

## Informace pro klienty podle právních předpisů upravujících podnikání na kapitálovém trhu

Společnost ARETE Capital s.r.o., IČO: 08829420, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 326019 (dále „Společnost“ nebo „IZ“) v tomto dokumentu „Informace pro Klienty“ shrnuje, respektive upravuje informace pro klienty a potenciální klienty. Společnost je investičním zprostředkovatelem ve smyslu ust. §29 zákona č. 256/2004 sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („ZPKT“), kterému bylo uděleno povolení České národní banky (dále též „ČNB“) k vykonávání hlavní investiční služby podle ust. §4 odst. 2. a) ZPKT. Příslušné oprávnění k činnosti bylo vydáno dne 11. 9. 2020 a klient si ho může ověřit na internetových stránkách ČNB [www.cnb.cz/cnb/jerr.s](http://www.cnb.cz/cnb/jerr.s). Bližší údaje o IZ jsou dostupné na webových stránkách [www.aret.eu/cs/investujte-s-nami/](http://www.aret.eu/cs/investujte-s-nami/).

Tento dokument obsahuje zákonem předepsané informace, s nimiž má Společnost jako investiční zprostředkovatel seznámit klienta před poskytováním investičních služeb a vztahuje se k jakémukoli poskytnutí investičních služeb mezi IZ a klientem. Klientem se rozumí i potenciální klient.

### I. Vybrané údaje o Společnosti, o komunikaci s ním a o službách, které je Společnost oprávněna poskytovat a další důležité informace

#### Investiční služby

IZ je oprávněn na základě povolení České národní banky („ČNB“) vykonávat činnost investičního zprostředkovatele.

IZ je oprávněn poskytovat hlavní investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se vybraných investičních nástrojů; tato služba zahrnuje i zprostředkování obchodů s vybranými investičními nástroji.

Společnost není oprávněna přijímat od klienta peněžní prostředky ani investiční nástroje. Finanční instituce (zejména investiční fondy), kterým je Společnost oprávněna předávat pokyny, jsou povinny poskytnout klientovi vlastní poučení týkající se ochrany majetku klienta.

Společnost není oprávněna poskytovat investiční poradenství a neposkytuje tak klientovi individualizované rady ohledně investičních nástrojů. Investiční rozhodnutí musí učinit klient vždy sám.

Společnost nepoužívá při poskytování investičních služeb vázané zástupce.

#### Investiční nástroje

IZ poskytuje shora uvedené služby ve vztahu k těmto investičním nástrojům:

- cenným papírům kolektivního investování vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy.

Cenné papíry kolektivního investování jsou cenné papíry představující podíl na investičních fondech, typicky podílové listy nebo investiční akcie, nebo zahraničních investičních fondech. Cenný papír kolektivního investování může mít podobu buď cenného papíru, nebo zaknihovaného cenného papíru. S cenným papírem kolektivního investování jsou spojena práva jeho vlastníka uvedená ve statutu investičního fondu, typicky právo na odkoupení cenného papíru kolektivního investování.

Investiční fond je obhospodařován investiční společností, která spravuje jeho majetek a řídí rizika s touto správou související. Majetek investičního fondu je vždy oddělen od majetku investiční společnosti.

Portfolia investičních fondů jsou strukturována a udržována tak, aby odpovídala investiční strategii investičního fondu uvedené v jeho statutu. Hodnota cenného papíru kolektivního investování odpovídá podílu investovaných prostředků na kapitálu fondu.

Fondy kvalifikovaných investorů jsou investiční fondy, které nejsou určeny drobným investorům. Investovat do fondů kvalifikovaných investorů může pouze osoba, která učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do tohoto fondu kvalifikovaných investorů a

jejíž výše splaceného vkladu nebo splacené investice do tohoto fondu odpovídá částce alespoň 125 000 EUR, nebo 1 000 000 Kč, jestliže administrátor tohoto fondu kvalifikovaných investorů, nebo jím pověřená osoba, písemně potvrdí, že se na základě informací získaných od investující osoby důvodně domnívá, že tato investice odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic investující osoby. Fondy kvalifikovaných investorů jsou obvykle zaměřeny na jednu skupinu projektů, s čímž je spjato riziko koncentrace. I v tomto případě je tedy nutná diversifikace napříč fondy s odlišnou investiční strategií a fondy kvalifikovaných investorů tak mají smysl zejména pro investory s dostatečným kapitálem, aby si i s uvedenými minimálními částkami investic byli schopni sestavit dostatečně diverzifikované portfolio. IZ zprostředkovává investice zejména do fondů kvalifikovaných investorů.

