

Investiční dotazník a poučení o aspektech obchodování s cennými papíry

vyžadovaný v souladu s § 15h a § 15i zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Upozornění pro zákazníky: **Vyplnění tohoto dotazníku je dobrovolné.** Podle ustanovení § 15h § 15i zákona o podnikání na kapitálovém trhu jsme povinni od zákazníků vyžadovat informaci o jejich finanční situaci, o zkušenostech v oblasti investic, odborných znalostech v oblasti investic a o investičních cílech. **Na takto sdělené informace se vztahuje povinnost mlčenlivosti podle tohoto zákona.**

Pokud však zákazník odmítne na otázky v dotazníku odpovědět, nebo některou z otázek zodpoví nepravdivě, vystavuje se nebezpečí, že obchodník mylně vyhodnotí skutečné potřeby zákazníka a zvolí pro zákazníka investiční strategii, která pro něj není nejvhodnější. Odmítne-li zákazník odpovědět na otázky, nemusí mu také obchodník s cennými papíry požadovanou službu vůbec poskytnout, protože nebude znát zákaznickovy potřeby. Pokud bude zákazník přesto na svém pokynu trvat, provede jej obchodník s cennými papíry teprve po předchozím upozornění na nevhodnost takového požadavku.

Obchodní firma:
Titul: Jméno a příjmení:
Rodné číslo/ IČ:

1. Záměry, které chce zákazník dosáhnout

1.1 Očekávaný výnos

1.1.1. Jaký roční výnos v procentech ze své investice považujete za reálný při zachování současných podmínek na finančních trzích?

- do 7% p.a.
- 7-15% p.a.
- 15 - 25% p.a.
- více než 25% p.a.

1.2. Vztah k riziku

1.2.1. Dáváte při investování přednost velikosti výnosu nebo jistotě?

- Nemusím na své investici rychle vydělat, ale chci, abych investoval do aktiv se zaručenou návratností.
- Investuji proto, že chci vyšší výnos, ale vím, že se v případě nepříznivého vývoje trhů může hodnota mých investic i snížit.
- Očekávám nadprůměrné výnosy. Jsem srozuměn s tím, že mé prostředky budou investovány do aktiv, kde není zaručena jejich návratnost.

1.3. Likvidita investice

1.3.1. Nyní investované peníze hodlám mít pro investování vyčleněné pravděpodobně po dobu:

- do tří měsíců
- do jednoho roku
- jeden až tři roky
- déle než tři roky

1.3.2. Jak důležitá je možnost okamžitě přeměnit investici na hotové peníze?

- Není, své peníze určitě nechám investovány po celou dohodnutou dobu.
- Mohlo by se stát, že budu peníze potřebovat dříve, ale není to příliš pravděpodobné.
- Je velmi pravděpodobné, že budu peníze potřebovat před uplynutím dohodnuté doby.

1.4 Účel a cíl investování

- Účelem investice je zhodnocení peněžních prostředků, které mají charakter peněžní rezervy na předem známý účel.
- Účelem investice je zhodnocení volných peněžních prostředků, které nemají předem určený účel, ale je vysoce pravděpodobné, že je v budoucnu budu alespoň zčásti potřebovat.
- Účelem investice je uložení peněžních prostředků do takových nástrojů, které mohou generovat nadprůměrný výnos, ale se kterými je rovněž spojeno riziko ztráty, pro tyto peněžní prostředky do budoucna nezamýšlím konkrétní využití.
- Jiný, prosím uveďte:.....

2. Odborné znalosti a zkušenosti zákazníka v oblasti investic do investičních instrumentů

2.1. Odborné zkušenosti z oblasti investic

2.1.1. Uveďte druhy investičních nástrojů, které znáte:

- akcie
- dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky
- podílové listy
- investiční certifikáty
- deriváty

2.1.2 Počet let a hloubka zkušeností s obchodováním s investičními nástroji:

- nemám zkušenosti
- základní, do 1 roku
- dostatečné, 1-3 roky
- expertní, delší než 3 roky

2.1.3. Uveďte, jaké typy investičních služeb využíváte nebo jste využíval(a):

- žádné
- obchodování s investičními nástroji
- obhospodařování majetku zákazníka (správa portfolia)
- investiční poradenství
- obchodování s použitím úvěru nebo půjčky (maržové obchodování)
- jiné investiční služby, prosím uveďte:.....

2.1.4. Uveďte, jaké typy transakcí s investičními nástroji jste v minulosti uzavřel(a), v jaké četnosti a v jakém rozsahu:

- žádné
- transakce s akciemi
 jednorázově/ zřídka/ pravidelně do 100 000 Kč/ do 500 000 Kč/ více
- transakce s cennými papíry kolektivního investování (podílové listy)
 jednorázově/ zřídka/ pravidelně do 100 000 Kč/ do 500 000 Kč/ více
- transakce s dluhopisy, depozitními směnkami
 jednorázově/ zřídka/ pravidelně do 100 000 Kč/ do 500 000 Kč/ více
- transakce s deriváty
 jednorázově/ zřídka/ pravidelně do 100 000 Kč/ do 500 000 Kč/ více
- jiné typy transakcí, uveďte prosím jaké:.....
 jednorázově/ zřídka/ pravidelně do 100 000 Kč/ do 500 000 Kč/ více

2.2. Znalosti klíčových pojmů investování

2.2.1. Mechanismus a rizika obchodování s využitím úvěru od obchodníka (margin trading):

- nerozumím, ale nebude při mém investování použit
- byl mi vysvětlen obchodníkem
- dostatečně rozumím

2.2.2. Podstata pákového efektu (leverage) integrovaného přímo v investičním nástroji (např. v tzv. certifikátu, ETF, apod.):

- nerozumím, ale nebude při mém investování použit
- byl mi vysvětlen obchodníkem
- dostatečně rozumím

2.2.3. Podstata prodeje na krátko (short sales):

- nerozumím, ale nebude při mém investování použit
- byl mi vysvětlen obchodníkem
- dostatečně rozumím

2.2.4. Náhrady z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (viz str. 10 Investičního dotazníku):

- nerozumím podmínkám výplaty náhrad
- rozumím podmínkám výplaty náhrad

2.3. Vzdělání a dosavadní povolání

- Nemám vysokoškolské vzdělání v oboru, ani nevykonávám a nikdy jsem nevykonával podobné povolání po dobu delší než 1 rok.
- Vykonávám nebo jsem vykonával povolání, které souvisí s obchodováním s investičními nástroji, po dobu delší než 1 rok.
- Získal jsem vysokoškolské vzdělání v oboru, který souvisí s obchodováním s investičními nástroji.

