroj alespoň po určitou minimální dobu.

Riziko emitenta – vyjadřuje pravděpodobnost, že emitent cenných papírů nebude moci dostát svým závazkům z těchto cenných papírů vyplývajících (např. neschopnost splatit dluhopisy), nebo v důsledku chybných rozhodnutí managementu a špatných hospodářských výsledků dojde k výraznému poklesu tržní ceny cenného papíru (např. u akcií).

Riziko odvětví – vyjadřuje pravděpodobnost změny tržní ceny investičních instrumentů (zejména akcií a některých derivátů), jejichž cenový vývoj je spjat s hospodářským cyklem celého odvětví.

Riziko politické – vyjadřuje pravděpodobnost změny politické situace, která negativně ovlivní investiční nástroj, jeho cenu, převoditelnost, postavení emitenta apod. (např. zavedení devizových omezení, znárodnění apod.).

Zákazník může výše zmíněná rizika určitým způsobem řídit a zajistit se proti nim, přičemž však u některých rizik není možno jejich možný negativní dopad zcela vyloučit. Základními nástroji k řízení rizik jsou zejména výběr bonitních investičních nástrojů (případně měn), diverzifikace a hedging (zajištění). Diverzifikace rizik znamená rozložení investice do více investičních nástrojů, jejichž potenciální výnos a související rizika jsou na sobě navzájem pokud možno nezávislá (např. zmírnění měnového rizika investováním do nástrojů denominovaných v různých měnách). Zajištění neboli hedging představuje individuální sofistikovanou, zpravidla derivátovou strukturu, kde ztrátě jednoho

aktiva odpovídá zisk z držby jiného aktiva (investičního nástroje).

#### **A14. Ochrana majetku zákazníka**

Zprostředkovatel není oprávněn přijímat od zákazníka peněžní prostředky ani investiční nástroje.

#### **A15. Doporučení v oblasti zajištění příjmu zákazníka**

Každý zákazník by měl vždy být zajištěn pro případ dlouhodobého výpadku svých příjmů (např. pojištěním invalidity od 1. stupně s klesající pojistnou částkou) a také pro případ úrazu s trvalými následky, v jehož důsledku by však nevznikl nárok ani na invaliditu 1. stupně. Každý výdělečně činný zákazník by měl být navíc zajištěn pro případ krátkodobého výpadku svých příjmů (např. pojištěním denních dávek při krátkodobé pracovní neschopnosti). Každý zákazník, na němž je finančně závislý partner nebo děti, by měl navíc pro případ svého úmrtí zajistit i tyto osoby (např. pojištěním pro případ smrti s konstantní pojistnou částkou). Každý zákazník, který má dlouhodobé finanční závazky (např. hypoteční úvěr), by měl mimo výše uvedená doporučení také zajistit splacení těchto závazků (především pro případ svého úmrtí, např. pojištěním pro případ smrti s klesající pojistnou částkou).

#### **A16. Ostatní důležité informace**

Vedle zde uvedených informací Zprostředkovatel upozorňuje zákazníka na několik dalších důležitých informačních dokumentů, které se týkají poskytování investičních služeb.

Zprostředkovatel je povinen dle zákona každého zákazníka, kterému by měla být poskytována investiční služba, určit, zda se jedná o profesionálního, či neprofesionálního klienta. Vzhledem k informacím, které má Zprostředkovatel k dispozici, je klient zařazen do kategorie „Neprofesionální klient“, která poskytuje nejvyšší úroveň zákonné ochrany. Vzhledem k podobě investičních nástrojů nabízených Zprostředkovatelem, kterými jsou pouze nekomplexní investiční nástroje, je Zprostředkovatel při poskytování investičních služeb oprávněn profesionálního klienta zařadit do kategorie neprofesionálních klientů, a poskytnout mu tak vyšší míru ochrany.

Maximální péči by měl zákazník věnovat studiu smluvní dokumentace. Zprostředkovatel vždy zákazníkům věnuje dostatek času k jejímu řádnému prostudování a zejména je připraven zodpovědět jakékoli dotazy, aby zákazník veškerá ujednání plně pochopil.

#### **A17. Udržitelnost v oblasti investic**

##### **Transparentnost začleňování rizik týkajících se udržitelnosti**

Rizika týkající se udržitelnosti jsou začleňována do poskytovaného finančního poradenství, a to v návaznosti na zjištěné preference klienta pro oblast udržitelnosti. Další informace ohledně rizik týkajících se udržitelnosti jsou k dispozici na webových stránkách (<https://www.ovb.cz/servis/udrzitelnost.html>).