Společnost zprostředkovává obchody pouze s cennými papíry kolektivního investování vydanými fondy náležejícími do skupiny ARETE, konkrétně s investičními akciemi

- fondu ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s., IČO 08031444, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5 („Fond Industrial“).

V souvislosti se zprostředkováním investice do investičního fondu je klientovi vždy předán statut a stanovky příslušného fondu, které obsahují důležité informace pro investora.

#### Komunikace

Klienti se mohou na IZ obracet osobně, písemně (včetně elektronické pošty) nebo telefonicky na linku uvedenou níže. Kontaktní údaje: náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, telefon: +420 226 808 901, e-mail: [info@aret.eu](mailto:info@aret.eu). Komunikace mezi IZ a klientem včetně všech písemných dokumentů a jiných sdělení probíhá v českém jazyce. Komunikace může probíhat i v anglickém jazyce, pokud se na tom IZ a klient domluví.

Komunikace mezi IZ a klientem při poskytování příslušné investiční služby, zejména předávání pokynů, probíhá osobně, telefonicky, písemně a prostřednictvím elektronické pošty ve formátu PDF pomocí e-mailové adresy sdělené pracovníkem IZ, který s klientem jedná.

Pokyn je vždy obsažen ve zprostředkované smlouvě o závazku k úpisu investičních akcií.

Informace IZ klientovi poskytuje primárně prostřednictvím elektronické pošty ve formátu PDF pomocí e-mailové adresy sdělené pracovníkem IZ, který s klientem jedná, nebo pomocí webových stránek IZ, nepožádá-li klient o poskytování informací v listinné podobě.

IZ je povinno zajistit, aby o jím poskytnuté investiční službě byly vedeny dostatečné záznamy. Záznamy zahrnují i nahrávání telefonních hovorů (včetně komunikace pomocí technologie VoIP) či zachycení elektronické komunikace týkající se poskytnutí investiční služby, a to i v případě, že tyto hovory nebo komunikace k poskytnutí investiční služby (ve finále) nevedou. Kopie záznamů hovorů a komunikace je IZ povinen uchovávat po dobu pěti let (na žádost ČNB až po dobu sedmi let). Kopie záznamů hovorů a komunikace s klientem budou na vyžádání k dispozici po dobu pěti let.

Každý klient má právo požadovat vysvětlení, upřesnění, nebo doplnění poskytnutých informací.

IZ poskytuje svým klientům přiměřené zprávy o poskytnutých investičních službách, které obsahují zejména informace o poskytnutých službách a o celkových nákladech a přijatých pobídkách spojených s jeho investicí.

Komunikace s investičními fondy, do nichž klient investoval, probíhá v souladu se statutem a stanovami daného fondu.

#### **Vyžadování informací od Klientů (investiční dotazník)**

Podle ZPKT je IZ povinen před poskytnutím investiční služby vyžadovat od Klienta určité informace, aby mohla tyto služby poskytnout s odbornou péčí. IZ toto provádí za pomoci investičního dotazníku.

IZ dle ZPKT prověřuje u klienta jeho odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic, jakož i další informace tak, aby mohla posoudit, zda je klient schopen pochopit rizika související s daným investičním nástrojem a zda daný investiční nástroj odpovídá potřebám cílového trhu pro takový nástroj, respektive je přiměřený pro takové klienty. Pokud jsou pokyny z hlediska informací, které IZ od klienta získala, nepřiměřené, IZ na tuto skutečnost klienta upozorní. Obdobně to platí pro případ, kdy by klient Společnosti neposkytl informace úplně, přesné, pravdivé či aktuální nebo je dokonce odmítl zcela poskytnout.

Při konkrétní nabídce určené klientovi je zohledněn zejména cílový trh klienta (tj. jeho investiční potřeby, charakteristiky a cíle včetně cílů udržitelnosti investice).

