

INFORMACE PRO ZÁKAZNÍKY SOUVISEJÍCÍ S POSKYTOVÁNÍM INVESTIČNÍCH SLUŽEB

Tento dokument obsahuje právními předpisy předepsané informace, s nimiž má AVANT Capital a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO 45794952, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1654 („**AVANT Capital**“) povinnost seznámit vás jako zákazníka či potenciálního zákazníka (dle smyslu společně „**zákazník**“) při poskytování investičních služeb.

Tento dokument obsahuje i informace, jejichž účelem je blíže specifikovat podmínky komisionářské smlouvy (smlouvy o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů) mezi zákazníkem a AVANT Capital včetně všech jejich příloh (dle smyslu „**smlouva**“). Úplné podmínky (včetně údaje o době jejího trvání a podmínky jejího ukončení) jsou zákazníkovi poskytnuty dostatečně včas předtím, než je zákazník smlouvou vázán. Souhlasí-li zákazník s podmínkami smlouvy a je-li jeho vůlí smlouvu uzavřít, připojí ke smlouvě projev své vůle zpravidla tak, že smlouvu byť elektronicky podepíše.

INFORMACE O AVANT CAPITAL A O JÍ POSKYTOVANÝCH INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH

AVANT Capital je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Na základě povolení vydaného Českou národní bankou, se sídlem a kontaktní adresou Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1 („**ČNB**“), je AVANT Capital oprávněn k poskytování těchto investičních služeb („**investiční služby**“): (i) přijímání a předávání a provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů; (ii) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet; (ii) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů (AVANT Capital individualizované investiční poradenství týkající se investičních nástrojů aktuálně neposkytuje); a dále (iii) upisování nebo umísťování investičních nástrojů se závazkem a bez závazku jejich upsání; (iv) úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb (s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem); (v) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie (a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností, převodů obchodních závodů nebo nabytí účasti v obchodní korporaci); a (vi) investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji. AVANT Capital je při poskytování investičních služeb oprávněn přijímat a držet investiční nástroje a peněžní prostředky zákazníků.

KOMUNIKACE

Kontaktní informace

Není-li pro konkrétní případy uvedeno jinak, kontaktní údaje pro komunikaci s AVANT Capital jsou: (i) osobní návštěva: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4; (ii) vzdálená komunikace prostřednictvím: telefonní linky: +420 730 184 814, dostupná v pracovních dnech od 9 do 16 hod., e-mailové adresy: info@avantcapital.cz, případně datovou schránkou: ID j4scxjh. Další informace mohou být dostupné prostřednictvím webové stránky: <https://avantcapital.cz>.

Jazyk komunikace

AVANT Capital komunikuje se zákazníkem v českém jazyce, v němž zákazník obdrží i relevantní dokumenty a jiné informace ze strany AVANT Capital s výjimkou těch dokumentů týkajících se

investičních nástrojů, například prospekty cenných papírů nebo statuty investičních fondů, u nichž české právní předpisy umožňují jejich poskytnutí v jiném než českém jazyce a které AVANT Capital nemá k dispozici v české verzi.

Způsob komunikace

Způsob komunikace mezi AVANT Capital a zákazníkem včetně způsobu zasílání a příjmu pokynů, stanoví smlouva. Nestanoví-li smlouva něco jiného, komunikace mezi AVANT Capital a zákazníkem probíhá ústně (včetně telefonické komunikace nebo prostřednictvím videokonference) nebo písemně (včetně elektronické komunikace).

Komunikace AVANT Capital se zákazníkem týkající se obchodů uzavřených AVANT Capital na vlastní účet a investičních služeb poskytovaných zákazníkovi, které zahrnují přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka, probíhá písemně (včetně písemné elektronické komunikace); tato komunikace je zaznamenávána. **Telefonní linky (ani případné videokonference či srovnatelné nástroje) neslouží ke komunikaci týkající se obchodů uzavíraných AVANT Capital na vlastní účet a k přijetí, předání nebo provedení pokynu zákazníka.** AVANT Capital je oprávněna dále omezit způsob komunikace podle povinností vyplývajících z právních předpisů nebo smluvních ujednání.

Na žádost v průběhu lhůty pro uchovávání záznamů komunikace AVANT Capital poskytne zákazníkovi jej se týkající kopie záznamů. Zákazník, který není profesionálním zákazníkem, má možnost požádat AVANT Capital o poskytování informací v listinné podobě.

Uchovávání záznamů komunikace

AVANT Capital uchovává záznamy a dokumenty týkající se investičních služeb a obchodů dostatečné k tomu, aby na jejich základě mohla ČNB sledovat dodržování požadavků právních předpisů. Záznamy jsou vedeny i tehdy, pokud ke sjednání obchodu nebo poskytnutí služby nakonec nedošlo. Tyto záznamy jsou archivovány po dobu nejméně 5 let a na základě rozhodnutí ČNB může být tato doba prodloužena až na 7 let.

INVESTIČNÍ NÁSTROJE, K NIMŽ AVANT CAPITAL POSKYTUJE SLUŽBY A RIZIKA S NIMI SPOJENÁ

Investiční nástroje

AVANT Capital poskytuje investiční služby ve vztahu k těmto investičním nástrojům („**investiční nástroje**“): (i) investičním cenným papírům, nebo (ii) vyjma poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu cenným papírům kolektivního investování, zejména cenným papírům představujícím podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech včetně fondů kvalifikovaných investorů a investičním fondům, jejichž cenné papíry jsou obchodovány na burze (posledně zmíněné „**ETF**“).

Obecné upozornění

Před rozhodnutím investovat do investičních nástrojů by měl zákazník věnovat zvýšenou pozornost rizikům spojeným s investičními nástroji. Zejména by zákazník měl vždy posoudit svůj záměr z hlediska jednotlivých rizik, ale rovněž i s ohledem na vlastní investiční profil. Investování je obecně rizikové a není vhodné pro každého. **S investičními nástroji jsou totiž spojena různá rizika a zpravidla není zaručena návratnost původně investované částky. Není ani jisté, že se hodnota jejich investice v budoucnu zvýší, nebo že bude dosaženo vytýčených investičních cílů.** Čím vyšší je očekávaný výnos, tím je zpravidla vyšší i potenciální riziko nedosažení vytýčených investičních cílů. Toto riziko zpravidla klesá s dobou trvání investice (investičním horizontem). Riziko je dále možné snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů (diverzifikace). **Jakékoliv informace o výkonnosti investičních nástrojů v minulosti nejsou spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Je-li domácí měna zákazníka jiná než je měna předmětného nástroje, jeho reálná výnosnost může v důsledku pohybů měnových kurzů kolísat.** Výnosnost může záviset také na daňovém režimu, který se odvíjí od individuálních poměrů zákazníka a v budoucnosti se může změnit. Zákazník by neměl kupovat investiční nástroje, kterým nerozumí či pokud nerozumí rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty.

Definování nejčastějších rizik

S investičními nástroji mohou být obecně spojena zejména následující rizika: **Tržní riziko** představuje riziko ztráty v důsledku změn tržních podmínek, a to společně napříč celým trhem. Spočívá zejména v nepříznivém vývoji tržních cen nebo úrokových sazeb (tzv. úrokové riziko). Toto riziko se může týkat všech účastníků trhu – investorů, exportérů, importérů apod. – a může být ovlivněno také vnějšími faktory, jako je například válečný konflikt či pandemická situace. **Kreditní (úvěrové) riziko** spočívá v možnosti ztráty v důsledku neschopnosti nebo neochoty protistrany (např. emitenta dluhopisu) splnit své závazky řádně a včas. Typicky se týká zejména dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a investičních fondů zaměřených na tyto investiční nástroje. **Riziko likvidity** vzniká tehdy, kdy investiční nástroj nelze v daném čase prodat nebo koupit za přiměřenou cenu z důvodu nízké poptávky nebo nabídky na trhu. Typicky se jedná o nástroje s omezenou převoditelností, jako jsou alternativní investice do nemovitostí, umění, starožitností či neveřejných společností, do kterých často investují fondy kvalifikovaných investorů. **Měnové riziko** je riziko ztráty v důsledku nepříznivého vývoje měnových kurzů, a to i v případě, že cena samotného investičního nástroje roste. Týká se zejména investic denominovaných v jiné než domácí měně. **Makroekonomická a inflační rizika** souvisejí s vývojem hlavních makroekonomických ukazatelů, jako je inflace, hrubý domácí produkt nebo stav jednotlivých sektorů ekonomiky. Například růst inflace může snížit reálnou výnosnost investice, a to i při nominálním růstu ceny investičního nástroje. Vysoká inflace zároveň zvyšuje kolísavost (volatilitu) investičních nástrojů a může vést k růstu úrokových sazeb, což má negativní dopad zejména na ceny dluhopisů (růst úrokových sazeb snižuje současnou hodnotu budoucích výnosů z dluhopisu). **Rizika udržitelnosti** (ESG) se týkají událostí nebo okolností v oblasti životního prostředí, sociálních vztahů či správy a řízení podniků, které mohou mít podstatný nepříznivý dopad na hodnotu investice, pokud nastanou. **Ostatní nebo specifická rizika** mohou být spojena s konkrétními investičními nástroji nebo jurisdikcemi. Patří sem například politická či právní rizika, včetně daňových, která souvisejí se změnami právního prostředí, vládními zásahy (např. vyvlastnění, zestátnění, mimořádné zdanění), omezením vlastnických práv (včetně případů držení spoluvlastnického podílu na investičním nástroji) nebo omezenou vymahatelností práva. Tato rizika mohou být typická zejména pro investice do nástrojů emitovaných subjekty působícími v zemích s vyšší mírou politické nebo právní nejistoty.

