

Informace o investičních službách, investičních nástrojích a rizicích spojených s investováním do těchto investičních nástrojů

Tento informační dokument (Dokument) shrnuje nejpodstatnější informace spojené se zavedením pravidel směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU (MiFID II), která byla v České republice transponována do zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (ZPKT). Tato nová pravidla rozšiřují ochranu klientů, zavedenou již předchozí regulací MiFID.

Tento dokument obsahuje informace o investičních službách, které společnost WOOD Retail Investments a.s. (WOOD RI) poskytuje a o investičních nástrojích, se kterými společnost WOOD RI obchoduje, stejně jako i informace o možných rizicích, která mohou být spojena s investičními službami, resp. jednotlivými investičními nástroji.

Pojmy s velkým počátečním písmenem uvedené v tomto dokumentu mají význam stanovený v Obchodních podmínkách WOOD RI.

Investiční nástroje

WOOD RI poskytuje investiční služby v rozsahu platného povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry. Mezi nástroje, ohledně kterých WOOD RI přijímá pokyny, patří zejména investiční cenné papíry, cenné papíry kolektivního investování a Investiční nástroje derivátového typu. Konkrétní Investiční nástroje a rozsah poskytovaných služeb jsou upraveny smlouvou mezi WOOD RI a Zákazníkem.

Rizika spojená s poskytováním investičních služeb

Obecné informace o rizicích

WOOD RI upozorňuje Zákazníky na to, že investici do Investičních nástrojů je nezbytné vždy posoudit z hlediska jednotlivých níže uvedených rizik. Zároveň jsou Zákazníci upozorňováni na to, že je třeba vzít v úvahu nejen tato níže uvedená rizika, ale je také nutné vzít v úvahu faktory, jakými jsou finanční možnosti Zákazníka, jeho zkušenost a vytyčené investiční cíle. Investice do Investičních nástrojů je relativně riskantní a je třeba mít na vědomí, že předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené, minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, a že zaručena nemusí být ani návratnost investované částky.

Informace o rizicích uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za úplné a vyčerpávající poučení o všech rizikových aspektech spojených s obchodováním s Investičními nástroji. Zákazník je povinen se v co největší míře seznámit s riziky jím zamýšleného obchodu či transakce, a v případě nejasností nebo otázek je povinen konzultovat takový obchod či transakci se svými finančními, právními, účetními či daňovými poradci, případně si vyžádat od WOOD RI doplňující informace. WOOD RI je oprávněná sdělit Zákazníkovi objektivní,

veřejně dostupné informace. WOOD RI není oprávněna poskytovat svým Zákazníkům daňové ani právní poradenství. WOOD RI také výslovně uvádí, že svým Zákazníkům poskytuje Investiční poradenství, nikoliv nezávislé.

Každý Obchod a Transakce s Investičním nástrojem je spjata s rizikem. Obecně platí, že čím vyšší je očekávaný výnos a/nebo doba trvání Obchodu či Transakce, tím vyšší je potenciální riziko ztráty.

Obchodování s Investičními nástroji je spojeno s rizikem nedosažení očekávaného výnosu, resp. vzniku ztráty. Pokud Zákazník plně nerozumí podmínkám provádění Obchodů nebo Transakcí a rozsahu potenciální ztráty investovaných prostředků nebo v některých případech i ztráty přesahující investované prostředky, neměl by se takových Obchodů či Transakcí účastnit.

Zákazník by si měl být vědom toho, že při obchodování s deriváty a nástroji, které využívají pákového efektu (např. futures kontrakty, opce) není riziko ztrát omezeno hodnotou investovaných prostředků, ale může tuto hodnotu i přesáhnout (tzn. ztráta může být vyšší, než je objem investovaných prostředků). Obchodování s Investičními nástroji derivátového typu proto vyžaduje specifické znalosti a zkušenosti.

Velikost rizika se liší rovněž v závislosti na druhu Investičního nástroje. Mezi nejrizikovější Investiční nástroje patří obecně finanční deriváty, u nichž malá změna tržních podmínek, resp. tržní ceny podkladového aktiva může vyvolat velkou změnu tržní hodnoty derivátu. Za nástroje s vysokou mírou rizika se považují rovněž akcie, obdobné cenné papíry a komoditní nástroje.

Mezi relativně méně rizikové Investiční nástroje patří dluhopisy a obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, zejména pak státní dluhopisy a dluhové cenné papíry centrálních bank.