#### **Investiční strategie**

Každý investiční fond musí mít statut. Součástí statutu je mj. investiční strategie takového investičního fondu (tj. zejména uvedení majetkových hodnot, do kterých může takový fond investovat, jakož i rizik, která jsou s investováním takového fondu spojena).

#### **Smlouva uzavřená na dálku**

Ve smyslu § 1846 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů („OZ“) je klient, pokud je v postavení spotřebitele, oprávněn odstoupit od smlouvy uzavřené na dálku bez uvedení důvodů a bez jakékoli smluvní sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření smlouvy nebo ve lhůtě 14 dnů ode dne doručení dokumentu, kterým mu byly předány zákonem požadované informace, nastal-li tento den po uzavření smlouvy. Odstoupí-li klient od smlouvy, může finanční instituce, se kterou byla smlouva uzavřena, po klientovi požadovat neprodlené zaplacení částky pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu. Požadovaná částka musí být přiměřená rozsahu již poskytnuté služby.

#### **Rozhodné právo**

Právní vztahy mezi Společností a klientem se řídí právním řádem České republiky, zejména ZPKT a OZ. V případě řešení vzniklých sporů soudní cestou budou k řešení sporů příslušné soudy dle místní a věcné příslušnosti ve smyslu zákona upravujícího občanské soudní řízení.

#### **Údaje o ČNB**

Dohled nad činností Společnosti jako investičního zprostředkovatele a nad poskytováním služeb spojených s koupí a s prodejem investičních nástrojů vykonává:

#### **Česká národní banka**

##### **Sekce regulace a dohledu nad kapitálovým trhem**

Adresa:

Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

[www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)

## **II. Kategorie klientů**

Společnost je povinna v souladu s platnými předpisy zařadit své klienty do následujících kategorií v souladu se ZPKT. Samotným zařazením do kategorie klientů není omezena nabídka služeb.

#### **A. Standardní (neprofesionální) klient (zákazník)**

Takový klient požívá nejvyšší míru ochrany při investování. IZ do této kategorie zařazuje standardně všechny klienty.

#### **B. Profesionálním Klient (zákazník)**

Jedná se o právními předpisy určené subjekty nebo o subjekty splňující určité materiální předpoklady. Profesionálním klientem se může stát určitá osoba i na žádost, pokud splňuje alespoň některé, rovněž právními předpisy vymezené předpoklady.

Úroveň ochrany poskytovaná profesionálním klientům je s ohledem na jejich předpokládanou kvalifikaci nižší. Nižší úroveň ochrany se týká zejména informační povinnosti vůči klientům a získávání informací o klientech. Profesionální klienti rovněž nemusejí mít nárok na náhrady ze zahraničních kompenzačních systémů pro investory obdobných jako je Garanční fond obchodníků s cennými papíry v České republice.

Platí předpoklad, že profesionální klient má potřebné odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a řádně vyhodnocoval rizika, která v souvislosti s investiční službou nebo obchodem s investičním nástrojem, pro něž je profesionálním klientem, podstupuje. Rovněž platí předpoklad, že profesionální klient má dostatečné finanční zázemí k tomu, aby podstupoval související investiční rizika odpovídající jeho investičním cílům.

#### **C. Způsobilá protistrana**

Nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám. Jedná se o profesionální klienty, kterým je přímo ze zákona, nebo na žádost přisuzován status způsobilé protistrany při poskytování vybraných investičních služeb.

#### **Změna zařazení Klienta do kategorie**

V případě, kdy klient nesouhlasí s provedeným zařazením do příslušné kategorie, může žádat Společnost o prověření předpokladů, z kterých bylo při kategorizaci vycházeno.

Zařazení do příslušné kategorie má vliv na míru příslušné ochrany klienta a nikoli bezprostředně na rozsah služeb, resp. investičních nástrojů, nabízených a poskytovaných Společností.

Za podmínky souhlasu Společnosti a zároveň při splnění určitých náročných kritérií včetně kvantitativních finančních limitů je možno požádat o přestup z kategorie neprofesionálního klienta do kategorie profesionálního Klienta. Tento přestup je současně spojen se ztrátou dosavadní míry ochrany a úrovně zacházení (viz výše).