3. Finanční situace zákazníka

3.1. Výše investice ve vztahu k majetku zákazníka

3.1.1. Kolik finančních prostředků plánujete investovat?

- do 100 000 Kč
- od 100 000 Kč do 500 000 Kč
- od 500 000 Kč do 1 000 000 Kč
- nad 1 000 000 Kč

3.1.2. Uveďte, jakou část Vašeho majetku (včetně nemovitostí, investic, likvidních aktiv) představuje zamýšlená investice:

- převážnou část celkového majetku
- více než polovinu celkového majetku
- méně než polovinu celkového majetku
- zanedbatelnou část celkového majetku

3.1.3. V případě, že by se významně snížila hodnota zamýšlené investice:

- komplikovalo by to značně zajištění mých základních potřeb
- neznamenalo by to pro mě významné existenční potíže
- ztracená suma pro mne není důležitá

3.1.4. Byly k investici použity prostředky z půjčky nebo jiných cizích zdrojů? (mimo cizích zdrojů poskytnutých obchodníkem)

- Ano
- Ne

3.2. Zdroje příjmů zákazníka

3.2.1. Uveďte, do které kategorie osob patříte:

- zaměstnanec
- zaměstnavatel (zahrnuje i OSVČ s min. 1 zaměstnancem)
- OSVČ – podnikatel
- příjemce dávek důchodového zabezpečení
- příjemce důchodu z vlastnictví (dividendy, podíly na zisku společnosti...)
- nefinanční společnost (pouze u právnické osoby)
- finanční instituce (pouze u právnické osoby)
- jiné, uveďte:.....

3.2.2 Uveďte výši Vašich pravidelných měsíčních příjmů:

- do 15 000 Kč
- od 15 000 Kč do 50 000 Kč
- od 50 000 Kč do 100 000 Kč
- více než 100 000 Kč

3.2.3. Uveďte výši Vašeho majetku včetně likvidních aktiva, investic a nemovitostí:

- do 100 000 Kč
- od 100 000 Kč do 500 000 Kč
- od 500 000 Kč do 1 000 000 Kč
- více než 1 000 000 Kč

3.2.4 .Uveďte výši Vašich pravidelných měsíčních závazků (hypotéka, leasing, úvěr, aj.):

- 0 Kč
- do 15 000 Kč
- od 15 000 Kč do 50 000 Kč
- do 50 000 Kč do 100 000 Kč
- více než 100 000 Kč

3.2.5. Jsou Vaše pravidelné měsíční příjmy vyšší než Vaše pravidelné měsíční závazky?

- Ano
- Ne

4. Zvláštní poznámky

4. Informace o investičních nástrojích o ochraně investičních nástrojů a peněžních prostředků klienta a některé další informace týkající se obchodování s investičními nástroji

1. Ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu **se investičními nástroji rozumí:**

- a) investiční cenné papíry,
 - b) cenné papíry kolektivního investování,
 - c) nástroje, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu (nástroje peněžního trhu),
 - d) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání majetkové hodnoty, k níž se jejich hodnota vztahuje,
 - e) nástroje umožňující přenos úvěrového rizika,
 - f) finanční rozdílové smlouvy,
 - g) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění,
 - h) opce, futures, swapy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, a se kterými se obchoduje na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie nebo v mnohostranném obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie,
 - i) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke komoditám a z nichž vyplývá právo na dodání této komodity, které nejsou uvedené v písmenu h), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů; zejména jde o ty, které jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím vypořádacího systému nebo je jejich součástí dohoda o výzvě k doplnění zajištění,
 - j) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke klimatickým ukazatelům, přepravním tarifům, emisním povolenkám nebo míře inflace a dalším ekonomickým ukazatelům uveřejněným na úseku oficiální statistiky, a z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo alespoň jedné strany zvolit, zda si přeje vypořádání v penězích, není-li využití tohoto práva odvislé od platební neschopnosti nebo jiné obdobné nemožnosti plnění,
 - k) nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k majetkovým hodnotám, právům, závazkům, indexům nebo kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, které nejsou uvedené v písmenu j), nejsou určené pro obchodní účely a mají znaky jiných derivátových investičních nástrojů; zejména jde o ty, které jsou obchodovány na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie nebo v mnohostranném obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie, jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím vypořádacího systému nebo je jejich součástí dohoda o výzvě k doplnění zajištění.
2. Investičními cennými papíry jsou cenné papíry, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu. Investičními cennými papíry jsou zejména akcie, dluhopisy, investiční certifikáty apod.
3. FINANCE Zlín, a.s. v současné době umožňuje svým zákazníkům obchodovat jen s investičními nástroji odst. 1 písm. a) a b).

Informace o investičním nástroji ETF

ETF je zkratkou z Exchange Traded Fund (fond obchodovaný na veřejných trzích), pro který se používá také označení indexová akcie. Jde o moderní finanční instrument, jehož prostřednictvím můžete jediným obchodem investovat např. do akcií tvořící určitý index (Dow Jones, Nasdaq, DAX), koše akcií vybraných společností, akcií z různých segmentů ekonomiky, regionálních akcií, komodit, měn nebo dluhopisů.

ETF emitují zpravidla velké společnosti (Barclay's, iShares Proshares, ETF Securities, Lyxor), které zajišťují jejich likviditu. Protože jsou ETF kotované na burzách, lze je snadno zobchodovat a to kdykoliv během obchodního dne burzy. Cena ETF na burze kolísá stejně jako cena akcií. ETF se emitují jak pro spekulaci na růst (long pozice), tak pro spekulaci na pokles (short pozice). Některá ETF mají jako součást páku (páková ETF).

