

**INFORMÁCIE PRE ZÁKAZNÍKOV PRE POSKYTOVANIE INVESTIČNÝCH SLUŽIEB**  
**TÝKAJÚCICH SA ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPIEROV KOLEKTÍVNEHO**  
**INVESTOVANIA NA ÚZEMÍ SLOVENSKEJ REPUBLIKY**  
**PLATNÉ KU 1.8.2020**

**1. ÚVODNÉ USTANOVENIA**

**1.1 Informačné povinnosti**

1.1.1 Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (do 30. 10. 2017 Pioneer Asset Management, a.s.), spoločnosť skupiny Amundi, so sídlom ul. Rohanské nábřeží 693/10, PSČ: 186 00, Praha 8, Česká republika, IČO: 256 84 558, zapísaná v obchodnom registri vedeným Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 5483 (ďalej len „**Spoločnosť**“), ako obchodník s cennými papiermi poskytujúci na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovenia § 65 zákona č. 566/2001 Z.z., o cenných papieroch a investičných službách (ďalej len „**ZoCP**“) poskytuje na základe Všeobecných obchodných podmienok pre poskytovanie investičných služieb týkajúcich sa zaknihovaných cenných papierov kolektívneho investovania na území Slovenskej republiky (ďalej len „**Podmienky**“) a zmluvy o poskytovaní investičných služieb uzatvorenej medzi Spoločnosťou a klientom zo Slovenskej republiky (ďalej len „**Zmluva**“) investičné služby podľa § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v platnom znení (ďalej len „**ZPKT**“). Spoločnosť je preto povinná informovať klienta o stanovených skutočnostiach.

1.1.2. Časť informačných povinností Spoločnosti je plnená pri individuálnej komunikácii s klientom, ku ktorej dochádza formou osobných stretnutí, príp. telefonicky, prostredníctvom bezplatných telefónnych liniek, najmä podľa záujmu klienta. Spoločnosť usiluje o individuálny prístup vychádzajúci z informácií poskytnutých klientom, jeho individuálnych podmienok a z miery jeho záujmu o danú problematiku.

1.1.3. Informácie pre zákazníkov predstavujú dokument, prostredníctvom ktorého Spoločnosť plní informačné povinnosti voči klientom vyplývajúce z právnych predpisov a neuvedené priamo v Zmluve alebo v Podmienkach. Spoločnosť usiluje o to, aby podávané informácie boli úplné a pravdivé a najmä, aby boli pre klienta maximálne zrozumiteľné. Spoločnosť je však pripravená kedykoľvek na požiadanie klienta poskytnúť doplňujúce informácie a vysvetlenia.

1.1.4. Dokumenty, ktorými je klient informovaný o skutočnostiach požadovaných ZPKT, sú okrem Podmienok a týchto Informácií pre zákazníkov tiež prospekty fondov, ktorých podiely klient podľa Zmluvy a Podmienok nadobudol, resp. má záujem nadobudnúť. Klient je povinný sa s týmito dokumentmi zoznámiť.

**1.2 Komunikácia s klientmi**

1.2.1 Akákoľvek komunikácia medzi Spoločnosťou a klientmi vrátane akýchkoľvek písomných dokumentov a iných oznámení **prebieha najmä v slovenskom jazyku**, ak sa Spoločnosť s klientom nedohodne inak. Spoločnosť si vyhradzuje právo pri telefonickej komunikácii s klientom komunikovať aj v českom jazyku.

1.2.2 Komunikácia medzi Spoločnosťou a klientom pri poskytovaní investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok prebieha najmä formou osobných stretnutí s distribútormi, príp. telefonicky alebo e-mailom, a spôsobmi stanovenými v čl. 6. Podmienok.

**1.3 Spôsob komunikácie s klientmi – informácie určené klientovi osobne**

1.3.1 Spoločnosť informuje klienta spôsobom dohodnutým medzi Spoločnosťou a klientom v Zmluve a podľa článku 6. Podmienok.

1.3.2 Prístup k elektronickým verziám výpisov bude umožnený prostredníctvom siete Internet cez zabezpečený (SSL, https://) TCP/IP protokol na www serveri v aplikácii Spoločnosti. V tejto aplikácii budú klientovi ponúknuté všetky definované a dostupné elektronické výpisy, ktoré Spoločnosť pre klienta eviduje ku dňu diaľkového prístupu. Pre prvé prihlásenie do aplikácie bude Spoločnosťou klientovi zaslané jednorazové heslo na klientom registrovaný e-mail.

V prípade klienta s jednorazovými operáciami tak pôjde o výpisy o operáciách, ktoré budú klientovi k dispozícii v lehote nasledujúci obchodný deň po realizácii pokynu, resp. nasledujúci obchodný deň po doručení potvrdenia tretej osoby o tom, že bol pokyn realizovaný a štvrťročné stavové výpisy. V prípade klienta s pravidelnými operáciami sa bude jednať o štvrťročné výpisy o operáciách a stavové výpisy. S ohľadom na doterajšiu prax a záujem klientov Spoločnosti je možné, že sa bude jednať o spojené výpisy, výpisy o operáciách budú súčasne obsahovať informácie o stave a naopak. Klient bude mať možnosť si konkrétny výpis zobrazíť na obrazovke počítača, stiahnuť ho či ho vytlačiť. **Údaje sú klientovi dostupné minimálne po dobu 24 mesiacov.** V prípade, že

by po uplynutí tejto doby mal klient záujem o nahliadnutie do výpisu, ktorý už nebude dostupný, môže Spoločnosť požiadať o jeho zaslanie na registrovaný e-mail vo formáte "pdf", pričom Spoločnosť klienta upozorňuje na nezabezpečenosť údajov doručovaných e-mailom.

#### **1.4 Spôsob komunikácie s klientmi – informácie, ktoré nie sú určené klientovi osobne**

Spoločnosť informuje klienta spôsobom dohodnutým medzi Spoločnosťou a klientom podľa článku 6. Podmienok, informácie oznamované Spoločnosťou klientovi, ktoré nie sú určené klientovi osobne, sú poskytnuté spôsobom umožňujúcim diaľkový prístup.

## **2. ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE SÚVISIACE S POSKYTOVANÍM INVESTIČNÝCH SLUŽIEB, OBSAH ZÁVÄZKOVÉHO VZŤAHU, VRÁTANE ZMLUVNÝCH PODMIENOK, TÝKAJÚCEHO SA POSKYTOVANIA INVESTIČNÝCH SLUŽIEB**

### **2.1 Investičné služby poskytované na základe Zmluvy a Podmienok**

2.1.1 Spoločnosť poskytuje klientovi investičné služby uvedené v článku 1. Podmienok v rozsahu vymedzenom Zmluvou.

2.1.2 Pre vylúčenie všetkých pochybností Spoločnosť upozorňuje klienta, že na základe Zmluvy a Podmienok neposkytuje hlavnú investičnú službu podľa § 4 ods. 2 písm. e) ZPKT – investičné poradenstvo týkajúce sa investičných nástrojov, ako individualizovaného poradenstva smerujúceho k nakladaniu s investičnými nástrojmi.

2.1.3. Spoločnosť ďalej upozorňuje klienta, že na základe Zmluvy a Podmienok môže poskytovať vedľajšiu investičnú službu, úschova cenných papierov kolektívneho investovania, nie však vedľajšiu investičnú službu správa cenných papierov kolektívneho investovania a Spoločnosť teda nie je povinná činiť žiadne úkony, ktoré sú nutné k výkonu či zachovaniu práv spojených s cenným papierom kolektívneho investovania, najmä nezaistuje výkon prípadných hlasovacích práv spojených s cenným papierom kolektívneho investovania a prípadnú účasť na valných zhromaždeniach subjektu kolektívneho investovania. Pokiaľ má klient záujem o poskytnutie takejto investičnej služby, je nutné sa obrátiť pre ďalšie informácie na Spoločnosť.

## **3. ZAKNIHOVANÉ CENNÉ PAPIERE KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA AKO INVESTIČNÉ NÁSTROJE, KTORÝCH SA TÝKA POSKYTOVANIE INVESTIČNÝCH SLUŽIEB PODĽA ZMLUVY A PODMIENOK**

### **3.1 Zaknihované cenné papiere kolektívneho investovania**

3.1.1 Zaknihované cenné papiere kolektívneho investovania (akcie, podiely, podielové listy) (ďalej len „**podiely**“) sú zaknihované cenné papiere, ktoré predstavujú podiel podielníka na majetku v investičnom fonde, s ktorým sú spojené ďalšie práva plynúce z príslušných právnych predpisov a štatútu, resp. prospektu a manažérskych pravidiel príslušného fondu, a v prípade fondov právnej formy SICAV rovnako aj zo stanov (ďalej len „**prospekt**“). S podielmi je spojené tiež právo na jeho odkúpenie na žiadosť jeho vlastníka, za podmienok a v lehotách stanovených v príslušnom prospekte fondu.

3.1.2 Na základe Zmluvy a Podmienok môžu byť zaobstarané zaknihované cenné papiere kolektívneho investovania fondov skupiny Amundi a ďalej zaknihované cenné papiere kolektívneho investovania emitované ďalšími investičnými fondmi.

3.1.3 Fond Amundi S.F. je fondom právnej formy „fonds commun de placement“ (obdobu otvoreného podielového fondu) zriadeným podľa právneho poriadku Luxemburska a kvalifikovaným ako UCITS (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities) v zmysle platného znenia Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES o koordinácii právnych a správnych predpisov týkajúcich sa subjektov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, v znení neskorších predpisov. Fond nie samostatným právnym subjektom a je obhospodarovaný manažérskou spoločnosťou Amundi Luxembourg S.A., spoločnosťou skupiny Amundi, so sídlom 5, Allée Scheffer, L-2520 Grand-Duchy of Luxembourg. Fond je tzv. „umbrella“ („zastrešujúcim“) fondom, kde v rámci jedného subjektu existuje niekoľko samostatných podfondov, spravidla rôzneho investičného zamerania. Podiely (podielové listy) sú ponúkané v Slovenskej Republike ako cenné papiere zahraničného štandardného fondu v režime európskeho pasu. Spoločnosť upozorňuje, že prospekt fondu je v Slovenskej republike k dispozícii iba v anglickom jazyku.

3.1.4 Fondy Amundi Fund Solutions, Amundi Funds, First Eagle Amundi, Amundi Index Solutions a CPR Invest sú otvorené investičné spoločnosti typu Société d'Investissement à Capital Variable (investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom – „SICAV“) založené podľa právneho poriadku Luxemburska, so sídlom 5, Allée Scheffer, L-2520 Grand-Duchy of Luxembourg. Fondy sú obhospodarované manažérskou spoločnosťou Amundi Luxembourg S.A., fond CPR Invest potom manažérskou spoločnosťou CPR Asset Management, spoločnosťou skupiny

Amundi, so sídlom 90, Boulevard Pasteur, F 75015 Paris, Francie. Podiely (akcie) sú ponúkané v Slovenskej republike ako cenné papiere zahraničného štandardného fondu (UCITS) v režime európskeho pasu. Spoločnosť upozorňuje, že prospekty fondov sú v Slovenskej republike k dispozícii iba v anglickom jazyku.

3.1.5 Fond KBI Institutional Fund ICAV je otvorená investičná spoločnosť zriadená podľa časti 2 írskoho zákona z roku 2015 o podnikoch pre kolektívne správy aktív. Fond je kvalifikovaný ako UCITS. Fond je obhospodarovaný manažérskou spoločnosťou KBI Global Investors Ltd, spoločnosťou skupiny Amundi, so sídlom 3 rd Floor 2 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Ireland. Podiely (akcie) sú ponúkané v Slovenskej republike ako cenné papiere zahraničného štandardného fondu (UCITS) v režime európskeho pasu. Spoločnosť upozorňuje, že prospekt fondu je v Slovenskej republike k dispozícii iba v anglickom jazyku.

3.1.6 Fondy Amundi ETF sú otvorené podielové fondy kvalifikované ako UCITS (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities v zmysle platného znenia Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov v znení neskorších predpisov). Fond nie je samostatným právnym subjektom a je obhospodarovaný manažérskou spoločnosťou Amundi ETF, so sídlom 90 boulevard Pasteur, F 75015 Paríž, Francúzsko. Podiely fondov sú ponúkané v Slovenskej republike ako cenné papiere zahraničného štandardného fondu (UCITS) v režime európskeho pasu. Spoločnosť upozorňuje, že prospekty fondov sú k dispozícii len v anglickom a francúzskom jazyku.

3.1.7 Ďalšie investičné fondy, ktorých podiely budú zaobstarávané na základe pokynu klienta podľa Zmluvy a Podmienok budú zásadne kvalifikované ako investičné fondy alebo zahraničné investičné fondy, ktoré je možno v Slovenskej republike verejne ponúkať.