Klient může též požádat o přestup z kategorie s nižší mírou ochrany do kategorie s vyšší mírou ochrany. Těž v tomto případě není Společnost povinna přestupu vyhovět kromě případu, kdy o přestup žádá klient, který byl původně v kategorii neprofesionálního klienta.

O konkrétních podmínkách přestupu je možno se informovat u Společnosti. Společnost si vyhrazuje právo, neaplikovat možnost pouze částečných přestupů mezi kategoriemi klientů, tj. jen

ohledně jednotlivého investičního nástroje či investiční služby, kdy by klient mohl mít více klientských kategorií. V případě, kdy by však klient požadoval vyšší míru ochrany ohledně jednotlivé investiční služby, resp. investičního nástroje, včetně detailnějšího vysvětlení rizik investičních nástrojů anebo poučení o specifikách investiční služby apod., je oprávněn ji po Společnosti požadovat, aniž je v takovém případě třeba řešit nutnost přestupu.

Společnost je dále oprávněna též rozhodnout z vlastní iniciativy o přeřazení klienta z kategorie s nižší mírou ochrany do kategorie

s vyšší mírou ochrany, a to zejména v souladu se ZPKT z kategorie profesionálních klientů do kategorie neprofesionálních Klientů.

Nezávisle na zařazení do kategorie podle ZPKT je klient vždy kvalifikovaným investorem ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů („ZISIF“) – viz blíže část „Investiční nástroje“.

### III. Popis rizik spojených s investičními službami a investičními nástroji

IZ poskytuje klientům výhradně investiční službu „přijímání a předávání pokynů“, a to výlučně ke shora uvedeným investičním nástrojům, tedy cenným papírům kolektivního investování.

Obchodování s investičními nástroji je spojeno s riziky, která mohou ovlivnit výnosnost nebo ztrátovost (návrtnost) příslušné investice. Investování do investičních nástrojů tak není vhodné pro každého a u každé investice existuje riziko, že klient nedosáhne očekávaného výnosu nebo ztratí část nebo dokonce celou investovanou částku. Klient přijímá investiční rozhodnutí podle svého vlastního uvážení a bere na vědomí, že IZ v žádném případě neodpovídá za chybné investiční rozhodnutí klienta.

Klient bere na vědomí, že čím je riziko dané investice vyšší, tím vyšší je možný zisk, ale také možná ztráta. Riziko každé investice zpravidla klesá s dobou jejího trvání, tedy s délkou tzv. investičního horizontu. Žádný investiční horizont však nezaručuje výrazné snížení nebo dokonce úplné vyloučení rizika. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Zvláštní rizika mohou být spojena též s daňovými důsledky obchodů s investičními nástroji, včetně toho, že například odkupování podílových listů může být pozastaveno. Za plnění daňových povinností souvisejících s investicemi odpovídá vždy výlučně klient. Klient by nikdy neměl nabývat takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumí konkrétním podmínkám a rizikům, včetně rozsahu potenciální ztráty.

Mezi nejběžnější rizika spojená s investováním do investičních nástrojů patří:

- **úvěrové riziko (riziko emitenta nebo riziko protistrany)**  
Riziko, že protistrana nesplní svůj dluh (nebo nebude schopna platit v důsledku insolvence); v krajním případě hrozí ztráta celé investice.
- **riziko vypořádání**  
Riziko, že sjednaný obchod nebude řádně vypořádán (např. nebude uhrazena kupní cena nebo nebudou dodány investiční nástroje).
- **tržní riziko**  
Hrozba ztráty při nepříznivé změně tržních podmínek, zejména úrokové míry (úrokové riziko), kurzů měn (kurzové nebo též měnové riziko), dále riziko spojené se ztrátou, pokud daný investiční nástroj není možné ve zvoleném okamžiku prodat nebo koupit, nebo je možné obchod realizovat pouze za nevýhodnou cenu (riziko likvidity) a dále také riziko krátkodobých nebo dlouhodobých výkyvů cen (špatné načasování investice může vést ke značným ztrátám).

