

Základní údaje o KAPITOLu jako investičním zprostředkovateli

1. Společnost KAPITOL, a.s. se sídlem Vlněna 526/3, Trnitá, 60200 Brno, IČO 60751070, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1604 (dále jen KAPITOL) vykonává činnost investičního zprostředkovatele ve smyslu § 29 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“).

Činnost investičního zprostředkovatele vykonává KAPITOL na základě registrace České národní banky, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1 www.cnb.cz (dále jen „ČNB“), která současně vykonává dohled nad investičními zprostředkovateli. Činnost investičního zprostředkovatele KAPITOL vykonává prostřednictvím svých zaměstnanců nebo obchodních zástupců v postavení vázaných zástupců, kteří jsou zapsáni v seznamu vázaných zástupců vedeného ČNB (dále jen Poradce). KAPITOL i vázaní zástupci jsou k činnosti dle ZPKT registrováni v České republice.

2. Údaje o zápisu KAPITOLu a vázaného zástupce v registru ČNB si může klient ověřit prostřednictvím přímého internetového přístupu do registru ČNB na adrese <https://www.cnb.cz/cnb/jerrs>, pod záložkou Přímé vyhledávání, kde po zadání ověřovacího čísla a následně IČO KAPITOLu (60751070) či vázaného zástupce lze tyto informace vyhledat.

3. Obecné způsoby komunikace: Klienti mohou s KAPITOLEM komunikovat prostřednictvím telefonické komunikace, e-mailové komunikace, osobně, případně formou kontaktních formulářů zveřejněných na internetových stránkách KAPITOLu. Způsob komunikace pro zasílání a příjem pokynů týkajících se investičních služeb: KAPITOL upozorňuje klienty, že investiční služby jsou poskytovány pouze na základě osobního jednání klienta s Poradcem KAPITOLu, jehož obsah je písemně zaznamenán a klientem podepsán. Telefonickou komunikaci s Poradcem může klient použít pouze pro sjednání osobní schůzky.

Nahrávání telefonických hovorů: KAPITOL je povinen zaznamenávat a uchovávat telefonické hovory, jejichž obsahem je

- a. nabídka investičních nástrojů nebo nabídka či poskytování (jakýchkoli) investičních služeb klientovi,
- b. obecné doporučení týkající se obchodování s investičními nástroji, nebo
- c. informace o stávajícím investičním portfoliu klienta.

K poskytování výše uvedených informací je určena Zákaznická linka KAPITOLu tel: 910 880 088, na níž jsou všechny uskutečněné telefonické hovory nahrávány. Vázaní zástupci KAPITOLu poskytují informace o investičních službách výlučně prostřednictvím osobního kontaktu nebo prostřednictvím e-mailové komunikace skrze adresu spravovanou KAPITOLEM. Komunikace se klienty probíhá v českém jazyce, pokud se KAPITOL a klient nedohodnou jinak.

Informace o zpracování osobních údajů klienta KAPITOLEM jsou uvedeny v Informačním Memorandu dostupném na adrese www.kapitol.cz v sekci [GDPR - Zásady zpracování osobních údajů](#).

4. KAPITOL jako investiční zprostředkovatel nesmí podle ZPKT v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje klientů. Tento zákaz se vztahuje na všechny osoby, které mohou v zastoupení KAPITOLu jednat.

5. Poskytovatel investičního nástroje a klient mezi sebou prostřednictvím KAPITOLu uzavírají smlouvu. Příslušná smlouva nebo obchodní podmínky, které jsou její nedílnou součástí, stejně jako informace o příslušném investičním nástroji, tvoří smluvní dokumentaci mezi klientem a poskytovatelem investičního nástroje. Tato smluvní dokumentace vymezuje všechny práva a povinnosti klienta. Součástí dokumentace je i určení výše a způsobu platby za sjednaný investiční nástroj, seznam nákladů a souvisejících úplat klienta spojených s nákupem či prodejem investičního nástroje vůči poskytovateli, poučení o možnosti či nemožnosti od uzavřené smlouvy odstoupit či ji jednostranně ukončit. Klient má vždy možnost se seznámit se svými právy a povinnostmi před podpisem smlouvy a vázaný zástupce KAPITOLu klientovi mu vysvětlí ustanovení smlouvy, informuje jej o obsahu smluvní dokumentace a zodpoví dotazy spojené s návrhem smlouvy a smluvní dokumentací.

6. V souvislosti s investiční službou a uzavřením smlouvy o koupi či prodeji investičního nástroje mohou klientovi vzniknout další náklady včetně daní, které hradí klient samostatně či jde o náklady třetích stran, které jsou klientovi účtovány prostřednictvím poskytovatele investičního nástroje, a to v závislosti na smluvních ujednáních (např. poplatky bank, převodních míst a osob zajišťujících vypořádání investičního nástroje).

7. KAPITOL zavedl a udržuje interní mechanismus vyřizování stížností klientů na činnost Poradců KAPITOLu a na činnost KAPITOLu při zprostředkovávání pojištění. Podrobný postup pro podání stížnosti, jejího šetření a vyřízení je uveden v Reklamačním řádu KAPITOLu, který je přístupný na naší webové adrese www.kapitol.cz v sekci [Reklamační řád](#).

8. Vztah mezi KAPITOLEm a klientem se řídí českým právem a k případným sporům je dána obecná příslušnost obecných soudů dle Občanského soudního řádu, jednacím jazykem je český jazyk.