PÁKOVÉ ETF umožňují investorovi vydělávat na růstu podkladového aktiva s využitím páky. Zobrazují vývoj daného indexu, komodity, sektoru ekonomik, atd. k němuž se vztahují s dvojnásobnou (+200%) nebo trojnásobnou (+300%) pákou, tzn. jejich hodnota roste 2x nebo 3x rychleji než cena podkladového aktiva (benchmark fondu). Při porovnání s obchodováním na úvěr, případně PÁKOVÉHO ETF žádný úvěr nečerpáte, neplatíte úroky z úvěru a rovněž nehrozí vznik dodatečných závazků v případě, že by tržní hodnota portfolia byla nižší než výše úvěru. Nákup PÁKOVÉHO ETF je tedy méně rizikové a méně nákladné než samotné obchodování na úvěr. Vzhledem k tomu, že ETF zpravidla zahrnuje téměř celý koš akcií vybraného indexu (míra diversifikace je velká), je možné, že dokonce i PÁKOVÉ ETF, které reaguje 3x rychleji než daný index, je méně volatilní než investice do jednotlivé akcie obsažené v indexu.

SHORT ETF umožňují investorovi vydělávat na poklesu. Zobrazují vývoj daného indexu, komodity, sektoru ekonomik, atd., k němuž se vztahují, zrcadlově, tzn. jejich hodnota roste, když cena podkladového aktiva klesá. Pokud index ztratí 2%, fond v tomto případě 2% přidá. A platí to také naopak. Investoři mohou použít tyto ETF i k zajištění portfolia. Mohou například svou pozici v akciích, kde spekulují na růst, zajistit nákupem short ETF na daný akciový index.

Vypořádací systém Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (CDCP)

K základním činnostem společnosti patří vedení centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vydaných v České republice, provozování vypořádacího systému pro vypořádání burzovních i mimoburzovních obchodů s investičními nástroji, půjčování cenných papírů, administrace a správa garančních prostředků, úschova a správa investičních nástrojů vedených v samostatné evidenci, přidělování identifikačního označení

(ISIN) investičním nástrojem, a od roku 2007 též vypořádání obchodů s elektrickou energií uzavřených na Power Exchange Central Europe, a.s. (PXE).

Centrální depozitář pracuje na účastnickém principu. Prostřednictvím účastníků poskytuje své služby spojené s vedením evidence cenných papírů a vypořádáním obchodů. Emitentům cenných papírů Centrální depozitář poskytuje služby spojené s vedením emisí cenných papírů.

Centrální depozitář je účastníkem mezinárodního depozitáře Clearstream Banking Luxemburg a členem European Central Securities Depositories Association (ECSDA).

Centrální depozitář cenných papírů (CDCP) zajišťuje pro účastníky vypořádacího systému CDCP vypořádání

- a) burzovních obchodů
- b) vypořádání mimoburzovních obchodů

Vypořádání obchodů s cennými papíry zahrnuje dvě operace:

- převod peněžních prostředků
- převod cenných papírů

Proběhnou-li obě operace ve stanoveném časovém limitu v rámci vypořádacího procesu, hovoříme o modelu dodání cenných papírů proti jejich zaplacení, tzv. „delivery versus payment“. Některé převody mohou být prostřednictvím CDCP vypořádány formou bezplatné dodávky cenných papírů, tzv. „delivery free of payment“. U těchto transakcí se prostřednictvím CDCP realizuje pouze majetkové vypořádání, tj. dodání cenných papírů, peněžní vypořádání se provádí mimo CDCP.

Peněžní vypořádání

CDCP provádí peněžní vypořádání obchodů formou debetování či kreditování účtů jednotlivých bank v Zúčtovacím centru České národní banky (ZC ČNB). CDCP vstupuje do ZC ČNB jako tzv. třetí strana.

Z hlediska peněžního vypořádání jsou rozlišovány dva typy účastníků CDCP:

	Tuzemský nebo zahraniční peněžní ústav s bankovní licencí České národní banky.
Účastník zúčtovací banka	- Účastník - zúčtovací banka má v ZC ČNB zřízen clearingový účet a jím uzavřené obchody se peněžně vypořádávají přímo prostřednictvím tohoto účtu. Účet účastníka je buď debetován při vypořádání nákupu cenných papírů nebo kreditován příslušnou částkou při vypořádání prodeje cenných papírů.
	Tuzemský nebo zahraniční účastník vypořádacího systému CDCP bez bankovní licence.
Nebankovní účastník	Účastník nebankovního typu nemá zřízen clearingový účet v ZC ČNB. Obchody uzavřené tímto účastníkem jsou vypořádávány prostřednictvím clearingového účtu vybrané banky. Na základě smluvního vztahu se tato banka stává pro nebankovního účastníka tzv. zúčtovací bankou. V rámci vypořádání je pak debetován nebo kreditován účet zúčtovací banky, která je o platbě nebo inkasu předem informována.

Vypořádání na straně cenných papírů

Jedná se o převedení cenných papírů od prodávajícího k nakupujícímu. CDCP vypořádává obchody se zaknihovanými i listinnými cennými papíry, avšak převážná část emisí obchodovaných na burze nebo vypořádaných v CDCP v rámci mimoburzovních transakcí je v zaknihované podobě.

Listinné cenné papíry obchodované a převáděné mezi účastníky CDCP jsou uloženy v hromadné úschově ve smluvním depozitáři CDCP. CDCP vede evidenci těchto cenných papírů na majetkových účtech jednotlivých účastníků - s rozlišením vlastních cenných papírů obchodníka registrovaných na vlastním účtu účastníka CDCP a cenných papírů jeho klientů registrovaných na klientském účtu účastníka vypořádání v CDCP nebo na zákaznickém účtu účastníka.

Ke dni vypořádání obchodu provádí CDCP převody z účtů prodávajících účastníků na účty nakupujících účastníků.