Přehled rizik

Mezi jednotlivá specifická rizika patří především:

- tržní riziko zahrnující úrokové, měnové, akciové, komoditní a riziko inflační
- riziko emitenta,
- riziko nedostatečné likvidity,
- riziko kreditní,
- riziko koncentrace a
- riziko vyplývající z investic do Investičních nástrojů derivátového typu.

Tržní riziko vyplývá z možného vzestupu nebo poklesu ceny daného Investičního nástroje, která je vyvolána změnou ekonomických podmínek, způsobu, jak jsou dané Investiční nástroje trhem vnímány, nebo z pohybu úrokových měr.

V závislosti na povaze tržního faktoru, který může vyvolat změnu hodnoty daného Investičního nástroje, se tržním rizikem rozumí zejména riziko úrokové, měnové, akciové a komoditní. Z hlediska aktuální situace na trhu a způsobu provádění obchodů na daném trhu lze identifikovat i další tržní rizika.

Úrokové riziko ovlivňuje kolísání výnosové míry Investičních nástrojů tím, že se mění hladina úrokových sazeb (na zvýšení úrokových sazeb reagují poklesem tržních cen a naopak).

Měnové riziko: Při investicích do Investičních nástrojů v cizí měně závisí riziko a možný zisk nebo případná ztráta nejen na celkovém vývoji tržní ceny daného Investičního nástroje, ale i na vývoji měnového kurzu. Nepříznivý měnový vývoj tak může negativně ovlivnit celkový vývoj investice, a to i v případě pozitivního vývoje daného Investičního nástroje.

Akciové riziko je riziko nepříznivé změny tržní ceny akciových Investičních nástrojů, případně finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

Komoditní riziko vyjadřuje změnu ceny nebo výnosů Investičního nástroje na změnu ceny komodity (např. suroviny, energie, drahé kovy). Komoditní riziko je vlastní pro Investiční nástroje, jejichž podkladovým titulem je komodita, nicméně komoditní riziko působí v určité míře na všechny Investiční nástroje podle citlivosti ekonomiky nebo emitenta Investičního nástroje na vývoj cen dané komodity.

Inflační riziko ovlivňuje reálnou výnosovou míru Investičních nástrojů. Inflace (snížení kupní síly peněz) snižuje reálný výnos z investice. Vysoká inflace může způsobit, že Zákazník dosáhne záporné reálné výnosové míry, neboť výnos z Investičního nástroje je konzumován inflací.

Mezi **rizika emitenta** je nutné, kromě tržního rizika majícího vztah k ekonomické situaci konkrétního emitenta, zařadit riziko, že emitent daného Investičního nástroje nemusí být schopen po nějakou dobu dostát svým závazkům, nebo může dojít dokonce ke ztrátě celé investice.

Riziko nedostatečné likvidity představuje skutečnost, že konkrétní Investiční nástroj nebude možné zpeněžit za požadovanou cenu, nebo koupit či prodat daný Investiční nástroj v požadované době či množství.

Kreditní (úvěrové) riziko se řadí mezi základní finanční rizika. Kreditní riziko může představovat rovněž pouhé snížení kreditní kvality (tzv. bonita) dlužníka. Platební

neschopnost či nevděle dlužníka platit své dluhy může nastat i v případě obchodů s Investičními nástroji. V případě, kdy Zákazník uzavírá transakci s WOOD RI, vždy čelí kreditnímu riziku WOOD RI.

Riziko koncentrace je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám, nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, jako je tomu u protistran podnikajícím ve stejném odvětví, stejné zeměpisné oblasti, vykonávajícím stejnou činnost, obchodujícím se stejnou komoditou nebo protistranám patřícím do stejné ekonomické skupiny, nebo z používání technik snižování kreditního rizika, zejména riziko spojené s velkou nepřímou angažovaností, např. vůči stejnému vydavateli kolaterálu.

Investice do nástrojů derivátového typu mohou přinést různou míru rizika, ať už velmi nízkou u některých druhů swapů, které obecně slouží k zajištění rizik, až po nástroje derivátového typu, které jsou spojeny s tzv. pákovým efektem, kdy podstatou pákového efektu je předem dohodnutý poměr, v jakém se hodnota daného investičního nástroje (jehož cena je násobně nižší než cena podkladového aktiva) podílí na růstu či poklesu hodnoty podkladového aktiva.