9. KAPITOL klienty dále informuje, že předmětem jeho podnikání a činnosti kromě činnosti investičního zprostředkovatele jsou dále činnosti uvedené ve výpisu z obchodního rejstříku KAPITOLu, který je dostupný na internetových stránkách www.justice.cz (po zadání obchodní firmy nebo identifikačního čísla společnosti).

10. K rozhodování sporu mezi klientem a KAPITOLEm jako investičním zprostředkovatelem v oblasti zprostředkování investic, který by jinak spadal do pravomoci českých soudů, je rovněž příslušný Finanční arbitr. Jedná se o způsob mimosoudního řešení sporu mezi KAPITOLEm a spotřebitelem při zprostředkování investic. Podrobnější informace o řízení před Finančním arbitrem a formuláře na zahájení řízení před Finančním arbitrem jsou spotřebitelům dostupné na internetových stránkách Finančního arbitra na adrese www.finarbitr.cz.

Informační list pro klienta - Investice

Článek 1. Kategorizace klientů

1. KAPITOL informuje své klienty, kterými se v terminologii zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (ZPKT) rozumí “zákazníci”, že podle rozhodných právních předpisů je povinen nové i stávající klienty informovat o jejich zařazení do některé z kategorií určených ZPKT a dále informovat klienty o tom, jaká práva má klient, pokud chce požadovat jinou kategorizaci stejně jako o tom, jaká omezení úrovně ochrany klienta s jinou kategorizací souvisí.

2. ZPKT vymezuje tyto tři kategorie zákazníků:

- a. neprofesionální zákazník,
- b. profesionální zákazník,
- c. způsobilá protistrana.

3. KAPITOL tímto informuje své klienty, že každý jeho klient (stávající i nový klient) je a bude a priori zařazen do kategorie neprofesionálních zákazníků, a to z vlastní iniciativy KAPITOLu, tedy i bez žádosti klienta. Do kategorie neprofesionálních zákazníků tak budou zařazení jak neprofesionální zákazníci, tak způsobilé protistrany a profesionální zákazníci. Kategorie neprofesionálních zákazníků poskytuje takto zařazeným klientům právo na úplnou informovanost ze strany KAPITOLu a v případech, budou splněny podmínky takové možnosti náhrady, i možnost náhrady ze systému Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

4. Pokud klient zařazený do skupiny neprofesionálních zákazníků bude splňovat požadavky právních předpisů pro zařazení do kategorie způsobilá protistrana nebo do kategorie profesionální zákazník, může o přeřazení písemně požádat. Přeřazení je možné jen s předchozím souhlasem KAPITOLu. KAPITOL upozorňuje klienty, že na souhlas s přeřazením nemají a nebudou mít zákazníci právní nárok a KAPITOL si vyhrazuje právo žádosti nevyhovět a souhlas s přeřazením neudělit, a to i bez uvedení důvodů. To neplatí v případech, kdy právní předpis stanoví KAPITOLu povinnost vyhovět žádosti klienta – v takovém případě zákazníci budou mít za splnění podmínek nárok na takové přeřazení a KAPITOL jim vyhoví.

5. Přesné vymezení jednotlivých kategorií klientů je uvedeno na webových stránkách KAPITOLu www.kapitol.cz v sekci [Povinně zveřejňované informace - Investice](#).

Článek 2. Informace o nezajištění návratnosti investice, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, Systém pojištění vkladů dle zákona o bankách

1. KAPITOL upozorňuje klienty, že hodnota a návratnost investice do investičních nástrojů není zaručena ani zajištěna. KAPITOL své klienty upozorňuje na skutečnost, že u investic do podílových fondů spravovaných investiční společností, investičním fondem či obchodníkem s cennými papíry neexistuje žádný garanční fond (nebo jiný obdobný systém), který by klienta odškodnil v případě ztráty hodnoty jeho investice či v případě jejího poklesu. Případné ztráty klienta nese v plném rozsahu klient. Až na případy výslovně stanovené právními předpisy neexistuje žádný režim náhrad za selhání třetích osob, kterým klienti svěří v rámci investování svůj majetek.

2. V případě, že obchodník s cennými papíry není schopen z důvodu své finanční situace plnit své závazky spočívající ve vydání majetku klientů, nebo soud vyhlásil na OCP konkurz, vzniká klientovi nárok na náhradu nevyplaceného vkladu, avšak pouze do výše 90 % a nejvýše pak do částky odpovídající 20 000 EUR pro jednoho klienta u jednoho OCP. Náhradu vyplácí klientovi Garanční fond obchodníků s cennými papíry. Bližší informace o výplatách z garančního fondu jsou uvedeny na webových stránkách KAPITOLu www.kapitol.cz v sekci [Povinně zveřejňované informace - Investice](#). Další informace o tomto fondu, podmínkách výplaty a způsobech uplatnění nároků včetně formulářů lze nalézt na adrese www.gfo.cz.

3. KAPITOL dále informuje klienta, že jeho vklady u bank, stavebních spořitelů a družstevních záložen vedené jak v CZK, tak i v zahraničních měnách včetně úroků, jsou dle ust. § 41a zákona č. 21/1992 Sb., o bankách pojištěny u Garančního systému finančního trhu zřízeného podle zákona upravujícího ozdravné postupy a řešení krize na finančním trhu. Bližší informace o systému odškodnění klientů a pojištění vkladů jsou uvedeny na webových stránkách KAPITOLu www.kapitol.cz v části [Povinně zveřejňované informace - Investice](#) a také na webových stránkách Garančního systému finančního trhu www.garancnisystem.cz.