Vypořádání burzovních obchodů s investičními nástroji pro účastníky CDCP

Členové burzy vkládají své nákupní a prodejní objednávky/instrukce do obchodního systému burzy, které jsou po registraci spárovaných obchodů předány CDCP k vypořádání.

Na promptním trhu burzy je možno uzavírat tři typy obchodů:

- obchody s účastí tvůrců trhu (SPAD)
- automatické obchody (aukční a kontinuální režim)
- blokové obchody

Automatické obchody a obchody SPAD jsou uzavírány v systému burzy a jsou garantovány, tzn. vztahují se na ně záruky Garančního fondu burzy. Blokové obchody jsou v burzovním systému pouze registrovány a nevztahují se na ně garance.

Vypořádání všech typů burzovních obchodů se realizuje formou „delivery versus payment“ (DVP).

Obchody s účastí tvůrců trhu (SPAD)

Vypořádání obchodů uzavřených v systému SPAD je neodvolatelné a je garantováno Garančním fondem burzy (GFB) – Fondem garancí pro automatické obchody a SPAD (FAS). Probíhá standardně v den $S=T+3$, kde T je den uzavření obchodu a S je den vypořádání. V případě, že obchod SPAD nebyl uzavřen za standardních podmínek, je možné obchod vypořádat v rozmezí $S=T+1$ až $T+15$. Pokud některá ze stran nesplní svůj závazek vyplývající z uzavřeného obchodu, je jí ponechána lhůta tří dnů na dodatečné vypořádání obchodu. Pokud ani poté není obchod vypořádan, CDCP zruší jeho vypořádání a zprostředkuje náhradní obchod. Osloví všechny tvůrce trhu, aby v tomto obchodu zastoupili stranu, která zrušení vypořádání zavinila. Při uzavření náhradního obchodu případný cenový rozdíl mezi původním a náhradním obchodem hradí postižená strana, která selhala. Systém SPAD se využívá i pro obchodování futures kontraktů, u kterých dochází k dennímu vypořádání zisků a ztrát v termínu $T+1$. K zajištění závazků a pokrytí rizik vyplývajících z vypořádání burzovních obchodů s futures slouží v případě nedostatku maržových vkladů Fond garancí pro obchody s deriváty (FD).

Automatické obchody

Vypořádání automatických obchodů je CDCP garantováno a probíhá vždy v den $S=T+3$. Pokud prodávající strana nedodá ve stanovené lhůtě cenné papíry, nebo naopak kupující za nakoupené cenné papíry nezaplatí, zajistí splnění závazku namísto dlužníka CDCP. Náhradní dodání cenných papírů se zabezpečuje prostřednictvím mechanismu náhradních obchodů, na stejném principu jako u obchodů SPAD, pouze s tím rozdílem, že v případě cenného papíru, který není obchodován ve SPAD, jsou osloveni k uzavření náhradního obchodu všichni členové burzy.

Vyrovnaní kurzových rozdílů je kalkulováno na stejném principu jako v případě náhradního obchodu SPAD a je garantováno Fondem garancí pro automatické obchody a obchody SPAD (FAS).

Blokové obchody

Blokové obchody jsou vypořádávány v den zvolený zúčastněnými obchodníky, a to v rozmezí 0 až 15 účetních dní po dni uzavření obchodu, resp. po dni spárování v obchodním systému burzy. Vypořádání blokových obchodů není ze strany CDCP garantováno. Pokud v den vypořádání prodávající účastník CDCP nedodá prodané cenné papíry nebo nakupující účastník nezaplatí za nakoupené cenné papíry, je vypořádání obchodu pozastaveno. Obchod lze vypořádat v náhradním termínu až do dne S+6 včetně. Pokud platební neschopnost účastníka nebo jeho neschopnost dodat cenné papíry trvá i po tomto dnu, je blokový obchod archivován a účastníci mohou CDCP písemně žádat o jeho dovypořádání.

Futures kontrakty

Obchodování s futures probíhá za účasti tvůrců trhu s využitím obchodního systému SPAD. Již při vkládání objednávek se provádí kontrola existence účtu nakupujícího i prodávajícího z důvodu zajištění následného převodu v evidenci, neboť obchody s futures nemohou být suspendovány.

Uzavřené futures kontrakty jsou vedeny na majetkových účtech účastníků CDCP, resp. oprávněných členů burzy, v samostatné evidenci CDCP. Zůstatky futures kontraktů mohou být i záporné, což je důsledkem krátkých pozic (pozice prodávajícího). Celkový součet zůstatků celého trhu dané série futurem je vždy roven nule.

Vypořádání futures kontraktů zahrnuje registraci futures kontraktů, denní vypořádání zisků a ztrát (mark to market settlement) a konečné vypořádání futures kontraktů. Po ukončení každého obchodního dne se vypočítávají a následně vypořádávají zisky a ztráty, které vyplynuly z obchodů uzavřených v daném burzovním dni a z otevřené pozice předcházejícího dne. Konečné vypořádání v den splatnosti probíhá stejným způsobem jako denní vypořádání, pouze denní cena vypořádání je nahrazena konečnou cenou vypořádání. Oprávnění členové burzy, z jejichž obchodů a otevřených pozic vyplynuly ztráty, zaplatí částku, která se rovná výši těchto ztrát. Oprávněným členům burzy, z jejichž obchodů a otevřených pozic vyplynuly zisky, je zaplacená částka rovnající se výši těchto zisků. Základem řízení rizik při vypořádání futures kontraktů je eliminace úvěrového rizika zajištěním splnění závazků protistran. Nástroji řízení jsou především požadavky na účastníky vypořádání, denní vypořádání zisků a ztrát, maržové vklady, limity, garanční fond a případné zavírání pozic. Každý oprávněný člen má povinnost složit minimální maržový vklad, který je stanoven zvlášť pro tvůrce trhu a člena, který není tvůrcem trhu. Výše maržových vkladů člena burzy určuje výši kontrolního a sankčního limitu. Limity oprávněných členů se průběžně porovnávají s jejich denními zisky a ztrátami z uzavřených obchodů a otevřené pozice vztahující se k aktuálnímu kurzu futures kontraktů. Překročení kontrolního limitu oprávněným členem burzy se nepovažuje za porušení povinnosti. Překročení sankčního limitu je však již závažným porušením povinností a člen je povinen okamžitě uzavřít své pozice.