3.1.8 Podiely nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo dŕžav podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb.

## **3.2 Obchody so zaknihovanými cennými papiermi kolektívneho investovania**

3.2.1 Obchody, ktoré môžu byť vykonávané s podielmi na základe Podmienok a poskytovaných investičných služieb podľa Zmluvy, sú obmedzené na vydanie, spätný odkup a prípadne výmenu, prechod a prevod zaknihovaných podielov s tým, že k týmto transakciám dochádza vždy v súlade s príslušnými prospektami fondov, podmienkami stanovenými príslušnými osobami, najmä osobami, ktoré sú spôsobilé zabezpečiť úkony smerujúce k realizácii pokynu klienta, resp. príslušnými prevodnými miestami, a s Pravidlami pre vykonávanie pokynov Spoločnosti. Podmienky prijímania, postupovania, resp. vykonávania pokynov sú popísané v Podmienkach.

3.2.2 Klient môže požiadať o prevod všetkých podielov vedených Spoločnosťou na jeho účte pod produkt Amundi Platforma.

3.2.3 Spoločnosť je oprávnená kedykoľvek pozastaviť postupovanie, resp. vykonávanie pokynov, a to za podmienok stanovených v Podmienkach.

3.2.4 V prípade, že hodnota výmeny alebo spätného odkupu podielov bude zadaná uvedením ich hodnoty v príslušnej mene, Spoločnosť pred postúpením, resp. vykonaním pokynu overí, či má klient dostatočné množstvo podielov, ktoré sú predmetom transakcie, na svojom účte. Spoločnosť zrealizuje príslušný prepočet s využitím poslednej známej ceny a tolerancie -10% (teda pre prípad, keby hodnota týchto podielov ku dňu odkupu poklesla o 10% oproti poslednej známej cene). Pokiaľ klient nemá takéto dostatočné množstvo podielov, je vykonaná výmena, resp. odkup všetkých jeho príslušných podielov.

3.2.5 V prípade, že príslušné miesto výkonu vyžaduje zadanie hodnoty vydania počtom kusov podielov, ktoré majú byť vydaním získané, vykoná Spoločnosť príslušný prepočet s využitím poslednej známej ceny s toleranciou +5% (teda pre prípad, keby hodnota týchto podielov ku dňu vydania vzrástla o 5% oproti poslednej známej cene).

3.2.6 V prípade, že hodnota výmeny alebo spätného odkupu podielov bude zadaná uvedením ich hodnoty v príslušnej mene a príslušné miesto výkonu vyžaduje zadanie hodnoty výmeny, resp. spätného odkupu počtom kusov, vykoná Spoločnosť príslušný prepočet s využitím poslednej známej ceny.

3.2.7 Podľa dostupnosti využíva Spoločnosť pre prepočty ceny poskytované systémom Bloomberg alebo ceny poskytované priamo manažérskou spoločnosťou alebo administrátorom fondu.

#### **4. POUČENIE O MOŽNÝCH RIZIKÁCH SPOJENÝCH SO ZAKNIHOVANÝMI CENNÝMI PAPIERMI KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA A POSKYTOVANÍM INVESTIČNÝCH SLUŽIEB PODĽA ZMLUVY A PODMIENOK A MOŽNÝCH ZABEZPEČENIACH PROTI NIM**

4.1 Tento materiál obsahuje len základné poučenie o rizikách, ktoré môžu byť spojené s podielmi a poskytovaním investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok a možných zabezpečeniach proti nim. Informácie o obvyklých rizikách spojených s investíciami do fondov sú k dispozícii v prílohe k tomuto dokumentu, konkrétne riziká popisujú kľúčové informácie pre investorov a prospekty fondov, ktorých podiely klient podľa Zmluvy a Podmienok nadobudol, resp. má záujem nadobudnúť. Klient je povinný sa s týmito dokumentmi zoznámiť. Spoločnosť je pripravená kedykoľvek na požiadanie klienta poskytnúť ďalšie informácie a vysvetlenia.

4.2 Spoločnosť upozorňuje klienta, že s každou investíciou do podielov sú spojené určité riziká vyplývajúce najmä z povahy a investičného zamerania príslušného fondu, a tiež z predpisov a zvyklostí verejných trhov, resp. krajín. Investície do podielov môžu byť priaznivo či nepriaznivo ovplyvnené výkyvmi v úrokových sadzbách a menových kurzoch, situáciou na verejných trhoch a hospodárskymi či politickými pomermi v krajinách, kde sú tieto investície viazané. Hodnota podielov môže kolísať. Užšie geografické zameranie fondu väčšinou znamená väčšie výkyvy v hodnote jeho podielov. Investícia do jediného odvetvia prináša riziko, že fond bude výraznejšie reagovať na nepriaznivý hospodársky vývoj či zmenu právnej úpravy. Investície fondov do aktív (zaknihovaných cenných papierov, a iné) s nižším ratingom môže poskytovať nadpriemerné výnosy, avšak sú spojené s vyšším rizikom.

4.3 Spoločnosť upozorňuje klienta, že

- (i) miera očakávaného výnosu z investícií do podielov súvisí s mierou investičného rizika a že ani s vynaložením všetkej odbornej starostlivosti nie je možné zaručiť, že skutočný výnos bude zodpovedať výnosu očakávanému;
- (ii) výnosy z investícií do podielov dosahované v minulosti, nie sú zárukou výnosov budúcich.

Spoločnosť upozorňuje klienta, že vydávanie a odkupovanie podielov fondu môže byť za podmienok stanovených v príslušnom prospekte, pozastavené, čo limituje uplatnenie práv spojených s takými podielmi, najmä právo na odkúpenie podielu na žiadosť jeho vlastníka.

4.4 Spoločnosť upozorňuje klienta, že predpokladané či možné výnosy nie sú zaručené a zaručená nie je ani návratnosť investovanej čiastky. Vzhľadom k tomu, že podiely sú denominované v EUR a USD, prípadne inej cudzej mene, sú tiež vystavené fluktuáciám vyplývajúcim zo zmien devízových kurzov, ktoré môžu mať tak pozitívny, ako i negatívny vplyv na ich kurzy, ceny, zhodnotenia či výnosy z nich plynúce v iných menách.

4.5 Riziká spojené s investíciami do podielov možno do určitej miery obmedziť odborným obhospodarovaním, avšak nikdy ich nemožno úplne vylúčiť. Riziká spojené s investíciami do podielov možno tiež obmedziť výberom takých fondov, do ktorých sú zaobstarávané investičné nástroje s vysokým ratingom emitenta. Možným zabezpečením proti rizikám je rozhodnutie klienta znížiť očakávanú výkonnosť. Spoločnosť upozorňuje, že vyšší výnos sa dá dosiahnuť len pri akceptovaní vyššieho rizika. Pokiaľ klient nie je ochotný vyššiu mieru rizika akceptovať, mal by zvoliť investičnú stratégiu, ktorá môže byť menej riziková a to za cenu nižšieho výnosu.

4.6 V prípade zberného účtu (viď čl. 6) nesie investor nie len systémové riziko zlyhania emitenta, ale i riziko zlyhania niektorého z článkov podieľajúcich sa na vedení viacstupňovej nepriamej evidencie (zlyhanie môže byť spôsobené technickou chybou, protiprávnym konaním, insolveniou či iným náhlym obmedzením činnosti niektorej z týchto osôb). K obmedzeniu tohto ďalšieho systémového rizika pri súčasnom zachovaní žiaducej pružnosti evidencie smeruje rada legislatívnych krokov krajín s vyspelými kapitálovými trhmi, štruktúry Európskej únie nevyvíjajú.

4.7 Zo združenia majetku viacerých klientov na zbernom účte plynú najmä nasledujúce riziká:

- (a) zaknihované cenné papiere sú v zahraničí vedené na účte na meno Spoločnosti, a preto sa nedá úplne vylúčiť ich bezpečnosť v prípade úpadku alebo inej kreditnej udalosti na strane Spoločnosti;
- (b) v prípade zberného účtu nemusia byť individuálne nároky klienta jednoznačne identifikovateľné prostredníctvom certifikátov alebo iných dokumentov alebo iné elektronickej evidencie;
- (c) v prípade nevyrovnaného schodku (straty) po eventuálnom zlyhaní tretej osoby môžu klienti zdieľať stratu spoločne, a to proporcionálne v závislosti na ich podiele na združenom majetku. V prípade neurovnaného schodku a neschopnosti Spoločnosti nahradiť vzniknutú škodu môže táto situácia viesť k úpadku Spoločnosti so všetkými nepriaznivými dôsledkami.

4.8 Spoločnosť upozorňuje klienta, že v súvislosti s vedením peňažných prostriedkov na klientských účtoch sa

klient môže stretnúť s úverovým rizikom spočívajúcim v tom, že banka vedúci klientsky účet nebude schopná uspokojiť pohľadávky z klientskeho účtu. Spoločnosť preto upozorňuje klienta na tú skutočnosť, že v súlade s Podmienkami nemá klient v prípade zlyhania úverovej inštitúcie, u ktorej sú uložené jeho peňažné prostriedky, tj. v inštitúcii vedúcej klientsky účet v zmysle Podmienok, právo požadovať vydanie svojich peňažných prostriedkov od Spoločnosti.

#### **4.9 Zvláštne poučenie o Hedge fondoch a o ETF a Indexových fondoch**

4.9.1 Ak je to pre portfólio klienta relevantné Spoločnosť poskytuje poučenie o Hedge Fondoch v dodatku k týmto Informáciám pre zákazníkov.

4.9.2 **INDEXOVÉ FONDY (Indexed funds)** úzko replikujú výkonnosť svojho referenčného indexu. Expozíciu voči indexu fond dosahuje spravidla tak, že portfólio fondu priamo replikuje, najmä priamymi investíciami do prevoditeľných cenných papierov a/alebo iných spôsobilých aktív predstavujúcich zložky indexu v pomere veľmi blízkom ich podielu v indexe. Portfólio manažér zvyčajne využíva deriváty za účelom udržania expozície fondu voči indexu, ktorá môže byť ovplyvnená napr. z dôvodu prílivu a odlivu prostriedkov do/z fondu, či ako zdroj pre ďalší príjem fondu. Fondy tiež môžu uzatvárať pôžičky cenných papierov.

4.9.3 **ETF (exchange-traded funds)(fond obchodovaný na burze):** fond, s ktorého aspoň jedným podielom alebo triedou akcií sa počas dňa obchoduje aspoň na jednom obchodnom mieste a s aspoň jedným tvorcom trhu, ktorý prijme opatrenia s cieľom zabezpečiť, aby sa cena jeho podielov alebo akcií na obchodnom mieste výrazne neodchýlila od jeho čistej hodnoty aktív a podľa okolností od jeho indikatívnej čistej hodnoty aktív. Burzovo obchodované fondy, kombinujúce vlastnosti Indexových fondov (najmä právny a regulačný rámec (UCITS)) s vlastnosťami akcií (podieľy ETF sa obchodujú na trhoch cenných papierov). Základným zámerom ETF je čo najvernejšie sledovať vybraný trhový index. Index je stanovený tak, aby čo najlepšie charakterizoval trhy či aktíva, na ktoré je fond zameraný vo svojom investičnom ciele.

4.9.4 **Riziká spojené s investíciami do Indexových fondov a ETF** odpovedajú rizikom podkladových aktív zvoleného indexu, teda základným tržným rizikom podľa druhu indexu (akciové, úrokové, menové) a rizikom spojeným s investovaním na finančných trhoch, ktorým môžu byť riziko likvidity (najmä v prípade nízkeho objemu obchodovania na finančných trhoch môže akýkoľvek nákup alebo predaj na týchto trhoch viesť k významným trhovým zmenám / výkyvom, ktoré môžu mať vplyv na ocenenie vášho portfólia/fondu), riziko protistrany (predstavuje riziko zlyhania účastníka trhu pri plnení jeho zmluvných záväzkov voči vášmu portfóliu/fondu), riziko menové (fond môže byť vystavený menovému riziku medzi menami akcií v indexe a menou fondu), kreditné riziko, riziko právne a politické, riziko administratívne. Ďalšími rizikami sú riziko zlyhania manažéra fondu a riziko schopnosti manažéra sledovať cieľový index. Vzhľadom k typu investičnej stratégie, ktorú vybraný fond používa na sledovanie indexu, potom môžu pristupovať, najmä u tzv. Syntetických ETF a indexových fondoch, ďalšie riziká ako napríklad riziko derivátov či riziko straty kolaterálu. Výskyt akéhokoľvek z týchto rizík môže mať dopad na čistú hodnotu aktív fondu.