Článek 3. Základní popis rizik spojených s investičními nástroji

1. KAPITOL upozorňuje klienty, že s investicí do investičních nástrojů může být spojeno riziko kolísání její hodnoty. Návratnost původně investovaných prostředků tak není zaručena a není tak jisté, že klient získá zpět celou svou investici. Také platí, že ani minulé výnosy z konkrétního investičního nástroje, nezaručující výnosy do budoucna.

2. Není jisté, zajištěné ani zaručené, že se hodnota investičních nástrojů v budoucnu zvýší a/nebo že bude dosaženo vytyčených investičních cílů; jistá, zajištěná ani zaručená není ani návratnost samotné investice a investor by si měl uvědomit, že ji z části či i zcela může ztratit. Historický růst hodnoty investičních nástrojů nebo historický výnos tak není jakoukoliv zárukou budoucího růstu hodnoty investičních nástrojů či jejich výnosů. Investici by tedy měli realizovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni případnou ztrátu finančně unést.

3. Níže je uveden přehled rizik, která jsou obvykle spojena s investicemi do investičních nástrojů. Přehled je uveden jako demonstrativní a není úplný.

- a. Měnové riziko znamená, že hodnota investice bude ovlivňována změnami směnných sazeb/kurzu měn.
- b. Riziko úrokových sazeb znamená, že hodnota investice bude ovlivněna pohybem tržních úrokových sazeb.
- c. Tržní riziko představuje možný pokles celého trhu cenných papírů.
- d. Úvěrové či kreditní riziko představuje možnost, že emitent či dlužník nesplní své závazky řádně a včas, a to kvůli své špatné finanční situaci.
- e. Likvidní riziko představuje riziko, že se finanční nástroj ukáže před svou splatností jako těžko prodejný či dokonce neprodejný.

f. Inflační riziko je rizikem, že hodnota investice bude ovlivněna trvalým zvýšením všeobecné cenové hladiny.

g. Operační riziko je rizikem ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, osob a systémů nebo z externích událostí. Představuje např. chybné zaúčtování nebo vypořádání, odeslání peněz na jiný účet nebo chyby v systémech podpory, manažerské riziko apod.

h. Riziko závisující na faktorech prostředí představuje riziko, že hodnota investice bude ovlivněna například daňovým režimem, politickou situací, geografickými okolnostmi, živelními událostmi apod.

i. Systémové riziko je dáno globálním politickým a ekonomickým prostředím, zejména politickým uspořádáním v daném státě, zákonodárstvím, regulačními opatřeními apod. Ekonomický rámec, z něhož plyne systémové riziko, je dán stadiem ekonomického cyklu, vývojem HDP, fungováním trhu a jeho segmentů, inflací a dalšími makroekonomickými jevy.

4. Mimo shora uvedená rizika není s nakládáním s některými z uvedených investičních nástrojů spojen vznik jakéhokoliv dalšího závazku klienta mimo závazků přímo vyplývajících z uzavřené smlouvy. Ve vztahu k investičním nástrojům či peněžním prostředkům klienta nemohou obchodníkovi s cennými papíry či investičnímu fondu vznikat zástavní či jiná obdobná práva a ani není oprávněn k nim učinit zápočet.

5. Poskytovatel investičního nástroje na základě smlouvy uzavřené se klientem provede jeho pokyny a realizuje nákup či prodej investičního nástroje. Nákup či prodej investičního nástroje probíhá na převodních místech, která jsou obecně vymezena v ust. § 2 odst. 3 ZPKT, přičemž každý OCP, investiční fond či investiční společnost používá v rámci zákonného vymezení jiné převodní místo, v závislosti na typu investičního nástroje a pokynu klienta. Seznam převodních míst je vždy uveden v příslušné smluvní dokumentaci ke smlouvě o nákupu či prodeji investičního nástroje.

Článek 4. Základní informace o investičních službách, které KAPITOL poskytuje

1. V rámci svého oprávnění je KAPITOL oprávněn svým klientům poskytovat jako hlavní investiční službu:

- a. přijímání a předávání pokynů, vč. zprostředkování obchodů s investičními nástroji,
- b. investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

2. Tyto investiční služby poskytuje KAPITOL ve vztahu k:

- a. cenným papíry kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- b. cenným papíry kolektivního investování vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- c. dluhopisům vydávaným ČR,
- d. hypotečním zástavním listům nebo,