Popis investičních nástrojů, k nimž AVANT Capital poskytuje investiční služby a rizik s nimi spojených

(A) Cenné papíry kolektivního investování

Obecný popis

Cenný papír kolektivního investování je listinný nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl na investičním fondu nebo na zahraničním investičním fondu (dále společně „**investiční fond**“). Podstatou investičních fondů je shromažďování prostředků od investorů, kteří za to nabývají účast (podíl) na tomto fondu – zpravidla ve formě podílových listů, investičních akcií či jiných podílů. Shromážděný majetek je dále investován, zpravidla s cílem rozložit investiční rizika (tzv. diverzifikace), obvykle do více než jednoho aktiva v souladu s investiční strategií dle statutu investičního fondu.

Typy investičních fondů

Podle typu aktiv, do kterých investiční fondy investují, rozlišujeme: fondy peněžního trhu (převážně investující do nástrojů peněžního trhu – viz dále), dluhopisové fondy (převážně investující do dluhopisů nebo obdobných investičních nástrojů – viz dále), akciové fondy (převážně investující do akcií nebo obdobných investičních nástrojů – viz dále), smíšené fondy (obsahující kombinaci více druhů aktiv) nebo speciální (alternativní) fondy zaměřené např. na nemovitosti, privátní nebo rizikový kapitál, případně i zajištěné fondy, u nichž je (byť částečně) zajištěna hodnota cenných papírů. Zvláštní kategorií jsou ETF.

Z hlediska cílové skupiny investorů lze rozlišit: fondy kolektivního investování určené pro širokou veřejnost, nebo fondy kvalifikovaných investorů, určené pouze kvalifikovaným investorům (ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech). Ve druhém případě je ochrana před ztrátou investice ve srovnání s fondy kolektivního investování obecně nižší, neboť se předpokládá, že investoři do fondů kvalifikovaných investorů jsou dostatečně kvalifikovaní pro

zhodnocení své investice. Investiční fondy mohou být určeny jak zákazníkům, kteří nejsou profesionálním zákazníkem, tak profesionálním zákazníkům.

Fungování a výkonnost (za různých podmínek trhu)

Výkonnost investičních fondů se odvíjí od hodnoty jejich jmění a podléhá vývoji zejména v závislosti na druhu aktiv do kterých tyto fondy investovaly shromážděný majetek. Fondy zpravidla nerozkládají veškerý majetek do jediného aktiva ani neomezují své investice na jeden druh aktiv. Díky této diverzifikaci je vliv změny hodnoty jednoho aktiva nebo jednoho typu aktiv na celkovou hodnotu fondu i na cenu cenných papírů vydaných fondem obvykle omezený. Citlivost hodnoty majetku fondu na výkyvy hodnoty konkrétního aktiva nebo určitého druhu aktiv závisí na tom, jak velkou část portfolia dané aktivum tvoří. Tento podíl bývá zpravidla omezen limity uvedenými ve statutu fondu. Se statutem by se měl zákazník seznámit před investováním, neboť vymezuje nejen investiční strategii fondu, ale také práva a povinnosti investora. **Obvykle platí, že čím nižší je limit pro podíl konkrétního aktiva nebo druhu aktiv, tím méně je hodnota majetku fondu a s ní i hodnota jeho cenných papírů ovlivněna změnami cen tohoto aktiva nebo daného typu aktiv.**

Upozornění na rizika a další důležité informace

Zákazník by měl před investicí zvážit složení aktiv, do nichž může fond investovat, a rovněž rizika spojená s jednotlivými typy těchto aktiv (např. nástroje peněžního trhu, dluhopisy, akcie nebo alternativní investice). **Základní přehled těchto aktiv a rizik s nimi spojených je uveden dále. Podrobnější informace jsou obsaženy ve statutu fondu a případně také ve sdělení klíčových informací nebo obdobném dokumentu podle právních předpisů příslušné jurisdikce.** Pokud byly tyto dokumenty vytvořeny, měl by se s nimi zákazník seznámit dostatečně včas před provedením své investice, protože obsahují zásadní informace potřebné pro pochopení její povahy a rizikovosti. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

(B) Nástroje peněžního trhu a investiční fondy převážně investující do těchto investičních nástrojů

Obecný popis

Nástroje peněžního trhu představují krátkodobé dluhové cenné papíry se splatností obvykle do jednoho roku. Jsou určeny především k efektivnímu řízení likvidity a k uchování hodnoty kapitálu v krátkém časovém horizontu. Typickými příklady těchto nástrojů jsou státní pokladniční poukázky, depozitní certifikáty nebo směnky. Emitenty těchto nástrojů jsou typicky jak centrální banky, finanční nebo nefinanční instituce. Vydávány jsou buď obvykle se stanoveným úrokem (investor obdrží výnos ve formě úroků), nebo s diskontem (investor obdrží výnos ve formě rozdílu mezi nižší pořizovací cenou a jmenovitou hodnotou splatnou při expiraci).

Fungování a výkonnost (za různých podmínek trhu)

Výnos z nástrojů peněžního trhu bývá omezený a zpravidla se přibližuje výši aktuálních úrokových sazeb na trhu. Výkonnost těchto nástrojů závisí zejména na: aktuální výši krátkodobých úrokových sazeb, kreditní kvalitě emitenta, anebo inflaci, která může ovlivnit reálný výnos (viz dále). Protože se jedná o nástroje s krátkou splatností, kolísání jejich tržní ceny bývá minimální. Tyto nástroje jsou tak považovány za relativně stabilní z hlediska hodnoty. Je ale nutné zohlednit kreditní riziko (zejména platební neschopnosti emitenta). Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích.

Investiční horizont a typická kategorie investorů

Nástroje peněžního trhu jsou vhodné především pro krátkodobé investiční horizonty, často v délce několika měsíců až jednoho roku. Jsou využívány jak jednotlivými investory (včetně zákazníků, kteří nejsou profesionální zákazníci), tak institucionálními subjekty (např. investiční fondy) ke správě volných prostředků jako přechodné řešení ve srovnání s termínovanými vklady. Investoři do nástrojů peněžního trhu upřednostňují stabilitu a vyšší likviditu před vyššími výnosy.

Upozornění na rizika a další důležité informace

Investice do nástrojů peněžního trhu je spojena s několika druhy rizik, jejichž intenzita se liší podle typu nástroje, emitenta a tržních podmínek: Tržní, respektive **úrokové riziko (nízké)** – změny úrokových sazeb mají na tyto nástroje menší vliv než u nástrojů s delší splatností, protože jejich doba držení je krátká. **Kreditní riziko (nízké až vysoké)** – emitent nemusí být schopen splnit své závazky vůči investorovi. Toto riziko je obecně nízké u státních emisí, emisí centrálních bank či finančních instituce nebo stabilních nadnárodních společností. Naopak toto riziko je obecně vyšší u středních a menších společností. **Investice do nástrojů peněžního trhu je spojena s rizikem ztráty celé investované částky, zejména v případě platební neschopnosti (insolvence) emitenta nebo jiných událostí**, jako je např. rekapitalizace z vnitřních zdrojů. **Riziko likvidity (nízké až střední)** – většina nástrojů peněžního trhu je vysoce likvidní, avšak u neveřejně obchodovaných nebo specifických emisí může být likvidita (případný prodej) omezena. **Měnové riziko** – u nástrojů vydaných v cizí měně hrozí riziko kurzové ztráty. **Inflační a makroekonomické riziko (střední)** – protože nominální výnos těchto nástrojů je často nízký, může být reálný výnos záporný v období vyšší inflace.

Specifická rizika a další důležité informace jsou obsaženy v dokumentaci k danému nástroji peněžního trhu se kterou by se měl zákazník seznámit dostatečně včas před investicí – zejména s příslušnými emisními podmínkami či obdobným dokumentem. Tyto dokumenty obsahují důležité údaje o investici, jejích rizicích, nákladech i pravidlech výplaty výnosu a splacení. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

(C) Dluhopisy anebo obdobné investiční nástroje

Obecný popis

Dluhopis je cenný papír, se kterým je spojeno právo investora (věřitele) na splacení dlužné částky emitentem (dlužníkem) k určitému datu, zpravidla včetně úroku (kupónu). Investor neposkytuje kapitál výměnou za podíl na zisku, ale za závazek emitenta uhradit sjednaný výnos a vrátit nominální hodnotu dluhopisu při jeho splatnosti. Práva spojená s dluhopisem vyplývají ze právních předpisů a emisních podmínek, které stanoví zejména výši a způsob výplaty výnosu, datum splatnosti a další podmínky vztahu mezi emitentem a vlastníkem dluhopisu. Dluhopisy mohou být emitovány státy, obcemi, bankami i korporacemi, ale i jednotlivci. V případě veřejné nabídky nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu zásadně musí být uveřejněn prospekt, který obsahuje nezbytné informace pro posouzení povahy dluhopisu, práv s ním spojených a informace o ekonomické situaci emitenta včetně informací o jeho majetku, závazcích, hospodaření a výhledu dalšího vývoje. Prospekt obsahuje i shrnutí zásadních informací.

Fungování a výkonnost (za různých podmínek trhu)

Výnos z dluhopisu může být zpravidla určen jako: pravidelný úrokový výnos (kupón), jehož výše a frekvence výplaty jsou určeny v emisních podmínkách, a rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou, pokud je dluhopis obchodován na sekundárním trhu. Úrokový výnos je obvykle stanoven pevnou nebo pohyblivou úrokovou sazbou. Výkonnost investice ovlivňuje řada faktorů – mimo jiné hospodářské výsledky společnosti, celková situace na finančních trzích i nálada investorů. Například cena dluhopisu během jeho životnosti kolísá v závislosti na vývoji tržních úrokových sazeb. Obecně platí, že při růstu úrokových sazeb cena dluhopisu klesá a naopak. Dluhopisy obvykle vykazují nižší cenovou volatilitu než akcie, ale zároveň i nižší výnosový potenciál. Je ale nutné zohlednit kreditní riziko (zejména platební neschopnosti emitenta). Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích.