## **5. ODMENA ZA POSKYTOVANIE INVESTIČNÝCH SLUŽIEB PODĽA ZMLUVY A PODMIENOK, SÚVISIACE NÁKLADY A STIMULY**

### **5.1 Odmena za poskytovanie investičných služieb**

Odmena za poskytovanie investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok (ďalej tiež „poplatok“) je upravená Podmienkami a príslušným cenníkom Spoločnosti. Spoločnosť výslovne upozorňuje klientov, že je oprávnená cenník jednostranne meniť a dopĺňať. Spoločnosť výslovne upozorňuje klienta, že pre prípad ukončenia Zmluvy Podmienky nestanovujú nárok klienta na vrátenie už zaplateného poplatku/časti poplatku. Klient by mal túto skutočnosť vziať do úvahy pri rozhodovaní o spôsobe úhrady poplatku v prípadoch, keď je to relevantné. Pracovníci Spoločnosti sú pripravení zodpovedať všetky prípadné otázky a poskytnúť potrebné vysvetlenia, aby mal klient pred podpisom príslušných zmlúv dostatočnú istotu, že sú mu podmienky úhrady vopred úplne jasné.

### **5.2 Náklady**

5.2.1 Klient je povinný uhradiť Spoločnosti tiež náklady, ktoré Spoločnosť priamo v súvislosti s poskytovaním investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok sama alebo za klienta zaplatila. Náklady predstavujú najmä náklady a poplatky účtované prevodnými miestami, bankami (najmä bankové poplatky (vrátane poplatkov za prichádzajúce platby na účty v cudzej mene, ktoré môžu činiť až 20 EUR za jednotlivú platbu a náklady na prípadné menové konverzie), náklady za zasielanie informácií v listinnej podobe a ďalej výdavky Spoločnosti súvisiace s jej povinnosťou hradiť príspevok do Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi.

5.2.2 Náklady sú spravidla hradené v súvislosti s transakciou, ku ktorej sa vzťahujú, prípadne v súvislosti s vyúčtovaním vykonaným príslušnou treťou osobou poskytujúcou príslušnú službu. Náklad na príspevok do

Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi je hradený spolu s poplatkom, ku ktorej sa vzťahuje. Tento náklad je potom hradený zásadne v mene prichádzajúcej platby, resp. v EUR. Pokiaľ nie je Spoločnosťou v cenníku stanovené inak, budú ostatné náklady hradené k tiaži peňažných prostriedkov evidovaných na peňažnom účte klienta, a to spravidla v EUR. V prípade, že dochádza k menovým konverziám, použije sa pre tieto konverzie spravidla príslušný kurz UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., platný k pracovnému dňu predchádzajúcemu pracovný deň, keď je takáto menová konverzia vykonaná, ak však ide o systémovú konverziu, použije sa spravidla príslušný kurz Českej národnej banky.

5.2.3 Spoločnosť výslovne upozorňuje klienta, že je nutné rešpektovať pokyn Spoločnosti o tom, na aký bankový účet Spoločnosti uvedený v príslušnom cenníku majú byť peňažné prostriedky určené k investovaniu klientom poukazované. V prípade, že investícia bude klientom poukázaná na iný bankový účet Spoločnosti, ako je účet uvedený v príslušnom cenníku, budú tieto peňažné prostriedky Spoločnosti prevedené na účet uvedený v príslušnom cenníku a až z tohto účtu ďalej spracovávané s tým, že bankové poplatky a náklady na menové konverzie nesie klient.

### **5.3 Stimuly**

#### **5.3.1 Úvodné ustanovenia**

5.3.1.1 V súlade s právnymi predpismi nesmie investičný podnik prijať alebo poskytnúť úplatu alebo inú peňažnú alebo nepeňažnú výhodu (stimul) pri poskytovaní investičných služieb, ktoré môžu viesť k porušeniu jeho povinnosti jednať s odbornou starostlivosťou, teda kvalifikovane, čestne a spravodlivo a v najlepšom záujme klientov alebo k porušeniu jeho povinností pri riadení stretu záujmov. Takéto plnenia sa označujú za stimuly a sú prípustné len za špecifických podmienok, stanovených právnymi predpismi.

5.3.1.2. Podrobnejšie informácie a vysvetlenia budú klientovi poskytnuté na požiadanie.

#### **5.3.2 Stimuly prijímané Spoločnosťou od tretích osôb**

V súvislosti s poskytovaním investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok môžu byť podľa existujúcich zmluvných dojednaní s tretími stranami Spoločnosti vyplatené týmito tretími osobami odmeny za sprostredkovanie obchodov s podielmi v rámci investičnej služby prijímanie a vykonávanie pokynov, pričom ide o podiel na odmene za obhospodarovanie, resp. podiel na manažérskom poplatku až do výšky 60% tejto odmeny, resp. poplatku, z celkového majetku príslušných investičných fondov, ktorému zodpovedajú podiely, ktoré sú majetkom klientov v rámci produktu Spoločnosti. Poskytnutím stimulu dochádza k zvýšeniu kvality investičnej služby pre klienta, daná investičná služba je poskytovaná v rámci širšieho okruhu investičných inštrumentov. Investičná služba je poskytovaná nezaujato, produkty Spoločnosti nie sú aktívne ponúkané Spoločnosťou, ale s využitím tretích osôb a za účelom rozšírenia možností ponuky tejto tretej osoby a vytvorenie produktov Spoločnosti nebolo ovplyvnené tým, že jej je poskytovaná provízia. Spoločnosť sa snaží rozširovať spektrum produktov, ktoré riešia klientove finančné plánovanie, s ohľadom na to by nemala nastať taká situácia, že stimul ako taký zmení chovanie Spoločnosti tak, aby nejednala v najlepšom záujme klienta teda by tu dochádzalo k stretu záujmov. Ďalej môžu byť podľa existujúcich zmluvných dohôd s tretími stranami Spoločnosti vyplatené týmito tretími osobami Spoločnosti odmeny za zabezpečenie niektorých servisných služieb súvisiacich s plnením zmlúv medzi týmito tretími stranami a klientmi.

#### **5.3.3 Stimuly vyplácané Spoločnosťou tretím osobám (distribútorom)**

5.3.3.1 V súvislosťou s poskytovaním investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok môžu byť podľa existujúcich zmluvných ujednaní Spoločnosti s tretími osobami týmto tretím osobám vyplácané a týmito tretími osobami prijaté odmeny za sprostredkovanie uzatvorenia Zmluvy.

5.3.3.2 Poskytnutím stimulu dochádza ku zvýšeniu kvality investičnej služby pre klienta, daná investičná služba je poskytovaná v rámci širšieho okruhu investičných inštrumentov. Investičná služba je poskytovaná nezaujato, pretože rozhodnutie, že tretia osoba bude distribuovať produkt Spoločnosti a v rámci neho podiely, nie je ovplyvnené tým, že jej je poskytovaná provízia. Tretia osoba potrebuje svojim klientom poskytnúť celé spektrum produktov, ktoré riešia klientovo finančné plánovanie a jedným z ponúkaných riešení môže byť produkt Spoločnosti. Tretia osoba má záujem na dlhodobej spolupráci so klientom, na priebežnom poskytovaní jednotlivých produktov ponukového spektra, s ohľadom na to by nemala nastať taká situácia, že stimul ako taký zmení chovanie tretej osoby tak, aby nejednala v najlepšom záujme klienta teda by tu dochádzalo k stretu záujmov.

5.3.3.3 Ide o odmeny naviazané na investovanú čiastku klientov sprostredkovaných tretími stranami, a to v rozsahu od 0% do 5% investovanej čiastky. Ďalej ide o odmeny naviazané na odmenu Spoločnosti podľa článku 5.3.2 vyššie s tým, že táto odmena vyplácaná treťou osobou Spoločnosti je pred vyplatením tretej osobe znížená o dohodnutý podiel Spoločnosti, alebo podiel na odmene Spoločnosti za poskytované služby podľa článku 5.1.

vyššie.

### **5.3.4 Stimuly vyplácané tretími osobami tretím osobám**

5.3.4.1 V súvislosti s poskytovaním investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok môžu byť podľa existujúcich zmluvných dojednaní tretích osôb s ďalšími tretími osobami týmto tretím osobám vyplácané a týmito tretími osobami prijaté odmeny.

5.3.4.2 Ďalej môže ísť o podiel na odmene za obhospodarovanie fondu Amundi Czech Republic, investiční spoločnosť, a.s., spoločnosti skupiny Amundi, ktorému zodpovedajú podiely, ktoré sú majetkom klientov získaných treťou osobou, alebo o tzv. Trailing Commission, vyplácané z kombinovaného poplatku (distribučný poplatok a manažérsky poplatok podľa prospektu) z celkového obhospodarovaného majetku podfondov fondov skupiny Amundi, ktorému zodpovedajú podiely, ktoré sú majetkom klientov získaných treťou osobou, vyplácané obvykle príslušnou manažérskou spoločnosťou skupiny Amundi. Obvyklá výška takéhoto stimulu tvorí až 60 % z odmeny za obhospodarovanie, resp. kombinovaného poplatku.

## **6. OPATRENIA NA OCHRANU MAJETKU KLIENTOV, VEDENIE ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPIEROV KLIENTOV, ZDRUŽOVANIE POKYNOV**

6.1 Spoločnosť zaviedla v súlade s príslušnými právnymi predpismi opatrenia na ochranu majetku klientov a to najmä pre prípad úpadku Spoločnosti, a s cieľom vylúčiť možnosť použitia investičných nástrojov klienta k obchodom na vlastný účet alebo na účet iného klienta. Primeranosť opatrení prijatých za účelom ochrany majetku klienta je predmetom správy externého audítora Spoločnosti, ktorá bude najmenej raz ročne podaná Českej národnej banke.

6.2 Podiely vydané fondmi sú vedené na zbernom účte klientov Spoločnosti v registri podielnikov, ktorý vedie príslušný registrátor, alebo iné osoby na základe zmluvnej dohody so Spoločnosťou, a následne na účtoch vlastníkov, ktorých majiteľmi sú klienti, v evidencii Spoločnosti, ak to povaha veci nevyklučuje. V takom prípade sú vedené v registri podielnikov takého fondu, ktorý vedie príslušný registrátor, na účtoch klientov ako konečných majiteľov investičných nástrojov. Zoznam týchto osôb je uvedený v článku 15. Podmienok.

6.3 Dôvodom pre vedenie cenných papierov na zberných účtoch je výrazná úspora nákladov, popr. skutočnosť, že pri individuálnej evidencii cenných papierov by nebolo možné úschovu a/alebo správu cenných papierov zabezpečiť. V niektorých prípadoch sa tak prostredníctvom zberného účtu umožňuje obchodovanie na zahraničných trhoch aj osobám, ktoré nespĺňajú podmienky pre zriadenie účtu individuálneho. V prípade zberných účtov sa koncový investor neobjaví priamo v registri emitenta cenného papiera, ale drží svoje cenné papiere skrz tieto účty. Model zberných účtov tak, ako je používaný Spoločnosťou, je vo vyspelých krajinách a na kapitálových trhoch vyspelých krajín bežný. Tento model je veľmi pružný a umožňuje efektívne vykonávanie medzinárodných transakcií.

6.4 Spoločnosť je oprávnená vykonať pokyn klienta spoločne s obchodom na vlastný účet alebo s pokynom iného klienta (ďalej len „zdužovať pokyny“), teda pokyny postupované, resp. vykonávané na účet klienta združiť s pokynmi postupovanými, resp. vykonávanými na účet ostatných klientov Spoločnosti, za Podmienok stanovených právnymi predpismi, pričom rozvrhnutie plnenia a záväzkov z vykonaného združeného pokynu sa uskutoční tak, aby nedošlo k poškodeniu žiadneho klienta.

## **7. GARANČNÝ FOND OBCHODNÍKOV S CENNÝMI PAPIERMI V ČESKEJ REPUBLIKE**

7.1 Garančný fond je česká právnická osoba, ktorá zabezpečuje záručný systém v Českej republike, z ktorého sa vyplácajú náhrady klientom obchodníka s cennými papiermi, ktorý nie je schopný plniť svoje dlhy voči svojim klientom.

7.2 Každý obchodník s cennými papiermi je povinný platiť príspevok do Garančného fondu.

7.3 Prostriedky Garančného fondu možno použiť na a) náhrady vyplývajúce z neschopnosti obchodníka s cennými papiermi splniť svoje záväzky spočívajúce vo vydaní majetku klientom, z dôvodu priamo súvisiaceho s jeho finančnou situáciou, b) splátky úverov alebo návratnej finančnej výpomoci, c) úhradu nákladov na činnosť Garančného fondu. Peňažné prostriedky Garančného fondu môžu byť investované iba bezpečným spôsobom.