Investiční certifikáty a warranty

Investiční certifikáty bez pákového efektu se řadí mezi investiční cenné papíry, investiční certifikáty s pákovým efektem a warranty patří mezi deriváty. Pro obchodování s certifikáty a warranty se využívá systém s jedním specialistou, který má povinnost udržovat kotaci a uzavírat obchody po celou dobu trvání otevřené fáze. Warranty mohou být obchodovány i v rámci automatických obchodů. Vypořádání těchto produktů nepodléhá rizikům z nedodržení závazků, neboť maximální ztráty může dosáhnout kupující, a to jen do výše kupní ceny.

FINANCE Zlín, a.s. v této souvislosti upozorňuje své zákazníky, že při aktivním obchodování s cennými papíry na BCPP, kdy jsou prodávány doposud nevypořádané cenné papíry, se vystavují riziku vzniku vlastní zaviněné suspendace. Jedná se o případ, kdy prodej cenných papírů je suspendován pro nedostatek cenných papírů k vypořádání na účtu převodce z důvodu předcházející nezaviněné suspendace nákupu cenných papírů, kterým měly být prodávány cenné papíry získány. Každá zaviněná suspendace podléhá sankci dle platného sazebníku a ceníku FINANCE Zlín, a.s.

Vypořádací systém Samostatná evidence RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (dále jen RM-S)

Zahraniční emise přijaté k obchodování na trhu RM-S jsou evidovány a vypořádávány v tzv. Samostatné evidenci RM-S na oddělených účtech jednotlivých zákazníků. Vypořádání obchodů uskutečněných na trhu RM-S probíhá v reálném čase. Účet v samostatné evidenci je automaticky zřízen každému registrovanému zákazníkovi RM-S. RM-S je napojen na mezinárodní systém pro vypořádání převodů investičních nástrojů Clearstream. Prostřednictvím Clearstream lze převádět cenné papíry z účtu v Samostatné evidenci RM-S na majetkový účet v CDCP a naopak.

Poučení investora o riziku při obchodování s investičními nástroji

S investováním do investičních nástrojů je obecně spojeno riziko ztráty z investice. Toto riziko existuje u všech druhů investičních nástrojů, do kterých mohou zákazníci obchodníka FINANCE Zlín, a.s. investovat.

Rozhodnutí o otevření pozice je vždy rozhodnutím zákazníka (s výjimkou obhospodařování majetku zákazníka vykonávané obchodníkem na základě smlouvy). Makléř Vám pouze může podat doplňující informace, které jsou mu známy, ale odpovědnost za investiční rozhodnutí je vždy Vaše.

Poplatky obchodníka jsou účtovány vždy, i když je výsledkem transakce s investičními nástroji ztráta.

1. Při obchodování s investičními nástroji hrozí i v krátkodobém horizontu riziko značných kurzových ztrát (tržní riziko). Při nepříznivém vývoji kursu může dojít v horizontu jediného dne k poklesu hodnoty investice i o několik desítek procent. Toto riziko se zvyšuje v případě pákového ETF, kdy může být případná kursová ztráta znásobena pákou.
2. Při obchodování s investičními nástroji hrozí kreditní riziko emitenta. Tímto se rozumí nebezpečí, že se emitent dostane do úpadku, následkem čehož budou jím emitované investiční nástroje významně znehodnoceny nebo zcela bezcenné.
3. Při obchodování s investičními nástroji hrozí měnové riziko. Při nepříznivém vývoji měnového kursu může dojít při investování do investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách ke kursové ztrátě.
4. Při obchodování s investičními nástroji hrozí riziko likvidity. Tímto se rozumí riziko, že vypořádání obchodu nebude provedeno podle dohodnutých podmínek. Důsledkem může být například to, že zákazník následně sám nebude schopen splnit své povinnosti týkající se následně uzavřeného obchodu.
5. Při obchodování s investičními nástroji hrozí operační riziko. Tímto rizikem se rozumí riziko ztráty riziko vzniku ztráty v důsledku provozních nedostatků a chyb. Zákazník je před tímto rizikem chráněn standardním reklamačním řízením.
6. Při obchodování s investičními nástroji hrozí riziko vypořádání. Tímto se rozumí nebezpečí, že dostupnost nebo prodejnost investičních nástrojů (likvidita) se může lišit, a z tohoto důvodu může být obtížné koupit/prodat určitý investiční nástroj v souladu s parametry pokynu.
7. Při obchodování s investičními nástroji hrozí riziko selhání obchodního systému. Tímto se rozumí nebezpečí, že v důsledku výpadku obchodního systému FINANCE Zlín, a.s., spolupracující třetí osoby, organizátorů trhů, apod. v jehož důsledku může zákazníkovi hrozit zhoršení podmínek pro uzavření obchodu.

Vyšší moc: FINANCE Zlín, a.s. neodpovídá za škody, závazky či náklady, které Vám mohou vzniknout přímo či nepřímo jako důsledek vládních opatření a rozhodnutí, změnou tržních pravidel, poruchami komunikace, válek, stávek, přírodních katastrof či jiných příčin, které nemůže FINANCE Zlín, a.s. ovlivnit.

Hlavní způsoby omezení rizika:

- diverzifikace investic, investováním do různých Investičních nástrojů a na různých kapitálových trzích je možné snížit celkové riziko investic klienta, předpokladem efektivní diverzifikace je dostatečný objem finančních prostředků,
- používání stop-loss pokynů,
- pravidelné sledování hodnoty a vývoje vlastních investic a vývoje na regulovaných trzích.