- e. dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.
3. KAPITOL jako investiční zprostředkovatel je oprávněn předávat pokyny pouze obchodníkovi s cennými papíry, bance, investiční společnosti nebo samosprávnému fondu kolektivního investování.
4. Zprostředkování obchodů s investičními nástroji v rámci hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů zahrnuje
- a. nabízení možnosti sjednat obchod s investičními nástroji nebo poskytnout investiční službu jménem poskytovatele investičních služeb,
 - b. předkládání návrhů na sjednání obchodu s investičními nástroji nebo poskytnutí investiční služby jménem poskytovatele investičních služeb,
 - c. provádění přípravných prací směřujících ke sjednání obchodu s investičními nástroji nebo poskytnutí investiční služby jménem poskytovatele investičních služeb, včetně poskytování doporučení vedoucího ke sjednání takového obchodu nebo služby,
 - d. sjednávání obchodu s investičními nástroji nebo sjednávání poskytování investiční služby jménem poskytovatele investičních služeb, nebo
 - e. pomoci při výkonu práv a plnění povinností při sjednávání obchodu s investičními nástroji nebo při poskytování investiční služby jménem poskytovatele investičních služeb.
5. Investičním poradenstvím týkajícím se investičních nástrojů se rozumí poskytování individualizovaného doporučení klientovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu klienta nebo potenciálního klienta.
6. KAPITOL upozorňuje klienty, že neposkytuje nezávislé investiční poradenství. Poskytované investiční poradenství je založeno na omezené analýze a na omezené nabídce investičních nástrojů. KAPITOL je oprávněn poskytovat investiční poradenství jen k zákonem stanovenému okruhu investičních nástrojů a předávat pokyny zákonem stanovenému okruhu Poskytovatelů investičních služeb (viz odst. 1. tohoto článku). KAPITOL dále provádí analýzu investičních nástrojů pouze těch Poskytovatelů investičních služeb, s nimiž má smluvní vztah. Při poskytnutí investičního poradenství poskytne KAPITOL před provedením obchodu klientovi na trvalém nosiči dat Prohlášení o vhodnosti obsahující souhrn informací o poskytnutém investičním poradenství a popis, proč je poskytnuté investiční poradenství pro klienta vhodné a jak vyhovuje preferencím a cílům klienta a upozorní klienta, zda je u doporučených investičních nástrojů pravděpodobně potřebný jejich pravidelný přezkum. KAPITOL klienta informuje, že neprovádí pravidelné vyhodnocení vhodnosti poskytnutého investičního poradenství.

Článek 5. Základní informace o investičních nástrojích, kterých se má služba týkat, investiční strategie

1. Cenné papíry kolektivního investování vydávané fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy

a. Cennými papíry kolektivního investování se obecně rozumí cenné papíry představující podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech. Fondem kolektivního investování může být jednak akciová společnost, případně akciová společnost s proměnným základním kapitálem a jednak podílový fond.

b. Podílový fond je tvořen jměním, nemá právní osobnost. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem podílníkům, a to v poměru podle hodnoty jimi vlastněných podílových listů. Vlastnická práva k majetku v podílovém fondu vykonává vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel. Podílníci neodpovídají věřitelům za dluhy v podílovém fondu. Pohledávky odpovídající dluhům v podílovém fondu se uspokojují z majetku v tomto podílovém fondu.

c. Podílový list je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí z tohoto zákona nebo ze statutu podílového fondu. Koupí podílového listu investuje klient své prostředky do daného podílového fondu, který je dále zhodnocuje investicemi na finančním trhu.

d. Podílový fond se dále dělí na otevřené a uzavřené podílové fondy. V případě otevřeného podílového fondu platí, že s podílovým listem vydaným otevřeným podílovým fondem je spojeno právo podílníka na jeho odkoupení kdykoliv o odkup požádá. Investiční společnost je povinna odkoupit podílový list za cenu tzv. cenu odkupu, která odpovídá aktuální hodnotě celkových investic provedených fondem připadající na jeden podílový list ke dni podání žádosti o odkup. Počet podílových listů, které otevřený podílový fond vydá, není omezen.

e. Akciová společnost s proměnným základním kapitálem vydává pro investory tzv. investiční akcie (velmi často se pro tento typ fondu používá francouzská zkratka SICAV). Majitelé investičních akcií mají právo kdykoliv požadovat odkup svých akcií. Investiční fond ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem představuje otevřenou formu investičního fondu, proto investiční fond má povinnost od investora – akcionáře tyto investiční akcie odkupovat.

f. Zahraničním investičním fondem je a) právnická osoba mající sídlo v jiném státě, než je Česká republika, srovnatelná s investičním fondem, nebo b) zařízení vytvořené podle práva cizího státu srovnatelné s investičním fondem, který je podílovým fondem nebo se svěřenským fondem.

g. Podmínky vzniku a činnosti investičních a podílových fondů určuje zákon o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF). Každý fond musí mít statut a stanovy určující podrobněji pravidla jeho činnosti, které musí být v souladu se zákonem. Investice je v případě fondů kolektivního investování chráněna nezávislým depozitářem, který průběžně dohlíží, zda fond jedná v zájmu investorů.

Nejdůležitější obchodní informace o podílovém nebo investičním fondu lze nalézt v tzv. sdělení klíčových informací, stručném shrnutí nejdůležitějších informací a fondu a jeho zaměření. Informace o aktuální hodnotě akcií nebo podílových listů investičního fondu je příslušný fond nebo investiční společnost spravující tento fond povinna pravidelně uveřejňovat, a to způsobem umožňujícím dálkový přístup. Nejčastěji se jedná o informaci poskytovanou prostřednictvím webové prezentace.

h. Fungování a výkonnost fondů kolektivního investování je dána zejména, nikoliv však výlučně, nastavením investiční strategie fondu kolektivního investování. Podle typu investiční strategie lze rozlišovat např. tyto: Fondy peněžního trhu, dluhopisové fondy, akciové fondy, nemovitostní fondy, smíšené fondy (fondy, které investují zejména do akcií, dluhopisů nebo do nástrojů peněžního trhu v různém poměru), fondy fondů (tzv. umbrella fondy; fondy, které investují do jiných fondů). Obecně platí, že méně rizikové jsou fondy peněžního trhu, jejich výnos však koresponduje s menší mírou rizika a je tedy nižší. Vyšší výnosy lze obecně očekávat u akciových, dluhopisových či smíšených podílových fondů, je však s nimi spojena vyšší míra rizik.

i. Při investování je třeba se zajímat o informace uvedené ve statutu fondu, jenž by měl obsahovat zvolenou investiční strategii, popis rizik i poplatky pro investory spojené s investicí. Tyto poplatky se souhrnně uvádějí pod zkratkou TER – což je index celkových nákladů a jsou v něm zahrnuty všechny skutečné náklady. Čím je TER vyšší, tím vyšší je poměr nákladů fondu k jeho výnosům.

2. Cenné papíry kolektivního investování vydávané fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy

a. Fondy kvalifikovaných investorů (také označováno jako „FKI“) mohou nabývat velkého množství organizačních forem a jsou určeny pouze kvalifikovaným investorům.

b. Kvalifikovaným investorem (tedy osobou, která může do takového fondu investovat) jsou pouze subjekty vymezené v ust. § 272 ZISIF, jde především o profesionální zákazníci. Neprofesionální zákazníci mohou být kvalifikovaným investorem pouze za splnění zákonem stanovených podmínek (zejména čestné prohlášení, minimální investice ve výši 1 milionu Kč nebo 125 000 €, prokázání odborných znalostí a zkušeností, finančního zázemí pro investování).

c. Fondy kvalifikovaných investorů mají oproti standardním otevřeným podílovým fondům širší investiční možnosti, menší míru regulace, což však na druhou stranu zvyšuje míru rizik. Fondy kvalifikovaných investorů nemají na rozdíl povinnost uveřejňovat takzvané klíčové informace pro investory (tzv. KIID), kde správce fondu uvádí nejdůležitější informace a zejména tam popisuje investiční politiku a specifická rizika daného fondu. Fondy kvalifikovaných investorů ani nemusí kalkulovat takzvaný syntetický ukazatel rizikovitosti SRI. Fondy kvalifikovaných investorů také často omezují likviditu, a to tím způsobem, že z nich možné vystoupit kdykoliv, ale třeba jen za v určitých časových obdobích či jen za určitých podmínek. Výstup z takového fondu může být (např. po určitou dobu od vstupu do fondu) spojen s různě vysokým sankčním výstupním poplatkem.

d. Výkonnost fondů kvalifikovaných investorů je shodně jako v bodě a. tohoto odstavce dána strategií investování a zaměřením fondu.

3. Dluhopisy vydané Českou republikou

a. Dluhopisy vydané Českou republikou jsou zvláštní kategorií dluhopisů, jejichž režim je upraven zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech a které spadají pod termín „státní dluhopisy“ ve smyslu tohoto zákona. Česká republika může státní dluhopisy vydávat v České republice i v zahraničí.

b. Státní dluhopisy se neformálně dělí zejména podle doby splatnosti na krátkodobé, střednědobé, dlouhodobé. Krátkodobé se nazývají pokladniční poukázky a mají dobu splatnosti do 1 roku, resp. 52 týdnů. U střednědobých dluhopisů je doba splatnosti zpravidla od 1 do 10 let, dlouhodobé dluhopisy jsou vydávány na dobu 10 let a více.

c. Obecně vyšší bezpečnost (platí pro případ České republiky jako emitenta, státní dluhopisy emitované některými jinými státy naopak mohou být velmi rizikovou investicí) je vykoupena nižšími úrokovými sazbami zpravidla při relativně dlouhé době splatnosti, která s sebou nese riziko poklesu hodnoty investice.

d. Podmínky investice stanoví emisní podmínky – dobu splatnosti, úrokovou sazbu, možnost převoditelnosti, možnost zřízení zástavního práva. Různé emise státních dluhopisů mohou mít jinou úrokovou sazbu.

e. S investicí do dluhopisů vydaných ČR je spojeno zejména:

A. Inflační riziko - Neočekávané změny inflace způsobují neočekávané změny úrokových sazeb na trzích a ty ovlivňují aktuální tržní ceny dluhopisů. Pokud investor dluhopis v případě neočekávaného růstu úrokových sazeb a poklesu jeho ceny prodá, může utrpět ztrátu. Pokud by ovšem byla inflace po dobu investice vyšší než očekávaná, utrpí investor z dané investice reálně ztrátu.

B. Riziko úrokových sazeb.

4. Hypoteční zástavní listy

a. Hypoteční zástavní listy jsou dluhopisy, jakož i obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky vydávané podle práva cizího státu, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos (dále jen "závazky z hypotečních zástavních listů") jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek (řádné krytí) a popřípadě též náhradním způsobem podle tohoto zákona (náhradní krytí). Součástí názvu tohoto cenného papíru je označení hypoteční zástavní (jiné cenné papíry nesmí toto označení obsahovat).

b. Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka podle zvláštního právního předpisu upravujícího činnost bank se sídlem v České republice (dále jen "emitent hypotečních zástavních listů").

c. Fungování a předpokládaná výnosnost se odvíjí od podmínek dluhopisového programu a základního prospektu emitenta, výnosu může být stanoven jako fixní nebo jako pohyblivý. U hypotečních zástavních listů nelze vyloučit, že jej nebude možné hypoteční zástavní list odprodat před splatností.

d. Hypoteční zástavní listy jsou typem dluhopisu určeným především konzervativním investorům, kteří dávají přednost předem zaručenému výnosu a garanci výplaty jistiny (tedy co nejmenšímu riziku) a mají přitom investiční horizont v délce nad 5 let, do doby data jeho splatnosti. Je zajištěn pohledávkami z poskytnutých hypotečních úvěrů, které jsou zajištěny zástavním právem.

5. Dluhopisy, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument

a. Právní úprava dluhopisů vydaných v České republice je uvedena zejména v zákoně č. 190/2004 Sb., o dluhopisech. Podle tohoto zákona je dluhopis cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, vydaný podle českého práva, s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě jeho emitentem, a to najednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek dluhopisu.

b. Prospekt je definován zejména svým obsahem - obecně musí obsahovat veškeré údaje, které jsou vzhledem ke konkrétní povaze emitenta a cenných papírů, které jsou nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení nabízeného cenného papíru a práv s ním spojených, majetku a dluhů, finanční situace, zisku a ztrát, budoucího vývoje podnikání a finanční situace emitenta a případně třetí osoby zaručující se za splacení cenných papírů. Prospekt musí být formulován srozumitelně, způsobem umožňujícím snadnou analýzu. Prospekt musí být schvalován Českou národní bankou, případně jiným orgánem dohledu v Evropské unii. Prospekt je takto schvalován pouze z hlediska úplnosti a srozumitelnosti informací a schválení se nezaměřuje na finanční situaci či bonitu emitenta a návratnosti jeho investičního záměru.

c. Podle kritéria doby splatnosti se rozlišují dluhopisy krátkodobé (se splatností do jednoho roku), střednědobé (se splatností mezi jedním a deseti lety) a dlouhodobé a perpetuitní dluhopisy. Podle typu úročení na dluhopisy s pevnou (fixní) úrokovou sazbou (fix rate bond), s proměnlivou (variabilní) úrokovou sazbou (floater) obvykle navázanou na mezibankovní úrokové sazby nebo s nulovým zúročením (zero-coupon bond) – takový dluhopis nemá kupóny (to odpovídá formálně nulové úrokové sazbě), ale je emitován se slevou vůči nominální hodnotě, tzv. diskontem, diskontní sazbou.

d. Rizika spojená s investicí do dluhopisu významně ovlivňuje osoba emitenta a jeho bonita. Podle osoby emitenta jsou obecně rozlišovány zejména tyto typy dluhopisů: státní dluhopisy (government bonds), municipální dluhopisy (municipal bonds), bankovní dluhopisy, korporátní (firemní) dluhopisy (corporate bonds), pokladniční poukázky

e. Pokud jde o specifická rizika spojená právě s dluhopisy, jedná se zejména o tato:

A. Riziko přijetí dalšího dluhového financování emitentem: Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli dalšího budoucího dluhového financování emitenta.

B. Riziko uplatnění předčasného splacení ze strany emitenta: Podle emisních podmínek si emitent může vyhradit právo odkoupit dluhopisy před datem jejich splatnosti. V takovém případě je držitel dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu.

C. Riziko nesplacení: Dluhopis představuje půjčku emitentovi a za určitých okolností se může emitent dostat do platební neschopnosti a nebude schopen dostát svým závazkům a odkupní hodnota dluhopisu může být nulová.

D. Poplatky: Celková návratnost a výnosnost investic do dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných případně emitentem, obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem.

E. Zdanění: Klienti mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu dluhopisů či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu

F. Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou: Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu ceny takového dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v emisních podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu ("tržní úroková sazba") se zpravidla mění.

Článek 6. Informace od klienta – posuzování vhodnosti, investiční strategie, udržitelnost

1. Aby mohl KAPITOL a jeho Poradci jednat v nejlepším zájmu klientů, vyžadují od každého klienta informace v takovém rozsahu, aby mohli zvážit, zda konkrétní obchod, který doporučí, odpovídá investičním cílům klienta a jeho rizikové toleranci, preferenci ve vztahu k udržitelnosti, klient dokáže unést finanční rizika související s investičním nástrojem a má takové znalosti a zkušenosti, že dokáže porozumět rizikům spojeným s investicí.

2. Při tomto posouzení KAPITOL žádá klienta o sdělení informací o jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, o jeho finančním zázemí včetně schopnosti nést ztrátu a o jeho investičních cílech včetně tolerance k riziku. Tyto informace KAPITOL od klienta získává vyplněním Investičního dotazníku a/nebo Finanční analýzy a dalších analytických nástrojů a na základě získaných informací doporučuje vhodné strategie investování stejně, jako navrhuje této strategii odpovídající investiční nástroje. Pouze odpovědné a pravdivé informace od klienta umožňují Poradci, ale i klientovi vyhodnotit a stanovit limity a postoje k investování. Investovat bez patřičných znalostí a zkušeností nebo nad ně zvyšuje riziko možné ztráty!

3. Zákazník není povinen KAPITOLu požadované informace poskytnout. V tomto případě jej Poradce poučí, že jeho postoj neumožňuje vyhodnotit, jaké investiční nástroje či investiční služby jsou pro klienta vhodné a neumožňuje doporučit mu odpovídající investiční nástroj. V tomto případě Poradce nemůže při poskytování investiční služby jednat s náležitě odbornou péčí a svědomitě a je povinen odmítnout poskytnutí investiční služby.

4. V případě, že KAPITOL vyhodnotí a navrhne určitou investiční strategii, avšak klientem požadovaná investiční služba nebo nákup investičního nástroje není pro klienta vhodný a klient požaduje investiční strategii rizikovější, Poradce na tuto skutečnost klienta upozorní a v případě, že bude mít za to, že klientem požadovaná investiční strategie mu neumožňuje jednat s odbornou péčí a svědomitě, je oprávněn odmítnout poskytnutí investiční služby.

5. KAPITOL při volbě investiční strategie a konkrétního investičního nástroje dále vychází z definice cílového trhu konkrétního investičního nástroje.

6. KAPITOL v souladu s evropskou legislativou shromažďuje preference klienta ve vztahu k udržitelnosti investic. Pokud má klient tyto preference (obecná preference ve vztahu k udržitelnosti, typ udržitelných investic, oblast zaměření - environmentální nebo sociální oblast a požadavek na procentní zastoupení v portfoliu investice), KAPITOL a Poradce jej vždy zohlední ve svém doporučení a pro výběr zvolí produkty vhodné z tohoto hlediska. V takových případech KAPITOL a Poradce také zaznamenají tyto požadavky v písemném záznamu z jednání. Detailnějšími informacemi týkajícími se udržitelnosti a pravděpodobných dopadů na návratnost investičních produktů disponují jejich tvůrci či obchodníci s cennými papíry, tozn. obchodní partneři, se kterými KAPITOL spolupracuje. Tyto informace jsou klientovy sdělovány stejnou formou, jako Sdělení klíčových informací a jsou rovněž dostupné na webu KAPITOLu (www.kapitol.cz) v části [Povinně zveřejňované informace - Investice](#)

7. KAPITOL na základě informací získaných od klienta posoudí, jaký investiční nástroj je pro klienta vhodný a tuto posouzení uvede do Prohlášení o vhodnosti. Pokud žádná investiční služba ani nástroj není pro klienta vhodný, KAPITOL jej klientovi nedoporučí.

Článek 7. Informace o nákladech a úplatách souvisejících s investiční službou, informace o Dlouhodobém investičním produktu (DIP)

1. KAPITOL jako investiční zprostředkovatel nesmí podle ZPKT v souvislosti s poskytováním investičních služeb přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje klientů. Tento zákaz se vztahuje na všechny osoby, které mohou v zastoupení KAPITOLu jednat.

2. Náklady a úplaty související s uzavřením obchodu účtované Poskytovateli investičních služeb, případně třetí stranou:

- a. vstupní poplatek, jenž se stanoví procentem z objemu investice (obvykle vstupní poplatek představuje 1 % až 5,75 % ze vstupní investice, může však být i vyšší);
- b. výstupní poplatek, který se stanoví procentem z objemu investice;
- c. manažerský (správcovský) poplatek, který se zpravidla počítá procentem z objemu obhospodařovaného objemu aktiv příslušného investičního nástroje (obvykle manažerský poplatek představuje 1 až 3 % z objemu aktiv);
- d. poplatky bank za převody peněžních prostředků a devizové operace;
- e. v případě cizoměnových fondů nebo investic mohou být náklady na investici nebo jejich část hrazena v cizí měně a s tím účtovány i související náklady na měnovou konverzi;
- f. náklady zasílání informací o stavu majetkového účtu a informací o provedených pokynech např. v podobě poštovního;
- g. transakční poplatky za vedení investičního účtu a další.

3. Klientovi mohou vzniknout další náklady, které jsou uvedeny ve statutu, emisních podmínkách či jiných dokumentech, které souvisí s daným investičním nástrojem. Dále mohou klientovi vzniknout náklady spojené s případným uplatňováním práva spojených s investičními nástroji, včetně nákladů spojených s případy uplatňováním nároků v případě prodlení či jiného porušení povinností povinné osoby. V neposlední řadě mohou klientovi vzniknout v souvislosti s investičními službami daňové a devizové povinnosti a náklady – tyto je klient povinen řešit samostatně. Společnost neposkytuje ohledně daňových povinností žádné služby a daňové závazky za klienta neplní ani ona, ani poskytovatel investičního nástroje.

4. Konkrétní údaje o nákladech a poplatcích budou klientovi poskytnuty v souvislosti s konkrétním investičním nástrojem a investiční službou.

5. Informace o celkových nákladech a souvisejících poplatcích vztahující se k danému investičnímu nástroji budou klientovi poskytnuty v dostatečném předstihu před uzavřením obchodu. Tyto informace jsou obsaženy v dokumentech jednotlivých Poskytovatelů investičních služeb a jsou zde vyjádřeny souhrnně (ukazatel TER), na žádost klienta tyto informace Poskytovatel investičních služeb poskytne rozepsané do jednotlivých položek.

6. Dlouhodobý investiční produkt (DIP) je jedním z daňově podporovaných produktů spoření na stáří. Mezi tyto patří také doplňkové penzijní spoření (DPS), investiční životní pojištění (IŽP) a pojištění dlouhodobé péče. Pro všechny tyto produkty lze využít daňovou podporu formou odpočtu příspěvků klienta od základu daně až do souhrnné výše 48.000 Kč za rok. Tento limit platí pro všechny produkty souhrnně. Současně lze na DIP čerpat i příspěvky od zaměstnavatele. Okruh investičních nástrojů, do nichž lze v rámci DIP investovat je omezen zákonem.

Podmínky pro daňovou podporu DIP jsou následující:

- smlouva musí trvat nejméně 10 let;
- smlouva musí trvat do dosažení věku 60 let klienta;
- po tuto dobu není možné z DIP čerpat peněžní prostředky ani majetek.

Při nedodržení těchto podmínek platí povinnost doplatit zpětně daň z příjmu a to za 10 předcházejících daňových období. Zákon o dani z příjmu stanovuje výjimky, např. v případě úmrtí nebo invalidity.

Článek 8. Pobídky, jejich výše a způsob výpočtu, přenos pobídky

1. KAPITOL ani jeho vázaný zástupce či zaměstnanec nesmí při poskytování investičních služeb přijmout, nabídnout nebo poskytnout úplatu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu (dále jen pobídka), která by mohla vést k porušení jeho povinnosti jednat čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu klienta.

2. Pobídka je přípustná, jestliže má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby nebo umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tyto účely nutná a není rozporu s ustanovením odst. 1. tohoto článku.

3. V případě, že KAPITOL v souvislosti s poskytnutím investiční služby klientovi přijme povolenou pobídku, vázaný zástupce klienta řádně informuje o této pobídce a poskytne mu všechny relevantní informace k této pobídce se vztahující, a to v dostatečném předstihu před uzavřením smlouvy či návrhu smlouvy o koupi či prodeji investičního nástroje.

4. KAPITOL tímto informuje klienty, že přijímá od všech Poskytovatelů investičních nástrojů pobídky ve formě odměny za zprostředkování - provize. Provize jsou stanoveny procentem z poplatků inkasovaných Poskytovateli investičních nástrojů od klientů, procentem z investované částky, případně stanovenou částkou za zprostředkování uzavření smlouvy. Výše provize pro KAPITOL je stanovena smluvními ujednáními mezi ním a příslušným Poskytovatelem a odvíjí se od typu investičního nástroje či investiční služby, která je klientovi poskytována.

5. Obvykle se výše provize pohybuje v rozmezí 50% - 100% ze vstupního poplatku hrazeného klientem, a v rozmezí 15% - 50% z manažerského poplatku. KAPITOL dále přijímá provizi za provedení obchodu s investičními nástroji (nákup, prodej, jiná dispozice) z poplatků inkasovaných od klienta (obvykle ve výši 50 - 100%) případně dle objemu investice (obvykle 1% - 3%), a to i v případě, kdy je pokud klient dává takový pokyn Poskytovateli samostatně bez účasti KAPITOLu, avšak na základě dřívější investiční služby poskytnuté KAPITOLEm.

6. Pokud KAPITOL nebude schopen předem zjistit přesnou část provize za investiční službu poskytnutou klientovi, poskytne tuto informaci klientovi následně. O výši provize přijímané KAPITOLEm průběžně, informuje KAPITOL a/nebo Poskytovatel investičních nástrojů klienta alespoň jednou ročně.

7. KAPITOL informuje klienty, že rozhodne-li se přijmout pobídku ve formě úplaty nebo jiné peněžité výhody získané v souvislosti s poskytováním investiční služby, platí, že nebude takovou pobídku přenášet v žádném rozsahu na klienta, ledaže by se v konkrétním případě výslovně písemně dohodl se klientem při poskytnutí informací o pobídce, že na klienta bude přenesena pobídka či její část a o tom, jakým způsobem a za jakých podmínek bude tato pobídka na klienta přenesena. Pokud KAPITOL přijme určité plnění, např. peněžité plnění, od třetí osoby, nepřevéde toto plnění na klienta. Pro případ, že klient při pořízení investice bude vůči třetí osobě plnit určité peněžité plnění, jehož část poté KAPITOL obdrží přímo či nepřímo jako plnění a toto přijme, nebude společnost nahrazovat klientovi takto jím vynaložené plnění.

Článek 9. Střet zájmů

1. Při činnosti KAPITOLu může docházet ke střetu zájmů, mezi:

- a. KAPITOLEm, jeho poradci a zaměstnanci na straně jedné a klienty na straně druhé;
- b. osobou, která ovládá KAPITOL, je ovládána KAPITOLEm nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako KAPITOL a členové jejich vedoucího orgánu a poradci na straně jedné a klienty na straně druhé;
- c. a klienty navzájem.

2. Opatření přijatá společností za účelem minimalizace rizik z potenciálního střetu zájmů tak, aby nedošlo k ohrožení zájmů klientů společnosti, zahrnují především:

- a. organizační a administrativní postupy zajišťující, aby od sebe byly odděleny obchody, mezi kterými může dojít ke střetu zájmů, a aby potenciálně citlivé aktivity zůstaly zachovány v tajnosti;
- b. pravidla jednání vedoucích osob, zaměstnanců a vázaných zástupců, která mimo jiné vyžadují jednání vedoucích osob, zaměstnanců a vázaných zástupců v zájmu klientů;
- c. pravidla pro obchodování vedoucích osob, zaměstnanců a vázaných zástupců s investičními nástroji na vlastní účet nebo na účet osoby blízké;
- d. školení vedoucích osob, zaměstnanců a vázaných zástupců týkající se výše uvedených požadavků.

3. KAPITOL, jeho vázaní zástupci a zaměstnanci přistupují ke všem klientům nezájatě a stejně v rámci pevně stanovených podmínek tak, aby bylo zamezeno neodůvodněnému zvýhodnění nebo znevýhodnění klienta. Pokyny týkající se investičních nástrojů jsou předávány podle principu časové přednosti.

4. V případě zjištění střetu zájmů musí být vždy upřednostněn zájem klienta oproti zájmu KAPITOLu, jeho zaměstnanců či vázaných zástupců. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi klienty, zajistí jim KAPITOL spravedlivé zacházení. V případě, kdy přes přijatá pravidla řízení střetu zájmů k takové situaci dojde, sdělí KAPITOL před poskytnutím investiční služby klientovi, v čem spatřuje střet zájmů a bližší informace o povaze tohoto střetu zájmů tak, aby klient mohl v této věci učinit informované rozhodnutí, zda využít služeb KAPITOLu či nikoliv.

5. KAPITOL na žádost klienta poskytne kdykoliv a zdarma podrobnosti o postupech k omezení možnosti střetu zájmů na trvalém nosiči dat nebo prostřednictvím internetových stránek (za splnění podmínek právních předpisů).

Tento dokument je verzí č. 1, platnou ode dne 22. 8. 2025

V Brně dne 22. 8. 2025

KAPITOL, a.s.