7.4 V prípade, že a) Spoločnosť nebude z dôvodu svojej finančnej situácie schopná plniť svoje záväzky spočívajúce vo vydaní majetku klientom a nebude pravdepodobné, že ich splní do 1 roka, alebo b) súd vyhlási konkurz na majetok Spoločnosti alebo vydá iné rozhodnutie, ktoré má za následok, že jej klienti sa nebudú môcť voči nej účinne domáhať vydania svojho majetku, poskytne Garančný fond po tom, čo dostane oznámenie

Českej národnej banky o tom, že Spoločnosť nie je z vyššie uvedených dôvodov schopná plniť svoje povinnosti voči klientom, prostriedky na náhrady klientom Spoločnosti.

Garančný fond v takom prípade po dohode s Českou národnou bankou okamžite zverejní vhodným spôsobom oznámenia, ktoré obsahuje a) skutočnosť, že Spoločnosť nie je schopná plniť svoje dlhy, b) miesto, spôsob a lehotu na prihlásenie nárokov na náhradu a zahájenie výplaty náhrad z Garančného fondu, a c) prípadné ďalšie skutočnosti súvisiace s prihlásením nárokov.

Lehota na prihlásenie nárokov nesmie byť kratšia ako 5 mesiacov odo dňa uverejnenia oznámenia podľa predchádzajúcej vety. Skutočnosť, že táto lehota uplynula, sa nemožno dovoľávať k odopreniu výplaty náhrady z Garančného fondu.

7.5 Na náhradu z Garančného fondu nemá nárok

- (a) Česká konsolidačná agentúra,
- (b) územný samosprávny celok,
- (c) osoba, ktorá v priebehu 2 rokov predchádzajúcich oznámení podľa 7.4 vykonávala audit alebo sa podieľala na vykonávaní auditu obchodníka s cennými papiermi, ktorého klientom sa vypláca náhrada z Garančného fondu, 2. bola členom vedúceho orgánu obchodníka s cennými papiermi, ktorého klientom sa vypláca náhrada z Garančného fondu, 3. bola osobou s kvalifikovanou účasťou na obchodníkovi s cennými papiermi, ktorého klientom sa vypláca náhrada z Garančného fondu, 4. bola osobou blízkou podľa zákona Českej republiky č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, osobe podľa bodov 1 až 3, 5. bola osobou, ktorá patrí do rovnakého podnikateľského zoskupenia ako obchodník s cennými papiermi, ktorého klientom sa vypláca náhrada z Garančného fondu, 6. vykonávala audit alebo sa podieľala na vykonávaní auditu osoby, ktorá patrí do rovnakého podnikateľského zoskupenia ako obchodník s cennými papiermi, ktorého klientom sa vypláca náhrada z Garančného fondu, 7. bola členom vedúceho orgánu osoby, ktorá patrí do rovnakého podnikateľského zoskupenia ako obchodník s cennými papiermi, ktorého klientom sa vypláca náhrada z Garančného fondu,
- (d) osoba, v ktorej má alebo mal kedykoľvek počas posledných 12 mesiacov bezprostredne predchádzajúcich dňu, v ktorom bolo učené oznámenie podľa 7.4, obchodník s cennými papiermi, ktorého klientom sa vypláca náhrada z Garančného fondu, alebo osoba s kvalifikovanou účasťou na tomto obchodníkovi s cennými papiermi vyššou ako 50% podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach a ďalej osoby podľa § 130 ods. 4 písm. e) až g) ZPKT.

7.6 Náhrada z Garančného fondu sa poskytuje za majetok klienta, ktorý mu nemohol byť vydaný z dôvodov priamo súvisiacich s finančnou situáciou obchodníka s cennými papiermi. Pre výpočet náhrady sa ku dňu, ku ktorému Garančný fond dostal oznámenie Českej národnej banky podľa bodu 7.4, spočítajú hodnoty všetkých zložiek majetku klienta, ktoré nemohli byť vydané z dôvodov priamo súvisiacich s finančnou situáciou obchodníka s cennými papiermi, a to vrátane jeho spoluvlastníckeho podielu na majetku v spoluvlastníctve s inými klientami, s výnimkou hodnoty peňažných prostriedkov vedených Spoločnosťou na účtoch poistených podľa zákona Českej republiky č. 21/1992 Sb. o bankách v znení neskorších predpisov<sup>1</sup>, alebo obdobných predpisov Slovenskej republiky. Od výslednej čiastky sa odpočíta hodnota záväzkov klienta voči obchodníkovi s cennými papiermi splatnými ku dňu, ku ktorému Garančný fond dostal oznámenie Českej národnej banky podľa bodu 7.4.

7.7 Pre výpočet náhrady podľa bodu 7.6 sú určujúce reálne hodnoty investičných nástrojov platné ku dňu, ku ktorému Garančný fond obdrží oznámenie Českej národnej banky podľa bodu 7.4. Pri výpočte náhrady môže Garančný fond prihliadnuť aj k zmluvným dojednaniám medzi obchodníkom s cennými papiermi a klientom, ak sú obvyklé, najmä ku skutočne pripísaným úrokom alebo iným výnosom, na ktoré vznikol klientovi nárok ku dňu, kedy Garančný fond obdržal oznámenie Českej národnej banky podľa bodu 7.4.

7.8 Náhrada sa klientovi poskytuje vo výške 90% čiastky vypočítanej spôsobom uvedeným vyššie, najviac sa však vyplatí čiastka v českých korunách zodpovedajúcej 20 000 eurám pre jedného klienta u jedného obchodníka s cennými papiermi. Náhrada z Garančného fondu musí byť vyplatená do 3 mesiacov odo dňa

<sup>1</sup> Vklady klientov UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, sú chránené (poistené) v súlade s príslušnými ustanoveniami českého zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, v znení neskorších predpisov. Subjektom, ktorý zabezpečuje poistenie pohľadávok z vkladov v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky a vykonáva výplatu náhrad v prípade insolvenčie alebo úpadku banky, je Garanční systém finančního trhu ([www.garancnisystem.cz](http://www.garancnisystem.cz))

[https://www.unicreditbank.sk/sk/ostatne/dole\\_ite-dokumenty.html](https://www.unicreditbank.sk/sk/ostatne/dole_ite-dokumenty.html)



overenia prihláseného nároku a vypočítania výšky náhrady. Česká národná banka môže vo výnimočných prípadoch na žiadosť Garančného fondu predĺžiť túto lehotu maximálne o 3 mesiace.

## 8. VYPUSTENÉ

## 9. KATEGORIZÁCIA KLIENTOV

9.1 Spoločnosť týmto vykonáva zaradenie klienta do príslušnej klientskej kategórie a jeho poučenie o súvisiacich právach a ochrane.

9.2 Spoločnosť ako poskytovateľ investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok je povinná v zmysle ZPKT zaradiť klienta do príslušnej klientskej kategórie a o tomto zaradení klienta informovať. S ohľadom na podmienky poskytovania investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok Spoločnosť zaraďuje všetkých svojich klientov, ktorí so Spoločnosťou uzavreli Zmluvu, do kategórie **KLIENT, KTORÝ NIE JE PROFESIONÁLNYM KLIENTOM**.

9.3 Dôsledky súvisiace s klientskou kategorizáciou sú bližšie popísané v poučení o klientskej kategorizácii nižšie.

9.4 V prípade akýchkoľvek otázok ku kategorizácii klientov kontaktujte, prosím, Spoločnosť.

## 10. POUČENIE O KLIENTSKEJ KATEGORIZÁCI

10.1 V súlade so ZPKT existujú tri kategórie klientov, a to klient, ktorý nie je profesionálnym klientom, profesionálny klient a spôsobilá protistrana, t.j. profesionálny klient, voči ktorému nemusí poskytovateľ investičných služieb pri niektorých službách dodržiavať pravidlá jednaní so klientom.

10.2 Spôsobilej protistrane poskytovateľ investičnej služby v prípade investičných služieb vymedzených ZPKT neposkytuje žiadnu ochranu. Profesionálnemu klientovi je poskytovateľ investičných služieb povinný poskytnúť menšiu nutnú úroveň ochrany. Klient, ktorý nie je profesionálnym klientom, má zo strany poskytovateľa investičných služieb maximálnu a právnymi predpismi detailne predpísanú mieru ochrany.

10.3 Základné dôvody a rozdiely v zaobchádzaní s klientom, ktorý nie je profesionálnym klientom, oproti profesionálnemu klientovi spočívajú najmä v:

- (i) povinne väčšom rozsahu odovzdávaných informácií a poskytovaných poučení;
- (ii) zvýšených nárokov na vymedzenie oprávnení klienta a povinností poskytovateľa investičných služieb v príslušných zmluvách týkajúcich sa poskytovania investičných služieb vrátane dostatočného predchádzajúceho informovania o obsahu takejto zmluvy;
- (iii) podrobnom preverovaní vhodnosti či primeranosti investičných nástrojov resp. služieb pre daného klienta (investičný dotazník) bez možnosti automatického predpokladania niektorých odpovedí.

10.4 Konkrétny výpočet a obsah jednotlivých povinností poskytovateľa investičných služieb voči klientom, ktorí nie sú profesionálnymi klientmi, a profesionálnym klientom je stanovený najmä v § 15 až § 15r ZPKT. Spoločnosť klienta s týmito ustanoveniami oboznámi na jeho žiadosť.

10.5 V prípade, keď klient nesúhlasí s vykonaným zaradením do príslušnej kategórie, môže žiadať poskytovateľa investičných služieb o preverenie predpokladov, z ktorých sa pri kategorizácii vychádzalo.

10.6 Zaradenie do príslušnej klientskej kategórie má vplyv na mieru príslušnej ochrany a nie bezprostredne na rozsah poskytovateľom investičných služieb, resp. investičných nástrojov, ponúkaných a poskytovaných poskytovateľom investičných služieb.

10.7 Za podmienky súhlasu poskytovateľa investičnej služby a zároveň pri splnení určitých náročných kritérií vrátane kvantitatívnych finančných limitov je možné požiadať o prestup z kategórie klienta, ktorý nie je profesionálnym klientom, do kategórie profesionálneho klienta. Tento prestup je súčasne spojený so stratou doterajšej miery ochrany a úrovne zaobchádzania (viď. vyššie) a najmä v prípade zahraničného systému obdobnému Garančnému fondu obchodníkov s cennými papiermi môže dôjsť k strate nároku na výplatu náhrady.

10.8 Klient môže tiež požiadať o prestup z kategórie s nižšou mierou ochrany do kategórie s vyššou mierou ochrany; tejto žiadosti poskytovateľ investičných služieb vyhovie.

10.9 O konkrétnych podmienkach prestupu je možné sa informovať osobne u poskytovateľa investičných služieb. Poskytovateľ investičných služieb si vyhradzuje právo, neaplikovať možnosť len čiastočných prestupov medzi klientskymi kategóriami, t.j. len ohľadom jednotlivého investičného nástroja či investičnej služby, keď by

klient mohol mať viac klientských kategórií. V prípade, keď by však klient požadoval vyššiu mieru ochrany ohľadom jednotlivej investičnej služby resp. investičného nástroja, vrátane detailnejšieho vysvetlenia rizík investičných nástrojov alebo poučení o špecifikách investičnej služby a pod., je oprávnený ju od poskytovateľa investičnej služby požadovať, bez toho aby bolo v takom prípade potrebné riešiť nutnosť prestupu.

10.10 Poskytovateľ investičných služieb je ďalej oprávnený tiež rozhodnúť z vlastnej iniciatívy o preradení klienta z kategórie s nižšou mierou ochrany do kategórie s vyššou mierou ochrany, a to najmä, z kategórie profesionálnych klientov do kategórie klientov, ktorí nie sú profesionálnymi klientmi. A práve k tomuto kroku pristúpila Spoločnosť vo vzťahu k poskytovaniu investičných služieb podľa Zmluvy a Podmienok.

## 11. UPLATŇOVANIE SŤAŽNOSTÍ

11.1 Klient je oprávnený podať sťažnosť na určitú skutočnosť, ku ktorej došlo v jeho vzťahu so Spoločnosťou, najmä na spôsob poskytnutia určitej služby Spoločnosťou. Klient môže podať sťažnosť v akejkoľvek komunikačnej forme, teda prostredníctvom priameho kontaktu so zamestnancami Spoločnosti, poštou, e-mailom alebo telefonicky, a to aj prostredníctvom tretích osôb. Klient špecifikuje dôvody sťažnosti a predloží podklady, ktorými sťažnosť zdôvodňuje. Spoločnosť si vyhradzuje právo kontaktovať klienta za účelom objasnenia detailov jeho sťažnosti.