- **operační riziko**  
Riziko ztráty v případě lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů.
- **riziko koncentrace**  
Riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, např. protistranám podnikajícím ve stejném odvětví hospodářství či stejné zeměpisné oblasti, vykonávajícím stejnou činnost nebo obchodujícím se stejnou komoditou, nebo z používání technik snižování úvěrového rizika.
- **právní riziko**  
Hrozba ztráty v případě právní nevyhovitelnosti smluvních podmínek.
- **riziko pojmosloví**  
Různé pojmy jsou na různých finančních trzích vykládány různě a někdy tak lze získat nepřesnou představu o skutečné povaze investičního nástroje.
- **riziko inflace**  
Ovlivňuje reálný výnos klientem držených investičních nástrojů; vysoká inflace může způsobit, že klient reálně dosáhne menšího výnosu nebo dokonce utrpí ztráty.
- **riziko odvětví**  
Hrozba ztráty je spjatá 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.).
- **rizika spojená s investicemi do nemovitostí**  
S investicí do fondu kvalifikovaných investorů jsou spojena rizika specifická pro aktiva v portfoliu fondu. Jedná se například o riziko nákupu pozemků, riziko spojené s umístěním pozemků, riziko spojené s výstavbou, riziko získání veřejnoprávních povolení apod. Detailní informace o rizicích jsou obsaženy ve statutu daného fondu.

### IV. Přístup Společnosti k pobídkám při poskytování investičních služeb

Pobídkou se rozumí úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, kterou Společnost přijímá nebo poskytuje v souvislosti s poskytováním investiční služby. Pobídkou není úplata získaná od klienta, případně od osoby jednající na jeho účet.

Společnost nesmí při poskytování investičních služeb přijmout či poskytnout pobídku, která může vést k porušení povinnosti jednat s odbornou péčí, tedy kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a

v nejlepším zájmu klientů. Dodržování tohoto zákonného příkazu Společnost zajišťuje především zabezpečením dodržování pravidel jednání s klienty, nastavením vnitřního kontrolního systému a oddělením některých činností, kterými je zajištěno poskytování investičních služeb klientům.

Pobídka, kterou Společnost poskytuje či přijímá, musí splňovat některou z následujících podmínek:

- a) pobídka musí umožnit poskytování investičních služeb nebo být pro tento účel nutná (tzv. provozní pobídky), nebo
- b) pobídka musí přispět ke zvýšení kvality služby poskytované klientovi.

Platí, že pobídka přispívá ke zvýšení kvality služby poskytované klientovi, pokud

- je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni klientovi, alespoň úměrně hodnotě obdržené pobídky.
- není přímo prospěšná pro Společnost, její společníky, nebo pracovníky, ledaže současně přináší hmotnou výhodu pro klienta, tj. výhodu ve smyslu předchozí odrážky, a
- v případě průběžné pobídky je průběžná rovněž výhoda pro klienta.

IZ konkrétně rozlišuje následující pobídky:

1. Veškeré náklady související s poskytováním investičních služeb klientům Společnosti, které hradí Společnost třetím stranám, zejména poplatky obchodníkům s cennými papíry a bankám, právním, daňovým a účetním poradcům jsou pobídky přípustné podle písmene a) výše jako provozní pobídky nezbytné pro poskytování příslušné investiční služby, jejichž poskytnutí není v rozporu s odbornou péčí.
2. Za zprostředkování investice do investičního fondu Společnost přijímá od daného fondu jednorázovou odměnu odpovídající částce až ve výši 80 % vstupního poplatku zaplaceného fondem klientem.

Jedná se pobídku přípustnou podle písmene b) výše, neboť klient získá výhodu spočívající v bezplatném poskytnutí

investiční služby, když Společnost za zprostředkování obchodu s cennými papíry kolektivního investování daného fondu nepožaduje úplatu. Zároveň s ohledem na vnitřní kontrolní systém Společnosti, není ohroženo jednání v nejlepším zájmu klienta.

3. Dále za distribuci investičních akcií (investic) Fondu Industrial náleží Společnosti průběžná roční odměna od Fondu Industrial, a to ve výši odpovídající 0,8 % p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od klientů (dle aktuální hodnoty investičních akcií stanovené v souladu se statutem Fondu Industrial). Jedná se pobídku přípustnou podle písmene b) výše, neboť tato pobídka přispívá ke zvýšení kvality služeb poskytovaných klientovi úměrně hodnotě pobídky. Zvýšení kvality služeb spočívá v možnosti komunikace s IZ mimo běžnou pracovní dobu a mimo obchodní prostory IZ, pravidelném zasílání pokročilých makroekonomických prognóz klientovi, zasílání podrobnějších materiálu o aktivech v portofoliu Fondu Industrial, zaslání upozornění v případě poklesu investice klienta o 10 % - z tohoto upozornění ovšem neplatí žádné doporučení ze strany IZ. Zároveň s ohledem na výši odměny a rovněž s ohledem na vnitřní kontrolní systém Společnosti, není ohroženo jednání v nejlepším zájmu klienta.