Rizikem takové investice je pak to, že i malá změna hodnoty podkladového aktiva může vyvolat významnou změnu hodnoty celé investice. Investice do Investičního nástroje derivátového typu s pákovým efektem může být investicí značně rizikovou a investor by měl počítat s vyšší mírou pravděpodobnosti ztráty celé investice.

Jednotlivé názvy Investičních nástrojů derivátového typu mohou být nepřesné či zkreslující, a tudíž je vždy nutné prostudovat dokument obsahující podmínky příslušného Investičního nástroje, které popisují jeho strukturu a chování při odlišných tržních podmínkách.

Všem výše uvedeným rizikům lze částečně předcházet jejich diverzifikací, tj. jeho rozložením, a to např. investováním do několika druhů Investičních nástrojů, investováním do akcií podniků podnikajících v odlišných sektorech, investováním do tzv. zajištěných investičních fondů a podobně. Uskutečněné investice lze také zajistit pomocí dalších Investičních nástrojů, např. již zmíněných derivátů. Měnová rizika lze zajišťovat měnovými swapy a forwardy, úroková rizika obdobně úrokovými deriváty. Vždy je však nutné přihlížet k subjektivním znalostem, zkušenostem a praxi investora na kapitálových trzích.

Jednotlivé typy Investičních nástrojů a rizika s nimi spojená

I. Podílové fondy (Podílové listy)

Podílový list je Investiční nástroj, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona nebo statutu. Součet hodnot podílových listů vytváří čistou hodnotu majetku v podílovém fondu. Podílové fondy mohou být vytvořeny zejména jako otevřené nebo uzavřené. Podílník otevřeného podílového fondu má právo na odkup podílového listu investiční společnosti, která podílové fondy vytváří. Podílové fondy se člení podle majetku, do kterého investují peněžní prostředky, anebo rizika trhu, na který zaměřují svoji investiční politiku:

- a) fondy peněžního trhu,
- b) dluhopisové fondy,
- c) smíšené podílové fondy,
- d) akciové fondy apod.

Podílové fondy jsou spravovány investičními společnostmi, zahraniční podílové fondy mohou mít odlišnou strukturu, která se liší od tuzemských podílových fondů. Podílové fondy využívají v rámci svých strategií rovněž derivátové nástroje; rozsah jejich použití je uveden v dokumentech, který podílový fond vydává, např. ve statutu.

Výnos: Vývoj hodnoty podílového listu závisí na investiční strategii stanovené ve statutu fondu a také vývoji na trhu jednotlivých investičních nástrojů držených fondem. Výnosy z podílových listů mohou být vypláceny podílníkům, případně reinvestovány do fondu. Investovaná částka do podílových listů ani výnosy z ní nejsou právně zaručeny.

Výhody: Pro investory srozumitelný Investiční nástroj, při investicích je však nezbytné zohlednit parametry daného fondu uvedené ve statutech a dalších dokumentech vydávaných fondy. Jednoduchý a flexibilní způsob investování do diverzifikovaného koše akcií nebo jiných podkladových aktiv.

Rizika spojená s investováním do podílových fondů:

Cenové riziko: Podílové listy lze obvykle kdykoliv odprodat investiční společnosti emitující podílové listy za aktuální odkupní cenu. Ve výjimečných případech může být zpětný odkup podílových listů dočasně zastaven. Ceny, za které lze prodat podílové listy, se mohou lišit od cen, které lze získat odkupem od investiční společnosti.

Měnové riziko: Neexistuje pouze v případě, jsou-li cenné papíry ve fondu denominovaném v domovské měně. Pokud jsou cenné papíry denominované v zahraniční měně, pak existuje riziko, záleží však na pohybu směnného kurzu cenných papírů vůči domovské měně.

II. Burzovně obchodované produkty (ETPs)

Mezi burzovně obchodované produkty patří burzovně obchodované:

- a) fondy, tzv. Exchange Traded Funds (ETFs),
- b) dluhové cenné papíry, tzv. Exchange Traded Notes (ETNs),
- c) měny a komodity, tzv. Exchange Traded Currencies / Commodities (ETCs).

ETPs představují finanční instrumenty umožňující nákup celé báze zvoleného akciového indexu nebo jiného podkladového aktiva.

Výnos: Výnos z držby ETPs představuje pro Zákazníka kapitálový zisk nebo ztráta z prodeje těchto instrumentů. Kvůli možné rozmanitosti podkladových aktiv, se celkový výnos ETP odvíjí od růstu či propadu hodnoty podkladových aktiv poměrně k samotnému zastoupení v daném instrumentu.