11.2 Vybavenie sťažnosti zásadne zabezpečuje útvar Spoločnosti, ktorého činnosti sa sťažnosť týka.

11.3 Vybavenie sťažnosti by malo byť ukončené do 30 dní od jeho podania doručením Spoločnosti. Do tejto lehoty sa počíta doba potrebná k odbornému posúdeniu. Ak je to možné, Spoločnosť zásadne vybavuje sťažnosti rovnakým spôsobom komunikácie, akým boli prijaté. Ak to nie je možné, je klient informovaný o výsledkoch šetrenia a konečnom vybavení sťažnosti listom zaslaným na korešpondenčnú adresu klienta.

11.4 Ak je potrebné na základe sťažnosti previesť hĺbkové prešetrenie, pre ktoré nemôže byť vybavená v lehote 30 dní od doručení Spoločnosti, zodpovedný útvar Spoločnosti alebo ním poverená osoba kontaktujú klienta a upozornia ho na predĺženie termínu vybavenia jeho sťažnosti. Tento útvar tiež zodpovedá za dodržanie termínu podľa tohto bodu.

11.5 Spôsob vybavenia sťažnosti klienta nijako neobmedzuje v možnosti a) podať návrh na začatie konania na súd, b) ak je klient spotrebiteľom, podať návrh na začatie konania k Finančnému arbitrovi ČR, ako orgánu pre riešenie sporov na základe zákona Českej republiky č. 229/2002 Sb., o finančnom arbitrovi (kontaktné údaje: Finanční arbitř ČR, Legerova 69/1581, 110 00 Praha 1, tel. : +420 257 042 070, e-mail: [arbitr@finarbitr.cz](mailto:arbitr@finarbitr.cz), [www.finarbitr.cz/cs/](http://www.finarbitr.cz/cs/)) alebo c) podať sťažnosť k Českej národnej banke, ako orgánu vykonávajúcemu dohľad nad finančným trhom v Českej republike (kontaktné údaje: na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel. : 224 411 111, fax. : 224 412 404) alebo d) na Národnú banku Slovenska so sťažnosťou na služby poskytované klientovi Spoločnosťou.

## 12. IDENTIFIKÁCIA, SPRACÚVANIE OSOBNÝCH ÚDAJOV A ĎALŠÍCH ÚDAJOV

### 12.1 Spracúvanie osobných údajov a ďalších údajov

12.1.1 Spoločnosť je prevádzkovateľom osobných údajov v zmysle NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2016/679 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov a o zrušení smernice 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane údajov) (ďalej len "Nariadenie GDPR" ) a príslušných všeobecne záväzných právnych predpisoch upravujúcich ochranu a spracovanie osobných údajov. Spoločnosť pri spracúvaní osobných údajov sa dbá na to, aby dotknutá osoba (najmä klient) neutrpela ujmu na svojich právach, najmä na práve na zachovanie ľudskej dôstojnosti, a tiež sa dbá na ochranu pred neoprávneným zasahovaním do súkromného a osobného života dotknutých osôb.

12.1.2 Spoločnosť vykonáva spracúvanie osobných údajov v súlade s čl. 6 ods. 1 písm. b) a c) Nariadenia GDPR, a to za účelom:

- (i) spracúvania nevyhnutného pre splnenie právnej povinnosti správcu osobných údajov, vrátane spracúvania osobných údajov nevyhnutných pre plnenie povinnosti správcu osobných údajov ustanovených zvláštnymi zákonmi;
- (ii) spracúvania nevyhnutného pre splnenie zmluvy, ktorej zmluvnou stranou je klient, pre jednanie o uzavretí zmluvy uskutočneného na návrh klienta alebo zmene zmluvy s klientom.

Toto spracúvanie osobných údajov je Spoločnosť oprávnená vykonávať bez súhlasu klienta. Právne povinnosti správcu osobných údajov v zmysle vyššie uvedenom vyplývajú predovšetkým zo ZPKT (ZoCP), zákona Českej republiky č. 253/2008 Sb., o niektorých opatreniach proti legalizácii výnosů z trestné činnosti a financování terorismu (a primerane rovnako podľa zákona č. 297/2008 Z. z., o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej

činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých zákonov) (ďalej len "**AML Predpisy**") a zákona Českej republiky č. 164/2013 Sb., o medzinárodnej spolupráci pri správe daní a o zmene ďalších súvisiacich zákonov.

12.1.3 Rozsah spracúvaných osobných údajov zahŕňa primárne osobné údaje poskytnuté klientom v rámci dojednania príslušného zmluvného vzťahu (vr. údajov v zmysle povinnosti identifikácie, resp. kontroly klienta podľa AML Predpisov, vyhodnotenie primeranosti a vhodnosti poskytnutia investičnej služby klientovi, kontaktných a platobných údajov klienta, údajov o využití investičných služieb zo strany klienta a pod.), a ďalej potom údaje, ktoré sa prevádzkovateľ osobných údajov dozvie v rámci plnenia predmetného zmluvného vzťahu.

12.1.4 Pre vylúčenie pochybností Spoločnosť výslovne upozorňuje klienta, že v prípade, keď klient uzatvára zmluvný vzťah so Spoločnosťou prostredníctvom oprávnenej osoby (najmä banky alebo samostatných finančných agentov a ich viazaných finančných agentov), dochádza nutne z povahy veci k odovzdávaniu osobných údajov a ďalších údajov týkajúcich sa klienta medzi Spoločnosťou a oprávnenou osobou.

12.1.5 Doba, po ktorú sú spracúvané jednotlivé osobné údaje klienta, je stanovená právnymi predpismi aplikovanými na Spoločnosť ako obchodnú spoločnosť a obchodníka s cennými papiermi; Spoločnosť nespracováva osobné údaje klientov nad rámec príslušných zákonných lehôt.

12.1.6 Spoločnosť poučuje klienta, že v rozsahu plnenia zákonnej povinnosti vyhodnotenia vhodnosti podľa ZPKT je klient povinný Spoločnosti poskytnúť v prípade investičnej služby portfólio management alebo investičné poradenstvo informácie o klientových odborných znalostiach v oblasti investícií, skúsenostiach v oblasti investícií, finančnom zázemí, vrátane schopnosti niesť straty a o investičných cieľoch, vrátane tolerancie k riziku. Ostatné osobné údaje nie je povinný v zmysle zákonnej povinnosti Spoločnosti poskytnúť, avšak bez týchto údajov nie je možné plniť príslušné zmluvné vzťahy medzi Spoločnosťou a klientom.

12.1.7 Voľný pohyb osobných údajov nemôže byť obmedzovaný, pokiaľ sú odovzdávané do členského štátu Európskej únie alebo Európskeho hospodárskeho priestoru. Do tretích krajín môžu byť osobné údaje odovzdané iba v prípade splnenia podmienok stanovených Nariadením GDPR. Osobné údaje klientov môžu byť odovzdávané do iných štátov, najmä Luxemburského veľkovevodstva, a to predovšetkým za účelom realizácie transakcií s podielmi, prípadne plnenia povinností stanovených pre finančné inštitúcie k zamedzeniu legalizácie výnosov z trestnej činnosti a financovania terorizmu.

**12.1.8 Upozorňujeme klientov, že telefonické hovory s pracovníkmi skupiny Amundi alebo externými operačnými centrami (call centrami) spoločností skupiny Amundi, ak budú použité v budúcnosti, sú nahrávané. Priestory v sídle Spoločnosti sú monitorované kamerovým systémom.**

12.1.9 Aktuálne informácie o spracúvaní osobných údajov a ďalších údajov sú k dispozícii na [www.amundi.sk](http://www.amundi.sk).

## **12.2 Predchádzanie legalizácii výnosov z trestnej činnosti a financovania terorizmu**

12.2.1 Spoločnosť v súlade s AML Predpismi identifikuje klientov a osoby splnomocnené alebo oprávnené klientov zastupovať alebo osoby, ktoré inak jedajú v ich mene, a to najmä pri uzatvorení Zmluvy, dodatkov k Zmluve a pri prijímaní pokynov. V zákonom stanovených prípadoch Spoločnosť takisto vykonáva kontrolu klienta.

12.2.2 Spoločnosť je rovnako povinná kontrolovať, či klient je alebo nie je tzv. politicky exponovaná osobou v zmysle AML Predpisov, a za týmto účelom si od klienta vyžiada príslušné prehlásenie; na základe svojho uváženia potom môže odmietnuť spracovať akúkoľvek transakciu takéhoto klienta. Zákon Českej republiky č. 253/2008 Sb. definuje politicky exponovanú osobu ako a) fyzickú osobu, ktorá je alebo bola vo významnej verejnej funkcii s celoštátnym alebo regionálnym významom, ako je najmä hlava štátu, predseda vlády, vedúci ústredného orgánu štátnej správy a jeho zástupca (námestník, štátny tajomník), člen parlamentu, člen riadiaceho orgánu politickej strany, vedúci predstaviteľ územnej samosprávy, sudca najvyššieho súdu, ústavného súdu alebo iného najvyššieho justičného orgánu, proti ktorého rozhodnutiu obecné až na výnimky nemožno podať opravné prostriedky, člen bankovej rady centrálnej banky, vysoký dôstojník ozbrojených síl alebo zboru, člen alebo zástupca člena, ak je ním právnická osoba, štatutárneho orgánu obchodnej korporácie ovládanej štátom, veľvyslanec alebo vedúci diplomatickej misie, alebo fyzická osoba, ktorá obdobnú funkciu vykonáva alebo vykonávala v inom štáte, v orgáne Európskej únie alebo v medzinárodnej organizácii; b) fyzická osoba, ktorá je 1. osobou blízkou k osobe uvedenej v písmene a), 2. spoločníkom alebo skutočným majiteľom rovnakej právnickej osoby, poprípade zvereneckého fondu alebo iného právneho usporiadania bez právnej osobnosti, ako osoba uvedená v písmene a), alebo je o nej Spoločnosti známe, že je v akomkoľvek inom blízkom podnikateľskom vzťahu s osobou uvedenou v písmene a), alebo 3. skutočným majiteľom právnickej osoby,

poprípadе zvereneckého fondu alebo iného právneho usporiadania bez právnej osobnosti, o ktorých je Spoločnosť známe, že boli vytvorené v prospech osoby uvedené v písmene a).

12.2.3 Klient poskytuje Spoločnosti informácie, ktoré sú nevyhnutné na vykonanie identifikácie, vrátane predloženia príslušných dokladov. Za účelom vykonania identifikácie je Spoločnosť oprávnená požadovať predloženie občianskeho preukazu, cestovného pasu, výpisu z obchodného registra, živnostenských oprávnení, prípadne zriaďovacej listiny, spoločenskej alebo zakladateľskej zmluvy, stanov a ďalších dokladov, ktorými budú doložené skutočnosti požadované AML Predpisy alebo ktorých predloženie Spoločnosť považuje vzhľadom ku konkrétnemu prípadu za nutné.

12.2.4 Ak je klient právnickou osobou, zvereneckým fondom alebo má formu iného právneho usporiadania bez právnej osobnosti, je Spoločnosť podľa AML Predpisov povinná zisťovať jeho vlastnícku a riadiacu štruktúru a zistiť a overiť totožnosť skutočného majiteľa. Na tento účel si Spoločnosť môže vyžiadať ďalšie informácie a príslušné doklady.

12.2.5 Klienti sú povinní bezodkladne písomne informovať Spoločnosť o zmenách údajov poskytnutých Spoločnosti a riadne ich doložiť. Spoločnosť nezodpovedá za vzniknuté škody, ak o týchto zmenách údajov či iných právnych skutočnostiach nebola riadne informovaná.

### **12.3 Informácie o predávaní informácií daňovej správe**

#### **12.3.1 FATCA**

Zákon o podávaní informácií o zahraničných účtoch na daňové účely (Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA) prijatý v Spojených štátoch amerických vyžaduje, aby Spoločnosť/fond (prostredníctvom Spoločnosti) získala o svojich investoroch isté údaje totožnosti a prípadne ich poskytla americkému federálnemu daňovému úradu ( US Internal Revenue Service - IRS).

FATCA stanovuje, že na finančnú inštitúciu, ktorá drží americké cenné papiere a pritom nespĺňa podmienky FATCA, bude uvalená 30% zrážková daň z výnosov z akéhokoľvek predaja, držania alebo nakladania s týmito cennými papiermi. Spoločnosť/fondy sú povinné dodržiavať pravidlá FATCA a preto môžu kedykoľvek požiadať klientov, aby im poskytli potrebné informácie a dokumenty.

FATCA sa stala súčasťou právneho poriadku Českej republiky na základe medzivládnej Dohody medzi Českou republikou a Spojenými štátmi americkými (Model 1 IGA) a zákona Českej republiky č. 164/2013 Sb., o mezinárodnej spolupráci pri správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů („**Zákon CRS**“). Na Slovensku je obdobne upravené zákonom č. 359/2015 Z.z. o automatickej výmene informácií o finančných účtoch na účely správy daní a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

Spoločnosť/fondy spadajú do tohto legislatívneho rámca a preto nepredpokladajú, že by sa na ne vyššie uvedená zrážková daň FATCA uplatňovala.