Konkrétní výše jednorázové odměny (bod 2) při poskytnutí investiční služby bude klientovi sdělena následně po realizaci zprostředkovaného obchodu, nebude-li možné její konkrétní výši sdělit před uskutečněním příslušné investice. Konkrétní výše průběžné odměny (bod 3) bude klientovi sdělována individuálně jednou za rok.

## V. Přístup k omezování střetu zájmů při poskytování investičních služeb

IZ při poskytování služeb uplatňuje čestné, spravedlivé a profesionální jednání v souladu s nejlepšími zájmy svých klientů. Ochrana zájmů všech klientů je prioritou IZ. Z těchto důvodů IZ při poskytování investičních služeb zjišťuje a řídí střety zájmů v souladu s principy stanovenými právními předpisy a přijímá nezbytná opatření, aby případné negativní dopady na zájmy klientů byly v nejvyšší možné míře omezeny.

Ke střetu zájmů v rámci činnosti IZ může docházet výlučně při poskytování služby přijímání a předávání pokynů, a to mezi:

- IZ, jejími ovládajícími osobami a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, která ovládá IZ na straně jedné, a klienty na straně druhé;
- vedoucími osobami, zaměstnanci na straně jedné a Klienty na straně druhé, nebo
- mezi klienty navzájem.

Pro omezení vzniku střetu zájmů má IZ mj.:

- nastavenou takovou organizační strukturu, že dochází k personálnímu oddělení jednotlivých organizačních útvarů vytvářejících možné střety zájmů způsobem, který efektivně zamezuje nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití (tzv. systém „čínských zdí“);
- zajištěnou funkční a organizační nezávislost jednotlivých organizačních útvarů, které mají dostatečné materiální a organizační podmínky pro objektivní výkon své činnosti;
- zavedena pravidla pro realizaci osobních obchodů zaměstnanců Společnosti a dalších osob spojených se Společností a provádí pravidelnou kontrolu jejich dodržování;
- zavedeny seznamy s informacemi o investičních službách, u kterých může dojít ke škodlivému střetu zájmů;
- systém zamezující přímé vazbě mezi odměnou zaměstnance a odměnou či příjmy jiného zaměstnance, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů;

- zavedena pravidla odměňování vedoucích osob a zaměstnanců, která nejsou výlučně ani převážně založena na kvantitativních obchodních kritériích a zohledňují rovněž dodržování příslušných právních předpisů, spravedlivé jednání s klienty a kvalitu služeb poskytovaných klientům. Struktura odměňování je nastavena tak, aby vedoucí osoby a zaměstnanci nebyly motivováni upřednostňovat zájmy Společnosti nad zájmy kteréhokoli klienta;
- v rámci systému vnitřní kontroly pravidelný dohled (compliance, interní audit) nad těmi, kteří se podílejí na poskytování investičních služeb jménem Společnosti.

Společnost pravidelně hodnotí a zaznamenává možné oblasti střetů zájmů. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů bere Společnost v úvahu, zda ona sama nebo ovládající osoba či osoba ovládaná stejnou ovládající osobou, vedoucí osoby nebo zaměstnanci, které Společnost využívá, případně klienti navzájem (i) mohou získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor určitého klienta, (ii) mají odlišný zájem na výsledku služby poskytované klientovi od zájmu tohoto klienta, (iii) mají motivaci upřednostnit zájem klienta před zájmy jiného klienta; (iv) podnikají ve stejném oboru jako klient; (v) dostávají nebo dostanou od jiné osoby, než je klient, v souvislosti s investiční službou poskytovanou klientovi, pobídku.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, upřednostní Společnost vždy zájmy klienta před zájmy vlastními a předem klienta na tento střet zájmů upozorní. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi klienty navzájem, zajistí Společnost spravedlivé řešení pro oba, případně, nelze-li spravedlivé řešení zajistit, může klientovi odmítnout poskytnutí služby.