Informace o aspektech a rizicích spojených s vedením zákaznického majetku na sběrném účtu

1. Vedení peněžních prostředků

FINANCE Zlín, a.s. (dále jen „Společnost“) vede finanční prostředky poskytnuté Společností Zákazníkem nebo získané Společností na účet Zákazníka v souvislosti s poskytováním investiční služby na svých bankovních účtech v CZK („zákaznický korunový účet“) a/nebo v EUR („zákaznický euroúčet“) a/nebo v USD („zákaznický dolarový účet“), na nichž nevede vlastní peněžní prostředky a tyto eviduje ve své vnitřní evidenci na jméno a účet Zákazníka.

2. Vedení investičních nástrojů

Společnost vede investiční nástroje, které jsou předmětem investiční služby poskytované Zákazníkovi, na sběrném či samostatném zákaznickém účtu investičních nástrojů vedeném na jméno Společnosti či Zákazníka a tyto eviduje v samostatné evidenci a/nebo v evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů na účtu investičních nástrojů na jméno a účet Zákazníka.

3. Výnosy z investičních nástrojů

Společnost v příslušném rozsahu provádí převod peněžních výnosů plynoucích z vlastnictví investičních nástrojů vedených na zákaznickém účtu investičních nástrojů připsaných na zákaznický korunový účet, euroúčet či dolarový účet bez zbytečného odkladu na účet finančních prostředků Zákazníka ve své evidenci, za dobu, po kterou byly dané investiční nástroje evidovány v evidenci Společnosti ve prospěch Zákazníka. O peněžním výnosu podá Společnost Zákazníkovi, na jeho žádost, zprávu, a to bez zbytečného odkladu poté, co byl výnos připsán na účet finančních prostředků Zákazníka v evidenci Společnosti.

4. Výkon ostatních akcionářských práv

Ostatní práva plynoucí z investičních nástrojů vedených na sběrném či samostatném zákaznickém účtu investičních nástrojů vedeném na jméno Společnosti či Zákazníka budou vykonávat přímo Zákazníci, a to na základě potvrzení vydaného Společností, kterým bude Zákazník moci prokázat své oprávnění k výkonu příslušného práva plynoucího z investičních nástrojů v rozsahu vyplývajícím ze samostatné evidence a/nebo evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů vedenou Společností, nebo Společnost jménem Zákazníků na základě plné moci udělené Zákazníkem.

Ostatní práva plynoucí z investičních nástrojů vedených na majetkovém účtu Zákazníka vykonává přímo Zákazník.

5. Informace o stavu opatrovaného majetku

Společnost poskytne Zákazníkovi písemně informaci o tržní hodnotě investičních nástrojů a o stavu finančních prostředků nejméně jednou za kalendářní čtvrtletí, jinak bez zbytečného odkladu po doručení žádosti.

6. Právní režim

Na vztah mezi tuzemským Zákazníkem a Společností se vztahuje právní režim České republiky.

Na vztah mezi Společností a zahraniční osobou, u které je veden sběrný zákaznický účet se použije právní režim státu osoby vedoucí tuto evidenci.

7. Rozsah odpovědnosti Společnosti v případě pochybení třetí stranou - obchodníkem s cennými papíry

Peněžní prostředky a nakoupené investiční nástroje jsou součástí zákaznického majetku Společnosti. V případě neschopnosti obchodníka s cennými papíry splnit své závazky vůči Zákazníkům nebo důvodů přímo souvisejících s jeho finanční situací se na zákaznický majetek vztahují náhrady Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Nárok na úhradu z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry se mj. nevztahuje na úhradu kursových ztrát vzniklých v souvislosti s nákupem a prodejem investičních nástrojů prostřednictvím Společnosti, ztrát vzniklých z důvodu neobdržených výnosů z investiční služby nebo investičního nástroje.

8. Rizika plynoucí ze sdružení majetku více Zákazníků na sběrném účtu

Investiční nástroje jsou v zahraničí vedeny na účtu na jméno obchodníka, a proto nelze zcela zaručit jejich bezpečnost v případě úpadku nebo jiné kreditní události na straně obchodníka;

Nelze zcela vyloučit, aby na Zákazníka byly přeneseny důsledky porušení povinnosti jednat s odbornou péčí, kterého se obchodník dopustil ve vztahu k jinému Zákazníkovi;

V případě sběrného účtu nemusí být individuální nároky Zákazníka jednoznačně identifikovatelné prostřednictvím certifikátů nebo jiných dokumentů nebo jiné elektronické evidence;

V případě neurovnatelného schodku (ztráty) po eventuálním selhání třetí osoby mohou Zákazníci sdílet ztrátu společně, a to proporcionálně v závislosti na jejich podílu na sdruženém majetku.

Při neurovnatelném schodku a neschopnosti obchodníka samotného nahradit vzniklou škodu může tato situace vést k úpadku obchodníka se všemi nepříznivými následky.

Strategie provádění pokynů

Pokyny k obstarání koupě nebo prodeje investičního nástroje jsou Společností prováděny na regulovaných trzích, v mnohostranných obchodních systémech nebo mimo tato převodní místa.

Hlavními kritériem pro výběr převodního místa, na kterém má být určitý pokyn proveden, je celková výše plnění, za které má být pokyn proveden. Celková výše plnění se skládá z ceny investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy zákazníka přímo související s provedením pokynu, včetně poplatků převodním místům, poplatků za zúčtování a případných dalších poplatků placených třetími osobám, které se účastní na provedení pokynu. Pokud několik převodních míst nabízí obdobné podmínky z hlediska ceny a nákladů, jsou dalšími faktory pro výběr pravděpodobnost a rychlost provedení pokynu, vyjádřená likviditou trhu. Vedle těchto primárních faktorů jsou i další skutečnosti, které ovlivňují výběr převodního místa, např. obchodní hodiny trhů, technické limity trhů při zadávání pokynů, standardy vypořádání obchodů apod.

Při výběru převodního místa postupuje Společnost vždy v nejlepším zájmu zákazníka, tj. pokyn odešle na takové převodní místo, aby byl proveden v daný okamžik pro zákazníka za nejlepších podmínek.