Investiční horizont a typická kategorie investorů

Dluhopisy jsou obvykle vhodné pro investory s konzervativnějším rizikovým profilem a střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem (typicky 2 až 5 let a více). Jsou využívány jak jednotlivými investory (včetně zákazníků, kteří nejsou profesionální zákazníci), tak institucionálními subjekty (např. investiční fondy). Investoři do nástrojů peněžního trhu upřednostňují vyšší výnosy než investoři do nástrojů peněžního trhu, ale nižší volatilitu ve srovnání s akciemi, se zohledněním kreditního rizika (viz dále).

Upozornění na rizika a další důležité informace

Investice do dluhopisů je spojena s několika druhy rizik, jejichž intenzita se liší podle typu dluhopisu, emitenta a tržních podmínek: Tržní, respektive **úrokové riziko (střední až vysoké)** – cena dluhopisů reaguje na změny tržních úrokových sazeb. Riziko je vyšší u dluhopisů s delší splatností a nižším kupónem. Prodej dluhopisu před splatností může proto vést ke ztrátě. **Kreditní (úvěrové) riziko (nízké až vysoké)** – riziko, že emitent nebude schopen splácet své závazky. Toto riziko je vyšší u podnikových dluhopisů s nižším ratingem. **Nízké kreditní riziko mívají např. státní dluhopisy stabilních zemí. Vysoké kreditní riziko mívají dluhopisy menších společností nebo emitentů s horším hodnocením. Investice do dluhopisů je spojena s rizikem ztráty celé investované částky, zejména v případě platební neschopnosti (insolvence) emitenta nebo jiných událostí, jako je např. rekapitalizace z vnitřních zdrojů.** U některých dluhopisů může být uplatněn pákový efekt, který zvyšuje jak potenciální výnos, tak riziko ztráty. **Riziko likvidity (nízké až střední)** – některé dluhopisy (zejména neveřejně obchodované nebo málo likvidní emise) může být obtížné nebo zakázané prodat před splatností. **Měnové riziko** – u nástrojů vydaných v cizí měně hrozí riziko kurzové ztráty i v případě, že investor obdrží výnos i jistinu. **Inflační a makroekonomické riziko (střední až vysoké)** – růst cenové hladiny může snižovat reálný výnos z dluhopisu, zejména pokud se jedná o pevně úročený dluhopis bez inflačního zajištění. Investoři mohou utrpět ztrátu tím, že se v ekonomice zrychlí růst cen služeb a zboží (inflace). V tomto případě klesne reálný výnos investice. Výnos proto musí být zohledněn očištěný o změnu cenové hladiny (inflaci). Další riziko představuje **koncentrace** investice do jednoho emitenta, odvětví nebo regionu. Pro snížení rizika se doporučuje diverzifikace mezi různé typy investiční nástroje, respektive alespoň emitenty a emise dluhopisů.

Specifická rizika a další důležité informace jsou obsaženy v dokumentaci k danému dluhopisu (případně dluhopisovému investičnímu fondu) se kterou by se měl zákazník seznámit dostatečně včas před investicí – zejména s emisními podmínkami, a byl-li vypracován, prospektem. Tyto dokumenty obsahují důležité údaje o investici, jejích rizicích, nákladech i pravidlech výplaty výnosu a splacení. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

(D) Akcie anebo obdobné investiční nástroje

Obecný popis

Akcie představují podíl na základním kapitálu akciové společnosti. Držitel akcie (akcionář) má zpravidla právo podílet se na jejím zisku (formou dividendy) a na majetkovém vypořádání v případě jejího zrušení s likvidací. Rozsah těchto práv se řídí stanovami společnosti a právními předpisy. Pokud se akcie veřejně nabízejí nebo jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, bývá zpravidla vypracován tzv. prospekt. Ten obsahuje klíčové informace o společnosti, její finanční situaci, majetku a závazcích, jakož i o samotných akciích. Prospekt obsahuje i shrnutí zásadních informací.

Výkonnost (za různých podmínek trhu)

Výnos z akcie může mít dvě hlavní složky: dividendu, tj. podíl na zisku společnosti, pokud jej společnost rozděljuje, a zhodnocení ceny akcie, tj. rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou. Výkonnost investice ovlivňuje řada faktorů – mimo jiné hospodářské výsledky společnosti, její stabilita, dividendová politika, vývoj v příslušném odvětví, celková situace na finančních trzích i nálada investorů. Z dlouhodobého hlediska mají akcie historicky vyšší výnosový potenciál než například dluhopisy, ale zároveň nesou větší riziko a výkyvy v ceně (tzv. volatilitu). Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích.

Investiční horizont a typická kategorie investorů

Akcie jsou obvykle vhodné pro dlouhodobé investování, ideálně s horizontem alespoň 5 a více let. To pomáhá snížit výkyvy jejich ceny na trhu a zvýšit šanci na pozitivní výsledek. Jsou využívány jak jednotlivými investory, tak institucionálními subjekty (např. investiční fondy). Pro méně zkušené investory (včetně zákazníků, kteří nejsou profesionální investoři) je často vhodnější investice prostřednictvím akciových nebo smíšených investičních fondů, které samy o sobě zajišťují určitou míru diverzifikace

(investiční zaměření, např. globální vs. sektorové, geografického zaměření, např. USA, Evropa, rozvíjející se trhy, a další).

Upozornění na rizika a další důležité informace

Investice do akcií je spojena s různými typy rizik, jejichž úroveň závisí na konkrétní akci, emitentovi i tržních podmínkách. Mezi hlavní rizika patří: **Tržní riziko (střední až vysoké)** – cena akcií může kolísat v reakci na změny trhu. **Vyšší riziko nesou spekulativní akcie (např. start-upy) oproti stabilním společnostem (např. veřejné služby).** Investice do akcií je spojena s rizikem kolísání tržní hodnoty a v krajním případě i se ztrátou celé investované částky. U akcií lze využít pákový efekt, který zvyšuje jak potenciální zisk, tak i rozsah možné ztráty. **Kreditní riziko (střední až vysoké)** – v případě úpadku společnosti může hodnota akcie klesnout až na nulu, přičemž akcionáři bývají uspokojováni až po ostatních věřitelích jako poslední. **Riziko likvidity (nízké až vysoké)** – méně obchodované akcie může být obtížné prodat rychle a bez ztráty. **Měnové riziko** – u akcií vydaných v cizí měně hrozí riziko kurzové ztráty i v případě, že se akcie zhodnotila proti nákupní ceně (reálný výnos v domácí měně je nižší). **Inflační a makroekonomické riziko (střední až vysoké)** – pokud tržní úroková sazba vzroste, půjčování peněz se stává dražší. To může vést ke snížení spotřeby a vyšším úrokovým nákladům pro společnost, což může negativně ovlivnit hodnotu akcií. Investoři také mohou utrpět ztrátu tím, že se v ekonomii zrychlí růst cen služeb a zboží (inflace). V tomto případě klesne reálný výnos investice. Výnos proto musí být zohledněn očištěný o změnu cenové hladiny (inflaci). Další riziko představuje **koncentrace** investice do jednoho odvětví (např. technologie, energetika) nebo regionu (např. jen ČR nebo pouze rozvíjející se trhy). Tomu lze čelit rozdělením investic mezi více sektorů, regionů a emitentů (tzv. diverzifikace). Investice do menších společností bývá spojena s vyšší volatilitou i rizikem.

Specifická rizika a další důležité informace jsou obsaženy v dokumentaci k dané akci (případně akciovému investičnímu fondu) se kterou by se měl zákazník seznámit dostatečně včas před investicí – zejména se stanovami, a byl-li vypracován, prospektem. Tyto dokumenty obsahují důležité údaje o investici, jejích rizicích, nákladech i pravidlech výplaty výnosu a splacení. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo obvykle mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

PROVÁDĚNÍ POKYNŮ A PŘEVODNÍ MÍSTA

Provádění pokynů

Při poskytování investičních služeb je AVANT Capital povinen provádět pokyny zákazníků za nejlepších možných podmínek („**pravidla pro provádění pokynů**“), a to v souladu s právními předpisy a vnitřními pravidly. Tato pravidla pro provádění pokynů stanovují rámec pro spravedlivé, transparentní a efektivní nakládání s pokyny zákazníků, a jsou dostupná na webových stránkách: <https://avantcapital.cz>. Pravidla se vztahují na všechny druhy investičních nástrojů, přičemž jednotlivé pokyny mohou být v konkrétních případech předmětem dalších specifických požadavků (například omezení týkající se převodního místa).

Pravidla pro provádění pokynů se vztahují na pokyny týkající se investičních nástrojů, které zákazník zadává na základě smlouvy. V případě cenných papírů kolektivního investování, které nejsou obchodovány v obchodním systému nebo na jiném převodním místě a jsou realizovány vydáním nebo odkoupením emitentem (investičním fondem), se použijí pouze ty části pravidel pro provádění pokynů, které se netýkají převodních míst.

Pro dosažení nejlepšího možného výsledku zohledňuje AVANT Capital při provádění pokynů více faktorů: cena investičního nástroje, celkových nákladů na provedení (např. poplatky převodnímu místu, náklady na vypořádání), rychlosti provedení, pravděpodobnosti provedení a vypořádání, objemu pokynu a podmínky pro vypořádání, typ pokynu a další relevantní faktory s významem pro provedení pokynu za nejlepších podmínek.

V případě neprofesionálních zákazníků se „nejlepší možné podmínky“ určují především podle celkových nákladů, tj. kombinace ceny nástroje a nákladů na provedení pokynu. V případě více dostupných převodních míst porovnává AVANT Capital celkové výsledky včetně vlastních nákladů.