Výhody: Investor má možnost nakoupit jednotlivé indexy (např. Dow Jones nebo Nasdaq), investovat do vybraných podkladových aktiv (např. akcie, dluhopisy nebo komodity), sektorů ekonomiky (např. energetika, nebo telekomunikace) nebo podle geografických oblastí (např. tzv. rozvíjející se trhy – emerging markets). V rámci jediného obchodu je tak možné investovat do diverzifikovaného koše podkladových aktiv.

Rizika spojená s investováním do ETPs:

Tržní riziko: Protože tržní ceny Investičních nástrojů (např. výše uvedených akcií nebo dluhopisů) v portfoliích fondů neustále kolísají, promítá se toto kolísání do ocenění ETP. Kurz ETP, stejně jako kurz podkladových Investičních nástrojů, tedy může v čase jak klesat, tak i růst. Nicméně, tato volatilita je vzhledem k diverzifikovanému portfoliu podkladových Investičních nástrojů v ETP zpravidla nižší než u jednotlivých takových Investičních nástrojů.

Měnové riziko: Vzhledem k tomu, že ETP jsou zpravidla emitovány v zahraničních měnách (zejména EUR nebo USD) je třeba při obchodování s ETFs počítat hned se dvěma skutečnostmi, které mají vliv na měnové riziko ((i) měna, ve které fond investuje (ii) měna, ve které je fond kotován na trhu). Investor z České republiky je navíc vystaven riziku nepříznivého vývoje české koruny vůči měně investice do ETP. V těchto případech může být vhodné provést měnové zajištění, které však představuje další náklad spojený s investicí.

Rizika ETPs s podkladovým kryptoaktivem

S ETPs držíci kryptoaktiva (tj. kryptoměny) se pojí následující specifická rizika:

Riziko tržní ceny: Kryptoaktiva, která jsou podkladovým aktivem daného ETP, podléhají obzvláště vysokým cenovým výkyvům. Investoři do ETP, jehož hodnota se odvíjí od podkladového kryptoaktiva, proto mohou v důsledku cenové volatility během velmi krátké doby utrpět při výběru peněžních prostředků značné ztráty.

Riziko likvidity: K nákupům, prodejům a jiným aktivitám spojených s Investičními nástroji a obhospodařováním portfolií Zákazníků dochází v souladu s Podmínkami pouze v rámci Obchodního cyklu Portu. Délka obchodního cyklu Portu není předem stanovena, a proto není možné zaručit okamžitou obchodovatelnost vybraného Investičního nástroje. Investoři nemusí proto být schopni prodat své pozice za požadovanou cenu, neboť se cena v tzv. Obchodní den Portu může značně lišit oproti dni, kdy investor požádal o nákup či prodej. Dále nelze vyloučit, že bude na trhu vždy zajištěna dostatečná poptávka či nabídka po daném ETP. Je proto možné, že nebude možné ETP zpeněžit za požadovanou cenu, nebo koupit či prodat v požadované době či množství.

Riziko emitenta ETP: ETP jsou cenné papíry obchodované na burze, které sledují hodnotu kryptoměn. Nákupem těchto produktů získává investor nárok na výnos spojený s výkonem podkladového aktiva. Pokud by se emitent dostal do platební neschopnosti a případné zajištění produktu by ztratilo svou hodnotu, může tím investor utrpět značnou finanční ztrátu.

Riziko kustodiána podkladového aktiva: Kryptoaktiva, držené jako kolaterál emitenty ETP, jsou uloženy v krypto-peněženkách a jsou zabezpečeny privátními kryptografickými klíči. Ztráta těchto klíčů, nesprávné zacházení s nimi, nebo různé technické chyby krypto-peněženky mohou vést až k úplné ztrátě možnosti přístupu k drženým kryptoaktivům, resp. k jejich odcizení třetími subjekty (hackery). Ztracené či ukradené nezabezpečené klíče nelze obnovit, což v konečném důsledku vede až k úplné ztrátě hodnoty ETP.

Právní a politické riziko: Dostupnost podkladových kryptoaktiv je ovlivněna měnícími se politickými, právními a regulatorními podmínkami. Politické, právní či regulatorní prostředí může mít dopad na hodnotu a obchodovatelnost kryptoaktiv a v konečném důsledku se projevit na hodnotě ETP.