V případě, že je investiční nástroj obchodovaný na více trzích, a zákazník uvede konkrétní trh, na kterém požaduje pokyn provést, a nastane-li situace, že takový pokyn může Společnosti bránit v provedení pokynu za nejlepších podmínek, upozorní obchodník zákazníka na tuto skutečnost.

Společnost bez zbytečného odkladu po zadání pokynu jej elektronickou formou předá na převodní místo, pokud nevyplývá z obsahu pokynu či podmínek převodního místa jinak.

Harmonogram přijímání pokynů

Obecné zásady

Komunikace se zákazníkem se uskutečňuje v českém jazyce. Po dohodě obchodníka se zákazníkem může být komunikace vedena také v jiném jazyce.

Pokyny zákazníků jsou zpracovávány bezprostředně po jejich přijetí.

Níže uvedené závěrky pro podávání pokynů klienty představují časy, kdy zaručujeme, že Vámi podaný pokyn, u kterého jsme potvrdili jeho přijetí, bude předán trhu před jeho příslušnou závěrkou.

Pokyny lze v níže uvedeném časovém harmonogramu realizovat za předpokladu, že má zákazník v případě nákupních pokynů na svém účtu u Společnosti dostatek finančních prostředků, v případě prodejních pokynů odpovídající objem cenných papírů (v případě BCPP navíc zřízenou tzv. blokáci cenných papírů v souladu s požadavky Společnosti).

Podrobný časový harmonogram:

Trh	typ akce	Limit pro přijetí pokynu	Okamžik akce
Burza - SPAD			
uzavřená fáze 17:15 – 20:00	Ukončení	17:30	20:00
uzavřená fáze 8:00 – 9:15	Ukončení	8:45	9:15
otevřená fáze 9:15 – 16:20	Zahájení	9:05	9:15
otevřená fáze 9:15 – 16:20	Ukončení	16:10	16:20
BCPP – automatické obchody			
Aukční režim - uzavřená fáze 8:00-9:10	Ukončení	9:00	9:10
Kontinuální režim 9:10 – 16:20	Zahájení	9:00	9:10
Kontinuální režim 9:10 – 16:20	Ukončení	16:10	16:20
Závěrečná aukce 16:20 – 16:27	Zahájení	16:20	16:27
Závěrečná aukce 16:20 – 16:27	Ukončení	16:20	16:27
RM-S			
Průběžná aukce 9:00- 17:00	Zahájení	8:50	9:00
Průběžná aukce 9:00- 17:00	Ukončení	16:50	17:00
Noční aukce	Ukončení	17:10	21:00
USA			
Průběžné obchodování 15:30-22:00 čas v USA: 9:30-16:00	Zahájení	15:10 čas v USA - 9:10	15:30 čas v USA - 9:30
Průběžné obchodování 15:30-22:00 čas v USA: 9:30-16:00	Ukončení	17:20 čas v USA - 11:20	22:00 čas v USA - 16:00
SRN			
Průběžné obchodování 9:00 – 17:30	Zahájení	8:50	9:00
Průběžné obchodování 9:00 – 17:30	Ukončení	17:20	17:30
Peníze výběr		8:30-12:30	

Seznam převodních míst

Hlavní převodní místa, která FINANCE Zlín, a.s. využívá pro realizaci pokynů, jsou:

Česká republika - Burza cenných papírů Praha (BCPP), RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.

(pokyny jsou prováděny prostřednictvím Fio, burzovní společnost, a.s. nebo Patria Finance, a.s.)

Německo - XETRA, Frankfurt, Mnichov, Berlín, Stuttgart, Dusseldorf, Hamburg, Hannover, Itálie – Milán, Velká Británie – Londýn, Rakousko – Vídeň, Španělsko – Madrid, Dánsko – Kodaň, Finsko – Helsinky, Švédsko – Stockholm, Portugalsko – Lisabon, Norsko - Oslo

(pokyny jsou prováděny prostřednictvím Cortal Consors S.A. nebo KBC Securities NV/SA)

Francie - NYSE Euronext (pokyny jsou prováděny prostřednictvím Cortal Consors S.A.)

USA - NYSE, AMEX, NASDAQ

(pokyny jsou prováděny prostřednictvím Pinnacle Capital Markets, L.L.C. nebo Cortal Consors S.A.)

Uvedená hlavní převodní místa se mohou v čase měnit. Informace o změnách bude zákazníkům k dispozici formou oznámení, zveřejněným způsobem upraveným ve Všeobecných obchodních podmínkách FINANCE Zlín, a.s.

5. Poučení investora o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry

Postavení Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen „Garanční fond“) je právnickou osobou, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči zákazníkům. Garanční fond se zapisuje do obchodního rejstříku. Vznik Garančního fondu, způsob jeho fungování, podmínky poskytování náhrad z Garančního fondu, způsob jejich výpočtu a rozsah oprávněných osob, apod. jsou upraveny v §128 až §134 zákona č. 256/2004 (zákon o podnikání na kapitálovém trhu), v platném znění. Garanční fond je řízen pětičlennou správní radou, která je jeho statutárním orgánem. Předsedu, místopředsedu a ostatní členy správní rady jmenuje a odvolává ministr financí. Členové správní rady jsou jmenováni na období 5 let, a to i opakovaně. Nejméně jeden člen je jmenován z řad zaměstnanců České národní banky, a to na návrh bankovní rady České národní banky. Nejméně dva členové jsou jmenováni z řad členů představenstva nebo zaměstnanců obchodníků s cennými papíry.

Zdrojem majetku Garančního fondu jsou příspěvky od obchodníků s cennými papíry, pokuty uložené obchodníkům podle zákona č. 256/2004, pokuty uložené investičním společnostem za porušení ustanovení týkající se obhospodařování majetku zákazníků a výnosy z investování peněžních prostředků. Garanční fond může přijmout též úvěr nebo návratnou finanční výpomoc.