FATCA požaduje, aby Spoločnosť (aj pre fondy) zhromažďovala určité informácie týkajúce sa majiteľov účtov (podrobnosti týkajúce sa majiteľa, držby podielov a distribúcií z nich plynúcich) ohľadom určitých US Tax Payers, US-controlled tax payers a non-US tax payers, ktorí nespĺňajú požiadavky FATCA či neposkytli požadované informácie v súlade so Zákonom CRS.

Každý klient/podielnik v zmluve súhlasí s tým, že poskytne Spoločnosti/fondu či iným povereným osobám všetky potrebné informácie (vrátane, nie však výlučne svojho čísla GIIN). Klient/podielnik bezodkladne písomne informuje Spoločnosť/fond či inú poverenú osobu o každej zmene svojho FATCA štatútu či svojho GIIN čísla.

Na základe vyššie uvedenej medzivládnej dohody, sú tieto informácie oznamované príslušnému finančnému úradu (v prípade ČR sa jedná o Specializovaný finanční úřad), ktorý tieto informácie odovzdáva IRS či inému daňovému úradu.

Tí investori, ktorí nedostatočne doložili svoj FATCA status či ho odmietli preukázať, v predpísanom časovom rámci, môžu byť klasifikovaní ako "nespolupracujúci" a Spoločnosť/fondy či iné poverené osoby ich môžu takto nahlásiť daňovému úradu alebo inému štátnemu orgánu.

Aby sa v budúcnosti predišlo akýmkoľvek potenciálnym problémom týkajúcich sa mechanizmu "zahraničných prietokových platieb" a nevyhnutnosti zraziť daň a všade tam, kde to bude považované za legitímne a opodstatnené s ohľadom na oprávnené záujmy investorov vo fonde, Spoločnosť/fond môže zakázať predaj alebo vlastníctvo podielov v prípade, že je v ňom zainteresovaná Nezúčastňujúca sa finančná inštitúcia či iný investor, o ktorom sa Spoločnosť/fond domnieva, že sa ho bude týkať zrážková daň.

Spoločnosť/fond či iné oprávnené osoby môžu prijať aj iná opatrenia, ako tie stanovené reguláciou FATCA, aby napravila či zabránila porušeniu príslušnej regulácie spôsobené tým, že niektorý investor drží podiely či z nich

inak profituje alebo aby odstránila negatívny dopad na Spoločnosť/fond, spôsobený prítomnosťou niektorého z investorov vo fonde. Za týmto účelom teda Spoločnosť/fond či iná oprávnená osoba môže odmietnuť spracovať predaj podielov investorovi či jeho podiely späť odkúpiť.

Regulácia FATCA je pomerne nová a jej implementácia sa stále vyvíja. Zhora uvedené informácie vyjadrujú, ako je táto regulácia v súčasnosti chápaná predstavenstvom Spoločnosti, avšak toto stanovisko sa môže ukázať ako nesprávne, pretože spôsob akým je regulácia FATCA implementovaná, sa môže zmeniť a môže sa ukázať, že sa investorov či niektorých z nich 30% zrážková daň týka.

### 12.3.2 Spoločný štandard pre oznamovanie (CRS)

Spoločný štandard pre oznamovanie (ďalej len "CRS") zahŕňa štandardy oznamovania a náležitú starostlivosť, ako základ automatickej výmeny informácií v oblasti daní. CRS je štandard vytvorený v rámci OECD a implementovaný smernicou Rady 2011/16/EÚ o administratívnej spolupráci v oblasti daní, v znení smernice Rady 2014/107 / EÚ a Zákonom CRS.

Ide o požiadavky kladené na finančné inštitúcie (m.i. aj Spoločnosť), ktoré finančným inštitúciám stanovili postupy tzv. náležitej starostlivosti o klientov, vrátane zisťovania a vyhodnocovanie informácií o týchto klientoch, a ktoré majú pomôcť finančným správam v boji s daňovými únikmi. V zmysle naplnenia požiadaviek podľa CRS je Spoločnosť povinná najmä zhromažďovať a spracovávať vybrané informácie o klientoch a oznamovať ich správcovi dane.

Hlavným princípom CRS je zisťovanie daňovej rezidencie a daňového identifikačného čísla (DIČ), prípadne Tax Identification Number (TIN). Predmetom oznamovania potom budú najmä identifikačné údaje o právnických a fyzických osobách so sídlom v inej jurisdikcii (nerezidentov), ktoré sú majiteľmi účtov, vrátane ich daňového identifikačného čísla (DIČ, TIN), informácie o hodnotách na majetkových účtoch vždy ku koncu kalendárneho roka a informácie o prípadných dividendách a príjmoch zo spätného odkúpenia počas tohto roka. Informácie budú vymieňané vzájomne medzi daňovými úradmi jednotlivých krajín.

Klient je podľa Zákona CRS povinný poskytnúť Spoločnosti potrebnú súčinnosť pri preverovaní a zisťovaní, predovšetkým potrebné informácie a dokumenty. Pokiaľ tak klient neučiní, môže byť povinný nahradiť ujmu (pokutu), ktorá týmto Spoločnosti vznikne.

Ďalšie informácie možno nájsť na:

<https://www.amundi.sk/klienti/Local-Content/Footer/Pravne-informacie-SK/FATCA-and-CRS2/Amundi-Czech-Republic-Asset-Management-FATCA-a-CRS>

<https://www.financnasprava.sk/sk/infoservis/avi>

[https://ec.europa.eu/taxation\\_customs/tin/tinByCountry.html](https://ec.europa.eu/taxation_customs/tin/tinByCountry.html)

<http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/crs-implementation-and-assistance>.

<https://www.mfcr.cz/cs/legislativa/mezinarodni-spoluprace-v-oblasti-dani>

## 13. AKTUALIZÁCIE INFORMÁCIÍ ZÍSKANÝCH OD KLIENTA

13.1 Spoločnosť má záujem poskytovať klientovi svoje služby kvalifikovane a v jeho najlepšom záujme. Preto Spoločnosť musí od klienta získať informácie o jeho odborných znalostiach v oblasti investícií, skúsenostiach v oblasti investícií. Tieto skutočnosti sa v priebehu poskytovania investičných služieb môžu meniť.

13.2 Spoločnosť získava informácie od klienta pri uzatvorení zmluvy a na základe investičného dotazníka. Je v záujmu klienta poskytnúť Spoločnosti informácie o zmene poskytnutých informácií. Na základe tejto informácie môže dôjsť k prehodnoteniu primeranosti ako aj vhodnosti investícií do podielov pre klienta.

13.3 V prípade, že dôjde k zmene poskytnutých informácií a klient túto skutočnosť Spoločnosti neoznámí, má sa za to, že ku zmene poskytnutých informácií nedošlo a že investície do podielov sú pre klienta naďalej primerané, resp. neprimerané v pôvodne oznámenom rozsahu. Spoločnosť však môže čas od času kontaktovať klienta za účelom získania aktuálnych informácií.

13.4 Podľa § 15k ods. 1 ZPKT nie je Spoločnosť povinná požiadať klienta o informácie podľa odseku 13.1 vyššie, pokiaľ je požadovaná investičná služba poskytovaná z podnetu klienta a pokiaľ sa týka len jednoduchého investičného nástroja. Podiely, vo vzťahu ku ktorým Spoločnosť poskytuje investičné služby podľa Zmluvy a Podmienok, sú najmä jednoduchými investičnými nástrojmi. Spoločnosť týmto informuje klienta, že najmä v prípade, keď dochádza k prijímaniu pokynu k vydaniu, k spätnému odkupu, k výmene, prevodu a k prechodu podielov vydaných štandardným fondom a fondy skupiny Amundi, nie je Spoločnosť povinná požiadať klienta o informácie podľa odseku 13.1 vyššie (informácie podľa § 15i ZPKT).

## **14. POSTUP A SPÔSOB KOMUNIKÁCIE V PRÍPADE PORUCHY INFORMAČNÉHO SYSTÉMU, TELEKOMUNIKAČNÝCH ZARIADENÍ A ZÁZNAMOVÝCH ZARIADENÍ POUŽÍVANÝCH SPOLOČNOSŤOU**

14.1 Údaje v informačných a záznamových systémoch Spoločnosti sú v súlade s bezpečnostnou politikou v oblasti informačných technológií zálohované podľa interných predpisov Spoločnosti, na niekoľkých miestach v Českej republike. V prípade poruchy informačných a záznamových systémov môže dôjsť k obnove údajov najneskôr do 24 hodín.

14.2 Spoločnosť môže v súlade so svojimi internými predpismi zaznamenávať vzájomnú telefonickú komunikáciu medzi klientom a Spoločnosťou, a takéto záznamy použiť k objasneniu prípadných nezrovnalostí, pri riešení reklamácií, prípadných sporov alebo pre potreby jednania Spoločnosti s dozornými orgánmi. Spoločnosť potom záznamy v súlade so zvláštnymi predpismi archivuje.

14.3 V prípade krátkodobého výpadku pevných telefónnych liniek Spoločnosť využije v prípade potreby komunikácie s klientom alternatívne médiá, a to najmä sieť mobilných telefónov, e-mail, internetové stránky a pod. V prípade dlhodobiejšieho mimoriadneho výpadku možnosti telefonnej komunikácie zabezpečí Spoločnosť informovanie klientov o takejto skutočnosti prostredníctvom v takejto situácii funkčných médií, najmä prostredníctvom svojich internetových stránok, príp. iným spôsobom, najmä v spolupráci s bankou alebo finančným agentom Klienta.

## **15. PRAVIDLA PRE VYKONÁVANIE POKYNOV ZA NAJLEPŠÍCH PODMIENOK**

15.1 Spoločnosť zaviedla v súlade s ustanovením §15I ZPKT postupy, vrátane Pravidiel pre vykonávanie pokynov, pre dosiahnutie najlepších možných podmienok vykonávania pokynov pre klienta. Tu sú uvádzané súhrnné informácie o pravidlách pre vykonávanie pokynov Spoločnosti.

15.2 Pokiaľ sa nižšie hovorí o vykonávaní pokynov, má sa za to, že ide zásadne o vydanie alebo odkup podielov, vykonaný nižšie uvedeným miestom výkonu.

15.3 Spoločnosť pri vykonávaní pokynu k obchodu vždy dodržiava náležitú odbornú starostlivosť k dosiahnutiu celkovo najlepších podmienok pre klienta, to však vždy najmä v rámci operačných možností, vynaložení adekvátnych nákladov a s ohľadom na technické možnosti a definované pravidlá.

15.4 Spoločnosť vykonáva pokyny k obchodu prostredníctvom určených prevodných miest, pričom vždy zohľadňuje predovšetkým cenu (základné pravidlo v prípade nákupu je najnižšia cena, v prípade predaja najvyššia cena), celkový objem poplatkov účtovaných na vrub klientovi (rozhodujúci je nižší objem poplatkov), rýchlosť s akou je možné pokyn vykonať (prioritou je vyššia rýchlosť), kvalitu (kredibilitu) prevodného miesta, vrátane osoby zabezpečujúcej vysporiadanie, pravdepodobnosť vykonania pokynu (hodnotí sa aktuálna hĺbka trhu, likvidita, vysporiadacie algoritmy, otvorené vhodné segmenty trhu apod.), objem požadovaného obchodu, podmienky pro vysporiadanie, typ pokynu a charakteristiku investičných nástrojov (nebo iných majetkových hodnôt), ktoré sú jeho predmetom, alebo akýkoľvek iný faktor majúci význam pre vykonanie pokynov k obchodu za najlepších podmienok, kreditné, menové alebo iné rizika, ak sú v rámci porovnávaných prípadov relevantné

15.5 Spoločnosť je povinná pri vykonávaní pokynov sledovať a zohľadniť všetky faktory, ktoré jej umožnia dosiahnuť najlepší možný výsledok pre klienta vo vzťahu k cene investičného nástroja a transakčným nákladom vzniknutým klientovi v súvislosti s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov prevodného miesta, poplatkov za vysporiadanie a iných poplatkov hradených tretím stranám zapojených do realizácie pokynov.

15.6 Hoci vo väčšine prípadov bude nutné považovať cenu a náklady za relatívne najdôležitejšie faktory pre dosiahnutie najlepšieho výsledku, môžu nastať okolnosti, za ktorých budú uprednostnené iné faktory, ako rýchlosť, pravdepodobnosť vykonania a podmienky vysporiadania, objem a typ pokynu, ovplyvnenie trhu a iné nepriame transakčné náklady pred aktuálnou cenou a náklady v rozsahu, v akom sú rozhodujúce pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre klienta.