Přestože AVANT Capital obecně považuje za nejvýznamnější faktor cenu nástroje a náklady na provedení pokynu, mohou v určitých situacích převážít jiné aspekty – např. rychlost provedení (likvidita) nebo pravděpodobnost realizace. V takových případech AVANT Capital rozhodne s odbornou péčí, aniž by nutně o tom zákazníka zvlášť informoval, co je skutečně v nejlepším zájmu zákazníka.

V případě konkrétního příkazu zákazníka provede AVANT Capital pokyn přednostně v mezích udělené instrukce, i když tím nemusí být dosaženo nejlepších podmínek, čímž zákazníkovi může vzniknout i ztráta.

AVANT Capital provádí pokyny zákazníka ve vztahu k pokynům ostatních zákazníků nebo pokynům na vlastní účet spravedlivě a bez zbytečných průtahů, ledaže to znemožňuje povaha pokynu nebo převažující tržní podmínky nebo je to v rozporu se zájmy zákazníka.

Pokyny zákazníků, které jsou jinak srovnatelné, AVANT Capital provádí podle časové priority jejich přijetí.

Jde-li o pokyn představujícího podíl na právnické osobě přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo obchodované v obchodním systému, který obsahuje limitní cenu, za niž má být takový pokyn vypořádán ve stanoveném objemu, a který nemohl být proveden bezodkladně z důvodu aktuálně převažujících podmínek na trhu, AVANT Capital zpřístupní takovou informaci ostatním účastníkům obchodního systému nebo předá tento pokyn obchodnímu systému, ledaže zákazník určí jinak.

AVANT Capital může na základě smlouvy pokyn provést proti vlastnímu účtu nebo účtu jiného zákazníka, pokud tím není narušena povinnost jednat v nejlepším zájmu zákazníka. Při provádění pokynů s mimoburzovními (OTC) produkty AVANT Capital kontroluje korektnost navržené ceny podle shromážděných tržních dat použitých pro odhad ceny tohoto produktu a pokud možno porovnáním s podobnými či srovnatelnými produkty.

AVANT Capital oprávněn pokyn zákazníka sdružit s pokyny dalších svých zákazníků nebo s obchody na vlastní účet, jestliže je nepravděpodobné, že sdružení pokynů bude v souhrnu nevýhodné pro některého zákazníka, jehož pokyn má být sdružen s jinými. Nedojde-li k plnému uspokojení všech sdružených pokynů, AVANT Capital alokuje související obchody mezi zákazníky v poměru objemů uvedených v jednotlivých pokynech, které byly sdruženy. Sdruží-li pokyn zákazníka s obchodem na vlastní účet a je-li sdružený pokyn proveden jen částečně, AVANT Capital alokuje související obchody přednostně zákazníkovi. Je-li však AVANT Capital schopen doložit, že by bez sdružení nebyl schopen pokyn provést za tak výhodných podmínek nebo vůbec, může alokovat obchod na vlastní účet proporcionálně.

V případě pokynu při primárním úpisu investičního nástroje či formou aukce, je AVANT Capital oprávněn krátit objednávky zákazníka, jestliže poptávané množství investičního nástroje převyšuje množství nabízené. AVANT Capital provede krácení objednávek zákazníků podle svého uvážení. Pokud zákazník již uhradil celou kupní cenu objednaných investičních nástrojů, vrátí mu AVANT Capital případný přeplatek bez zbytečného prodlení zpět na účet, ze kterého byla úhrada této ceny poukázána, nedohodnou-li se AVANT Capital a zákazník jinak.

Na žádost zákazníka AVANT Capital doloží, že pokyny byly provedeny v souladu s těmito pravidly pro vypořádání pokynů.

AVANT Capital pravidelně, minimálně jednou ročně, vyhodnocuje účinnost pravidel pro provádění pokynů. Přehodnocení probíhá rovněž vždy, když dojde k významné změně, která může ovlivnit schopnost dosahovat pro zákazníky nejlepších možných výsledků.

Převodní místa

Obchody přes obchodní systémy

Pokyny zákazníků týkající se investičních nástrojů jsou zpravidla prováděny na převodních místech. Převodním místem se rozumí: regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém (MTF), organizovaný obchodní systém (OTF), systematický internalizátor, tvůrce trhu a jiný poskytovatel likvidity.

AVANT Capital nemá zajištěn přímý přístup na převodní místa (ani obchodní systémy), a proto využívá důvěryhodné partnery, prostřednictvím kterých pokyny předává. Výběr konkrétního převodního místa je prováděn s ohledem na druh investičního nástroje, který je předmětem pokynu, a vždy po důkladné analýze tak, aby byly zajištěny nejlepší možné podmínky pro zákazníka.

Zaknihované cenné papíry

Patria Finance, a. s. (Česká republika) – má příslušné oprávnění k poskytování investičních služeb a zavedenou vlastní politiku provádění pokynů v nejlepším zájmu zákazníka. Informace o těchto pravidlech včetně seznamu převodních míst, ke kterým má Patria Finance a.s. přístup při poskytování investičních služeb, jsou dostupné na: <https://finance.patria.cz>.

EXT LTD (Kypr) – má příslušné oprávnění k poskytování investičních služeb a zavedenou vlastní politiku provádění pokynů v nejlepším zájmu zákazníka. Informace o těchto pravidlech včetně seznamu převodních míst, ke kterým má EXT LTD přístup při poskytování investičních služeb, jsou dostupné na: <https://exante.eu/cs/>.

AVANT Capital pravidelně hodnotí, zda převodní místa umožňují trvale provádět pokyny za nejlepších podmínek.

Zákazník je informován o místě provedení pokynu v potvrzení o realizaci obchodu.

AVANT Capital pravidelně, minimálně jednou ročně, vyhodnocuje převodní místa (která vyřazuje nebo zařazuje) a pro jednotlivé druhy investičních nástrojů pět převodních míst, na nichž AVANT Capital prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce a které jsou pro něj nejdůležitější z hlediska objemů provedených obchodů, a shrnutí a závěry analýzy vyplývající ze sledování kvality provádění obchodů s investičními nástroji na převodních místech, na kterých prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce.

Obchody mimo obchodní systém

V některých případech, a pokud s tím zákazník předem výslovně souhlasil, může být pokyn zákazníka proveden mimo obchodní systém na jiném převodním místě nebo mimo převodní místo. Pokyny týkající se některých investičních nástrojů lze provést pouze mimo převodní místa, tzv. „přes přepážku“ (OTC), s protistranou ochotnou uskutečnit obchod včetně proti účtu AVANT Capital. Takovými investičními nástroji jsou, mimo jiné, některé cenné papíry kolektivního investování nebo dluhopisy či obdobné cenné papíry. Pokyny týkající se cenných papírů kolektivního investování jsou obvykle prováděny formou vydání či odkoupení cenného papíru jeho emitentem (investičním fondem). Při provádění OTC obchodu mohou být některá rizika investice zvýšena, zejména riziko protistrany. Na žádost zákazníka AVANT Capital poskytne doplňující informace o důsledcích tohoto způsobu provádění pokynů.

OCHRANA MAJETKU ZÁKAZNÍKA

Opatření na ochranu majetku zákazníků jsou shrnuta níže a dále jsou dostupná na webových stránkách: <https://avantcapital.cz>.

AVANT Capital přijímá a drží investiční nástroje a peněžní prostředky zákazníků. Pro jejich ochranu uplatňuje zejména následující opatření: (i) vede přehledné a přesné záznamy (zejména účetní), které zajišťují, že majetek každého zákazníka je veden odděleně – jak od majetku ostatních zákazníků, tak od majetku AVANT Capital. Záznamy zahrnují rovněž informaci o účtu, na němž je majetek uložen u třetí osoby (tzv. vnitřní oddělení majetku); (ii) provádí pravidelné kontroly souladu své vnitřní evidence se skutečným stavem drženého majetku (tzv. rekonsiliace). Zjištěné nesrovnalosti neprodleně řeší; (iii) zasílá zákazníkům pravidelné výpisy z vedené evidence; (iv) vybírá třetí osoby, u nichž jsou peněžní prostředky a investiční nástroje uloženy nebo evidovány (např. centrální depozitář cenných papírů, banky), vždy s odbornou péčí; (v) je účastníkem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (GFO) v souladu s právními předpisy.

Využití třetích osob

Zákazníkem k poskytnutí investičních služeb svěřené investiční nástroje nebo peněžní prostředky – včetně těch, které mohou být získány v rámci poskytování investičních služeb – mohou být uloženy u třetích osob, se kterými AVANT Capital spolupracuje. Jedná se o subjekty, jejichž zapojení je nezbytné pro správné zajištění a vypořádání obchodů, vedení evidence, úschovu investičních nástrojů nebo vedení peněžních účtů ve prospěch zákazníků. Typickými příklady těchto třetích osob jsou banky a centrální depozitář cenných papírů. Výběr třetí osoby provádí s odbornou péčí – zohledňuje její zkušenosti, důvěryhodnost, právní režim, reputaci, tržní zvyklosti i potřebu diverzifikace.

Listinné investiční nástroje bývají uloženy v úschově. Zaknihované nástroje jsou mimo vlastní vnitřní evidence AVANT Capital vedeny na souhrnných (tzv. nominee) účtech, na kterých jsou evidovány investice více zákazníků. Peněžní prostředky jsou evidovány na souhrnných peněžních účtech. **Využití souhrnných účtů u třetích osob s sebou nese zvýšená rizika, zejména riziko, že třetí osoba nebude schopna identifikovat majetek konkrétního zákazníka. To klade zvýšené nároky na řádné a důsledné vedení evidence a na schopnost jednoznačně doložit vlastnictví a rozsah majetku každého jednotlivého zákazníka k souhrnně držným investičním nástrojům. AVANT Capital vede podrobnou evidenci, která umožňuje kdykoli určit přesný rozsah majetku každého zákazníka (schopnost jednoznačně doložit jeho vlastnictví).** Zákazníkům se i přesto doporučuje uchovávat výpisy o stavu investičních nástrojů a peněžních prostředků (výpisy z investičního účtu).