Mezi hlavní možné střety zájmů při poskytování investičních služeb patří:

- *V souvislosti s poskytováním služby přijímání a předávání pokynů k investičním nástrojům (investiční zprostředkování) může docházet ke střetu zájmů Společnosti a klienta, pokud je Společnost či její zaměstnanec motivován k distribuci*

*specifických fondů kvalifikovaných investorů na úkor fondů kvalifikovaných investorů jiných. Jedná se především o situace, kdy má Společnost uzavřenu smlouvu o distribuci s daným fondem, nebo je daný fond součástí stejného podnikatelského seskupení jako IZ.*

Jedná se o případ střetu zájmů, kterému Společnost nemůže efektivně předcházet a o kterém tak informuje klienta. Klient

by tak měl tuto skutečnost před podáním pokynu vždy zohlednit a zvážit, zda je daný investiční nástroj vzhledem k jeho potřebám, charakteristikám a cílům skutečně tím nejvhodnějším, zejména může požádat o informaci o výši odměny. Podrobné informace o uvedeném střetu zájmů sdělí Společnost klientovi na žádost.

## VI. Pravidla pro předávání pokynů

Tato část upravuje podstatné informace o postupech pro předávání pokynů klientů při poskytování investičních služeb („Pravidla pro předávání pokynů“) včetně uvedení převodních míst. Pravidla pro předávání pokynů obsahují hlavní zásady a principy, kterými se IZ řídí při přijímání a předávání pokynů klientů k investičním nástrojům, přičemž účelem je, aby IZ v rámci poskytované investiční služby Klientovi zajistil nejlepší možný výsledek. Jedním z cílů Pravidel pro předávání pokynů je určit pro každý pokyn vhodné převodní místo.

IZ je oprávněn zprostředkovávat pouze obchody s cennými papíry kolektivního investování.

Seznam aktuálně používaných převodních míst a třetích osob provádějících pokyny:

Druh investičního nástroje	Převodní místo	Způsob provádění pokynů
Cenné papíry kolektivního investování	Pokyny jsou předávány přímo administrátorovi daného investičního fondu	Administrátorem

Při dosažení nejlepšího možného výsledku při předávání pokynů je IZ povinen zohledňovat různé faktory. Zejména v případě neprofesionálního klienta se nejlepší podmínky určí s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady s provedením pokynu. Rozhodujícími faktory při předávání pokynů Klientů jsou vedle celkových nákladů rovněž likvidita, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem, povaha pokynu.

Při určování relativní důležitosti jednotlivých faktorů se zpravidla přihlíží k těmto kritériím:

- kategorizace klienta jako neprofesionálního či profesionálního, způsobilé protistrany;
- povaze pokynu, včetně podání instrukce „Execution only“;
- druhu investičního nástroje, jenž je předmětem pokynu;
- objemu transakce ve vztahu k likviditě a ovlivnění trhu;
- rychlost a pravděpodobnost, s jakou lze pokyn realizovat;
- jiným nepřímým transakčním nákladům;
- ostatním specifikům transakce.

IZ považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na převodním místě a náklady na provedení pokynu k obstarání investičního nástroje. Ne v každém případě je možné považovat cenu a náklady za nejdůležitější faktory pro dosažení nejlepšího výsledku. Mohou nastat okolnosti, za kterých budou upřednostněny jiné faktory jako rychlost, pravděpodobnost provedení objemu a typu pokynu, ovlivnění trhu a jiné nepřímé transakční náklady před aktuální cenou a náklady v rozsahu, v jakém jsou rozhodující pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta.

IZ je tak oprávněn s odbornou péčí rozhodnout, že dosažení aktuálně nejlepší ceny nemusí znamenat nejlepší výsledek pro klienta.

### Předávání pokynů neprofesionálních klientů

Předává-li IZ pokyn neprofesionálního klienta, určí se nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu. Náklady spojené s provedením pokynu zahrnují veškeré náklady účtované klientovi, které přímo souvisí s provedením pokynu, včetně:

- úplaty převodnímu místu,
- úplaty za vypořádání obchodu uzavřeného na základě tohoto pokynu, a
- dalších úplat jiným osobám zúčastněným na provedení tohoto pokynu.