15.7 Spoločnosť je oprávnená považovať za prioritné iné faktory za istých okolností, pre určitého klienta, investičné nástroje alebo trhy, najmä v prípade nedostatočnej likvidity na predmetnom mieste výkonu, podanie pokynu v neštandardnom objeme alebo nelikvidných investičných nástrojov.

### **15.8 Pravidlá pre postupovanie a vykonávanie pokynov**

Pokyny ohľadom podielov sú postupované priamo miestam výkonu, emitentovi alebo registrátorovi a prevodnému agentovi fondu alebo depozitárovi fondu alebo inému oprávnenému sprostredkovateľovi (príslušný prevodný agent). Podstatnými faktormi pri výbere miesta výkonu sú cena investičného nástroje (spravidla NAV), transakčné náklady vzniknuté klientovi v súvislosti s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov

miesta výkonu, poplatkov za vysporiadanie a iných poplatkov hradených tretím stranám podieľajúcich sa na vykonávaní pokynov a rovnako rýchlosť, s akou možno pokyn vykonať. Pokyny ohľadom podielov sú postupované nižšie uvedeným miestam výkonu, a teda vysporiadané najmä mimo európsky regulovaný trh či mnohostranný alebo organizovaný obchodný systém.

### **Zoznam registrov / registrátorov a prevodných agentov pre fondy**

<b>Investičné nástroje</b>	<b>Register podielnikov / Registrátor / Príslušný prevodný agent</b>
Podiely fondov skupiny Amundi - Amundi S.F. a Amundi Fund Solutions, myNext	Société Générale Bank & Trust, so sídlom 11, avenue Émile Reuter, L-2420 Luxembursko
Podiely fondov skupiny Amundi - Amundi Funds, Amundi Index Solutions, First Eagle Amundi a CPR Invest	CACEIS Bank, Luxembourg Branch, so sídlom 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembursko
Podiely fondov skupiny Amundi - KBI Institutional Fund ICAV	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, so sídlom Georges Court 54-62 Townsend Street Dublin 2, Írsko
Podiely českých fondů skupiny Amundi	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., so sídlom Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8
Podiely fondov (najmä ETF)	Platforma Fundsettle™ - Euroclear Bank S.A./N.V., so sídlom 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brusel, Belgicko
Podiely fondov	UniCredit Bank Austria AG, 1020 Viedeň, Rothschildplatz 1, Rakúsko
Podiely fondov	Komerční banka, a.s., so sídlom Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407
Podiely fondov	State Street Bank International GmbH, Luxemburg branch; 49, Avenue J F Kennedy, L-1855 Luxembursko
Podiely fondov	International Financial Data Services (Ireland) Limited, so sídlom Bishop's Square, Redmond's Hill, Dublin 2 D02 TD99, Írsko
Podiely fondov	Platforma Calastone - Calastone Limited, so sídlom Birchin Court, 20 Birchin Lane, Londýn EC3V 9DU, Veľká Británie
Podiely fondov	Manažérska spoločnosť obhospodarujúci daný fond podľa prospektu fondu alebo poverená osoba, spravidla registrátor a prevodný agent fondu

### **15.9 Monitoring tretích strán a kontrola pravidiel pre vykonávanie pokynov**

Spoločnosť priebežne vyhodnocuje účinnosť svojich pravidiel pre vykonávanie pokynov, najmä kvalitu prevedenia pokynov zo strany tretích osôb a zistené nedostatky odstraňuje bez zbytočného odkladu. Preskúmanie pravidiel pre vykonávanie pokynov vykonáva Spoločnosť vždy bezodkladne po významnej zmene ovplyvňujúcej schopnosť dosiahnuť vykonaním pokynu najlepší možný výsledok pre klienta, najmenej však raz ročne.

### **16. POPIS PRAVIDIEL PRE PRÍPAD KONFLIKTU ZÁUJMOV**

16.1 Spoločnosť vytvorila Politiku konfliktu záujmov, ktorú tu predstavuje a súhrnne zverejňuje svojim klientom, ktorým sú poskytované investičné služby podľa Zmluvy a Podmienok, vrátane potenciálnych klientov, ktorým sú alebo majú byť poskytované tieto investičné služby. Výber podielov môže byť v rámci Zmluvy obmedzený na uzatvorený okruh fondov skupiny Amundi, to vo svojom dôsledku môže predstavovať zvýšené riziko koncentrácie niektorých rizík a zvýšení potenciálneho stretu záujmov. Pro obmedzení a riadení tohoto potenciálneho stretu záujmov sme prijali opatrenia, ktoré sú opísané v týchto Informáciách a ďalej rozvedená v našich vnútorných predpisoch a predpisoch spoločností skupiny Amundi.

16.2 Cieľom popisu je informovať klientov o zásadách a spôsoboch riadenia konfliktov záujmov uplatňovaných v rámci Spoločnosti i celej skupiny Amundi, a to najmä pri identifikácii možných konfliktov záujmov, nastavení mechanizmov pre zamedzovanie ich vzniku a pri plnení povinnosti Spoločnosti informovať klienta o povahe a zdroji konfliktu záujmov, ktorého vzniku nemožno spoľahlivo zamedziť.

### 16.3 Kde môžu vznikáť konflikty záujmov?

Konflikt záujmov môže vznikáť medzi:

- Spoločnosťou, jej vedúcimi osobami, samostatnými finančnými agentmi a ich zamestnancami, podriadenými finančnými agentmi a klientmi Spoločnosti alebo jej potenciálnymi klientmi,
- osobou, ktorá ovláda Spoločnosť, je ovládaná Spoločnosťou alebo osobou ovládanou rovnakou osobou ako Spoločnosť a ich vedúcimi osobami a zamestnancami a podriadenými finančnými agentmi a klientmi Spoločnosti alebo jej potenciálnymi klientmi,
- klientmi alebo potenciálnymi klientmi Spoločnosti navzájom.

### 16.4 Čo môže byť považované za konflikt záujmov?

Konflikt záujmov sa typicky vyskytuje v situácii, keď Spoločnosť a osoby uvedené v predchádzajúcom odseku, alebo osoba so zvláštnym vzťahom k Spoločnosti, je v takom postavení, že Spoločnosť alebo taká osoba:

- môže získať finančný prospech alebo sa vyhnúť finančnej strate na úkor klienta,
- má odlišný záujem od záujmu klienta na výsledku služby poskytovanej klientovi alebo na výsledku obchodu vykonávaného menom klienta,
- má motiváciu uprednostniť záujem klienta pred záujmami iného klienta,
- podniká v rovnakom obore ako klient,
- dostáva alebo dostane od inej osoby alebo naopak poskytne inej osobe, ako je klient, stimul (viď nižšie) v súvislosti so službou klientovi a tento stimul nepredstavuje obvyklú odmenu za poskytovanú službu, a mohla by tak ovplyvniť postup pri poskytovaní tejto služby.

### 16.5 Ako riadi Spoločnosť konflikt záujmov?

#### 16.5.1 Organizačná štruktúra a tzv. čínske múry

Spoločnosť má nastavenú organizačnú štruktúru a systém tzv. čínskych múrov. V rámci organizačnej štruktúry je zabezpečené, aby informácie, ktoré sú jednotlivým organizačným útvarom k dispozícii a prípadne sú v týchto útvaroch spracovávané, neposkytovali priestor pre vznik stretu záujmov. Čínske múry znamenajú personálne oddelenie a systémové zamedzenie nežiaduceho toku informácií medzi jednotlivými organizačnými útvarmi tak, aby nedochádzalo k ich nekorektnému využitiu a tým k prípadnému vzniku konfliktu záujmov.

16.5.2 Obdobné zásady sú uplatňované i v rámci štruktúry skupiny Amundi, ktorej je Spoločnosť členom, a to najmä aplikáciou skupinovej Politiky konfliktu záujmov.

#### 16.5.3 Riadiaci a kontrolný systém

Súčasťou riadiaceho a kontrolného systému Spoločnosti sú organizačné útvary, ktoré sa priebežne zaoberajú problematikou konfliktu záujmov, vykonávajú samostatný a nezávislý dohľad nad osobami, ktoré sa podieľajú na poskytovaní investičných služieb, jednotlivé možné výskyt konfliktu záujmov identifikujú a navrhujú opatrenia, ktoré takýto výskyt konfliktu záujmov maximálne eliminujú či aspoň riadia.

#### 16.5.4 Systém odmeňovania

Systém odmeňovania pracovníkov Spoločnosti je priebežne monitorovaný a nastavený takým spôsobom, aby bolo zamedzené prípadnému stretu záujmov. Všetci pracovníci Spoločnosti sú limitovaní ohľadom prijímania darov či výhod súvisiacich s poskytovaním investičných služieb.

#### 16.5.5 Informovanie klienta

Prípady, keď nie je možné stretu záujmov účinne predísť pomocou mechanizmov uvedených vyššie a identifikovaný konflikt záujmov nie je možné z povahy veci či obdobných dôvodov vylúčiť, eviduje Spoločnosť takýto stret záujmov a vždy o jeho existencii klienta pred vykonaním jeho pokynu informuje s tým, že klient sa sám môže rozhodnúť, či požadovanú investičnú službu poskytovanú Spoločnosťou za týchto podmienok využije alebo nie.

#### 16.5.6 Katalóg konfliktu záujmov

Spoločnosť v rámci tohto popisu informuje klientov všeobecne o typoch konfliktov záujmov, ktoré identifikovala, vedie však tiež najmä evidenciu jednotlivých prípadov konfliktov záujmov, ktorým nie je možné účinne zamedziť vo vzťahu k jednotlivým konkrétnym investičným nástrojom v rámci príslušných investičných služieb a o týchto konkrétnych prípadoch vždy informuje na individuálnej báze každého klienta zvlášť pri jednotlivých transakciách s investičnými nástrojmi.



## 16.6 Riadenie stimulov a informovanie klientov

Stimuly môžu predstavovať možný vznik špecifického prípadu stretu záujmov. Spoločnosť riadi stimuly za rovnakých podmienok ako je riadený konflikt záujmov, vrátane identifikácie, maximálnej eliminácie neprípustných stimulov, a vedie katalóg stimulov, o ktorých klienta informuje v súvislosti s poskytnutím investičnej služby.

## 16.7 Možné typy konfliktu záujmov identifikovaných v súvislosti s investičnou službou prijímanie, postúpenie a vykonávanie pokynov

V súvislosti s investičnou službou prijímanie, postúpenie a vykonávanie pokynov môže dochádzať ku konfliktu záujmov medzi jednotlivými klientmi navzájom. Spoločnosť tento konflikt záujmov eliminuje tým spôsobom, že zásadne prijíma, postupuje a vykonáva pokyny jednotlivých klientov na základe časovej priority a jednotlivé pokyny vykonáva výhradne v súlade s Politikou vykonávania pokynov. Ďalším prípadným konfliktom záujmov môže byť prijímanie, postúpenie a vykonávanie pokynov ohľadom investičných nástrojov emitovaných subjektom, ktorý je so Spoločnosťou v skupine Amundi. Ide o konflikt záujmov, ktorému nemožno účinne zabrániť, a klient je o tejto skutočnosti vopred informovaný. K možnému konfliktu záujmov môže dochádzať v prípade, keď Spoločnosť postupuje pokyny k vykonaniu subjektu, ktorý je s ňou v skupine. Ide o konflikt záujmov, ktorému nemožno účinne zabrániť a klient je o tejto skutočnosti vopred informovaný. Spôsob postupovania pokynov a subjekty, ktorým je pokyn postupovaný, je uvedený v Politike vykonávania pokynov, s ktorej obsahom je klient oboznámený. Pokiaľ ide o možnosť vzniku konfliktu záujmov medzi klientom a Spoločnosťou, možno konštatovať, že Spoločnosť zásadne neobchoduje na vlastný účet, resp. obchod na vlastný účet je možné uskutočniť iba za vopred stanovených podmienok, daných internými predpismi Spoločnosti.

## 16.8 Možné typy konfliktu záujmov identifikované v súvislosti s investičnou službou poskytovania odporúčaní týkajúcich sa obchodovania s investičnými nástrojmi.

V súvislosti s poskytovaním odporúčaní týkajúcich sa obchodovania s investičnými nástrojmi môže dochádzať k stretu záujmov klienta a Spoločnosti, pokiaľ je Spoločnosť nejakým spôsobom motivovaná k umiestneniu či distribúcii investičných nástrojov, ktoré sú predmetom jej odporúčania. Typicky ide o investičné nástroje emitované subjektom, ktorý spolu so Spoločnosťou patrí skupiny Amundi. Pokiaľ Spoločnosť nekoná úplne nezávisle, tzn. že je motivovaná umiestnením či distribúciou konkrétneho investičného nástroja, alebo je rozsah investičných nástrojov, resp. ich emitentov, ktoré sú predmetom odporúčania vopred na základe rozhodnutia Spoločnosti obmedzený na určitú skupinu investičných nástrojov, resp. ich emitentov, ide o prípad stretu záujmov, ktorý Spoločnosť nemôže účinne eliminovať a klientovi túto informáciu oznámi.