Použije-li se české právo, jsou investiční nástroje a peněžní prostředky zákazníků vedené u AVANT Capital nebo výše uvedených třetích osob vyloučeny z majetkové podstaty v případě úpadku. Pokud by byly chybně zahrnuty do soupisu majetku v insolvenčním řízení, má zákazník právo domáhat se jejich vyloučení. Insolvenční správce je v takovém případě povinen bez zbytečného odkladu vydat majetek zákazníkovi, včetně z něho případně narostlých výnosů. Nepostačují-li zastupitelné investiční nástroje k uspokojení všech oprávněných zákazníků, vydá se každému z nich počet, který lze bez dělení nástroje vydat; investiční nástroje, které nelze takto vydat insolvenční správce zpeněží a zákazníky uspokojí z výtěžku poměrně. Nepostačují-li peněžní prostředky k uspokojení všech oprávněných zákazníků, uspokojí se poměrně. V rozsahu, ve kterém nelze nárok na vydání majetku uspokojit, se nárok zákazníka považuje za pohledávku, kterou insolvenční správce přihlašuje do insolvenčního řízení. V případě insolvence třetí osoby může dojít k prodlení při vydání majetku, případně k nutnosti uplatnit nárok v insolvenčním řízení.

Pokud jsou investiční nástroje nebo peněžní prostředky vedeny v jurisdikci mimo Evropskou unii, mohou se řídit právními předpisy dané země. Z tohoto důvodu mohou být práva zákazníků v takové jurisdikci odlišná od práv přiznaných v České republice nebo jiných členských státech Evropské unie. Například v případě úpadku zahraničního depozitáře nemusí být majetek zákazníků vyloučen z majetkové podstaty úpadce a zákazník se může ocitnout v postavení nezajištěného věřitele. Podrobnější informace zákazník obdrží v závislosti na uložení konkrétního investičního nástroje v takové jurisdikci.

Peněžní prostředky AVANT Capital ukládá výhradně u bank oprávněných působit v ČR nebo v jiném členském státě EU. Peněžní prostředky jsou vedeny odděleně od majetku AVANT Capital.

Pokud není zákazník informován jinak, jsou prostředky vedeny na účtu se zvláštním režimem pro více zákazníků u: **Československá obchodní banka, a. s.** (Česká republika) – <https://www.csob.cz>.

V případě platební neschopnosti banky má zákazník právo na náhradu z Garančního systému pojištění vkladů až do výše 100 000 EUR (v přepočtu na Kč), jako by měl samostatný účet. **Přesto zákazník nese úvěrové riziko banky – v případě jejího selhání nemůže požadovat náhradu po AVANT Capital.** AVANT

Capital zákazníka na jeho žádost informuje o dalších podmínkách odškodnění, postupu uplatnění nároku na odškodnění a jeho výplaty.

Garanční fond obchodníků s cennými papíry

AVANT Capital je účastníkem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který vyplácí náhrady v případech, kdy obchodník není schopen vydat zákazníkům jejich majetek. Výše náhrady činí až 90 % hodnoty majetku, maximálně však odpovídá výši peněžního ekvivalentu 20 000 EUR v českých korunách. Rozhodným dnem pro vznik nároku je den, kdy GFO obdrží od České národní banky oznámení o neschopnosti obchodníka plnit své závazky vůči zákazníkům, nebo den vydání rozhodnutí o úpadku. Více informací najdete na webové stránce: www.gfo.cz. AVANT Capital zákazníka na jeho žádost informuje o dalších podmínkách odškodnění, postupu uplatnění nároku na odškodnění a jeho výplaty.

Omezení použití majetku zákazníků

AVANT Capital bez souhlasu zákazníka nepoužívá majetek zákazníků k zajištění svých závazků, ani jej nezatěžuje zástavními nebo obdobnými právy. Pokud by takové právo uplatnila třetí osoba (například depozitář), bude o tom zákazník informován předem.

Bez výslovného písemného souhlasu konkrétního zákazníka AVANT Capital jeho majetek nepoužívá k vlastnímu obchodování ani k obchodům jiných zákazníků. Před použitím majetku zákazníka poskytne AVANT Capital zákazníkovi jasné, úplné a přesné informace o závazcích a povinnostech souvisejících s takovým použitím, včetně podmínek vrácení a rizik s tím spojených.

SPOLUVLASTNICTVÍ INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ – ZLOMKY

Na základě smlouvy, která to umožňuje, může AVANT Capital pro zákazníka obstarat nákup pouze části investičního nástroje („**Zlomek**“). Zlomek představuje spoluvlastnický podíl na investičním nástroji, nikoliv samostatný investiční nástroj. Zákazník, pro kterého AVANT Capital obstaral nákup Zlomku, se stává: výlučným vlastníkem Zlomku, a spoluvlastníkem daného investičního nástroje, který je ve spoluvlastnictví více zákazníků nebo i AVANT Capital. Zlomek vyjadřuje míru účasti každého spoluvlastníka na právech a povinnostech spojených s investičním nástrojem. Každý spoluvlastník může se svým Zlomkem volně nakládat, avšak pouze ve vztahu k AVANT Capital, tj. převod Zlomku je možný pouze na AVANT Capital samotný. S investičním nástrojem jako celkem (např. výkon hlasovacích práv, prodej celého kusu) však mohou nakládat pouze všichni spoluvlastníci společně. Za účelem zajištění efektivního výkonu práv ze spoluvlastnictví investičního nástroje zmocňují zákazníci AVANT Capital, aby jejich jménem vykonával veškerá práva plynoucí ze spoluvlastnictví, s výjimkou vydávání pokynů k nákupu nebo prodeji Zlomku, které nadále činí zákazník individuálně.

AVANT Capital v rámci své interní evidence: zajišťuje soustavnou a jednoznačnou identifikaci všech Zlomků, a vede záznamy, které umožňují kdykoli rozlišit Zlomky vlastněné jednotlivými zákazníky mezi sebou i vůči Zlomkům ve vlastnictví AVANT Capital. Evidence také obsahuje informaci o tom, na jakém účtu u třetí osoby je příslušný investiční nástroj (jehož Zlomky (spoluvlastnické podíly) AVANT Capital drží pro jednotlivé zákazníky) veden. Na Zlomky (spoluvlastnické podíly) se vztahují obdobná opatření na ochranu zákaznického majetku, jaká AVANT Capital uplatňuje vůči ostatním investičním nástrojům. Zákazníkům se tak obdobně uplatní pravidla a rizika spojená s: uložením majetku u třetí osoby, použitím českého nebo zahraničního práva v případě úpadku třetí osoby nebo AVANT Capital.

Pokud součet Zlomků ve vlastnictví jednoho zákazníka dosáhne objemu odpovídajícího celému kusu daného investičního nástroje, stává se zákazník výlučným vlastníkem tohoto nástroje.

K obstarání dostatku investičních nástrojů, k nimž se pojí pokyny ke Zlomkům, a které AVANT Capital obstarává u třetích stran pouze v celých jednotkách investičního nástroje, AVANT Capital sdružuje pokyny zákazníků s pokyny jiných svých zákazníků či s obchody na vlastní účet tak, aby zajistil, pokud možno, plné uspokojení.

POSTUPY K OMEZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

Možné situace střetu zájmů

AVANT Capital při poskytování investičních služeb jedná čestně, spravedlivě a profesionálně, vždy v nejlepším zájmu svých zákazníků. Ochrana zájmů zákazníka je pro AVANT Capital prioritou. Se zvyšujícím se rozsahem nabízených produktů a poskytovaných služeb a růstem počtu klientů roste i riziko vzniku střetů zájmů. Proto AVANT Capital identifikuje, vyhodnocuje a řídí střety zájmů v souladu s platnými právními předpisy a přijímá opatření k minimalizaci případných negativních dopadů.

K možnému střetu zájmů může dojít mezi: (i) AVANT Capital (včetně jeho vedoucích osob a pracovníků nebo vázaných zástupců a osob, které se přímo účastní poskytování služeb) a zákazníkem (nebo potenciálním zákazníkem), (ii) osobami, které AVANT Capital ovládá, které ovládají AVANT Capital, nebo které jsou ovládány stejnou osobou jako AVANT Capital (včetně jeho vedoucích osob a pracovníků), a zákazníky, (iii) jednotlivými zákazníky navzájem.

Kritéria možných střetu zájmu

Při zjišťování a posuzování střetu zájmů AVANT Capital bere v úvahu, zda AVANT Capital nebo osoba, která ovládá AVANT Capital, je ovládána AVANT Capital nebo je osobou ovládanou stejnou osobou jako AVANT Capital, člen jejich vedoucího orgánu či pracovník, vázaný zástupce a osoba, která se přímo účastní poskytování služeb: (i) AVANT Capital může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor zákazníka, (ii) má odlišný zájem na výsledku poskytované služby nebo na výsledku obchodu prováděného jménem zákazníka než zákazník sám, (iii) je motivován upřednostnit zájem jednoho (nebo skupiny) zákazníka před jiným, (iv) podniká ve stejném oboru jako zákazník, (v) dostává nebo dostane v souvislosti se službou, která je poskytována zákazníkovi, od osoby, která není tímto zákazníkem, pobídku v podobě peněžních či nepeněžních výhod nebo služeb.

Přijatá opatření k řízení střetů zájmů

AVANT Capital přijal řadu organizačních a administrativních opatření pro prevenci a efektivní řízení střetů zájmů, zejména: (a) ve vztahu ke službám poskytovaným AVANT Capital specifikuje okolnosti, které představují nebo mohou vyvolávat střet zájmů a definuje postupy a opatření, které jsou potřeba pro efektivní předcházení a řízení střetů zájmů; (b) má nastavenou takovou organizační strukturu AVANT Capital, kdy: (i) dochází k personálnímu oddělení jednotlivých organizačních útvarů (čínské zdi a neslučitelnost funkcí), a postupy k zamezení a kontrole výměny informací mezi zaměstnanci, které efektivně zamezují nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití vedoucímu k poškození zákazníka; (ii) normuje neslučitelnost výkonu působnosti útvarů či funkcí v rámci vlastní organizační struktury a v rámci struktury skupiny, na níž se účastní, u nichž identifikovala střety zájmů (c) zajišťuje funkční a organizační nezávislost jednotlivých organizačních útvarů, které mají dostatečné materiální a organizační podmínky pro objektivní výkon své činnosti; (d) zamezuje přímé vazbě mezi odměnou zaměstnance a odměnou či příjmy jiného zaměstnance, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů (včetně vymezení pravidel odměňování); (e) zamezuje možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým zaměstnanec zabezpečuje poskytování služeb (včetně vymezení etických pravidel); a (f) vnitřní kontrolu zajišťuje: (i) útvar compliance v rámci druhé linie obrany, a (ii) vnitřní audit v rámci třetí linie obrany. AVANT Capital se primárně snaží předcházet vzniku střetu zájmů přijetím organizačních a administrativních opatření.

Zvláštní střet zájmů při umísťování vlastních emitovaných investičních nástrojů a upřednostňování těchto investičních nástrojů při jejich umísťování zákazníkům

AVANT Capital zákazníky informuje, že střet zájmů identifikoval také při umísťování vlastních nebo spřízněnou osobou (osoby patřící do téže skupiny s AVANT Capital nebo investiční fond řízený členem této skupiny) emitovaných investičních nástrojů a jejich doporučování k úpisu zákazníkům – povaha tohoto střetu zájmů spočívá v hrozícím upřednostňování těchto investičních nástrojů v rámci jejich umísťování zákazníkům, které ve svém důsledku nemusí být v souladu se zamýšlenou investiční strategií zákazníka. Za účelem řízení tohoto střetu zájmů nicméně AVANT Capital přijal zejména: (i)

pravidla produktového řízení, dále (ii) pravidlo, že odměňování pracovníků (a vázaných zástupců a osob, které se přímo podílejí na poskytování služeb) není vázáno na objem umístěných investičních nástrojů emitovaných nebo distribuovaných v rámci AVANT Capital nebo jí spřízněných osob, (iii) vede dostatečné zdůvodněné záznamy z jednání se zákazníky včetně zdůvodňování přiměřenosti či vhodnosti produktů pro zákazníky včetně automatizace investičního procesu. Tato informace má napomoci, aby zákazník učinil informované rozhodnutí.

Pokud střetu zájmů nelze zabránit

Pokud přijatá opatření nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila ochranu zájmů zákazníka, informuje AVANT Capital zákazníka před provedením obchodu o: povaze a zdrojích střetu zájmů, rizicích, která ze střetu zájmů vyplývají, a o přijatých opatřeních ke zmírnění těchto rizik.

Zákazník tak může učinit informované rozhodnutí, zda služeb AVANT Capital využije.

Na žádost zákazníka poskytne AVANT Capital podrobnější informace o přijatých opatřeních k omezení možnosti vzniku střetu zájmů, která jsou případně dostupná i na webových stránkách: <https://avantcapital.cz>.

NÁKLADY A POPLATKY

V souvislosti s poskytováním investičních služeb může zákazník nést následující typy nákladů: (i) náklady a poplatky za samotné investiční služby, které zákazníkovi účtuje AVANT Capital nebo jiné osoby zapojené do poskytování investičních služeb v souvislosti s činností AVANT Capital („**poplatky za investiční službu**“), nebo (ii) náklady a poplatky spojené s investičními nástroji, zejména s jejich správou nebo držením („**poplatky za investiční nástroj**“). Podrobný přehled jednotlivých položek nákladů a poplatků:

Poplatky za investiční službu:

Jednorázové poplatky **Poplatek za obstarání obchodu** – obvykle se neplatí. Výjimkou jsou ETF, kde se pohybuje v rozmezí 0–3 % z částky investované v rámci obchodu.

Konkrétní sazba a částka je uvedena v Ceníku, nebo bude zákazníkovi sdělena před poskytnutím služby, s níž jsou tyto náklady a poplatky spojeny.

Náklady na převod investičního nástroje mezi majetkovými účty – výše těchto nákladů závisí na obchodních podmínkách osob vedoucích evidenci investičních nástrojů, jejichž služeb AVANT Capital využije.

Konkrétní sazba a částka je uvedena v Ceníku, nebo bude zákazníkovi sdělena před poskytnutím služby, s níž jsou tyto náklady a poplatky spojeny.

Průběžné poplatky **Poplatek za vedení evidence investičních nástrojů** – obvykle se neplatí. Výjimkou jsou ETF, kde se pohybuje v rozmezí 0–2 % z průměrné celkové tržní hodnoty investičních nástrojů a Zlomků evidovaných na investičním účtu (tj. objemu jmění zákazníka u AVANT Capital) vedeném pro zákazníka AVANT Capital.

Konkrétní sazba a částka je uvedena v Ceníku, nebo bude zákazníkovi sdělena před poskytnutím služby, s níž jsou tyto náklady a poplatky spojeny.

Všechny náklady na obchody zahájené v průběhu poskytování investiční služby **Náklady na provedení obchodu** – výše je dána obchodními podmínkami převodních míst a poskytovatelů investičních služeb, které AVANT Capital využívá k provedení obchodu ve prospěch zákazníka.

Konkrétní sazba a částka je uvedena v Ceníku, nebo bude zákazníkovi sdělena před poskytnutím služby, s níž budou tyto náklady a poplatky spojeny.

Případné poplatky za doplňkové služby

Náklady na úschovu nebo správu investičních nástrojů (custody služby) – výše je stanovena obchodními podmínkami osob poskytujících custody služby, které AVANT Capital využívá při zajištění custody pro zákazníka.

Konkrétní sazba a částka je uvedena v Ceníku, nebo bude zákazníkovi sdělena před poskytnutím služby, s níž budou tyto náklady a poplatky spojeny.

Příležitostné náklady

Příležitostné náklady nevznikají, pokud se zákazníkem nebylo dohodnuto jinak.

Poplatky za investiční nástroj:

(A) Za cenné papíry kolektivního investování

Jednorázové poplatky

Vstupní poplatek – V případě ETF se obvykle neplatí. V případě ostatních cenných papírů kolektivního investování se výše obvykle pohybuje v rozmezí 0–4 % z investované částky. **Vstupní poplatek** – obvykle se neplatí. Výjimkou jsou některé fondy kvalifikovaných investorů, kde se výše tohoto poplatku obvykle v prvních letech po nákupu cenných papírů kolektivního investování může být až 100 % z investované částky.

Konkrétní sazba a částka je uvedena ve statutu příslušného fondu a ve sdělení klíčových informací, pokud bylo vypracováno. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

Průběžné poplatky

Manažerský poplatek – výše se obvykle pohybuje v rozmezí 0–3 % z hodnoty majetku investičního fondu, který vydal příslušný cenný papír kolektivního investování (v případě ETF se pohybuje spíše u horní hranice).

Konkrétní sazba a částka je uvedena ve statutu příslušného fondu a ve sdělení klíčových informací, pokud bylo vypracováno. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

Náklady na služby třetích osob – pokud jsou tyto náklady účtovány investičnímu fondu, jejich výše se odvíjí od obchodních podmínek poskytovatelů těchto služeb (např. depozitář, administrátor, auditor, právní poradci, poskytovatelé úschovy aktiv apod.).

Konkrétní sazba a částka je uvedena ve statutu příslušného fondu a ve sdělení klíčových informací, pokud bylo vypracováno. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

Daň z příjmů investičního fondu – výše daně je určena podílem z příjmů investiční části jmění fondu/podfondu snížených o daňově uznatelné náklady. Sazba daně v České republice činí zpravidla 5 % (vztahuje se na fondy uvedené v § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů) nebo 21 %; daňový režim však závisí na individuálních okolnostech a může se měnit.

Náklady na obchod	Náklady na provedení obchodu – tyto náklady se odvíjejí od obchodních podmínek převodních míst a poskytovatelů investičních služeb, které daný investiční fond využívá k realizaci obchodů. AVANT Capital poskytuje tyto dokumenty zákazníkovi před poskytnutím služby spočívající v obstarání nákupu/prodeje cenného papíru kolektivního investování.
Příležitostné poplatky	Výkonnostní poplatek – výše tohoto poplatku se obvykle určuje jako podíl z výnosu dosaženého při obhospodařování investiční části jmění investičního fondu/podfondu, převyšujícího rozhodnou hranici. Konkrétní sazba a částka je uvedena ve statutu příslušného fondu a ve sdělení klíčových informací, pokud bylo vypracováno. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

(B) Za dluhopisy

Jednorázové poplatky	Vstupní poplatek – výše se obvykle pohybuje v rozmezí 0–4 % částky investované v rámci obchodu. Konkrétní sazba a částka je uvedena v emisních podmínkách příslušného emitenta nebo prospektu, pokud byl vypracován. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.
Průběžné poplatky	Obvykle nejsou. Konkrétní sazba a částka je uvedena v emisních podmínkách příslušného emitenta nebo prospektu, pokud byl vypracován. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.
Náklady na provedení obchodu	Obvykle nejsou. Konkrétní sazba a částka je uvedena v emisních podmínkách příslušného emitenta nebo prospektu, pokud byl vypracován. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.
Příležitostné poplatky	Obvykle nejsou. Konkrétní sazba a částka je uvedena v emisních podmínkách příslušného emitenta nebo prospektu, pokud byl vypracován. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne nebo mu sdělí, kde jsou dostupné tak, aby zákazník mohl učinit informované rozhodnutí.

Před poskytnutím investiční služby poskytne AVANT Capital zákazníkovi propočet nákladů a poplatků souvisejících s konkrétní investiční službou a investičním nástrojem. Tyto náklady a poplatky jsou prezentovány souhrnně v penězích a procentech, aby zákazník mohl porozumět jejich celkovému dopadu na návratnost investice. Na žádost zákazníka lze tento propočet rozepsat i na jednotlivé

položky. Pokud má AVANT Capital se zákazníkem trvalý vztah, nebo jej měl v průběhu kalendářního roku, poskytne zákazníkovi zpětně souhrnnou informaci o všech nákladech a poplatcích spojených s investičními službami poskytnutými v daném roce a s investičními nástroji, které byly zákazníkovi doporučeny, nabídnuty nebo k nimž mu byly poskytnuty klíčové informace.

Platební podmínky

Platební podmínky a splatnost poplatků a nákladů stanoví smlouva a příslušný sazebník. Poplatky a náklady hradí zákazník v českých korunách, nevyplývá-li ze smlouvy jinak.

Přijímané a poskytované pobídky

Pobídkou se rozumí úplata nebo jiná peněžitá či nepeněžitá výhoda, která je přijímána nebo poskytována v souvislosti s investiční službou. Pobídkou však není úplata ani jiná výhoda (včetně nepeněžitých) přijatá od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet, stejně jako výhoda poskytnutá zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet.

Při poskytování investičních služeb nesmí AVANT Capital přijmout ani poskytnout takovou pobídku, která by mohla vést k porušení povinnosti jednat odborně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka, nebo povinnosti účinně řídit střety zájmů při výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry. Jiné pobídky může AVANT Capital přijímat (a ponechat si) nebo poskytovat, pokud jsou v souladu s právními předpisy a neohrožují výše uvedené povinnosti. Úplaty nebo jiné výhody (včetně nepeněžitých) od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet může AVANT Capital přijímat a ponechat si bez omezení. AVANT Capital rovněž přijímá pobídky od emitentů investičních nástrojů nebo osob jimi pověřených, a to ve formě odměny za umístování investičních nástrojů nebo za poskytování souvisejících služeb, jako je upisování, nebo administraci.

Výše těchto pobídek vztahujících se ke konkrétním kategoriím investičních nástrojů je:

Cenné papíry kolektivního investování	Pobídka (odměna), kterou AVANT Capital obdrží, je tvořena obvykle: (i) 100 % vstupního poplatku (poplatek za investiční nástroj) a (ii) 90 až 95 % manažerského poplatku (poplatek za investiční nástroj). V případě ETF pobídku AVANT Capital neobdrží; AVANT Capital účtuje poplatek za investiční službu.
Dluhopisy	Pobídka (odměna), kterou AVANT Capital obdrží, je tvořena obvykle součtem částky určené podílem z: (i) objemu dluhopisů, které AVANT Capital umístil, v rozpětí 0 až 1,00 %; (ii) celkové jmenovité hodnoty všech dluhopisů vydaných v rámci dané emise dluhopisů, v rozpětí 0 až 1,00 %; a (iii) celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených dluhopisů k příslušnému dni, v rozpětí 0 až 1,00 %; které AVANT Capital obdrží od emitenta nebo osoby emitentem pověřené.

AVANT Capital využívá pro přijímání pokynů k investičním nástrojům mimo jiné i distributory, kteří tyto pokyny následně předávají dále k realizaci. Za jejich činnost, která umožňuje poskytování investičních služeb, jim poskytuje AVANT Capital pobídky ve formě peněžitých provizí.

Výše těchto pobídek vztahujících se ke konkrétním kategoriím investičních nástrojů je:

Cenné papíry kolektivního investování	Pobídka (odměna), kterou AVANT Capital vyplatí distributorům, je tvořena obvykle: (i) 100 % podílem z poplatku za obstarání obchodu (poplatek za investiční službu) nebo ze vstupního poplatku (poplatek za investiční nástroj); a (ii) 90 až 95 % podílem z poplatku za vedení evidence investičních nástrojů (poplatek za investiční službu) nebo manažerského poplatku (poplatek za investiční nástroj); kteřé AVANT Capital obdrží od zákazníků, které distributor obsluhuje, a/nebo podílem z odměn, které AVANT Capital obdrží ve vztahu k těmto investičním nástrojům od emitenta nebo osoby emitentem pověřené nebo tvůrce investičního nástroje.
Dluhopisy	Pobídka (odměna), kterou AVANT Capital vyplatí distributorům, je tvořena obvykle 100 % vstupního poplatku (poplatek za investiční nástroj). Emitent nebo osoby emitentem pověřené zároveň vyplácí distributorům další pravidelnou pobídku (odměnu) v rozmezí 0–2 % z objemu dluhopisů, které investiční zprostředkovatelé umístili, do splatnosti takových dluhopisů.

Před poskytnutím investiční služby poskytne AVANT Capital zákazníkovi propočet pobídek souvisejících s konkrétní investiční službou a investičním nástrojem. Pobídky jsou vyjádřeny souhrnně tak, aby zákazník mohl porozumět jejich celkové hodnotě a posoudit jejich význam ve vztahu k investici. Na žádost zákazníka může být tento propočet rozepsán na jednotlivé položky.

OSTATNÍ INFORMACE

Reklamacce a stížnosti

Zákazník má právo podat reklamaci či stížnost, a to podle reklamačního řádu AVANT Capital, který je dostupný na webových stránkách: www.avantcapital.cz, případně ho zákazník obdrží i na vyžádání.

Zákazník se může v případě nespokojenosti obrátit na: (i) Českou národní banku (nepodléhá správnímu či jinému poplatku), Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, IČO 48136450, tel.: 224 411 111, např. prostřednictvím zelené linky (zdarma): 800 160 170, formulář (zdarma): <https://www.cnb.cz/cs/verejnost/kontakty/formular-podani-dotazu-podnetu-upozorneni/index.html>, e-mailem (zdarma): podatelna@cnb.cz (dále: <https://www.cnb.cz/cs/verejnost/kontakty/>); (ii) příslušný občanskoprávní soud (podléhá obvykle soudnímu poplatku); (iii) finančního arbitra (pro spotřebitele; nepodléhá správnímu či jinému poplatku), v rozsahu působnosti stanoveném zákonem č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi, v účinném znění, jehož adresa je: Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1, např. prostřednictvím tel.: 257 042 070, e-mailem (zdarma): arbitr@finarbitr.cz (dále: <https://finarbitr.cz/cs/kontakt/kontakt.html>).

Vázání zástupci

AVANT Capital spolupracuje s několika vázanými zástupci v České republice (nikoliv mimo Českou republiku), podle registrace v registru vedeném Českou národní bankou ([ZDE](#)).

Posuzování přiměřenosti a vhodnosti investiční nástrojů a služeb

Před poskytnutím investiční služby přijímání a předávání a provádění pokynů týkající se investičních nástrojů AVANT Capital získává od neprofesionálního zákazníka (a v odůvodněných případech i od profesionálního zákazníka) informace o jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, případně v případě poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů (AVANT Capital v současnosti neposkytuje investiční poradenství) dále informace o finančním zázemí včetně

schopnosti nést ztráty a investičních cílech včetně tolerance k riziku a případných preferencích týkajících se udržitelnosti. Účelem zjišťování těchto informací je umožnit AVANT Capital vyhodnotit přiměřenost poptávaného investičního nástroje nebo služby, tj. zda disponujete potřebnými znalostmi a zkušenostmi k pochopení rizik souvisejících s poptávaným investičním nástrojem nebo službou, případně v rámci testu vhodnosti vyhodnotit, které investiční nástroje jsou pro vás vhodné a může k nim být poskytnuto investiční poradenství. Tento postup slouží k ochraně zákazníků. K získání výše uvedených informací slouží zpravidla zvláštní dokument – investiční dotazník. Pokud zákazník odmítne vyplnit investiční dotazník, AVANT Capital nemůže vyhodnotit přiměřenost (resp. v případě poskytování investičního poradenství vhodnost) investičního nástroje nebo služby pro zákazníka.

Cílové trhy investičních nástrojů

Investiční nástroj, který AVANT Capital nabízí, má určen tzv. cílový trh. Tím se rozumí okruh zákazníků s určitými charakteristikami, potřebami a cíli, pro které je daný nástroj slučitelný. Účelem vymezení cílového trhu je zajistit, aby investiční nástroje byly nabízeny pouze těm zákazníkům, jejichž profil je s daným nástrojem slučitelný – včetně souladu s cíli v oblasti udržitelnosti. Tento postup slouží k jejich ochraně.

Cílový trh se určuje zejména podle těchto kategorií: typ zákazníka, kterému je produkt určen (např. neprofesionální nebo profesionální zákazník), znalosti a zkušenosti zákazníka s investováním, finanční situace zákazníka, zejména schopnost nést ztráty, míra rizikové tolerance a poměr očekávaného výnosu k podstupovanému riziku, finanční cíle a potřeby zákazníka, včetně jeho preferencí v oblasti udržitelnosti. Posouzení cílového trhu není totožné s povinností posoudit přiměřenost nebo vhodnost investice. Oba procesy probíhají samostatně, ale mohou se v praxi prolínat.

Cílový trh může být vyhodnocen jako: (i) pozitivní – investiční nástroj je vhodný a bude zákazníkovi nabídnut; (ii) negativní – investiční nástroj není vhodný a nebude zákazníkovi vůbec nabízen; (iii) neutrální – investiční nástroj není primárně určen pro daný typ zákazníka; v takovém případě AVANT Capital zákazníka předem upozorní, že nástroj není plně slučitelný s jeho charakteristikami, potřebami či cíli, včetně cílů v oblasti udržitelnosti.

V případě, že není poskytováno investiční poradenství (AVANT Capital v současnosti neposkytuje investiční poradenství), nemusí být možné cílový trh posoudit v úplném rozsahu. AVANT Capital v takovém případě obvykle nedisponuje informacemi o finanční situaci, rizikové toleranci či investičních cílech zákazníka (včetně cílů týkajících se udržitelnosti). Posouzení cílového trhu se pak omezuje pouze na: typ zákazníka, kterému je produkt určen, jeho znalosti a zkušenosti. V tomto zjednodušeném režimu platí: pokud je investiční nástroj přiměřený znalostem a zkušenostem zákazníka, považuje se omezený cílový trh za pozitivní; a pokud není přiměřený, AVANT Capital považuje omezený cílový trh jako neutrální. AVANT Capital si však může v odůvodněných případech vyžádat doplňující informace o finanční situaci, rizikové toleranci a investičních cílech zákazníka za účelem jeho vyšší ochrany a přesnějšího určení vhodných investičních nástrojů. Pro tento účel slouží zejména dokument označovaný jako investiční dotazník. Pokud zákazník odmítne investiční dotazník vyplnit, AVANT Capital nemůže spolehlivě určit, zda zákazník přináleží k pozitivnímu, neutrálnímu nebo negativnímu cílovému trhu. V takovém případě je zákazník pro účely distribuce zařazen do kategorie mimo cílový trh.

Kategorizace zákazníků

Při poskytování investičních služeb se rozlišují se tři kategorie zákazníků: (i) neprofesionální zákazník, (ii) profesionální zákazník nebo (iii) způsobilá protistrana. Na jednání AVANT Capital ve vztahu k zákazníkům z každé z těchto kategorií obecně právní úprava klade odlišnou míru požadavků. Nejvyšší úroveň ochrany je přiznána neprofesionálním zákazníkům. Profesionální zákazníci (typicky právnické osoby s obratem a hodnotou vlastního kapitálu nebo aktiv přesahující několik desítek milionů euro), případně způsobilé protistrany (typicky jiné osoby s povolením k poskytování finančních služeb), mají naopak úroveň ochrany nižší až výrazně omezenou, což se dotýká například absence povinnosti sdělit jim některé informace potřebné pro vyhodnocení rizik spojených s investiční službou nebo konkrétním obchodem s investičním nástrojem a další. Platí totiž předpoklad, že profesionální zákazníci (způsobilé protistrany) jsou dostatečně sofistikovaní a ze svého postavení mají potřebné znalosti a zkušenosti v oblasti investic

potřebné k uvědomění si rizik spojených s investiční službou nebo konkrétním obchodem s investičním nástrojem, nebo mají dostatečné finanční zázemí završující předpoklad, že jsou schopni zvládnout případnou ztrátu na finančním trhu. **Pokud není stanoveno výslovně jinak, AVANT Capital řadí zákazníky do kategorie neprofesionálních zákazníků.** Zákazník je oprávněn požádat AVANT Capital o změnu kategorie, pokud splňuje vymezené předpoklady. Podrobnosti ke změně zařazení AVANT Capital zákazníkovi sdělí na požádání.

Zpráva o poskytovaných službách

AVANT Capital podává zákazníkům zprávy o poskytovaných investičních službách, jejichž obsah, frekvence a termíny podávání jsou sjednány ve smlouvě se zákazníkem. Jde zejména o zprávy o provádění pokynů včetně potvrzení o provedení pokynu, výpisy o stavu investičních nástrojů a peněžních prostředků zákazníka (výpisy o stavu investičního účtu), souhrnnou informaci o všech nákladech a poplatcích.

Sdělení klíčových informací

Shrnující klíčových informací o relevantním produktu s investiční složkou – tzv. sdělení klíčových informací nebo obdobný dokument, má mj. obsahovat typové vymezení investora, pro kterého je daný produkt určen, rizikový a výnosový profil relevantního nástroje, náklady se kterými je investice spojena, doporučený investiční horizont, informaci o kontaktech, na které lze směřovat stížnosti investorů a další. AVANT Capital tyto informace před poskytnutím investiční služby zákazníkovi poskytne prostřednictvím sdělení klíčových informací.

Dlouhodobý investiční produkt (DIP)

Vybrané investiční nástroje – například akcie, dluhopisy, podílové listy – či peněžní prostředky mohou být drženy v rámci tzv. dlouhodobého investičního produktu, který je státem podporován jako nástroj spoření na stáří. Tento produkt umožňuje uplatnit: daňový odpočet až 48 000 Kč ročně ze základu daně z příjmů fyzických osob, osvobození příspěvků zaměstnavatele do 50 000 Kč ročně od zdanění (souhrnně pro všechny státem podporované produkty spoření na stáří). Podmínkou daňového zvýhodnění je dodržení minimální doby trvání produktu 10 let a dosažení věku 60 let. Výnosy (dividendy, úroky) musí být reinvestovány v rámci DIP. **Porušením těchto podmínek vzniká zákazníkovi povinnost vrátit daňové výhody za posledních 10 zdaňovacích období. AVANT Capital je povinen na tuto skutečnost zákazníka upozornit na trvalém nosiči dat.** Převody mezi různými produkty mohou být omezeny v souladu s podmínkami dané finanční instituce.

INFORMACE KE SMLOUVÁM UZAVÍRANÝM NA DÁLKU SPOTŘEBITELEM

Tato část obsahuje informace určené zákazníkovi, který je spotřebitelem ve smyslu § 419 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník („spotřebitel“), a které je nutné poskytnout v dostatečném předstihu před uzavřením smlouvy, nebo než spotřebitel učiní závaznou nabídku, pokud byla smlouva uzavřena výhradně prostřednictvím komunikace na dálku (např. e-mail). Tato část se pro jiné případy nepoužije.

Označení a popis hlavních vlastností služby: Na základě smlouvy poskytuje AVANT Capital spotřebiteli investiční službu spočívající v přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů nebo v jejich provádění na účet spotřebitele a dále investiční služby poptávané zákazníkem v mezích rozsahu povolení AVANT Capital. Hlavní vlastností služby přijímání a předávání a provádění pokynů je realizace nákupů a prodejů investičních nástrojů podle pokynů spotřebitele (viz výše).

Způsob platby a plnění: Platby mezi spotřebitelem a AVANT Capital probíhají na bankovní účty uvedené ve smlouvě nebo později oznámené v souladu s smlouvou. AVANT Capital plní smlouvou tím, že na základě spotřebitelových pokynů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů.

Náklady na komunikaci na dálku: Náklady spojené s využitím prostředků komunikace na dálku (např. e-mail, klasická pošta) při uzavírání smlouvy se neliší od běžných sazeb poskytovatele těchto služeb. Spotřebitel hradí tyto náklady svému poskytovateli podle běžných sazebníků poskytovatelů (připojení k internetu, poštovné). Doporučuje se ověřit výši poplatků předem u příslušného poskytovatele.

Nejkratší doba závaznosti smlouvy: Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou a je závazná až do jejího skončení. Může být ukončena: dohodou smluvních stran, výpovědí (smlouva skončí posledním dnem měsíce následujícího po doručení výpovědi), odstoupením (smlouva končí dnem doručení oznámení o odstoupení druhé straně). Blíže viz smlouva.

Hlavní předmět podnikání: Hlavním předmětem činnosti je poskytování investičních služeb – viz výše.

Orgán dohledu: Orgánem dohledu je Česká národní banka – viz výše.

Celková cena a související náklady: Informace o celkové ceně služeb, souvisejících nákladech a zdanění – viz výše.

Rizika: Informace o rizicích spojených s poskytovanými investičními službami – viz výše.

Odstoupení od smlouvy: Spotřebitel nemá právo odstoupit od smlouvy ve lhůtě 14 dnů, pokud byla uzavřena výhradně prostředky komunikace na dálku. Důvodem je, že cena služeb závisí na pohybech na finančních trzích, které AVANT Capital nemůže ovlivnit.

Možnost předčasného ukončení smlouvy: Smlouvu lze ukončit dohodou nebo jednostranně výpovědí či odstoupením. S tímto ukončením nejsou spojeny žádné sankce. Pokud však zákazník uhradil předplacený vstupní poplatek v rámci trvalého pokynu k nákupu, není nárok na vrácení jeho poměrné části.

Rozhodné právo a příslušnost: smlouva a předsmělní vztahy se řídí českým právem. Spory z nich řeší české soudy.

Jazyk komunikace: Informace o jazyku a komunikaci – viz výše.

Mimosoudní řešení sporů: Postupy pro řešení stížností a reklamací – viz výše.

Garanční fond: Informace o účasti v Garančním fondu obchodníků s cennými papíry – viz výše.

Účinnost: Informace zůstávají v účinnosti do jejich změny, přičemž změny jsou uveřejněny webových stránkách: www.avantcapital.cz, nebo způsobem sjednaným v smlouvě.

Podnikatelský účel: Účelem poskytnutí těchto informací je splnění povinnosti vůči spotřebiteli při uzavírání smlouvy prostředky komunikace na dálku. AVANT Capital poskytuje investiční služby za účelem dosažení zisku v rámci své podnikatelské činnosti.

ZMĚNY TĚCHTO INFORMACÍ PRO ZÁKAZNÍKY

Změny těchto informací pro zákazníky jsou zákazníkům sdělovány způsobem sjednaným ve smlouvě s konkrétním zákazníkem, respektive uveřejněním na webových stránkách: www.avantcapital.cz.