IZ nesmí získat pobídku v souvislosti se směřováním nebo zadáním pokynu na konkrétním převodním místě, která může vést k porušení povinnosti provádět pokyny neprofesionálních klientů za nejlepších podmínek a řízení střetů zájmů.

### Cenné papíry kolektivního investování

IZ zprostředkovává investice pouze do investičních fondů, které jsou součástí skupiny ARETE. Administraci všech těchto fondů provádí Winstor investiční společnost a.s., IČO 083 15 868, se sídlem Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Cenné papíry kolektivního investování žádného z těchto fondů nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tudíž IZ může předávat pokyny ohledně cenných papírů kolektivního investování jedině administrátorovi jím zprostředkovaných fondů, kterým je Winstor investiční společnost a.s.

### Monitoring a vyhodnocení Pravidel pro předávání pokynů

IZ průběžně vyhodnocuje účinnost Pravidel pro předávání pokynů, zejména zda převodní místa uvedená v Pravidlech pro předávání pokynů umožňují i nadále provádět pokyny klientů za nejlepších podmínek, kvalitu provedení pokynů ze strany třetí osoby a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu.

Přezkoumání Pravidel pro předávání pokynů provádí IZ vždy neprodleně po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu nejlepší možný výsledek pro klienta, nejméně však jednou ročně.

Na žádost klienta IZ doloží, že při předávání pokynů postupuje v souladu s Pravidly pro předávání pokynů.

Před provedením pokynu je IZ povinen získat souhlas Klienta s Pravidly pro předávání pokynů. Klient při udělení souhlasu s Pravidly pro předávání pokynů bere na vědomí, že pokyn obsahující výslovný specifický příkaz k určitému postupu či způsobu předání pokynu může vést k tomu, že IZ nebude schopen postupovat v souladu s Pravidly pro předávání pokynů.

## VII. Reklamační a stížnosti

Reklamacce a stížnosti zákazníků jsou vyřizovány v souladu s právními předpisy a platným Reklamačním řádem. Podrobné informace o postupu při vyřizování reklamace poskytne klientovi Společnost nebo její zaměstnanec a jsou dostupné na [www.aret.eu/cs/investujte-s-nami/](http://www.aret.eu/cs/investujte-s-nami/) (Dokumenty ke stažení).

Jsou-li splněny podmínky dle zákona č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi, ve znění pozdějších předpisů, může se zákazník obrátit na Finančního arbitra ČR. Bližší informace lze nalézt na stránkách [www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz).

Jsou-li splněny podmínky dle zákona č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele, ve znění pozdějších předpisů, může se zákazník obrátit na Českou obchodní inspekci. Bližší informace lze nalézt na stránkách [www.coi.cz](http://www.coi.cz).

Zákazník je oprávněn obrátit se se svou stížností také na ČNB.

Možnost obrátit se na soud tím není dotčena. Práva a povinnosti ze smluvního vztahu mezi klientem a Společností se řídí právním řádem České republiky.

### VIII. Ceny a související náklady a poplatky

Klientovi jsou ze strany IZ investiční služby poskytovány bezúplatně.

Veškeré poplatky a náklady jsou klientovi účtovány ze strany distribuovaných investičních fondů a případně dalších finančních institucí.

Při investici do investičního fondu je klientovi účtován vstupní poplatek v závislosti na druhu cenného papíru kolektivního investování, který klient drží, a to procentuálně z celkové smluvně přislíbené investice. Detailní informace o nákladech a poplatcích poskytuje klientovi daný fond v rámci smluvní

dokumentace uzavřené mezi klientem a fondem, konkrétně ve statutu a v klíčových informacích pro investory (KID).

KID k jednotlivým investičním akciím jsou dostupné zde:

- [www.aret.eu/cs/fond-ind/](http://www.aret.eu/cs/fond-ind/) („Dokumenty ke stažení“, které se nacházejí dole na uvedené stránce)

Konkrétní výše veškerých nákladů a poplatků bude klientovi ze strany IZ sdělována v souhrnné podobě individuálně jednou za rok. Na žádost klienta poskytne IZ tyto informace rozepsané na jednotlivé položky.