## 17. KONTAKTNÉ ÚDAJE SPOLOČNOSTI A INFORMÁCIE O POVOLENÍ K VÝKONU INVESTIČNÝCH SLUŽIEB

### 17.1 Sídlo a kontaktná adresa Spoločnosti je:

Rohanské nábřeží 693/10,

186 00 Praha 8

Česká republika.

IČO: 25684558.

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 5483.

### 17.2 Kontaktná adresa Spoločnosti na území Slovenskej republiky:

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Mýtna 7838/48

811 07 Bratislava – mestská časť Staré mesto

Slovenská republika

Bezplatná info linka: 0800 300 111

Ďalšie spojenie:

Tel SK: +421 2 5249 2812

Tel ČR: +420 296 354 111

Fax ČR: +420 296 354 100

e-mail: [infosk@amundi.com](mailto:infosk@amundi.com), [infocr@amundi.com](mailto:infocr@amundi.com)

Internetová adresa: [www.amundi.sk](http://www.amundi.sk)  
[www.amundi.cz](http://www.amundi.cz)

Úradné hodiny: Po - Št: 8:30 - 17:00  
Pia: 8:30 - 16:00

17.3 Dohľad nad kapitálovým trhom v Českej republike vykonáva Česká národní banka, so sídlom Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, Tel.: +420 224 411 111, fax: +420 224 412 404, zelená linka tel.: +420 800 160 170, [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz).

17.4 Národná banka Slovenska (NBS) v súlade s § 1 ods. 3 písm. c) zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov vybavuje podania klientov súvisiace s poskytovaním finančných služieb alebo s inými obchodmi dohliadaných subjektov. Národná banka Slovenska vykonáva od 10.6. 2013 funkciu jednotného kontaktného miesta na vybavovanie všetkých podaní finančných spotrebiteľov.

Ak na vybavenie podania nebude vecne príslušná Národná banka Slovenska, postúpi podanie vecne príslušnému subjektu a o tejto skutočnosti bude NBS finančného spotrebiteľa informovať. Na zjednodušenie zasielania týchto podaní pripravila NBS elektronický formulár. Finanční spotrebiteľia môžu však aj naďalej zasielať svoje podania v listinnej podobe na adresu: **Národná banka Slovenska**, Oddelenie ochrany finančných spotrebiteľov, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava <https://www.nbs.sk/sk/spotrebitel>.

17.5 Príslušné povolenia k poskytovaniu investičných služieb boli Spoločnosti vydané Komisií pro cenné papíry, so sídlom Washingtonova 7, 111 21 Praha 1, Česká republika, dňa 28. 6. 2000, právoplatnosť 24. 7. 2000, č.j. 52/2004-b/00, resp. dňa 14. 3. 2001, právoplatnosť 21. 3. 2001, č.j. 43/N/4/2001/1, resp. dňa 31. 10. 2003, právna moc 6. 11. 2003, č.j. 43/N/140/2003/1, resp. dňa 30. 11. 2005, č.j. 43/N/121/2005/1. Ku dňu 1. 4.2006 Komisia pre cenné papiere zanikla a jej agendu prevzala Česká národní banka.

## 18. ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

Toto znenie Informácií pre zákazníkov pre poskytovanie investičných služieb týkajúcich sa zaknihovaných cenných papierov kolektívneho investovania na území Slovenskej republiky bolo predstavenstvom spoločnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., spoločnosti skupiny Amundi, schválené dňa 15.7.2020 a nadobúda účinnosť dňa 1.8.2020.

Informácie o obvyklých rizikách spojených s investíciami do fondov		
Typ rizika	Popis rizika	Popis rizika
<b>menové</b>	Pravdepodobnosť, že sa trhovú cenu investičného nástroja zmení (poklesne) v dôsledku zmeny menového kurzu. Napr. cenné papiere denominované v USD pri následnom oslabení USD zaznamenávajú pokles hodnoty takejto investície vyjadrenej v EUR, bez toho, aby sa cena týchto cenných papierov v USD akokoľvek zmenila.	Cena podielového listu vyjadrená v EUR môže vplyvom menového kurzu kolísať, pokiaľ portfólio podielového fondu obsahuje investičné alebo finančné nástroje denominované v inej cudzej mene. Obdobne menové riziko ovplyvňuje hodnotu investície do podielových listov, pokiaľ sú priamo tieto podielové listy denominované v inej mene, ako je „domáca“ mena investora.
<b>úrokové</b>	Pravdepodobnosť zmeny (poklesu) trhovej ceny investičného nástroja v závislosti na zmene úrokových sadzieb. Úrokovému riziku sú vystavené predovšetkým obchody s dlhovými cennými papiermi, ktorých trhovú cenu sa pohybuje nepriamo úmerne k pohybu úrokových sadzieb, a úrokové deriváty.	Cena podielového listu môže vplyvom zmeny trhových úrokových sadzieb kolísať, pokiaľ portfólio podielového fondu obsahuje nástroje, ktorých trhovú cenu je závislá na úrovni trhových úrokových sadzieb. Typicky ide o dlhové cenné papiere (dlhopisy, zmenky a pod.), úrokové deriváty (úrokové futures a pod.) a pod.
<b>kreditné</b>	Pravdepodobnosť, že emitent cenných papierov nebude schopný splatiť svoje záväzky z týchto cenných papierov vyplývajúcich (napr. neschopnosť splatiť dlhopisy), alebo v dôsledku chybných rozhodnutí managementu a negatívnych hospodárskych výsledkov, dôjde k výraznému poklesu trhovej ceny cenného papieru (napr. u akcií).	V prípade, že podielový fond investuje do investičných nástrojov (najmä cenných papierov), ktoré nemajú vysoký rating (aspoň tzv. „investičný stupeň“), alebo nemajú žiadny oficiálny rating, ale z dostupných zdrojov sú známe indície, že emitent takéhoto cenného papieru nie je hodnotený ako „vysoko bonitný“, je portfólio fondu a prípadne i podielový list vystavený zvýšenému kreditnému riziku. Aj keď tieto cenné papiere môžu prinášať potenciálne vyšší výnos, neschopnosť emitenta splatiť napr. dlhopis v dobe jeho maturity, spôsobí vo svojom dôsledku pokles ceny podielového listu.
<b>akciové</b>	Pravdepodobnosť zmeny (poklesu) trhovej ceny investičných nástrojov (akcií, niektorých derivátov) v dôsledku zmeny ekonomickej situácie a teda aj rastového potenciálu jednotlivých emitentov CP alebo celého hospodárstva.	Cena podielového listu môže kolísať vplyvom zmeny cien akcií alebo inštrumentov, ktorých cena sa odvodzuje od hodnoty akcií, pokiaľ portfólio podielového fondu také nástroje obsahuje. K zmene ceny akcie môže dochádzať zo špecifických dôvodov súvisiacich s ekonomicou situáciou emitenta akcie alebo z dôvodu globálnych vplyvov ovplyvnených najmä ekonomickým cyklom a očakávaniami trhu.
<b>likviditné</b>	Pravdepodobnosť, že v prípade potreby promptnej premeny investičného nástroja do peňažných prostriedkov je táto transakcia zaťažená dodatočnými transakčnými nákladmi alebo ju dokonca nie je možné uskutočniť v požadovanom termíne. Riziko likvidity je relevantné predovšetkým u málo obchodovaných alebo individualizovaných investičných nástrojov a u investičných nástrojov, kde sa kupujúci zaväzuje držať tento nástroj aspoň po určitú minimálnu dobu.	V prípade, že podielový fond investuje do málo likvidných aktív, ako sú napr. nehnuteľnosti, cenné papiere s nižším ratingom a pod., cena podielového listu môže poklesnúť v dôsledku vzniku dodatočných nákladov spojených s potrebou podielového fondu rýchlo takéto aktíva predať. Obdobne je takémuto riziku vystavený sám investor (podielnik), pokiaľ je so spätným odkúpením určitých podielových listov pred uplynutím určitej časovej periódy spojený výstupný poplatok.

<b>derivátov</b>	Fond môže investovať do finančných derivátov, čo sú finančné kontrakty, ktorých hodnota závisí od, alebo je odvodená od hodnoty podkladového majetku, referenčnej miery alebo indexu. Deriváty so sebou nesú riziká, ktoré sa v niektorých prípadoch líšia od rizika predstavovaného tradičnejšími investíciami do cenných papierov a v niektorých prípadoch ich aj prevyšujú. Niektoré z rizík spojených s derivátmi sú trhové riziko, riziko manažmentu, úverové riziko, riziko nedostatočnej likvidity a riziko pákového efektu (pri nízkej investícii je možné realizovať vysoké zisky ale aj vysoké straty).	Cena podielového listu môže zaznamenať zvýšené kolísanie, ak fond používa v rámci investičnej stratégie transakcie s derivátmi. Fond tak môže podstupovať zvýšené riziko a pri nepredvídateľných pohyboch na finančných a kapitálových trhoch môže dôjsť k vyššiemu kolísaniu hodnoty podielového listu fondu.
<b>regionálne</b>	Pravdepodobnosť zmeny trhovej ceny investičných inštrumentov (najmä akcií a niektorých derivátov), ktorých cenový vývoj je spätý s hospodárskym cyklom určitého regiónu alebo ide o práve rozvíjajúci sa trh či ekonomiku. Napríklad môže ísť o cenné papiere (akcie a dlhopisy) a ostatné investičné nástroje emitované spoločnosťami podnikajúcimi v krajinách strednej a východnej Európy, v krajinách blízkeho východu či napr. v juhovýchodnej Ázii, Číne a pod.	Podielové fondy, ktorých investičná politika je zameraná na úzko vymedzený geografický región, sú vystavené riziku hospodárskych cyklov, ktoré takýto región ovplyvňujú. Okrem tradičných makroekonomických veličín môžu mať na jednotlivý región negatívny vplyv i neočakávané prírodné katastrofy, demografická štruktúra a jej vývoj a ďalšie "netrhové" aspekty. Nízka diverzifikácia portfólia fondu naprieč rôznymi geografickými regiónmi môže prinášať výnosový potenciál v období ekonomického rastu krajín tohto regiónu, ale rovnako tak bude hodnota podielových listov fondu zameraného na úzko vymedzený región významne klesať napr. pri recesii nasledujúcou prehriaty rast, presun výrobných kapacít do konkurenčných regiónov, uvalenie dovozných ciel a kvót na tovar z takéhoto regiónu a pod.
<b>odvetvové</b>	Pravdepodobnosť zmeny trhovej ceny investičných inštrumentov (najmä akcií a niektorých derivátov), ktorých cenový vývoj je spätý s hospodárskym cyklom celého odvetvia. Napríklad môže ísť o cenné papiere (akcie a dlhopisy) a ostatné investičné nástroje emitované spoločnosťami podnikajúcimi výhradne v stavebníctve, energetike, nových technológiách či akomkoľvek inom úzko vymedzenom odvetví.	Podielové fondy, ktorých investičná politika je zameraná na úzko vymedzené odvetvie, sú vystavené riziku hospodárskych cyklov, ktoré takéto odvetvie ovplyvňujú (typicky hospodárske cykly v automobilovom priemysle či v stavebníctve). Nízka diverzifikácia portfólia fondu naprieč rôznymi odvetviami môže prinášať výnosový potenciál v období tzv. boomu, ale rovnako tak bude hodnota podielových listov fondu zameraného na úzko vymedzené odvetvie významne klesať v období recesie či krízy tohto odvetvia.
<b>politické</b>	Pravdepodobnosť zmeny politickej situácie, ktorá negatívne ovplyvní investičný nástroj, jeho cenu, prevoditeľnosť, postavenie emitenta a pod. Ide napr. o zavedenie devízových obmedzení, zmenu regulácie, politickú nestabilitu, znárodnenie a pod.	Podielové fondy, ktorých investičná politika je zameraná na určitý geografický región či štátom regulované odvetvie, sú vystavené politickému riziku, ktoré takýto región či odvetvie ovplyvňuje. Politické riziko je možné očakávať hlavne v regiónoch s nestabilnou vnútornou a vonkajšou politikou, v regiónoch s nedemokratickým štátnym zriadením a odvetviach riadených a regulovaných štátom. Zmena politického prostredia ovplyvňujúca emitentov investičných nástrojov, ktoré nakupuje do svojho portfólia podielový fond, môže veľmi negatívne ovplyvniť hodnotu podielového listu takéhoto fondu.