Použití prostředků Garančního fondu

Prostředky Garančního fondu lze použít na:

- náhrady plynoucí z neschopnosti obchodníka s cennými papíry splnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům, z důvodů přímo souvisejících s jeho finanční situací
- splátky úvěrů nebo návratné finanční výpomoci
- úhradu nákladů na činnost Garančního fondu

Podmínky poskytování náhrady z Garančního fondu

Nárok na náhradu z Garančního fondu mají zákazníci v případě, že Garanční fond obdrží písemné oznámení České národní banky o tom, že obchodník s cennými papíry není z důvodů své finanční situace schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo že soud prohlásil konkurz na majetek obchodníka nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka s cennými papíry se nemožou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi s cennými papíry.

Lhůta pro přihlášení nároků nesmí být kratší než 5 měsíců ode dne uveřejnění oznámení České národní banky. Skutečnosti, že tato lhůta uplynula, se nelze dovolávat k odepření výplaty náhrady z Garančního fondu.

Náhrada z Garančního fondu musí být vyplacena do 3 měsíců ode dne ověření přihlášeného nároku a vypočtení výše náhrady. Česká národní banka může ve výjimečných případech na žádost Garančního fondu prodloužit tuto lhůtu nejvýše o 3 měsíce.

Právo zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu se promlčuje uplynutím 5 let ode dne splatnosti pohledávky zákazníka na vyplacení z Garančního fondu.

Způsob stanovení výše a rozsahu náhrady poskytované zákazníkům z Garančního fondu

Náhrada z Garančního fondu se poskytuje za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky, sečtou hodnoty všech složek majetku zákazníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry, a to včetně jeho spoluvlastnického podílu na majetku ve spoluvlastnictví s jinými zákazníky, s výjimkou hodnoty peněžních prostředků svěřených obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedených jím na účtech pojištěných podle zvláštního zákona upravujícího činnost bank. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

Pro výpočet náhrady se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky, sečtou hodnoty všech složek majetku zákazníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry, a to včetně jeho spoluvlastnického podílu na majetku ve spoluvlastnictví s jinými zákazníky. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

Pro výpočet náhrady jsou určující reálné hodnoty investičních nástrojů platné ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky. Při výpočtu náhrady může Garanční fond přihlednout i ke smluvním ujednáním mezi obchodníkem s cennými papíry a zákazníkem, jsou-li obvyklá, zejména ke skutečně připsaným úrokům nebo jiným výnosům, na které vznikl zákazníkovi nárok ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90% částky vypočtené podle předchozího odstavce, nejvýše se však vyplátí částka v korunách českých odpovídající 20000 eurům pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry.

Na náhrady z Garančního fondu nemají nárok:

- a) Česká konsolidační agentura,
- b) územní samosprávný celek,
- c) osoba, která v průběhu 3 let předcházejících oznámení (§130, odst. 4, zákona o podnikání na kapitálovém trhu):
 1. prováděla audit nebo se podílela na provádění auditu obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 2. byla vedoucí osobou obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 3. byla osobou s kvalifikovanou účastí na obchodníkovi s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 4. byla osobou blízkou podle občanského zákoníku osobě podle bodů 1 – 3,
 5. byla osobou, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 6. prováděla audit nebo se podílela na provádění auditu osoby, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 7. byla vedoucí osobou osoby, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
- d) osoba, ve které má obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, nebo osoba s kvalifikovanou účastí na tomto obchodníkovi s cennými papíry vyšší než 50% podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech,
- e) osoba, která v souvislosti s legalizací výnosů z trestné činnosti svědčila obchodníkovi s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, prostředky získané trestným činem,
- f) osoba, která trestným činem způsobila neschopnost obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, splnit své závazky vůči zákazníkům

Placení příspěvků do Garančního fondu

Obchodník s cennými papíry platí do Garančního fondu roční příspěvek ve výši 2 % z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední rok.

Roční příspěvek činí nejméně 10 000 Kč, a to bez ohledu na počet měsíců, ve kterých obchodník s cennými papíry vykonával svou činnost.

Příspěvek do Garančního fondu je splatný každoročně do 31. března, a to za předchozí kalendářní rok.

Vydání majetku zákazníků po prohlášení konkurzu na majetek obchodníka s cennými papíry

Zákaznický majetek není součástí konkurzní podstaty obchodníka s cennými papíry a správce konkurzní podstaty jej bez zbytečného odkladu vydá zákazníkům. Náklady spojené s vydáním majetku zákazníka jsou pohledávkou za konkurzní podstatou a uspokojí se ve stejném pořadí jako náklady spojené s udržováním a správou konkurzní podstaty.

Jestliže investiční nástroje téhož druhu, které tvoří majetek zákazníků a jsou vzájemně zastupitelné, postačují k plnému uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, vydají se tyto investiční nástroje zákazníkům. Totéž platí o peněžních prostředcích, které tvoří majetek zákazníků.

Jestliže investiční nástroje téhož druhu, které tvoří majetek zákazníků a jsou vzájemně zastupitelné, nepostačují k uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, vydá se zákazníkům odpovídající podíl investičních nástrojů nebo jeho hodnota v penězích. Nepostačují-li peněžní prostředky k uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, uspokojí se nároky zákazníků poměrně.

Nárok na vydání majetku zákazníka, který nebyl uspokojen shora uvedeným postupem, je pohledávkou, jejíž uspokojení se řídí zvláštním právním předpisem upravujícím konkurzní řízení, a správce konkurzní podstaty přihlásí tuto pohledávku do konkurzu.

Podpisem tohoto dokumentu potvrzují, že jsem plně porozuměl(a) všem bodům poučení, že jej bez výhrad přijímám a beru na vědomí, že pokud jsem některou z otázek v dotazníku zodpověděl nepravdivě nebo zamlčel některé podstatné skutečnosti, vystavuji se nebezpečí, že obchodník mylně vyhodnotí mé skutečné potřeby a zvolí investiční strategii, která pro mě není nejvhodnější.

V dne

Zákazník:

Jméno a příjmení:

Podpis:

Za FINANCE Zlín, a.s. přijal dne

Obchodní firma zástupce:

Jméno a příjmení zástupce:

Podpis: