

Upozornění na rizika spojená s investováním a informace o garančních systémech

Finservis.com s.r.o., se sídlem Na Rozdílku 719/26, Praha 6, IČ: 27137252, zapsaná v obchodním rejstříku vedeného MS v Praze, oddíl C, vložka 99066, sděluje potenciálním i stávajícím klientům následující informace v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a v souladu s ustanovením vyhlášky č. 429/2004 Sb., o pravidlech jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky, administrativních postupech a mechanismech vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele, § 5 této vyhlášky, toto

Upozornění na všeobecná rizika spojená s investováním**I. Investice do cenných papírů a cenných papírů kolektivního investování s sebou nese tato hlavní rizika:**

- Investice obsahuje riziko kolísání hodnoty.
- Doba trvání investice (investiční horizont) ovlivňuje míru rizika.
- Každá forma investice je úzce spjata s rizikem. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je potenciální riziko.
- Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích.
- Celkové riziko portfolia lze snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů.
- Návratnost původně investovaných prostředků není obecně zaručena.
- Klient nese plnou odpovědnost za správné zdanění výnosů z investičních nástrojů.

II. Základní druhy rizik

a) Měnové riziko
Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou vystaveny fluktuacím vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí v jiných měnách, nebo na jiné jejich parametry.

b) Tržní riziko
Jedná se o pravděpodobnost změny tržní ceny investičního nástroje vlivem některého z tržních faktorů, kterými jsou: úroková sazba, měnový kurz, cena podkladových aktiv apod. Vlivem tržního rizika může stoupat či klesat hodnota investice do investičních nástrojů. Není tedy zaručena návratnost investovaných prostředků.

c) Riziko kreditní
Jedná se o riziko, že emitent investičního nástroje nedostojí svým závazkům vůči vlastníkům těchto nástrojů. Týká se především dluhopisů a podobných investičních nástrojů, např. zajištěných podílových fondů.

d) Riziko likvidity
Dostupnost nebo prodejnost investičních nástrojů se může v čase lišit. Proto může být obtížné prodat nebo koupit určitý investiční nástroj v souladu s parametry uvedenými v pokynu. U investic do investičních nástrojů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích je nutné kalkulovat s rizikem, kdy kurz bude nízkou likviditou negativně ovlivněn, případně že daný investiční nástroj nebude možné ve zvoleném okamžiku prodat nebo koupit. Toto riziko však neplatí pro investice do podílových listů otevřených podílových fondů.

e) Inflační riziko
Inflační riziko ovlivňuje reálnou výnosovou míru investičních instrumentů. Vysoká inflace může způsobit, že klient dosáhne záporné výnosové míry.

f) Operační riziko
Jedná se o neočekávaná selhání tržní infrastruktury při obchodování s investičními nástroji, zejména o včasné nebo řádné nedodání investičních nástrojů nebo finančních prostředků.

g) Finanční riziko
Finanční riziko je spojeno s využitím cizího kapitálu při financování firmy. Čím větší část aktiv je financována cizím kapitálem společnosti, tím větší je finanční riziko firmy. Při investování do investičních nástrojů se klient může proti rizikům zajistit. Klient si musí být vědom, že podstupovaná rizika by měla odpovídat předem vybrané strategii a stanovení finančních cílů.

h) Úrokové riziko
Vyjadřuje pravděpodobnost změny tržní ceny investičního nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především

obchody s dluhovými cennými papíry, jejichž cena se pohybuje nepřímo úměrně k pohybu úrokových sazeb a úrokové deriváty.

i) Riziko emitenta
Riziko emitenta znamená nebezpečí, že emitent nebude schopen dostát svým závazkům a provadět platby. V krajním případě hrozí i ztráta celé investice.

j) Právní riziko
Vyplyvá z odlišné právní úpravy obchodování na finančním trhu a ochrany klienta při obchodování s investičními nástroji na zahraničních trzích.

k) Riziko odvětví
Znamená nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci poklesu příslušného odvětví jako celku.

l) Globální riziko
Znamená nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik států a kapitálových trhů.

m) Politické riziko
Znamená nebezpečí změny ve vztahu k investičním nástrojům v rámci změny politické situace. Politické změny mohou ovlivnit zejména cenu a převoditelnost cenných papírů a postavení emitenta.

n) Riziko investičních nástrojů derivátového typu
Investiční nástroje derivátového typu jsou nástroje, jejichž hodnota závisí nebo je odvozena od ceny podkladového aktiva. Některé investiční nástroje využívají pákového efektu, jehož podstatou je předem dohodnutý poměr (páka) v jakém se hodnota nástroje, jehož cena je výrazně nižší než cena podkladového aktiva podílí na růstu či poklesu hodnoty/kursu podkladového aktiva. Následkem pákového efektu je, že i malá změna ceny podkladového aktiva může vyvolat významnou změnu hodnoty celé investice nebo i ztrátu celé investice.

III. Návratnost investovaných prostředků do investičních nástrojů

a) Investiční nástroje s částečně zajištěnou návratností investic
Investiční nástroje mohou být emitovány podle právních předpisů nebo emisních podmínek jako investiční nástroje, ze kterých plyne povinnost emitenta při splatnosti nástroje splatit nejméně investovanou částku. Splacení některých investičních nástrojů je zaručeno zárukou třetí osoby odlišné od emitenta. Mezi tyto investiční nástroje patří např. dluhopisy, pokladniční poukázky nebo podílové listy „zajištěných“ fondů. Přestože během držby těchto investičních nástrojů může tržní cena kolísat, návratnost investované částky je zajištěna. Někteří emitenti, např. banky mohou být ze zákona účastní záručního systému, ze kterého je klientům vyplácena částečná náhrada v případě, že emitent není schopen plnit své závazky. V případě úpadku emitentů, kteří nejsou účastní záručních systémů, může být ohrožena návratnost celé investované částky.

b) Investiční nástroje s rizikem ztráty
Investiční nástroje mohou nést riziko ztráty celé investované částky. Jedná se o nástroje, u kterých není stanovena doba splatnosti, podílové listy, akcie, certifikáty, některé deriváty. V průběhu držby takového investičního nástroje tržní cena nástroje může kolísat. Při realizaci nástroje v případě poklesu tržní ceny klient může utrpět ztrátu z původní investice.

c) Investiční nástroje s rizikem ztráty a vzniku dalších finančních závazků
Investiční nástroje – deriváty a investiční nástroje nakoupené na úvěr nesou riziko ztráty celé investované částky a riziko vzniku dalších dodatečných finančních závazků. Během držby těchto investičních nástrojů může tržní cena nástroje výrazně kolísat a v případě realizace nástroje při výrazném poklesu tržní ceny Klient může utrpět významnou ztrátu.

IV. Garanční systémy

a) U investic do cenných papírů prostřednictvím obchodníka s cennými papíry (dále jen OCP) platí zákonná ustanovení o pojištění hodnoty investovaného majetku klienta pro případ, kdy OCP není schopen z důvodu své finanční situace plnit své závazky vůči majetkům svých zákazníků, nebo kdy soud vyhlásil na OCP konkurz. Pro české OCP platí úprava stanovená zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Pro zahraniční OCP však mohou platit i odlišné garanční systémy, které mohou vycházet ze zákona o bankách příslušného státu nebo z jiných právních norem. Podrobnosti bývají uvedeny v obchodních podmínkách takového OCP.

b) U investic do podílových fondů spravovaných investiční společností neexistuje žádný garanční fond, ani jiný podobný systém ve smyslu pojištění hodnoty investovaného majetku klienta.