



Infinity ELITE, o.c.p., a.s., so sídlom Štúrova 11, Bratislava 811 02, IČO: 47 232 498, DIČ: 2023183745, IČ DPH: SK 2023183745, zápis: Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 5194/B (ďalej iba „Spoločnosť“)

Základné informácie pre klienta Infinity ELITE, o.c.p., a.s.

I. Základné informácie o spoločnosti

Obchodné meno spoločnosti	Infinity ELITE, o.c.p., a.s.
Sídlo a ústredie spoločnosti	Štúrova 11, Bratislava 811 02
IČO	47 232 498
(IČ DPH) DIČ	(SK) 20 2318 3745
Označenie úradného registra alebo inej evidencie	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Číslo zápisu do registra alebo evidencie	oddiel: Sa, vložka č.: 5194/B
Kontaktné telefónne číslo	+421 (0)2 381 01 979
Web stránka	www.infinitycapital.sk
E-mail	info@infinitycapital.sk
Povolenie na poskytovanie investičných služieb	Povolenie bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-12930/2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 31.12.2010.
Aktuálny orgán dohľadu	Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava
Forma a jazyk pre komunikáciu	Spoločnosť komunikuje s klientom v slovenskom jazyku (verbálna a písomná komunikácia, telefón alebo e-mail). Dokumenty, obchodné podmienky a ostatné informácie sú vyhotovované spravidla v slovenskom jazyku. V individuálnych prípadoch je možná v obchodnom vzťahu s klientom alebo iným poskytovateľom služieb aj dohoda o používaní iného ako slovenského jazyka.



II. Systém ochrany klientov pri nedostupnosti klientskeho majetku

Zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o CP**“) bol zriadený Garančný fond investícií (ďalej len „**GFI**“), ktorý slúži na poskytovanie náhrad za nedostupný klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi na vykonanie investičnej služby.

GFI sústreďuje peňažné prostriedky obchodníkov s cennými papiermi a pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi. Prispievateľom GFI je aj spoločnosť Infinity ELITE, o.c.p., a.s. (ďalej len „**Spoločnosť**“). Z GFI sa tak budú poskytovať náhrady aj za klientsky majetok, ktorý prijala Spoločnosť na vykonanie investičnej služby, v prípade, ak sa stane nedostupným.

1. Klientskym majetkom sa na účely Zákona o CP rozumejú peňažné prostriedky a finančné nástroje klienta zverené obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi v súvislosti s vykonaním investičnej služby alebo vedľajších služieb podľa § 6 ods. 2 písm. a) Zákona o CP, a to vrátane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov získaných za tieto hodnoty, ak klientom je

- a) fyzická osoba vrátane fyzickej osoby podnikateľa,
- b) nadácia, neinvestičný fond, nezisková organizácia poskytujúca všeobecne prospešné služby, združenie občanov alebo spoločenstvo vlastníkov bytov a nebytových priestorov,
- c) právnická osoba, ktorá nie je uvedená v písmene b), s výnimkou
 - ca) banky, poisťovne, doplnkovej dôchodkovej poisťovne, správcovskej spoločnosti vrátane majetku v podielovom fonde, obchodníka s cennými papiermi, ktorý nie je bankou, centrálnemu depozitára, burzy cenných papierov, komoditnej burzy, pošty, právnickej osoby prevádzkujúcej lotérie alebo iné podobné hry, Exportno-importnej banky SR,
 - cb) slovenskej právnickej osoby neuvedenej v bode ca) alebo zahraničnej právnickej osoby, ktorá má čo len čiastočne rovnaký alebo obdobný predmet činnosti ako niektorá z právnických osôb uvedených v písmene ca),
 - cc) právnickej osoby neuvedenej v písmenách ca) alebo cb), ktorá podľa osobitného zákona musí mať povinne účtovnú závierku overenú audítorom,
 - cd) štátu, štátnej rozpočtovej organizácie, štátnej príspevkovej organizácie, štátneho fondu, obce, vyššieho územného celku a orgánov verejnej moci,
 - ce) právnickej osoby zriadenej zákonom, na ktorú sa nevzťahujú písmená ca) až cd),
 - cf) právnickej osoby, ktorá ovláda obchodníka s cennými papiermi alebo ktorá je ovládaná podľa § 138 Zákona o CP obchodníkom s cennými papiermi, v ktorom alebo v ktorého pobočke je klientsky majetok vedený.

2. Za klientsky majetok podľa bodu 1 sa považuje aj

- a) spoločný klientsky majetok, ktorým je podľa záznamov vykonaných obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi pred dňom, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 Zákona o CP, vedený pre viac klientov s rozsahom údajov o každom klientovi, ktorými sú
 - aa) meno, priezvisko, rodné číslo alebo dátum narodenia a trvalý pobyt klienta v prípade fyzickej osoby,
 - ab) názov, identifikačné číslo, ak je pridelené, a sídlo klienta v prípade právnickej osoby, ktorého klientsky majetok je chránený Zákonom o CP, ako aj meno, priezvisko a adresa trvalého pobytu osoby alebo osôb, ktoré sú štatutárnym orgánom alebo členmi štatutárneho orgánu tejto právnickej osoby,
 - b) notárska úschova uložená u obchodníka s cennými papiermi alebo u zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ak oprávneným príjemcom finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov z tejto úschovy je alebo má byť osoba, ktorej klientsky majetok je chránený podľa Zákona o CP, a ak pred dňom, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 Zákona o CP, notár, spravujúci túto notársku úschovu, doručil príslušnému obchodníkovi s cennými papiermi alebo pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi písomné oznámenie s údajmi o oprávnených príjemcoch najmenej v rozsahu podľa bodu 2. písm. aa) až ab).

Nedostupný majetok klienta, je majetok klienta prijatý Spoločnosťou, ak bude Spoločnosť v zmysle Zákona o CP vyhlásená za neschopnú plniť záväzky voči klientom alebo ak súd rozhodnutím pozastaví Spoločnosti právo nakladania s klientskym majetkom.

Za chránený klientsky majetok poskytuje fond náhradu vo výške nedostupného klientskeho majetku; v súhrne však jednému klientovi alebo inej oprávnenej osobe podľa tohto zákona patrí náhrada z fondu najviac vo výške 50.000,- EUR.

Podmienky vyplácania náhrad z GFI sú uvedené v materiáli **Všeobecné podmienky vyplácania náhrad za nedostupný klientsky majetok**.



III. Kategorizácia klientov

1. Všeobecné ustanovenia

1.1. Klientom Spoločnosti je fyzická osoba alebo právnická osoba, ktorej Spoločnosť poskytuje investičnú službu, investičnú činnosť alebo vedľajšiu službu.

1.2. Klienti Spoločnosti sa členia na nasledovné kategórie:

- a) Profesionálni klienti,
- b) Oprávnené protistrany,
- c) Neprofesionálni klienti.

1.3. Spoločnosť je povinná oznámiť klientovi jeho zaradenie do kategórie neprofesionálny klient, profesionálny klient alebo oprávnená protistrana. Spoločnosť je povinná poskytnúť klientovi informácie na trvanlivom médiu o každom práve klienta žiadať iné zaradenie do kategórie a o každom obmedzení úrovne ochrany klienta, ktoré s touto kategóriou súvisí.

1.4. Spoločnosť je oprávnená na základe vlastného rozhodnutia alebo na žiadosť príslušného klienta

- a) zaobchádzať s klientom, ktorý je oprávnenou protistranou ako s profesionálnym klientom alebo neprofesionálnym klientom,
- b) zaobchádzať s klientom, ktorý je považovaný za profesionálneho klienta ako s neprofesionálnym klientom.

2. Profesionálni klienti

2.1. Profesionálni klienti sú klienti, ktorí majú odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené. Za profesionálneho klienta sa pritom považuje

- a) obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi, finančná inštitúcia, obchodník s komoditami a komoditnými derivátmi, osoba podľa § 54 ods. 3 písm. j) Zákona o CP a osoba, ktorá na vykonávanie svojej činnosti na finančnom trhu má povolenie príslušného orgánu alebo jej činnosť je osobitne upravená všeobecne záväznými právnymi predpismi,
- b) veľká obchodná spoločnosť spĺňajúca aspoň dve z týchto podmienok na individuálnej báze:
 - ba) celková suma jej majetku prevyšuje 20 000 000 EUR,
 - bb) čistý ročný obrat prevyšuje 40 000 000 EUR,
 - bc) jej vlastné zdroje prevyšujú 2 000 000 EUR,
- c) štátny orgán, obec, vyšší územný celok, štátny orgán alebo územný celok iného štátu, Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity, orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe štátneho dlhu, NBS, centrálna banka iného štátu, Medzinárodný menový fond, Európska centrálna banka, Európska investičná banka a iné podobné medzinárodné organizácie,
- d) právnická osoba neuvedená v písmenách a) až c), ktorej hlavným predmetom činnosti je investovanie do finančných nástrojov, vrátane právnickej osoby, ktorá vykonáva transformáciu úverov a pôžičiek na cenné papiere alebo iné obchody na účely financovania,

2.2. Ak je klientom Spoločnosti osoba podľa bodu 2.1. písm. a) až d), Spoločnosť ju musí informovať pred poskytnutím akejkoľvek služby o tom, že na základe jej dostupných informácií ju považuje za profesionálneho klienta a bude s ním takto zaobchádzať, ak sa nedohodnú inak. Zároveň Spoločnosť musí informovať takého klienta aj o tom, že pri uzatváraní akýchkoľvek zmlúv môže požadovať, aby sa s ním zaobchádzalo rovnako ako s neprofesionálnym klientom, ak takýto klient usúdi, že nie je schopný riadne posúdiť alebo zvládnuť riziká spojené s príslušnou investičnou službou alebo vedľajšou službou. V takom prípade Spoločnosť zabezpečí, aby sa s týmto klientom uzatvorila písomná zmluva, v ktorej sa uvedie, že s takouto osobou sa nebude zaobchádzať ako s profesionálnym klientom pri uplatňovaní pravidiel pri výkone činnosti vo vzťahu ku klientom; v tejto zmluve sa zároveň uvedie, či sa vzťahuje na jednu alebo viaceré investičné služby alebo vedľajšie služby alebo obchody alebo na jeden alebo viaceré druhy finančných nástrojov alebo obchodov.

2.3. Na žiadosť možno zaobchádzať ako s profesionálnym klientom aj s inou osobou ako je uvedená v bode 2.1., ak táto osoba

- a) spĺňa aspoň dve z nasledovných podmienok:
 - aa) za predchádzajúce štyri štvrtroky vykonala na trhoch s cennými papiermi priemerne desať významných obchodov za štvrtrok, pričom významným obchodom sa rozumie obchod s cennými papiermi, ktorého objem je vyšší ako 6 000 EUR,
 - ab) veľkosť jej portfólia cenných papierov prevyšuje 500 000 EUR,
 - ac) fyzická osoba pracuje alebo pracovala najmenej jeden rok vo finančnom sektore na pozícii, ktorá si vyžaduje znalosti investovania do cenných papierov, ak ďalej



- b) Spoločnosť posúdi odborné znalosti, skúsenosti a poznatky tohto klienta a vydá písomné vyjadrenie, že tieto poskytujú primeranú záruku, že vzhľadom na povahu plánovaných obchodov alebo poskytovanie investičných služieb alebo vedľajších služieb je tento klient schopný uskutočňovať vlastné rozhodnutia o investíciách a rozumie príslušným rizikám s tým spojeným,
- c) táto osoba písomne vyhlásila Spoločnosti, že žiada, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s profesionálnym klientom a to vo vzťahu k jednej alebo viacerým investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom alebo k jednému alebo viacerým druhom finančných nástrojov alebo obchodov,
- d) Spoločnosť poskytne tejto osobe jednoznačné písomné upozornenie o možnosti straty práv na ochranu a práv na náhradu,
- e) táto osoba písomne uviedla na dokumente oddelenom od zmluvy, že si je vedomá následkov straty práv podľa písmena d).

2.4. Profesionálny klient je povinný informovať Spoločnosť o každej zmene, ktorá by mohla ovplyvniť jeho súčasné zaradenie do kategórie profesionálny klient. Ak Spoločnosť získa informáciu, že klient už nespĺňa počiatočné podmienky, ktoré ho oprávňovali na zaradenie do kategórie profesionálny klient, Spoločnosť zabezpečí, aby bol preradený do inej kategórie.

3. Oprávnená protistrana

3.1. Oprávnenou protistranou je

- a) obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi,
- b) úverová inštitúcia alebo zahraničná úverová inštitúcia,
- c) poisťovňa, zahraničná poisťovňa alebo poisťovňa z iného členského štátu,
- d) správcovská spoločnosť, zahraničná správcovská spoločnosť, podielový fond, európsky fond, zahraničná investičná spoločnosť alebo zahraničný podielový fond,
- e) dôchodková správcovská spoločnosť, doplnková dôchodková spoločnosť, dôchodkový fond, doplnkový dôchodkový fond, obdobné zahraničné spoločnosti a fondy,
- f) iná finančná inštitúcia povolená alebo regulovaná podľa práva Európskej Únie alebo členského štátu,
- g) osoby podľa § 54 ods. 3 písm. i) a j) Zákona o CP, t.j.
- ga) osoby, ktorých hlavný predmet činnosti spočíva v obchodovaní na vlastný účet s komoditami alebo komoditnými derivátmi; to neplatí, ak osoby, ktoré obchodujú na vlastný účet s komoditami alebo komoditnými derivátmi, sú súčasťou skupiny, ktorej hlavným predmetom činnosti je poskytovanie iných investičných služieb alebo investičných činností alebo bankových služieb podľa osobitného zákona,
- gb) obchodné spoločnosti, ktoré poskytujú investičné služby alebo vykonávajú investičné činnosti spočívajúce výhradne v obchodovaní na vlastný účet na trhoch finančných futures, opcií alebo iných derivátov a na peňažných trhoch na účely zaistenia pozícií na derivátových trhoch, alebo pre obchodné spoločnosti, ktoré obchodujú na účet iných členov týchto trhov alebo tvoria pre nich ceny a ktoré sú garantované, kde zodpovednosť za plnenie zmlúv uzatvorených takýmito obchodnými spoločnosťami prevzali členovia účtovacích systémov týchto trhov,
- h) orgán verejnej moci Slovenskej republiky alebo iného štátu, vrátane Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity poverenej vykonávaním niektorých činností súvisiacich so správou štátneho dlhu a riadenia likvidity podľa osobitného predpisu a orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe verejného dlhu,
- i) NBS alebo centrálna banka iného štátu, Európska centrálna banka,
- j) medzinárodná organizácia,
- k) profesionálny klient podľa bodu 2.1. písm. a) až c), ak už nie je uvedený v písmenách a) až j) tohto bodu,
- l) profesionálny klient podľa bodu 2.1. písm. d) na jeho žiadosť a len vo vzťahu k investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom, pri ktorých ho možno považovať za profesionálneho klienta.

3.2. Spoločnosť je pred uzavretím obchodu na poskytovanie investičných služieb podľa § 6 ods. 1 písm. a), alebo b) Zákona o CP s osobou uvedenou v bode 3.1. písm. k) alebo l) povinná získať potvrdenie od budúcej protistrany, že súhlasí, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s oprávnenou protistranou. Takéto potvrdenie sa môže vydať na všetky obchody alebo len na jednotlivé obchody.

3.3. Na obchody podľa § 6 ods. 1 písm. a) alebo b) Zákona o CP uzatvorené medzi Spoločnosťou a oprávnenou protistranou sa nevzťahujú ustanovenia § 73b až 73m a 73o až 73t Zákona o CP.

3.4. Oprávnená protistrana podľa bodu 3.1. písm. a) až j) má právo požadovať všeobecne alebo pri jednotlivých obchodoch, že sa s ňou bude zaobchádzať ako s klientom, ktorého obchody so Spoločnosťou podliehajú ustanoveniam § 73b až 73m a 73o až 73t Zákona o CP. Takýto súhlas môže byť udelený Spoločnosti vo forme všeobecného súhlasu na všetky obchody alebo len na jednotlivé obchody. Ak v žiadosti oprávnená protistrana výslovne nepožiadala, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s neprofesionálnym klientom, Spoločnosť zaobchádza s touto oprávnenou protistranou ako s profesionálnym klientom. Ak však táto oprávnená protistrana výslovne požiadala, aby sa s ňou zaobchádzalo ako s neprofesionálnym klientom, uplatnia sa ustanovenia bodu 2.2. týkajúce sa žiadosti o zaobchádzanie ako s neprofesionálnym klientom.

4. Neprofesionálni klienti



4.1. Neprofesionálnymi klientmi požívajúcimi najvyššiu ochranu sú klienti, ktorí nie sú zaradení do kategórií profesionálny klient alebo oprávnená protistrana.

IV. Opatrenia pri konflikte záujmov

Spoločnosť je, ako obchodník s cennými papiermi, povinná zaviesť, uplatňovať a dodržiavať účinné opatrenia pri konflikte záujmov. Tieto opatrenia musia byť určené v písomnej forme a musia byť primerané vzhľadom na veľkosť a organizáciu Spoločnosti a povahu, rozsah a zložitosť jeho predmetu činnosti. V opatreniach musia byť zohľadnené všetky okolnosti, ktoré môžu viesť k vzniku konfliktu záujmov v dôsledku štruktúry a obchodných činností členov skupiny, do ktorej Spoločnosť patrí.

Opatrenia pri konflikte záujmov musia spĺňať tieto podmienky:

- a) musia byť identifikované okolnosti vo vzťahu k príslušným investičným službám, investičným činnostiam a vedľajším službám vykonávaným Spoločnosťou alebo v jej mene, ktoré predstavujú konflikt záujmov alebo môžu viesť k vzniku konfliktu záujmov, ktorý znamená značné riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých klientov;
- b) musia byť špecifikované postupy, ktoré sa majú dodržiavať a opatrenia, ktoré sa majú prijať s cieľom zvládnuť takéto konflikty záujmov.

Spoločnosť zaviedla do svojich Pravidiel činnosti účinné a primerané opatrenia pri predchádzaní vzniku konfliktu záujmov. Tieto opatrenia najmä:

- a) vymedzujú možné konflikty záujmov, ktoré môžu vzniknúť pri výkone činnosti Spoločnosti,
- b) stanovujú pravidlá ochrany dôverných informácií,
- c) stanovujú pravidlá uzatvárania osobných obchodov príslušnými osobami,
- d) stanovujú osobitné opatrenia pri predchádzaní konfliktu záujmov pri vykonávaní investičného prieskumu.

V prípade, ak aj napriek opatreniam na predchádzanie konfliktu záujmov Spoločnosť identifikuje možný konflikt záujmov, oznámi túto skutočnosť bezodkladne všetkým klientom, ktorých sa konflikt záujmov môže týkať. Na základe tejto informácie sa klient môže následne rozhodnúť, či bude pokračovať v realizácii obchodu.

Opatrenia pri konflikte záujmov Spoločnosť monitoruje a pravidelne prehodnocuje ich účinnosť.

V. Identifikácia klienta a ochrana osobných údajov

1. Na účely uzatvárania, vykonávania a následnej kontroly obchodov medzi Spoločnosťou a klientmi, identifikácie klientov a ich zástupcov, ochrany a domáhania sa práv Spoločnosti voči klientom, zdokumentovania činnosti Spoločnosti, výkonu dohľadu a na plnenie si úloh a povinností Spoločnosti ako obchodníka s cennými papiermi (ďalej len „**Účely uzatvárania obchodov**“) sú klienti a ich zástupcovia pri každom obchode povinní Spoločnosti na jej žiadosť

- a) poskytnúť
 - aa) ak ide o fyzickú osobu vrátane fyzickej osoby zastupujúcej právnickú osobu osobné údaje o totožnosti v rozsahu meno, priezvisko, adresa trvalého pobytu, adresa prechodného pobytu, rodné číslo, ak je pridelené, dátum narodenia, štátna príslušnosť, druh a číslo dokladu totožnosti, ak ide o fyzickú osobu, ktorá je podnikateľom, aj adresa miesta podnikania, označenie úradného registra alebo inej úradnej evidencie, v ktorej je podnikajúca fyzická osoba zapísaná, a číslo zápisu do tohto registra alebo evidencie,
 - ab) identifikačné údaje v rozsahu názov, identifikačné číslo, ak je pridelené, adresa sídla, adresa umiestnenia podniku alebo organizačných zložiek a iná adresa miesta svojej činnosti, ak ide o právnickú osobu, ako aj zoznam členov štatutárneho orgánu tejto právnickej osoby a údaje o nich v rozsahu podľa písmena a), označenie úradného registra alebo inej úradnej evidencie, v ktorej je táto právnická osoba zapísaná a číslo zápisu do tohto registra alebo evidencie,
 - ac) kontaktné telefónne číslo, faxové číslo a adresu elektronickej pošty, ak ich má,
 - ad) doklady a údaje preukazujúce oprávnenie na zastupovanie v prípade zástupcu a splnenie ostatných požiadaviek a podmienok na uzavretie alebo vykonanie obchodu, ktoré sú ustanovené Zákonom o CP alebo osobitnými predpismi alebo ktoré sú dohodnuté so Spoločnosťou,
- b) umožniť získať kopírovaním, skenovaním alebo iným zaznamenávaním
 - ba) osobné údaje o totožnosti z dokladu totožnosti v rozsahu obrazová podobizeň, titul, meno, priezvisko, rodné priezvisko, rodné číslo, dátum narodenia, miesto a okres narodenia, adresa trvalého pobytu, adresa prechodného pobytu, štátna príslušnosť, záznam o obmedzení spôsobilosti na právne úkony, druh a číslo dokladu totožnosti, vydávajúci orgán, dátum vydania a platnosť dokladu totožnosti,
 - bb) ďalšie údaje z dokladov preukazujúcich údaje, na ktoré sa vzťahujú písmená a) až ad).



2. Na účely uzatvárania obchodov je Spoločnosť oprávnená pri každom obchode požadovať od klienta a jeho zástupcu údaje podľa bodu 1. písm. a) a získať ich spôsobom podľa bodu 1. písm. b).

3. Spoločnosť je na účely zákona č. 122/2013 Z. z. o ochrane osobných údajov a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „**zákon o ochrane osobných údajov**“) prevádzkovateľom. Identifikačné údaje Spoločnosti ako prevádzkovateľa sú uvedené na inom mieste tohto dokumentu.

4. Spoločnosť spracúva osobné údaje vo vyššie uvedenom rozsahu na účely uzatvárania, vykonávania a následnej kontroly obchodov obchodníka s cennými papiermi a klientov, na účel identifikácie klientov a ich zástupcov, na účely ochrany a domáhania sa práv obchodníka s cennými papiermi voči klientom, na účel zdokumentovania činnosti obchodníka s cennými papiermi, na účely výkonu dohľadu a na plnenie si úloh a povinností obchodníka s cennými papiermi podľa dotknutých všeobecne záväzných právnych predpisov. Podstatnou náležitosťou uvedeného účelu je jednoznačná identifikácia klienta pre potreby plnenia si a vymoženía povinností klienta zo zmluvy, riadneho a úplného vysporiadania všetkých záväzkov a nárokov zo zmluvy a pre naplnenie základného predpokladu, aby uzatvorená zmluva ako právny úkon bola určitá a zrozumiteľná. Klient súhlasí so spracúvaním jeho osobných údajov Spoločnosťou na vyššie uvedené účely, v rozsahu a na dobu, ktoré sú potrebné na ich dosiahnutie a jej uzrozumený s tým, že na predčasné odvolanie súhlasu týkajúce sa povinne spracúvaných osobných údajov sa nebude prihladať.

5. Osobné údaje spracúvané Spoločnosťou môžu byť poskytnuté tretej osobe, ktorá koná za a/alebo v prospech Spoločnosti v súvislosti s uplatňovaním práv a plnením jej zákonných a/alebo zmluvných povinností vo vzťahu k klientovi, tretej osobe poverenej Spoločnosťou na vymáhanie a inkasovanie plnení klienta zo zmluvy a iným subjektom na zmluvnom základe, pričom Spoločnosť dbá o ochranu osobných údajov svojich klientov, minimálne v rozsahu a spôsobom podľa dotknutých všeobecne záväzných právnych predpisov. Ďalej, osobné údaje spracúvané Spoločnosťou môžu byť sprístupnené najmä orgánom verejnej moci alebo iným subjektom povereným výkonom kontroly, dohľadu, dozoru alebo uplatňovania regulácie, za podmienok ustanovených v osobitných predpisoch. Prevádzkovateľ predpokladá prenos osobných údajov klienta v rámci členských štátov Európskej únie. Klient dáva súhlas k cezhraničnému prenosu osobných údajov na vyššie uvedené účely i v prípade, že iné štáty nezabezpečujú rovnakú úroveň ochrany osobných údajov ako Slovenská republika. Týmito ustanoveniami nie je dotknutá povinnosť mlčanlivosti alebo iná obdobná povinnosť Spoločnosti ustanovená zákonom o cenných papieroch alebo iným všeobecne záväzným právnym predpisom.

6. Klient pri podozrení, že jeho osobné údaje sa neoprávnene spracúvajú, môže podať o tom oznámenie Úradu na ochranu osobných údajov Slovenskej republiky. Ak klient nemá spôsobilosť na právne úkony v plnom rozsahu, jeho práva ako dotknutej osoby podľa zákona o ochrane osobných údajov môže uplatniť jeho zákonný zástupca. Ak klient nežije, jeho práva ako dotknutej osoby, ktoré mal podľa zákona o ochrane osobných údajov, môže uplatniť jeho blízka osoba.

7. Klient má právo na preukázanie totožnosti oprávnenej osoby, ktorá získava osobné údaje klienta alebo preukázanie príslušnosti oprávnenej osoby hodnoverným dokladom k Spoločnosti, pričom oprávnená osoba je povinná takejto žiadosti klienta bez zbytočného odkladu vyhovieť.

8. Klient ako i jeho zástupca sú povinní poskytnúť Spoločnosti údaje, v súvislosti s ktorými takúto povinnosť ustanovuje osobitný predpis (napr.: ust. § 73a Zákona o CP). Poskytnutie ostatných údajov je výlučne dobrovoľné.

9. Klient má ako dotknutá osoba podľa ustanovenia § 20 ods. 1 zákona o ochrane osobných údajov, právo na základe písomnej žiadosti od Spoločnosti ako prevádzkovateľa vyžadovať (i) vo všeobecne zrozumiteľnej forme informácie o stave spracúvania jeho osobných údajov v informačnom systéme v rozsahu podľa § 26 ods. 3 zákona o ochrane osobných údajov; pri vydaní rozhodnutia podľa § 20 ods. 4 písm. b) zákona o ochrane osobných údajov je klient oprávnený oboznámiť sa s postupom spracúvania a vyhodnocovania operácií, (ii) vo všeobecne zrozumiteľnej forme presné informácie o zdroji, z ktorého získal jej osobné údaje na spracúvanie, (iii) vo všeobecne zrozumiteľnej forme odpis svojich osobných údajov, ktoré sú predmetom spracúvania, (iv) opravu jeho nesprávnych, neúplných alebo neaktuálnych osobných údajov, ktoré sú predmetom spracúvania, (v) likvidáciu jeho osobných údajov, ak bol splnený účel ich spracúvania; ak sú predmetom spracúvania úradné doklady obsahujúce osobné údaje, môže klient požiadať o ich vrátenie, (vi) likvidáciu jeho osobných údajov, ktoré sú predmetom spracúvania, ak došlo k porušeniu zákona.

10. Klient má, ako dotknutá osoba podľa ustanovenia § 20 ods. 4 písm. b) zákona o ochrane osobných údajov, právo na základe bezplatnej písomnej žiadosti alebo osobne, ak vec neznesie odklad, u Spoločnosti ako prevádzkovateľa kedykoľvek namietat a nepodrobiť sa rozhodnutiu Spoločnosti, ktoré by malo pre ňu právne účinky alebo významný dosah, ak sa takéto rozhodnutie vydá výlučne na základe úkonov automatizovaného spracúvania jeho osobných údajov. Klient má právo žiadať Spoločnosť o preskúmanie vydaného rozhodnutia metódou odlišnou od automatizovanej formy spracúvania, pričom Spoločnosť je povinná žiadosti klienta vyhovieť, a to tak, že rozhodujúcu úlohu pri preskúmaní rozhodnutia bude mať oprávnená osoba. O spôsobe preskúmania a o výsledku zistenia Spoločnosť informuje klienta v lehote podľa § 21 ods. 3 zákona o ochrane osobných údajov. Klient nemá toto právo iba v prípade, ak to ustanovuje osobitný zákon, v ktorom sú



opatrenia na zabezpečenie oprávnených záujmov klienta, alebo ak rozhodnutie bolo prijaté v priebehu uzatvárania alebo plnenia zmluvy uzatvárajúcej medzi Spoločnosťou a klientom za predpokladu, že sa vyhovel požiadavke klienta, ktorá je obsahom zmluvy, alebo klientovi bolo na základe dohody udelené právo kedykoľvek počas platnosti zmluvy uplatniť svoj názor.

11. V prípade, ak si klient ako dotknutá osoba uplatní podľa ustanovenia § 20 ods. 4 písm. b) zákona o ochrane osobných údajov u Spoločnosti ako prevádzkovateľa písomnú reklamáciu z dôvodu a spôsobom uvedeným v bode 10. tohto článku, Spoločnosť nepristúpi k uplatneniu svojho práva na zrušenie alebo predčasné ukončenie zmluvy počas plynutia lehoty na jej vybavenie podľa § 21 ods. 3 zákona o ochrane osobných údajov až do odoslania informácie dotknutej osobe, že reklamácia nie je dôvodná.

12. Klient má ďalej ako dotknutá osoba podľa ustanovenia § 20 ods. 4 písm. a) zákona o ochrane osobných údajov právo na základe bezplatnej písomnej žiadosti alebo osobne, ak vec neznesie odklad, u Spoločnosti ako prevádzkovateľa kedykoľvek namietat' voči spracúvaniu jeho osobných údajov, ktoré je nevyhnutné (i) na splnenie dôležitej úlohy realizovanej vo verejnom záujme alebo (ii) na ochranu zákonných práv a právom chránených záujmov Spoločnosti a alebo tretej strany alebo (iii) proti spracúvaniu už zverejnených údajov. Klient môže v takomto prípade namietat' vyslovením oprávnených dôvodov alebo predložením dôkazov o neoprávnenom zasahovaní do jeho práv a právom chránených záujmov, ktoré sú alebo môžu byť v konkrétnom prípade takýmto spracúvaním osobných údajov poškodené.

13. Klient ako dotknutá osoba má právo na základe bezplatnej písomnej žiadosti u Spoločnosti namietat' voči (i) spracúvaniu jeho osobných údajov na účely priameho marketingu, o ktorých predpokladá, že sú alebo budú spracúvané na účely priameho marketingu bez jeho súhlasu, a žiadať ich likvidáciu, (ii) využívaní osobných údajov v rozsahu titul, meno, priezvisko a adresa na účely priameho marketingu v poštovom styku, (iii) poskytovaní osobných údajov v rozsahu titul, meno, priezvisko a adresa na účely priameho marketingu.

VI. Poskytovanie informácií

A. Povaha informácií, frekvencia a lehoty na poskytovanie informácií klientovi

1. Spoločnosť musí poskytovať klientovi primerané správy o poskytnutých investičných službách. Tieto správy musia obsahovať pravidelné oznámenia klientom s prihliadnutím na druh a zložitosť zahrnutých finančných nástrojov a na povahu služby poskytovanej klientovi a musia obsahovať náklady spojené s transakciami a službami uskutočnenými v mene alebo na účet klienta, ak je to potrebné. Ak Spoločnosť vykonala na účet klienta pokyn, ktorý sa nevzťahuje na poskytnutie investičnej služby riadenie portfólia, je povinná

a) bezodkladne poskytnúť klientovi na trvanlivom médiu základné informácie týkajúce sa vykonania tohto pokynu,
b) zaslať klientovi oznámenie na trvanlivom médiu potvrdzujúce vykonanie pokynu najneskôr v prvý obchodný deň po jeho vykonaní alebo, ak potvrdenie dostala Spoločnosť od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto osoby. To však neplatí, ak by potvrdenie obsahovalo rovnaké informácie, aké sú v potvrdení, ktoré má povinnosť bezodkladne zaslať klientovi tretia osoba.

2. Ustanovenie bodu 1. sa nepoužije, ak sa pokyny vykonané na účet klienta týkajú dlhopisov na financovanie hypotekárnych pôžičiek uzavretých s uvedenými klientmi; v takom prípade sa správa o transakcii vypracuje v tom istom čase, keď sa oznámia podmienky hypotekárnej pôžičky, najneskôr však mesiac po vykonaní pokynu.

3. Spoločnosť je povinná poskytnúť klientovi na jeho žiadosť informácie o stave jeho pokynu.

4. Oznámenie podľa bodu 1. písm. b) obsahuje najmä tieto údaje:

- a) identifikáciu Spoločnosti;
- b) meno alebo iné označenie klienta;
- c) obchodný deň;
- d) čas obchodovania;
- e) druh pokynu;
- f) identifikáciu miesta výkonu;
- g) identifikáciu nástroja;
- h) indikátor kúpy/predaja;
- i) povahu pokynu, ak nejde o pokyn na nákup/predaj;
- j) množstvo;
- k) jednotkovú cenu;
- l) celkové plnenie;



- m) celkovú sumu účtovaných provízií a výdavkov a na žiadosť klienta rozpis obsahujúci jednotlivé položky vrátane prípadnej výšky prirážky alebo zrážky uloženej, keď bola transakcia vykonaná Spoločnosťou pri obchodovaní na vlastný účet, a Spoločnosť má voči klientovi povinnosť čo najlepšie vykonať pokyn;
- n) výmenný kurz, keď transakcia zahŕňa prepočet meny;
- o) povinnosti klienta súvisiace s vyrovnaním transakcie vrátane lehoty na platbu alebo dodanie, ako aj príslušné údaje o účte, ak tieto údaje a povinnosti neboli klientovi oznámené už skôr;
- p) keď protistranou klienta bola samotná Spoločnosť alebo akákoľvek osoba zo skupiny alebo iný klient Spoločnosti, informáciu o tejto skutočnosti okrem prípadu, ak bol pokyn vykonaný prostredníctvom systému obchodovania, ktorý uľahčuje anonyrné obchodovanie.

5. V prípade pokynov neprofesionálnych klientov, ktoré sa týkajú podielových listov podielových fondov alebo akcií subjektov kolektívneho investovania a ktoré sú vykonávané pravidelne, povinnosť Spoločnosti podľa bodu 1. písm. b) sa považuje za splnenú, ak aspoň raz za šesť mesiacov poskytne klientovi informácie podľa bodu 4., ktoré sa týkajú týchto obchodov.

6. Spoločnosť pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia, je povinná poskytovať klientovi na trvanlivom médiu pravidelné výpisy o činnostiach súvisiacich s riadením portfólia, vykonaných na účet tohto klienta. Spoločnosť túto povinnosť nemá, ak tieto výpisy poskytuje klientovi tretia osoba. Spoločnosť taktiež poskytuje klientovi aktuálne vyhlásenie o tom, ako investícia zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám neprofesionálneho klienta.

7. Ak sa klient rozhodne, že bude prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch, je Spoločnosť povinná bezodkladne poskytovať klientovi na trvanlivom médiu základné informácie o tomto obchode. Spoločnosť je povinná zaslať klientovi oznámenie potvrdzujúce obchod, ktoré obsahuje informácie podľa bodu 4., najneskôr v prvý obchodný deň po jeho uskutočnení alebo, ak potvrdenie prijala Spoločnosť od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto tretej osoby. Ustanovenie druhej vety sa nepoužije, ak by potvrdenie obsahovalo rovnaké informácie, aké sú v potvrdení, ktoré má byť bezodkladne zaslané klientovi treťou osobou.

8. Pravidelné výpisy podľa bodu 6. obsahujú aj tieto informácie:

- a) obchodné meno Spoločnosti,
- b) názov alebo iné označenie účtu klienta,
- c) vyhlásenie o zložení a ocenení portfólia vrátane podrobných informácií o každom držanom finančnom nástroji, jeho trhovej hodnote alebo reálnej hodnote, ak trhová hodnota nie je dostupná, o hotovostnom zostatku na začiatku a na konci obdobia vykazovania a o výkonnosti portfólia počas obdobia vykazovania;
- d) celkovú sumu poplatkov a sadzieb, ktoré vznikli počas obdobia vykazovania, s rozpisom jednotlivých položiek obsahujúcim aspoň celkové poplatky za správu a celkové náklady spojené s vykonaním vrátane prípadného, vyhlásenia, že podrobnejší výpis bude poskytnutý na požiadanie,
- e) porovnanie výkonnosti počas obdobia uvedeného vo vyhlásení s referenčnou hodnotou investičnej výkonnosti (ak existuje) dohodnutou medzi spoločnosťou a klientom,
- f) celkovú sumu dividend, úrokov a iných platieb prijatých počas obdobia vykazovania v súvislosti s portfóliom klienta;
- g) informácie o iných korporátnych udalostiach, ktorými vznikajú práva v súvislosti s finančnými nástrojmi držanými v portfóliu,
- h) v prípade potreby pre každú transakciu vykonanú počas uvedeného obdobia informácie podľa bodu 4 písm. c) až l), pokiaľ sa klient nerozhodne, že bude prijímať informácie o jednotlivých vykonaných transakciách; v takom prípade sa uplatňuje bod 7.

9. Spoločnosť pri poskytovaní služby správy portfólia informuje klienta, keď sa celková hodnota portfólia stanovená na začiatku každého obdobia vykazovania zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %, a to najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa tento prah prekročil, alebo keď došlo k prekročeniu prahu počas nepracovného dňa, najneskôr do konca nasledujúceho pracovného dňa. Spoločnosť, ak má v držbe účet neprofesionálneho klienta, ktorý zahŕňa pozície v transakciách s finančnými nástrojmi s pákovým efektom alebo v transakciách s podmieneným záväzkom, informuje klienta, keď sa počiatočná hodnota každého nástroja zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %. Poskytovanie správ podľa tohto odseku sa uskutočňuje pre jednotlivé nástroje samostatne, pokiaľ nie je inak dohodnuté s klientom, a uskutočňuje sa najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa uvedený prah prekročil, alebo keď došlo k prekročeniu prahu počas nepracovného dňa, najneskôr do konca nasledujúceho pracovného dňa.

10. Spoločnosť, pokiaľ drží finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta, je povinná raz ročne zaslať výpis o finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch, ak takýto výpis nebol poskytnutý v rámci iného pravidelného výpisu.

11. Výpis podľa bodu 10. obsahuje:

- a) podrobné informácie o všetkých finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch, ktoré sú držané Spoločnosťou pre klienta ku koncu obdobia, na ktoré sa vzťahuje výpis,



b) rozsah, v akom boli finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta predmetom obchodov spočívajúcich vo financovaní cenných papierov,

c) výšku výnosu, ktorý získal klient na základe účasti na obchodoch spočívajúcich vo financovaní cenných papierov, ako aj základ, z akého sa tento výnos určil.

12. Ak portfólio klienta zahŕňa výnosy jedného alebo viacerých nevyrovnaných obchodov, informácie uvedené v bode 11. písm. a) sa môžu uvádzať k dátumu uzavretia obchodu alebo dátumu vyrovnania obchodu za predpokladu, že všetky informácie vo výpise sú založené na rovnakom základe.

13. Ak Spoločnosť drží finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta a vykonáva investičnú službu riadenie portfólia, do pravidelného výpisu podľa bodov 7. až 9. sa zahrnie aj výpis podľa bodu 10.

14. Spoločnosť je povinná pravidelný výpis podľa bodu 6. poskytovať raz za tri mesiace. Ak sa postupuje podľa bodu 7., pravidelný výpis sa poskytuje aspoň raz za 12 mesiacov; to neplatí, ak ide o obchody s finančnými nástrojmi, na ktoré sa vzťahuje článok 4 ods. 1 bod 44 písm. c) alebo ktorýkoľvek z bodov 4 až 11 oddielu C v prílohe I k smernici 2014/65/EÚ. Ak zmluva o riadení portfólia medzi Spoločnosťou a neprofesionálnym klientom umožňuje portfólio s pákovým efektom, pravidelný výpis sa poskytuje aspoň raz za mesiac.

15. Pri poskytovaní iných investičných služieb Spoločnosť zasiela klientom primerané správy o poskytnutých službách v súlade s bodom 1., prvá veta. Ak je to vhodné, tieto informácie sa poskytujú klientovi pravidelne, najmenej raz ročne, v priebehu životnosti investície.

16. Pri poskytovaní investičného poradenstva Spoločnosť pred uskutočnením transakcie poskytne klientovi na trvanlivom médiu písomné vyhlásenie o vhodnosti pre klienta, v ktorom sa uvedie, akým spôsobom poskytnuté investičné poradenstvo zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám neprofesionálneho klienta. Spoločnosť upozorní klienta na informácie, či si odporúčané služby alebo nástroje budú pravdepodobne od neprofesionálneho klienta vyžadovať pravidelné preskúmanie mechanizmov Spoločnosti, a tieto informácie zahrnie do správy o vhodnosti.

B. Poskytovanie informácií na trvanlivom médiu inou formou ako listinnou

1. Ak sa na účely Zákona o CP vyžaduje poskytnutie informácií na trvanlivom médiu, považuje sa za splnenie tejto povinnosti poskytnutie takejto informácie na inom trvanlivom médiu, ako je papier, ak:

- a) poskytnutie týchto informácií na danom médiu je vhodné vzhľadom na súvislosti, za ktorých sa uskutočňuje alebo má uskutočniť obchod medzi Spoločnosťou a klientom, a
- b) osoba, ktorej sa majú poskytnúť informácie a ktorej je ponúknutá možnosť výberu medzi informáciami na papieri alebo na danom inom trvanlivom médiu, si konkrétne vyberie poskytnutie informácií na danom inom médiu

2. Ak podľa článkov 46, 47, 48, 49, 50 alebo článku 66 ods. 3 nariadenia Komisie (EÚ) 565/2017 Spoločnosť poskytuje klientovi informácie prostredníctvom webového sídla a tieto informácie nie sú určené osobne tomuto klientovi, musia byť splnené tieto podmienky:

- a) poskytnutie týchto informácií na danom médiu je vhodné vzhľadom na súvislosti, za ktorých sa uskutočňuje alebo má uskutočniť obchod medzi Spoločnosťou a klientom,
- b) klient musí výslovne súhlasiť s poskytnutím týchto informácií v tejto forme;
- c) klientovi musí byť elektronicky oznámená adresa webového sídla a miesto na webovom sídle, na ktorom je možný prístup k týmto informáciám;
- d) informácie musia byť aktuálne;
- e) informácie musia byť dostupné na danom webovom sídle nepretržite počas takého obdobia, aké klient môže primerane potrebovať na ich preskúmanie.

3. Na účely bodov 1. a 2. sa poskytovanie informácií prostredníctvom prostriedkov elektronickej komunikácie považuje za vhodné vzhľadom na súvislosti, za ktorých sa uskutočňuje alebo má uskutočniť obchod medzi Spoločnosťou a klientom, ak existuje dôkaz o tom, že klient má pravidelný prístup na internet. Za taký dôkaz sa považuje e-mailová adresa, ktorú klient poskytne na účely uskutočnenia daného obchodu.



VII. Riziká na finančných trhoch a ochrana finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta

A. Základné riziká pri investovaní na finančných trhoch

Každá činnosť v sebe zahŕňa isté riziká. O to viac to platí o investovaní na finančných trhoch. V závislosti od príslušných finančných nástrojov, sa môžu vyskytnúť jedno alebo viaceré riziká popísané nižšie, čo vedie k nárastu celkového rizika vyplývajúceho z investovania.

1. Riziko ekonomických zmien

Zmeny v chode trhových ekonomík majú vždy vplyv na zmenu cien finančných nástrojov a výmenných kurzov. Ceny sa menia viac-menej v závislosti od toho, či ekonomický cyklus je rastúci alebo klesajúci. Trvanie a rozsah cyklických poklesov a nárastov sa strieda rovnako ako ich účinok na rôzne druhy sektorov v ekonomike. Okrem toho, ekonomické cykly sa môžu odlišovať v rôznych krajinách. Pokles alebo nesprávna analýza ekonomických trendov v rámci investičného rozhodovania môžu viesť k stratám. Osobitná pozornosť by sa preto mala venovať aj vplyvu ekonomických cyklov na vývoj cien. Investori musia neustále preverovať vhodnosť svojich investícií a vzhľadom na ekonomickú situáciu a tam, kde to je nevyhnutné, urobiť potrebnú realokáciu.

2. Inflačné riziko

Investori môžu utrpieť finančné straty v prípade znehodnotenia meny v nadväznosti na vykonané investície, t.j. straty v hodnote meny. Takáto strata hodnoty má dopad na reálnu hodnotu existujúcich aktív, ako aj na skutočný zisk, ktorý má byť dosiahnutý z týchto aktív. Očakávania by preto mali byť založené na skutočnom zisku, t.j. na rozdiely medzi úrokovými sadzbami a mierou inflácie pre pevne úročené produkty.

3. Riziko krajiny

Aj keď štát môže byť schopný platiť, existuje možnosť, že nemusí byť schopný vykonať platby za úroky a istinu v čas, alebo môže kompletne prestať byť schopný splácať svoje záväzky kvôli neexistujúcim alebo nedosiahnuteľným možnostiam prevodu prostriedkov v jeho vlastnej krajine, napríklad z dôvodu politickej, ekonomickej alebo sociálnej nestability. Investor kvôli nedostatku zahraničnej meny alebo obmedzeniam pri transfere peňazí tak nemôže prijať platbu, ktorá mu prináleží. S ohľadom na finančné nástroje vydané v zahraničnej mene je možné, že investor dostane platbu v mene, ktorá už nie je dlhšie konvertovateľná z dôvodu zahraničných výmenných obmedzení. Okrem toho, dokonca aj v prípade absencie hocijakej krízy, štátna správa v niektorých sektoroch ekonomiky môže ovplyvniť hodnotu investorových aktív. V niektorých extrémnych prípadoch, môžu byť dokonca investorove aktíva znárodnené, zmrazené lokálnymi orgánmi alebo môžu byť obmedzené jeho práva. Avšak v tomto prípade môže byť pre investorov užitočným signálom rating krajiny publikovaný vo finančných správach. Vo všeobecnosti možno konštatovať, že politická a/alebo ekonomická a/alebo sociálna nestabilita v takýchto krajinách môže viesť k podstatnému kolísaniu cien.

4. Riziko menových kurzov

Menové kurzy kolíšu voči sebe navzájom. Preto existuje riziko menových kurzov v prípade, že sú finančné nástroje denominované v rôznych menách. V závislosti na menových kurzoch, tá istá investícia môže vygenerovať stratu aj zisk. Pretože existujú obchodné transakcie spoločností väčšieho alebo menšieho rozsahu viazané menovými kurzami, zmeny v týchto sadzbách taktiež pravdepodobne ovplyvňujú hodnotu finančných nástrojov, ktoré emitujú. Hlavné dôvody, ktoré ovplyvňujú menové kurzy krajiny sú predovšetkým miera inflácie v krajine, rozdiel medzi úrokovými sadzbami v porovnaní so zahraničím, odhady predpokladaných ekonomických trendov, svetová politická situácia ako aj finančné nástroje, do ktorých investor vstupuje, resp. vstúpil. Navyše udalosti psychologického charakteru (napr. nedostatok dôvery v politických lídrov) môžu oslabiť menu krajiny.

5. Riziko likvidity

Pre investorov znamená likvidita možnosť predať finančné nástroje, ktoré držia, v každom čase za trhovú cenu. V prípade nedostatočnej likvidity na trhu, investor nemôže predať svoje finančné nástroje za trhovú cenu. Investor však musí rozlišovať medzi nedostatkom likvidity z dôvodu vzájomného pôsobenia ponuky a dopytu a nedostatku likvidity z dôvodu podstaty finančných nástrojov alebo trhových praktík. Nedostatok likvidity z dôvodu vzájomného pôsobenia ponuky a dopytu môže nastať vtedy, keď sú výlučne resp. skoro výlučne ponuka (cena predávajúceho) alebo dopyt (cena kupujúceho) pre daný finančný nástroj na presne určenej cene. V takej situácii realizácia kontraktu na kúpu resp. predaj môže byť vykonaná nie okamžite a/alebo len čiastočne a/alebo za nevýhodných podmienok. Okrem toho sa môžu zvýšiť transakčné náklady. Nedostatok likvidity z dôvodu podstaty finančných nástrojov alebo trhových praktík nastane napríklad v prípade dlhého



registračného postupu pre transakcie s registrovanými akciami, dlhého termínu realizácie z dôvodu trhových praktík alebo iných obchodných limitov a iné.

6. Psychologické faktory

Nelogické faktory môžu ovplyvniť celkovú zmenu ceny. Napríklad trendy, názory alebo chýry, môžu viesť k významnému poklesu ceny, napriek faktu, že finančná situácia a výhľad spoločnosti sa významne nezmenili.

7. Úverové riziko

Nákup finančných inštrumentov financovaných úverom je vystavený viacerým dodatočným rizikám. Na jednej strane môže byť požadovaná dodatočná záruka (niekedy na základe veľmi rýchleho upozornenia) v prípade, že úverová linka je prekročená z dôvodu zmeny hodnoty založených aktív. Ak investor nie je schopný zadovážiť dodatočnú záruku, finančná inštitúcia môže byť nútená predat' založené finančné nástroje napriek tomu, že na to nemusí byť vhodný čas. Na druhej strane, vzniknutá strata počas takejto udalosti (nežiaduci pohyb cien) môže byť väčšia ako hodnota počiatočnej investície. Kolísanie hodnoty založených finančných nástrojov môže mať negatívny efekt na investorovu schopnosť hradiť pôžičky. Zvláštne upozornenie by malo platiť smerom k faktu, že pákový efekt získaný pri nákupe finančných nástrojov na úver vytvára úmerne väčšiu citlivosť kolísania ceny a preto ponúka možnosť vyššieho zisku, ale v tom istom čase sa vytvára aj riziko väčších strát. Riziko vznikajúce pri takomto nákupe sa zvyšuje priamo úmerne so stupňom leverage.

8. Riziko úrokovej miery

Všeobecne povedané, zmena krátkodobej ako aj dlhodobej úrokovej miery môže mať negatívny dopad na ocenenie finančných nástrojov.

9. Riziko platobnej schopnosti emitenta, alebo riziko vyplývajúce zo systému vysporiadania

Platobná neschopnosť emitenta finančných nástrojov alebo clearingového systému vysporiadania cez ktorý sú tieto nástroje obchodované môže mať za následok čiastočnú alebo úplnú stratu investovaných prostriedkov.

10. Riziko rozvojových trhov

Rozvojové trhy sú trhy tých krajín, ktoré majú nižší príjem na osobu ako je priemer definovaný Svetovou bankou. Konkrétne, sú to štáty, ktoré majú istý stupeň politickej nestability a ktorých ekonomický rast je problémový, štáty, ktorých finančné trhy sú vo vývoji a ktorých ekonomiky spravidla nie sú prosperujúce. Táto definícia pokrýva veľký počet krajín v Latinskej Amerike, Východnej Európe a niektoré Ázijské krajiny. Všeobecne povedané, na týchto trhoch sú zvýšené riziká popísané vyššie v tomto dokumente. Zároveň politické alebo ekonomické zmeny (napr. zmeny inflácie, menového kurzu) budú mať vyšší dopad na hodnotu investície v rozvojových krajinách ako v ostatných krajinách. Rovnako rozvojové trhy majú silnejšie a dlhšie trvajúce reakcie na prírodné katastrofy alebo vojny. Rozvojové trhy majú okrem toho častejšie menej rozvinuté pravidlá o likvidácií a kompenzácií transakcií. Takže evidovanie chýb alebo neúspešné dodanie finančného nástroja môžu byť častejšie. Finančná kontrola vykonávaná na týchto trhoch a predpisy na ochranu investorov majú často veľmi nízku úroveň.

11. Ostatné základné riziká

Riziko z prezradenia
Riziko prenosu
Riziko transakčných nákladov

B. Charakteristika niektorých finančných nástrojov a špecifické riziká spojené s investovaním

1. Depozitá s pevnou viazanosťou

Depozitá s pevnou viazanosťou sú depozitá expirujúce v presne stanovený dátum, pričom majú dopredu stanovenú úrokovú sadzbu.

Vhodné pre klienta	Neprofesionál, Profesionál / Oprávnená protistrana
Riziko straty istiny	Nie
Riziko vyššej straty, než je istina (finančná páka, marža apod.)	Nie
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Trhové podmienky majú vplyv iba na výšku ponúkanej



Infinity ELITE, o.c.p., a.s., so sídlom Štúrova 11, Bratislava 811 02, IČO: 47 232 498, DIČ: 2023183745, IČ DPH: SK 2023183745, zápis: Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 5194/B (ďalej iba „**Spoločnosť**“)

	úrokovej sadzby
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Trhové podmienky majú vplyv iba na výšku ponúkanej úrokovej sadzby
Volatilita	Nie
Prekážky stiahnutia investície	Platobná neschopnosť protistrany – v prípade finančných inštitúcií je spravidla do určitej výšky krytá fondom ochrany vkladov.
Ďalšie osobitné riziká	Tieto produkty sú citlivé na infláciu, menový kurz, úrokové sadzby a riziko protistrany.

2. Dlhopisy

Dlhopisy sú prevoditeľné nástroje v listinnej alebo zaknihovanej podobe vydávané rôznymi typmi spoločnosťami alebo štátmi pre investorov, ktorí im tak požičiavajú kapitál. Nominálna hodnota dlhopisu pri emisii predstavuje podiel na celkovom objeme požičaného kapitálu. Dlhopisy môžu mať fixný alebo variabilný kupón. Pri emisii je taktiež vopred stanovená splatnosť dlhopisu a spôsob splatenia. Kupujúci získava kúpou dlhopisu pohľadávku voči emitentovi a stáva sa tak nositeľom práva uplatniť si pohľadávku vo vzťahu k emitentovi.

Charakteristiky:

- i/ Výnos** – kupónový výnos, možná zmena ceny dlhopisu
- ii/ Obdobie** – krátkodobý dlhopis < 4 roky, strednodobý dlhopis 4-8 rokov, dlhodobý dlhopis > 8 rokov
- iii/ Mena** – domáca mena investora alebo rôzna iná mena. Môže byť zároveň zmluvne stanovené, že výnos v podobe kupónu a splatenie istiny môže byť v rôznych menách. V prípade, že nastane takáto situácia, dlhopis môže byť spojený s opciou, aby sa limitovalo menové riziko.
- iv/ Forma** – individuálny cenný papier s dopredu stanovenou nominálnou hodnotou, ktorá má byť splatená investorovi
- v/ Miesto emisie** – investorov domáci trh alebo zahraničný trh
- vi/ Platby** – v prípade, že nie je stanovené inak, je v presne stanovený deň splatnosti uhradená nominálna hodnota dlhopisu (celá resp. po častiach ak je to stanovené v emisných podmienkach) a/alebo kupón (ak je stanovený).
- vii/ Kupón (úrokový výnos)** – stanovenie výnosu je závislé od emisných podmienok. Napríklad výnos môže byť fixovaný podľa vopred jasne stanovených podmienok alebo môže byť variabilný, pričom v takomto prípade sa často používa systém prirážky k referenčnej sadzbe (napr. EURIBOR).

Vhodné pre klienta	Neprofesionál, Profesionál / Oprávnená protistrana
Riziko straty istiny	Nie
Riziko vyššej straty, než je istina (finančná páka, marža apod.)	Nie
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Zmeny v úrokových sadzbách môžu spôsobiť nárast hodnoty dlhopisu v prípade, že príde k poklesu úrokových sadzieb. Citlivosť dlhopisov na zmeny úrokových sadzieb závisí na čase zostávajúcim do splatnosti dlhopisu a na výške zmeny úrokových sadzieb. V prípade dlhopisov s premenlivým úročením môže stúpnuť ich aktuálny výnos, ktorý je závislý od zmien sadzieb na trhu alebo typu splatenia.
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Zmeny v úrokových sadzbách môžu spôsobiť, že investor do dlhopisu s fixným kupónom je vystavený riziku poklesu hodnoty dlhopisu v prípade, že príde k nárastu úrokových sadzieb. Citlivosť dlhopisov na zmeny úrokových sadzieb závisí na čase zostávajúcim do splatnosti dlhopisu a na



	<p>výške zmeny úrokových sadzieb.</p> <p>V prípade dlhopisov s premenlivým úročením môže klesnúť ich aktuálny výnos, ktorý je závislý od zmien sadzieb na trhu alebo typu splatenia.</p>
Volatilita	<p>Volatilita ceny dlhopisov závisí od konkrétneho druhu dlhopisu, trhových podmienok, úrokových sadzieb a ďalších faktorov.</p>
Prekážky stiahnutia investície	<p>Riziko platobnej neschopnosti - existuje riziko, že emitent sa dostane do čiastočnej alebo úplnej platobnej neschopnosti, ktorá môže viesť k neschopnosti splácať svoje záväzky (kupón resp. nominálnu hodnotu dlhopisu). Platobná schopnosť emitenta môže byť ovplyvnená viacerými faktormi, napr. vývojom ekonomiky alebo sektoru podnikania, zmenami v spoločnosti atď. Toto riziko sa zväčšuje alebo znižuje v závislosti od toho či dlhopisy sú vydané štátnym orgánom alebo súkromnou spoločnosťou. Výška rizika taktiež závisí od rizika krajiny emitenta alebo typu a odvetvia podnikania v prípade súkromných spoločností. Zhoršujúca sa platobná schopnosť môže mať nepriaznivý dopad na cenu dlhopisu. V prípade stiahnutia investície formou predaja dlhopisu môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady (poplatky) prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.</p>
Ďalšie osobitné riziká	<ul style="list-style-type: none">➤ Riziko predčasného splatenia - emitent dlhopisu môže mať možnosť vykonať predčasné splatenie dlhopisu, pričom sa o predčasné splatenie bude snažiť v prípade, že prišlo k zníženiu úrokových sadzieb. Takéto predčasné splatenie môže mať výrazný dopad na očakávaný výnos.➤ Riziko prémiových dlhopisov - dlhopisy, ktoré sú splácané žrebovaním a ktorých obdobie trvania je ťažké stanoviť, môžu podliehať neočakávaným zmenám v očakávanom výnose.➤ Riziko krajiny v ktorej sú vydávané dlhopisy - ak sú dlhopisy vydávané na zahraničnom trhu, ich emisia podlieha zákonom platným v danej krajine. Investori by si tak mali zistiť, ako sa uplatnenie týchto pravidiel dotkne ich práv.➤ Špecifické riziká určitých typov dlhopisov - existuje viac dodatočných rizík spojených s určitými typmi dlhopisov, ako napríklad obligácií s premenlivým úročením, dlhopisov s nulovým úročením, dlhopisov v zahraničnej mene, konvertibilné dlhopisy, dlhopisy s výnosom naviazaným na index alebo opčné dlhopisy, podriadené dlhopisy atď. V momente ako sa investor začne o takéto dlhopisy zaujímať, mal by mať preštudované všetky informácie ohľadne rizika, ktoré sú popísané najmä v emisnom prospekte. Takéto dlhopisy by nemal kupovať pred tým, ako si vyhodnotí riziká s takými investičnými nástrojmi. Popis nižšie v texte pritom poskytuje pohľad len na niektoré dodatočné riziká vzťahujúce sa na tieto dlhopisy. <p>/1/ Dlhopisy s nulovým kupónom nemajú priradený žiadny kupónový výnos. Namiesto pravidelného výnosu v podobe kupónu investor získava rozdiel medzi realizačnou cenou a emisnou cenou. V prípade, že trhové úrokové sadzby klesajú, cena takýchto dlhopisov klesá viac ako cena podobných dlhopisov s rovnakým dátumom splatnosti. Navyše ak sú tieto dlhopisy denominované v zahraničnej mene riziko</p>



straty sa zvyšuje z dôvodu, že celá vyplácaná suma nastáva v jeden moment.

/2/ Pri podriadených dlhopisoch je v záujme investorov zistiť si, aké majú tieto dlhopisy ohodnotenie v porovnaní s ostatnými dlhopismi toho istého emitenta, pretože v prípade platobnej neschopnosti emitenta budú splatené takéto dlhopisy až po splatení všetkých dlhopisov s vyšším ohodnotením.

/3/ Konvertibilné dlhopisy a warranty dávajú investorom právo výmeny ich dlhopisov vo vopred stanovený deň resp. počas stanoveného obdobia za akcie emitenta podľa presne stanovených podmienok. Vo všeobecnosti existuje pri takýchto dlhopisoch len veľmi málo období, počas ktorého nie je možné uplatňovať právo na konverziu dlhopisov za akcie. V prípade, že práva na konverziu nie sú uplatnené, dlhopisy sa stávajú dlhopismi s pevným úročením. Z dôvodu existencie práva na konverziu, oprávňuje takýto typ dlhopisov výplatu kupónu na nižšej úrovni ako je kupón kmeňových dlhopisov. Hodnota takýchto dlhopisov je zvyčajne výsledkom ocenenia príslušnej akcie emitenta. Preto, ak klesajú ceny akcií, klesajú aj ceny dlhopisov. Riziko straty je pri takýchto dlhopisoch preto vyššie ako pri dlhopisoch bez možnosti konverzie na akcie emitenta (avšak je nižšie ako riziko priameho investovania do daných akcií). Existujú taktiež dlhopisy, ktoré dávajú investorovi právo upísať akcie emitenta. Okrem dlhopisov tak má investor možnosť upísať akcie. Tieto práva na upísanie akcie sú reprezentované plnomocenstvom, ktoré je oddelené od dlhopisov a ktoré môže byť obchodované oddelene od dlhopisov. Investor tak môže upísať akcie emitenta výmenou za toto plnomocenstvo za vopred stanovených podmienok. Mimo toho investor drží do splatnosti dlhopis. Pokiaľ sa jedná o obligácie s právom na konverziu, pravidelné úroky sú zvyčajne nízke. Vo všeobecnosti, ak je k dlhopisu priradené plnomocenstvo na upísanie akcií emitenta, cena dlhopisu závisí aj od ceny akcií emitenta. Ak k dlhopisu nie je priradené plnomocenstvo, cena dlhopisu závisí od trhových sadzieb.

3. Akcie

Akcia je cenný papier vydaný akcionárovi na registrovanie jeho práva k podielu na spoločnosti. Akcie môžu byť v listinnej alebo zaknihovanej podobe. Akcia reprezentuje podiel na akciovom kapitáli v akciovej spoločnosti.

Charakteristiky:

i/ Výnos – dividendy (nemusia byť vyplácané vždy) a nárast ceny akcie

ii/ Akcionárske práva – finančné práva a práva na podiel na spoločnosti. Tieto práva sa stanovujú v zákone a v stanovách spoločnosti, ktorá tieto akcie vydala.

iii/ Transfer akcií – ak nie je stanovené v zákone inak, transfer akcií v listinnej podobe sa uskutočňuje bez zvláštnych formalít. Transfer registrovaných akcií je často podmienený rôznymi obmedzeniami.



Vhodné pre klienta	Neprofesionál, Profesionál / Oprávnená protistrana
Riziko straty istiny	Áno – v prípade poklesu ceny akcie
Riziko vyššej straty, než je istina (finančná páka, marža apod.)	Nie
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	V prípade pozitívnych trhových podmienok môže rásť cena akcie, výška dividendy alebo oboje. Na cenu akcie vplývajú jednak faktory týkajúce sa samotného emitenta, avšak aj celkové trhové prostredie.
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	V prípade negatívnych trhových podmienok môže klesať cena akcie, výška dividendy, prípadne dividendy nemusí byť vôbec vyplácaná. Na cenu akcie vplývajú jednak faktory týkajúce sa samotného emitenta, avšak aj celkové trhové prostredie.
Volatilita	Cena akcií podlieha nepredvídateľným výkyvom, čo vytvára riziko strát. Ceny akcií môžu v budúcnosti striedavo rásť alebo klesať a to v krátkodobom, strednodobom aj dlhodobom horizonte. Zároveň nie je možné zistiť ako dlho bude takýto cyklus trvať. V princípe rozdiel môže byť medzi všeobecným trhovým rizikom a špecifickým rizikom spoločnosti. Tieto dva typy rizika vplývajú na zmenu ceny akcie.
Prekážky stiahnutia investície	Kupujúci nie je veriteľ spoločnosti ale jej spoločník a preto sa stáva spoločníkom akciovej spoločnosti. V dôsledku toho participuje na výkonnosti spoločnosti, ale aj na príležitostiach a rizikách, ktorým je vystavovaná. Najhorší scenár je, že nastane bankrot spoločnosti, čo môže mať za následok stratu celej hodnoty investovanej do akcií tejto spoločnosti. V prípade stiahnutia investície formou predaja akcie môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady (poplatky) prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.
Ďalšie osobitné riziká	Riziko dividendy - vyplatená dividendy je závislá od zisku spoločnosti, ktorá akcie vydala. V dôsledku toho, ak nastal pokles zisku alebo strata, je možné, že sa bude vyplácaná dividendy znižovať alebo sa nevyplatí vôbec.

4. Investičné fondy

Investičný fond je spoločnosť, ktorá zhromažďuje určitý počet investorov za účelom investovania do rôznych druhov aktív v súlade s princípmi rozptylu rizika. To umožňuje akcionárom resp. podielníkom mať prospech na výsledku z riadenia ich aktív.

Charakteristiky:

i/ Otvorený fond – pri takomto fonde nemôže byť presne určený počet akcií resp. podielov. Fond tak môže vydávať nové (upisovanie) resp. musí kupovať existujúce akcie resp. podiely (redemácia), v prípade, že niekto chce upisovať resp. redemovať svoje akcie, resp. podiely vo fonde. S ohľadom na investorov, má fond povinnosť odkúpiť na svoje náklady akcie resp. podiely za dohodnutú cenu a to vrátane provízií stanovených v zmluve.

ii/ Uzatvorený fond

– pri takomto fonde je vydaný počet akcií resp. podielov presne stanovený. Fond nemôže kupovať existujúce akcie resp. podiely. Tie môžu byť jedine predávané tretím stranám na burzách resp. na mimoburzových trhoch. Cena je pritom stanovená vzájomným pôsobením ponuky a dopytu.

Vhodné pre klienta	Neprofesionál (štandardné otvorené fondy), Profesionál / Oprávnená protistrana
Riziko straty istiny	Akcie resp. podiely v investičnom fonde sa vystavujú riziku



	poklesu ich hodnoty
Riziko vyššej straty, než je istina (finančná páka, marža apod.)	Nie
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Akcie resp. podiely v investičnom fonde reprezentujú cenu aktív fondu. V pozitívnych trhových podmienkach, pokiaľ narastie hodnota aktív fondu, stúpa aj hodnota akcií, resp. podielov v investičnom fonde. Vzťah medzi hodnotou aktív fondu a trhovým prostredím však nie je priamo úmerný, ale závisí od zloženia fondu.
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Akcie resp. podiely v investičnom fonde reprezentujú cenu aktív fondu. V negatívnych trhových podmienkach, pokiaľ klesá hodnota aktív fondu, klesá aj hodnota akcií, resp. podielov v investičnom fonde. Takýto pokles odrzkadľuje zodpovedajúci pád v hodnote cenných papierov alebo mien, ktoré tvoria aktíva fondu. Vzťah medzi hodnotou aktív fondu a trhovým prostredím však nie je priamo úmerný, ale závisí od zloženia fondu. Platí pritom, že čím väčšia je diverzifikácia investícií fondu, tým nižšie je riziko strát. Obrátene povedané, riziko straty je tým väčšie, čím viac investícií fondu je špecializovaných a teda menej diverzifikovaných. Pre všeobecné a špecifické riziká spojené s cennými papiermi a menami držanými fondom by tak mohlo byť použité zvláštne upozornenie. Investor by si preto mal špecifické riziká daného fondu naštudovať v príslušnom prospekte fondu.
Volatilita	Volatilita ceny akcií, resp. podielov v investičnom fonde závisí od konkrétneho druhu fondu a jeho zloženia, trhových podmienok a ďalších faktorov.
Prekážky stiahnutia investície	Otvorený fond má povinnosť odkúpiť na svoje náklady akcie resp. podiely za dohodnutých podmienok (cena, poplatky, výstupné sankcie apod.) a to vrátane provízií stanovených v zmluve. Uzatvorený fond nemôže kupovať existujúce akcie resp. podiely. Tie môžu byť jedine predávané tretím stranám na burzách resp. na mimoburzových trhoch. V prípade stiahnutia investície formou predaja akcie môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady (poplatky) prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.
Ďalšie osobitné riziká	Riziko riadenia - kvôli faktu, že výnos z investícií do investičného fondu závisí okrem iného na talente manažérov fondu a kvality ich rozhodnutí, chybné rozhodnutia pri riadení fondu môžu viesť k stratám resp. poklesu hodnoty.

5. Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorého hodnota sa mení v nadväznosti na zmenu podkladového aktíva. Takýmto aktívom môže byť akcia, úroková miera, mena, cena komodity alebo iné deriváty. Pri derivátoch rozlišujeme najmä medzi:

i/ Opčnými transakciami, ktoré dávajú jednej zmluvnej strane právo, za ktoré platí tzv. prémiiu a druhej zmluvnej strane povinnosť, za ktorú prémiiu inkasuje, plniť právo prvej strany.

Opcie sú deriváty, ktorých hodnota sa mení v závislosti na výkonnosti podkladového aktíva. Zmluvná strana, ktorá kupuje opciu dostáva právo kúpiť (“kúpna-call opcia”) alebo právo predat’ (“predajná-put opcia”) podkladové aktívum v určitý deň alebo v určitom období za dohodnutú cenu, stanovenú so zreteľom na platbu prémiiu protistrane (vypisovateľa – predajcu opcie). Charakteristika opcie môže byť štandardizovaná alebo definovaná od prípadu k prípadu.



ii/ Termínovými transakciami, v ktorých sa zmluvné strany dohodujú, že vykonajú transakciu (kontrakt) v presne stanovený deň v budúcnosti. Pri termínových transakciách každá zmluvná strana má záväzok vykonať dohodnutú transakciu (kontrakt) v dohodnutom čase v budúcnosti. Deriváty v sebe obsahujú významné riziko straty a môžu viesť aj k strate celej investovanej sumy. Pred investovaním do takýchto derivátov si musí byť investor istý, že má dost likvidity na pokrytie prípadného vzniknutého dlhu počas životnosti produktu. Termínované operácie pozostávajú zo záväzku dodania alebo akceptovania vopred stanoveného množstva podkladového aktíva vo vopred stanovený deň (deň expirácie) za pevnú cenu dohodnutú pri vzniku kontraktu. Podkladové aktívum môže byť najmä: akcie, dlhopisy, komodity, kovy, menový kurz, úroková sadzba alebo index.

“Futures” sú kontrakty obchodované na burze a sú štandardizované najmä s ohľadom na množstvo podkladového aktíva, dňa expirácie operácie a spôsobu vysporiadania. “OTC” operácie resp. “forwardové” operácie sú kontrakty, ktoré nie sú obchodované na burze, pričom podmienky sú dohodnuté individuálne medzi kupujúcim a predávajúcim.

iii/ Swapy, v ktorých si dve zmluvné strany vymenia svoje finančné podmienky a participujú z výhod príslušnej druhej strany. Swapové transakcie sa používajú obzvlášť vo forme menových a úrokových swapov. Menový swap je výmena určitého množstva kapitálu plus výsledné množstvo úrokov v jednej mene voči množstvu kapitálu plus výslednému množstvu úrokov v inej mene.

Vhodné pre klienta	Profesionál / Oprávnená protistrana
Riziko straty istiny	Pri nepriaznivom vývoji ceny derivátu - zmena v hodnote kontraktu alebo podkladového aktíva
Riziko vyššej straty, než je istina (finančná páka, marža apod.)	Riziko investovania na páku (leverage) - v princípe páka reaguje úmerne vyššie na zmenu podkladového aktíva a preto počas tohto obdobia ponúka možnosť vyšších ziskov, ale v rovnakej miere vytvára aj riziko významných strát. Riziko je tým vyššie, čím vyšší je stupeň použitého pákového efektu. Pre obchodovanie na páku sa zvyčajne vyžaduje určitá výška marže, teda peňažných prostriedkov zložených na určenom účte. Ak straty z držanej investície spôsobia pokles týchto prostriedkov pod určenú minimálnu výšku marže, príslušné obchodné miesto alebo broker môže klientovu pozíciu uzavrieť
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Páka reaguje úmerne vyššie na zmenu podkladového aktíva a preto počas tohto obdobia ponúka možnosť vyšších ziskov. Aj v prípade pozitívnych trhových podmienok však môže dôjsť k dočasnému poklesu ceny (trhovej korekcii), čo môže viesť k uzavretiu pozície (viď vyššie)
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Páka reaguje úmerne vyššie na zmenu podkladového aktíva a preto počas tohto obdobia vytvára riziko významných strát. Riziko je tým vyššie, čím vyšší je stupeň použitého pákového efektu
Volatilita	<ul style="list-style-type: none">➤ Opcie sú obchodované na burzách alebo na mimoburzovom trhu (OTC) a sú vystavené dopytu a ponuke. Pri stanovovaní ceny pri opciách sú najmä dva dôležité faktory: existencia dostatočne likvidného trhu pre takéto opcie a reálna alebo očakávaná zmena podkladového aktíva. Kúpna opcia stráca na hodnote, keď sa znižuje cena podkladového aktíva, pričom opak je pravdou pri predajnej opcii. Medzi ostatné faktory ovplyvňujúce hodnotu opcie patria napríklad splatnosť opcie alebo frekvencia a rozsah zmien podkladového aktíva (volatilita). Existuje teda riziko straty na hodnote aj v prípade, že cena podkladového aktíva zostane nezmenená.➤ Kúpa opcie - je vysoko volatilné investovanie a pravdepodobnosť, že opcia môže stratiť svoju



	<p>hodnotu pri splatnosti je vysoká. V týchto prípadoch investor stráca celú svoju hodnotu, ktorú zaplatil za prémii a poplatky. Po kúpe opcie si investor môže držať svoju pozíciu do splatnosti (“Európska opcia”), alebo môže uplatniť opciu pred a v deň splatnosti (“Americká opcia”). Uplatnenie opcie môže tiež vyžadovať zaplatenie rozdielu ceny alebo fyzickú dodávku podkladového aktíva.</p> <ul style="list-style-type: none">➤ Predaj opcie - obyčajne predstavuje väčšie riziko ako kúpa opcie. A to z dôvodu, že aj keď je cena fixná, vypisovateľ - predajca opcie je vystavený potenciálnej neohraničenej strate. Ak sa trhové ceny podkladového aktíva vyvíjajú nepriaznivo, predajca opcie môže byť zaviazaný udržiavať požiadavky zábezpeky z dôvodu udržania svojej pozície. Ak predaná opcia je “amerického typu”, predajca môže byť vyzvaný v hociktorý čas na uskutočnenie transakcie. Riziko predajcu môže byť znížené udržiavaním podkladového aktíva zodpovedajúceho predanej opcie.
Prekážky stiahnutia investície	<p>Investíciu je možné ukončiť iba uzavretím pozície, alebo držaním derivátu do expirácie. V prípade stiahnutia investície formou uzavretia pozície môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady (poplatky) prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.</p> <p>Pozícia, ktorá je výsledkom predaja alebo kúpy OTC opcie môže byť zlikvidovaná len dohodou s tou istou protistranou.</p>
Ďalšie osobitné riziká	<ul style="list-style-type: none">➤ Získavanie podkladového aktíva predajom na krátko - predaj na krátko znamená, že predajca podkladového aktíva nemá v držbe toto podkladové aktívum pri uzavretí zmluvy. V prípade opcie s fyzickou dodávkou, riziko straty pre investorov predstavuje rozdiel medzi cenou realizácie opcie pri ktorej by sa uplatňovala a cenou za ktorú sa takáto štruktúra dá následne získať. V prípade, že opcia je so vzájomných zúčtovaním, riziko straty pre investora predstavuje rozdiel medzi cenou realizácie opcie a trhovou hodnotou podkladového aktíva. Od momentu ak by trhovú hodnotu podkladového aktíva presiahla cenu realizácie pri uplatnení opcie, riziko straty pre investora, ktorý predal opciu sa nedá presne stanoviť a je tak teoreticky neohraničené. Riziko je vyššie pre takzvanú “americkú opciu”, ktorá môže byť uplatnená v hociktorý čas, a teda napríklad aj v nevhodný čas pre predávajúceho. Dodatočné riziko pre investorov predávajúcich opciu (na krátko) predstavuje tiež situácia, že nie je možné zaobstarať si podkladové aktívum pri uplatnení opcie, alebo je možné zaobstarať ho len s dodatočnými nákladmi.➤ Špeciálne riziko kombinovanej operácie - kombinovaná operácia znamená uzatvorenie dvoch alebo viacerých opčných kontraktov na jednu jednotku, ktoré sú oddelené podľa opčného práva alebo opčných charakteristík. Viacero kombinácií je pritom možných. Riziko pre každú kombináciu sa nedá popísať v tomto dokumente a preto je na každom investorovi, aby si zistil aké riziko prislúcha danej kombinácii.➤ Špeciálne riziká “exotických opcií” - v porovnaní s tradičnými kúpny a predajnými opciami popísanými vyššie, takzvané “exotické” a “syntetické”



opcie sú vystavené dodatočným podmienkam a požiadavkám. Tieto opcie majú také podmienky vyrovnania, ktoré sa nedajú dosiahnuť žiadnou kombináciou tradičných opcií, pričom môžu, ale nemusia, mať podkladové aktívum. Exotické opcie sú „na mieru šité“ OTC opcie a ako opčné certifikáty. Z dôvodu neobmedzeného virtuálneho množstva kombinácií exotických opcií, je na investoroch, aby si zistili príslušné riziká, ktoré v sebe takéto opcie obsahujú. Počas životného cyklu sa môžu zmeny v cenách exotických opcií značne odlišovať oproti cenám tradičných opcií z dôvodu ich špecifických charakteristík.

- Nízka resp. žiadna likvidita
- Predaj podkladového aktíva na krátko
- Špeciálne riziká spojené s mimoburzovými termínovými operáciami
- Riziká špecifické pre termínové predaje, resp. kúpy meny.

6. Štruktúrované produkty resp. EMTN

Štruktúrované produkty sú kombináciou dvoch alebo viacerých finančných nástrojov, ktoré spoločne vytvárajú nový produkt. Aspoň jeden z týchto nástrojov však musí byť derivát. Najčastejšie obchodované štruktúrované produkty sú tie, ktoré majú garanciu investovaného kapitálu. Takéto produkty môžu byť obchodované na burze alebo OTC trhu. Z dôvodu viacnásobnej možnosti kombinácií, každý štruktúrovaný produkt má svoje vlastné riziko pretože riziko prislúchajúce každému nástroju zahrnutého v tomto štruktúrovanom produkte môže byť zmiernené, zvýšené alebo eliminované. Preto je v záujme investora, aby si zistil riziká prislúchajúce každému štruktúrovanému produktu. Takéto informácie sú zvyčajne obsiahnuté v brožúre alebo emisnom prospekte takéhoto produktu.

Špeciálne druhy štruktúrovaných produktov s garanciou kapitálu

Charakteristiky:

i/ Dvojjložkový produkt

- takéto produkty majú často dve zložky: jednu investíciu s pevným výnosom (napr. dlhopisy, nástroje peňažného trhu) a jednu opciu alebo kombináciu opcií. Toto dovoľuje investorom podieľať sa na výkonnosti jedného alebo viacerých podkladových aktív a zároveň mať ohraničené riziko straty. Garancia kapitálu môže, ak je to potrebné, pokryť len tú časť aktív, ktorá bola investovaná. Okrem toho garancia kapitálu a vlastníctvo aktív môžu byť oddelené do dvoch rôznych zložiek za účelom zabezpečenia nezávislosti týchto zložiek alebo ich oddelený predaj.

ii/ Kapitál

- celkovo alebo čiastočne garantovaný (pri splatnosti). Zložky kapitálovej garancie určujú podiel aktív produktu, ktoré budú vrátené investorovi pri splatnosti v prípade, že nenastanú zmeny vo vlastníctve aktív.

iii/ Výnos

- zložky rizikových podkladových aktív opcie alebo priamej investície, určujú ako a v akom objeme môže investor získavať výnos pri zmene hodnoty podkladového aktíva. Tieto zložky umožňujú oceniť potenciál zisku, ktorý môže byť dosiahnutý nad zisk zložiek kapitálovej garancie.

iv/ Flexibilita

- tieto produkty môžu byť prispôsobené potrebám investora a môžu byť naviazané na hociktorý typ podkladového aktíva.

Výhody:

Zaistením sa na trhu znižuje riziko straty kapitálu, ak trh klesal v neprospech investora. Výnos takýchto zaistených produktov môže byť vyšší ako v prípade investovania na peňažnom trhu alebo dlhopisovom trhu s podobným stupňom zabezpečenia.

Vhodné pre klienta

Profesionál / Oprávnená protistrana



Riziko straty istiny	Garancia kapitálu závisí od nominálnej hodnoty produktu a nie od emisnej ceny resp. nákupnej ceny na sekundárnom trhu. Investori tak majú garantovanú len nominálnu cenu produktu, čo znamená, že nie vždy dostanú späť 100 % investovaného kapitálu. Garancia je vo všeobecnosti znižovaná, ak je nákupná cena resp. emisná cena vyššia ako nominálna hodnota a zvyšovaná, ak je to naopak. Spoľahlivosť garancie pritom závisí od spoľahlivosti emitenta. Preto investovaný kapitál nie je garantovaný ak emitent nedokáže splácať svoje záväzky. Maximálne riziko straty je preto limitované rozdielom medzi zaplatenou cenou a kapitálovou garanciou potvrdenou pri splatnosti. Avšak počas životnosti produktu môže cena padnúť pod úroveň kapitálovej garancie, čo zvyšuje riziko straty pri predaji pred splatnosťou. Garancia kapitálu je tak poskytovaná investorovi, iba ak produkt vlastní do splatnosti. Ak však investovaný kapitál nebol garantovaný na 100%, investor nedostane celý objem investovaného kapitálu.
Riziko vyššej straty, než je istina (finančná páka, marža apod.)	Nie
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Trhové podmienky majú vplyv na výšku dosiahnutého výnosu z rizikových zložiek nástroja, ktoré sú závislé od vývoja finančného trhu. Riziko vznikajúce pri týchto zložkách je obdobné ako riziká opcií, kombinovaných opcií alebo riziká pri priamom investovaní. V prípade pozitívnych trhových podmienok môže investor dosiahnuť z týchto zložiek nižší výnos v porovnaní s tým, ak by investoval priamo do podkladového aktíva.
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Trhové podmienky majú vplyv na výšku dosiahnutého výnosu z rizikových zložiek nástroja, pričom v prípade negatívnych trhových podmienok sa môže stať, že tieto zložky môžu mať pri splatnosti nulovú cenu. Riziko vznikajúce pri týchto zložkách je obdobné ako riziká opcií, kombinovaných opcií alebo riziká pri priamom investovaní.
Volatilita	Závisí od konkrétneho produktu
Prekážky stiahnutia investície	V princípe je likvidita finančného nástroja zaručená len nad určitú výšku, pričom investor by mal zobrať do úvahy rozdiel medzi ponukou a dopytom, prípadne sankciou za predčasnú redemáciu.
Ďalšie osobitné riziká	Závisí od konkrétneho produktu

Špeciálne druhy štruktúrovaných produktov bez garancie kapitálu

Charakteristiky:

i/ Forward produkty

- investori dostávajú garantovaný kupón v stanovenej mene, avšak zároveň akceptujú riziko straty investovaného kapitálu pri splatnosti.

ii/ Podkladové aktívum

- akcie, indexy, kôš atď.

iii/ Kapitál

- chránený, ak trhovú hodnotu podkladového aktíva nie je pri splatnosti nižšia ako realizačná cena.

iv/ Redemácia

- dodanie peňažných prostriedkov resp. podkladového aktíva za realizačnú cenu, v prípade, že cena vzrástla alebo poklesla. Pri splatnosti v prípade, že cena podkladového aktíva je vyššia ako realizačná cena, investor dostáva 100 % investovaného kapitálu plus garantovaný kupón. Ak je cena podkladového aktíva



Infinity ELITE, o.c.p., a.s., so sídlom Štúrova 11, Bratislava 811 02, IČO: 47 232 498, DIČ: 2023183745, IČ DPH: SK 2023183745, zápis: Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 5194/B (ďalej iba „**Spoločnosť**“)

pri splatnosti nižšia ako realizačná cena, investor dostáva garantovaný kupón a podkladové aktívum za realizačnú cenu.

v/ Flexibilita - produkt môže byť prispôbený rôznym typom podkladového aktíva.

vi/ Discount certificate - v tomto prípade investor dostáva kupón len pri expirácii produktu, ale zároveň na začiatku kupuje tento produkt s diskontom.

Výhody:

Výnos môže byť vyšší v porovnaní s investíciami na peňažnom trhu. V princípe sú tieto produkty krátkodobé investície a preto je ľahšie oceniť potenciálny príjem.

Vhodné pre klienta	Profesionál / Oprávnená protistrana
Riziko straty istiny	Kapitál je chránený, ak trhovú hodnotu podkladového aktíva nie je pri splatnosti nižšia ako realizačná cena. Garancia kapitálu nie je zabezpečená, ak pri splatnosti investor dostáva podkladové aktívum namiesto investovaného kapitálu. Riziko je tak naviazané na vývoj ceny podkladového aktíva na trhu.
Riziko vyššej straty, než je istina (finančná páka, marža apod.)	Nie
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Pri splatnosti v prípade pozitívnych trhových podmienok, ak cena podkladového aktíva je vyššia ako realizačná cena, investor dostáva 100 % investovaného kapitálu plus garantovaný kupón.
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Pri splatnosti v prípade negatívnych trhových podmienok, ak je cena podkladového aktíva pri splatnosti nižšia ako realizačná cena, investor dostáva garantovaný kupón a podkladové aktívum za realizačnú cenu.
Volatilita	Závisí od konkrétneho produktu
Prekážky stiahnutia investície	V princípe je likvidita zaručená len nad určitú výšku, pričom investor by mal zobrať do úvahy rozdiel medzi ponukou a dopytom, prípadne sankciou za predčasnú redemáciu.
Ďalšie osobitné riziká	Menové riziko - pri produktoch denominovaných v inej mene ako je mena podkladového aktíva, sú investori vystavení dodatočnému menovému riziku.

7. "Alternatívne" investície a "off-shore" fondy

Alternatívne investície sú napríklad investície do domácich a zahraničných investičných fondov, ktoré sa odlišujú od tradičného investovania do akcií a dlhopisov svojim investičným štýlom. Najznámejšie typy alternatívnych investícií sú napríklad hedge fondy, ktorých agresívna investičná stratégia často krát zahŕňa predaj na krátko, pákový efekt ("leverage") alebo využívanie derivátov v súčinnosti s väčšou voľnosťou pri voľbe investičných metód. Pod túto kategóriu taktiež spadajú investície do "private equity" fondov. Pojem "off-shore" fondy označuje investičné fondy s domicilom v netradičných bankových centrách s priaznivými podmienkami pre rentabilné bankové operácie ako napríklad Bahamy, Kajmanské ostrovy, Panamu alebo Holandské Antily. V prípade alternatívneho manažmentu môžu byť aktíva taktiež investované priamo do finančných nástrojov (akcie, dlhopisy s fixným, nulovým alebo variabilným kupónom, nástroje peňažného trhu, atď.). Výber finančného nástroja pritom nie je limitovaný odvetvím, sektorom alebo geografickou polohou, ani typom nástroja alebo menou, v ktorej je denominovaný. Vo všeobecnosti tak platí, že alternatívne investície neporovnávajú svoju výkonnosť s nejakým referenčným indexom resp. benchmarkom. Spravidla platí, že ich cieľ je pozitívna výkonnosť.

Alternatívny manažment je založený na širokom okruhu investičných stratégií, ktorých klasifikácia je ľubovoľná. Mnoho fondov vo svojom každodennom riadení kombinuje viacero štýlov resp. používa viacero metód.

Vhodné pre klienta	Profesionál / Oprávnená protistrana
Riziko straty istiny	Akcie resp. podiely v investičnom fonde sa vystavujú riziku poklesu ich hodnoty



Riziko vyššej straty, než je istina (finančná páka, marža apod.)	Nie
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Akcie resp. podiely v investičnom fonde reprezentujú cenu aktív fondu. V pozitívnych trhových podmienkach, pokiaľ narastie hodnota aktív fondu, stúpa aj hodnota akcií, resp. podielov v investičnom fonde. Vzťah medzi hodnotou aktív fondu a trhovým prostredím však nie je priamo úmerný, ale závisí od zloženia fondu.
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Akcie resp. podiely v investičnom fonde reprezentujú cenu aktív fondu. V negatívnych trhových podmienkach, pokiaľ klesá hodnota aktív fondu, klesá aj hodnota akcií, resp. podielov v investičnom fonde. Takýto pokles odzrkadľuje zodpovedajúci pád v hodnote aktív fondu. Vzťah medzi hodnotou aktív fondu a trhovým prostredím však nie je priamo úmerný, ale závisí od zloženia fondu. Platí pritom, že čím väčšia je diverzifikácia investícií fondu, tým nižšie je riziko strát. Obrátene povedané, riziko straty je tým väčšie, čím viac investícií fondu je špecializovaných a teda menej diverzifikovaných. Pre všeobecné a špecifické riziká spojené s aktívami držanými fondom by tak mohlo byť použité zvláštne upozornenie. Investor by si preto mal špecifické riziká daného fondu naštudovať v príslušných podkladoch fondu.
Volatilita	Volatilita ceny akcií, resp. podielov v investičnom fonde závisí od konkrétneho druhu fondu a jeho zloženia, trhových podmienok a ďalších faktorov.
Prekážky stiahnutia investície	Otvorený fond má povinnosť odkúpiť na svoje náklady akcie resp. podiely za dohodnutých podmienok (cena, poplatky, výstupné sankcie apod.) a to vrátane provízií stanovených v zmluve. Uzatvorený fond nemôže kupovať existujúce akcie resp. podiely. Tie môžu byť jedine predávané tretím stranám na burzách resp. na mimoburzových trhoch. V prípade stiahnutia investície formou predaja akcie môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady (poplatky) prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.
Ďalšie osobitné riziká	<ul style="list-style-type: none">➤ Riziko riadenia - kvôli faktu, že výnos z investícií do investičného fondu závisí okrem iného na talente manažérov fondu a kvality ich rozhodnutí, chybné rozhodnutia pri riadení fondu môžu viesť k stratám resp. poklesu hodnoty.➤ Využívanie páky v investovaní (viď popis derivátových produktov)➤ Predaj na krátko (viď popis derivátových produktov)➤ Nižšia transparentnosť a dohľad regulátora➤ Možná limitovaná likvidita➤ Oceňovanie investičného fondu sa môže riadiť inými pravidlami, prípadne môže byť ocenenie fondu veľmi komplikované➤ Absencia banky pre správu a úschovu. Depozitár zvyčajne plní aj kontrolnú funkciu, čo v tomto prípade absentuje➤ Poplatok z výkonnosti. Zvykne sa účtovať ako určité percento z dosiahnutého zhodnotenia fondu, nad rámec bežných poplatkov za správu➤ V niektorých prípadoch zdvojené náklady➤ Private equity fondy nemajú garantovaný výnos a majú nízku likviditu



C. Ochrana finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta

Za účelom ochrany finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta Spoločnosť vedie záznamy a účty, ktoré sú potrebné na to, aby mohla kedykoľvek a bezodkladne rozlíšiť aktíva držané pre jedného klienta od aktív držaných pre iného klienta a od svojich vlastných aktív. Spoločnosť vedie svoje záznamy a účty tak, aby bola zabezpečená ich presnosť a najmä súvzťažnosť k finančným nástrojom a peňažným prostriedkom držaným pre klientov, pričom musia byť použiteľné ako kontrolné záznamy. Spoločnosť pravidelne vykonáva zosúladenie svojich vnútorných účtov a záznamov s účtami a záznamami iných osôb, prostredníctvom ktorých tieto aktíva drží. Spoločnosť prijala opatrenia potrebné na zabezpečenie toho, aby finančné nástroje klienta uložené u tretej osoby boli identifikovateľne oddelené od finančných nástrojov Spoločnosti prostredníctvom odlišne označených účtov v evidencii tretej strany alebo pomocou rovnocenných opatrení, ktorými sa dosiahne tá istá úroveň ochrany. Spoločnosť prijala opatrenia potrebné na zabezpečenie toho, aby peňažné prostriedky klienta uložené u tretej osoby boli vedené oddelene od účtov, na ktorých sú vedené peňažné prostriedky Spoločnosti. Spoločnosť zaviedla primerané organizačné opatrenia na minimalizovanie rizika straty alebo znehodnotenia aktív klienta alebo práv spojených s týmito aktívami v dôsledku zneužitia aktív, podvodu, nekvalitnej správy, nedostatočného vedenia záznamov alebo nedbanlivosti.

Finančné nástroje alebo finančné prostriedky zverené Spoločnosti klientom alebo potenciálnym klientom môžu byť držané v mene Spoločnosti u tretej osoby. Finančné nástroje alebo finančné prostriedky klienta drží depozitár vybraný Spoločnosťou na súhrnných klientských účtoch. Dočasnú nedostupnosť finančných nástrojov klienta ako možné riziko z držania finančných nástrojov a finančných prostriedkov klientov depozitármi na súhrnných účtoch Spoločnosť minimalizuje pravidelným zálohovaním dát a používaním aplikácií a technických prostriedkov na zamedzenie úplnej alebo čiastočnej straty záznamov o týchto nástrojoch a prostriedkoch. Spoločnosť má plnú zodpovednosť za prípadnú nedostupnosť finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta, ak by táto bola spôsobená neoprávneným nakladaním s týmito finančnými nástrojmi zo strany Spoločnosti, napr. z dôvodu technickej chyby alebo zlyhania ľudského činiteľa. Spoločnosť vyberá depozitára týchto finančných nástrojov a finančných prostriedkov z renomovaných bánk pôsobiacich na príslušnom trhu, pričom pri výbere zohľadňuje najmä rozsah, kvalitu a cenu poskytovaných služieb depozitára, spôsob vysporiadania obchodov, stupeň právnej ochrany majetku klientov, trhové zvyklosti v príslušnej krajine a ďalšie kritériá, na základe ktorých je možné vyhodnotiť úroveň poskytovaných služieb a ochrany majetku klienta. Spoločnosť bude dbať, aby sa finančné nástroje a finančné prostriedky klientov u depozitára viedli na osobitnom súhrnnom účte identifikovateľnom prostredníctvom osobitného označenia, tak aby bolo zabezpečené oddelenie majetku klientov od majetku Spoločnosti. Držanie finančných nástrojov a finančných prostriedkov v zahraničí sa riadi právnymi predpismi a obchodnými zvyklosťami príslušnej krajiny. Práva klienta týkajúce sa týchto finančných nástrojov alebo finančných prostriedkov sa môžu zodpovedajúcim spôsobom líšiť.

Ak všeobecne záväzné právne predpisy v štáte kde sú držané finančné nástroje neumožňujú, aby boli identifikovateľné od vlastných finančných nástrojov alebo finančných prostriedkov tejto tretej osoby – depozitára - alebo finančných nástrojov a alebo finančných prostriedkov Spoločnosti, vzniká tu riziko čiastočnej alebo úplnej straty majetku klienta. Spoločnosť vykoná všetky potrebné preventívne opatrenia, aby k takej situácii nedošlo, najmä vynaložením odbornej starostlivosti pri výbere depozitára v takomto štáte a vykonaním nevyhnutných opatrení na zabránenie vzniku úplnej alebo čiastočnej straty majetku klienta. Ak nie je medzi klientom a Spoločnosťou dohodnuté inak, za konanie alebo opomenutie tretej osoby, ktorá eviduje finančné nástroje a finančné prostriedky klienta – depozitára - pri svojej činnosti ako aj za dôsledky jej platobnej neschopnosti zodpovedá Spoločnosť rovnako, ako keby túto činnosť vykonávala sama.

V súlade so Všeobecnými obchodnými podmienkami je Spoločnosť oprávnená uspokojiť si z majetku Klienta, inkasom, započítaním alebo inak, svoje splatné pohľadávky. Niektoré obdobné práva v súlade s právnymi predpismi a konkrétnymi zmluvnými dojednaniaми môžu uplatniť tiež depozitári, čím však nie je dotknutá povinnosť Spoločnosti vydať klientovi jeho finančné nástroje a peňažné prostriedky ako je uvedené vyššie v texte, po zohľadnení prípadných právnych nárokov samotnej Spoločnosti voči klientovi. Ak to nevyžadujú príslušné právne predpisy nečlenského štátu, v ktorom sú držané finančné prostriedky klienta alebo finančné nástroje klienta, Spoločnosť nesmie vykonávať zabezpečovanie záväzkov cennými papiermi, zriaďovanie záložného práva alebo uplatňovanie práva vzájomného započítania v súvislosti s finančnými nástrojmi alebo finančnými prostriedkami klienta, ktoré by tretej osobe umožnili disponovať s finančnými nástrojmi alebo finančnými prostriedkami klienta s cieľom vymáhať dlhy, ktoré sa netýkajú príslušného klienta alebo poskytovania služieb príslušnému klientovi. Ak je Spoločnosť povinná uzavrieť dohody o zabezpečení záväzkov cennými papiermi, zriaďovať záložné práva alebo uplatňovať práva vzájomného započítania, je povinná sprístupniť informácie o týchto dohodách klientom, pričom im uvedie riziká s nimi súvisiace. Ak Spoločnosť zabezpečila záväzky cennými papiermi, zriadila záložné práva alebo uplatnila práva vzájomného započítania v súvislosti s finančnými nástrojmi alebo finančnými prostriedkami klienta, alebo ak Spoločnosť bola informovaná, že boli zriadené, urobí o nich záznam v zmluvách s klientmi a v účtovníctve za účelom určenia vlastnickeho vzťahu k aktívam klienta, tak ako pri platobnej neschopnosti.

D. Investičná služba riadenie portfólia



Riadením portfólia je obhospodarovanie portfólia finančných nástrojov v súlade s oprávneniami udelenými klientmi na základe voľnej úvahy obhospodarovateľa.

Metóda a frekvencia oceňovania finančných nástrojov zo strany obhospodarovateľa

Finančné nástroje v portfóliu sú oceňované priebežne, pokiaľ je to možné, tak na dennej báze. Pri oceňovaní finančných nástrojov môžu byť použité najmä tieto metódy:

i/ Podiely vydané jednotkami kolektívneho investovania inými než uzavretého typu sa oceňujú poslednou známou aktuálnou hodnotou čistého obchodného imania pripadajúceho na jeden podiel zverejneného správcom jednotky kolektívneho investovania.

ii/ Peňažné prostriedky sa oceňujú nominálnou hodnotou ktorá sa môže zvýšiť o prípadný úrokový výnos.

iii/ Na prepočet kurzov finančných nástrojov denominovaných v iných menách, než je referenčná mena portfólia a zostatkov peňažných účtov vedených v inej, než referenčnej mene, sa používa oficiálny kurz NBS platný ku dňu ocenenia.

Prípustnosť prenesenia oprávnenia obhospodarovať všetky alebo časť finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klienta Predmetom služby riadenia portfólia je záväzok finančnej inštitúcie s vynaložením odbornej starostlivosti hospodáriť s portfóliom klienta na základe voľnej úvahy Spoločnosti. Klient prehlasuje, že súhlasí s tým, že Spoločnosť môže poveriť riadením celého alebo časti portfólia aj inú spoločnosť, ktorá je oprávnená poskytovať služby obhospodarovania majetku klientov.

Špecifikácia akejkoľvek metódy porovnávania výkonnosti portfólia

Pri vykonávaní investičnej služby riadenie portfólia sú spravidla používané metódy porovnávania výkonnosti portfólia s benchmarkami alebo indexmi. Konkrétnu metódu si klient dohodne s obhospodarovateľom v investičnom zámere.

Informácia o druhoch finančných nástrojov, ktoré môžu byť zaradené do portfólia klienta

V portfóliu klienta sa môžu nachádzať najmä akcie, dlhopisy, podielové listy, deriváty a iné investičné nástroje, pokiaľ sa klient s obhospodarovateľom nedohodne inak a peňažné prostriedky v rôznych menách. S cennými papiermi sú uskutočňované nákupy, predaje alebo výmeny. Pokiaľ sa obhospodarovateľ s klientom dohodne, môžu sa tiež použiť pôžičky cenných papierov a repo-obchody.

Ciele obhospodarovania portfólia klienta sa líšia podľa akceptovania stupňa rizika klientom, jeho investičného horizontu a očakávanej výkonnosti, ktoré si klient dohodne s obhospodarovateľom v investičnom zámere.

— VIII. Riešenie sťažností (potenciálnych) klientov

Postup pri podávaní a vybavovaní sťažností (potenciálnych) klientov je upravený v dokumente Konceptia vybavovania sťažností prístupnom na webovej stránke www.infinitycapital.sk a v tlačenej forme v priestoroch sídla Spoločnosti. O zaslanie Konceptie vybavovania sťažností môže požiadať ktokoľvek, a to buď osobne, telefonicky, písomne alebo e-mailom; kontaktné údaje nájde záujemca na vyššie uvedenej webovej stránke. Konceptia vybavovania sťažností bude žiadateľovi odoslaná v elektronickej podobe PDF dokumentu na ním uvedenú e-mailovú adresu.

— IX. Účinnosť

1. Táto verzia dokumentu Základné informácie pre klienta Infinity ELITE, o.c.p., a.s. nadobúda účinnosť dňa 27.2.2018. Na zmluvné vzťahy vzniknuté pred uvedeným dátumom sa zmenené ustanovenia použijú len ak to umožňuje uzatvorená zmluva.

— X. Resumé

Zoznam poskytnutých informácií pre klienta:

časť I.	Základné informácie o spoločnosti
časť II.	Systém ochrany klientov pri nedostupnosti klientskeho majetku
časť III.	Kategorizácia klientov
časť IV.	Opatrenia pri konflikte záujmov
časť V.	Identifikácia klienta a ochrana osobných údajov
časť VI.	Poskytovanie informácií
časť VII.	Riziká na finančných trhoch a ochrana finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta
časť VIII.	Riešenie sťažností (potenciálnych) klientov
časť IX.	Účinnosť



Infinity ELITE, o.c.p., a.s., so sídlom Štúrova 11, Bratislava 811 02, IČO: 47 232 498, DIČ: 2023183745, IČ DPH: SK 2023183745, zápis: Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka 5194/B (ďalej iba „**Spoločnosť**“)