Technologické riziko: Obchodování s ETP s sebou nese i technologická rizika vyplývající z podkladového kryptoaktiva. Může např. jít o rozdělení kryptoaktiva (tzv. hard fork) nebo o úplného ukončení daného kryptoaktiva, které je podkladovým aktivem ETP. V případě tzv. hard forku, může docházet ke značné volatilitě cen podkladového aktiva, případně k pozastavení obchodování, což se může projevit na ceně daného ETP.

Riziko chybějícího regulátora u podkladového kryptoaktiva: Pro oblast kryptoaktiv neexistuje národní či globální regulatorní dohledový orgán. Proto i v případě investice do ETPs, jejichž hodnota se odvíjí od podkladového kryptoaktiva, je třeba toto riziko zohlednit.

III. Dluhopisy

Dluhopis je Investiční nástroj, který vyjadřuje dlužnický závazek emitenta vůči oprávněnému majiteli dluhopisu. Majitel dluhopisu tak má nárok požadovat po emitentovi splacení jmenovité hodnoty v době splatnosti dluhopisu a v určených termínech i stanovených výnosů (úroků). Práva a povinnosti emitenta dluhopisů a vlastníka dluhopisů (investora) jsou zpravidla určeny v emisních podmínkách dluhopisů.

S dluhopisy lze obchodovat na regulovaných (např. burzovních) nebo jiných trzích. V případě, že dluhopisy nejsou přijaty na regulovaném ani jiném trhu, musí Zákazník zjistit z emisních podmínek, zda emitent je oprávněn či povinen dluhopisy od vlastníka dluhopisu odkoupit před splatností dluhopisů a za jakých podmínek mohou být dluhopisy převedeny na třetí osobu. Jsou-li dluhopisy obchodovány na různých trzích, může se cena, za kterou je tentýž dluhopis obchodován, na různých trzích lišit.

Výnos: Dluhopisy mohou mít stanovený výnos jako i) pevnou úrokovou sazbu, ii) pohyblivou úrokovou sazbu, iii) nulovou úrokovou sazbu, přičemž výnos pro majitele plyne z rozdílu mezi nižší nákupní cenou při emisi dluhopisů a prodejní jmenovitou cenou vyplácenou při splatnosti, iv) příp. jiným způsobem. Výplata jmenovité hodnoty a výnosů z dluhopisů není Zákazníkům právně zaručena.

Banky a obchodníci s cennými papíry, kteří emitují dluhopisy, se ze zákona účastní záručního systému, který zčásti uspokojuje investice vlastníků dluhopisů při finančních potížích těchto emitentů.

Výhody: Jasný a předem známý výnos v případě zejména korporátních dluhopisů, který je zpravidla vyšší než výnos státních dluhopisů a nástrojů peněžního trhu (zpravidla z důvodu kompenzace existujících korporátních rizik).

Rizika spojená s investováním do dluhopisů:

Kreditní riziko: Riziko, že dlužník nebude schopen splnit své závazky, a to zcela nebo zčásti. Při rozhodování o investici je proto nutné vždy zvažovat bonitu a kreditní postavení dlužníka.

Cenové riziko: Zákazník jako vlastník dluhopisů při splatnosti dluhopisu získá odkupní cenu, která je uvedena v podmínkách dluhopisu. Emisní podmínky však mohou upravovat možnost předčasné splatnosti dluhopisu emitentem. Pokud je dluhopis prodán před jeho splatností, získá Zákazník současnou tržní hodnotu, přičemž cenu dluhopisu určuje

nabídkou a poptávkou dluhopisu a současnou úrokovou mírou. Například ceny cenných papírů s pevnou sazbou budou klesat, pokud porostou úroky z dluhopisů se srovnatelnou dobou splatnosti. Opačně, dluhopisy získávají na hodnotě, pokud úrok z dluhopisů s podobnou dobou splatnosti klesne. Tržní cenu mohou ovlivnit rovněž změny na straně emitenta dluhopisu jako např. změna bonity, postavení na trhu, zhoršení reputace atd.

V případě dluhopisů s variabilní úrokovou mírou, u nichž je úroková sazba indexována podle sazeb na kapitálovém trhu, existuje riziko, že úroky budou stagnovat, mnohem vyšší než u dluhopisů, jejichž úroková sazba závisí na sazbách peněžního trhu. Čím delší doba zbývá do splatnosti, tím větší vliv budou mít změny v obecných úrokových sazbách na cenu.

Riziko likvidity: Obchodovatelnost dluhopisů závisí na mnoha faktorech, např. objemu emise, nominální hodnotě dluhopisu, době zbývajících do splatnosti nebo podmínkách na trzích, na kterých se dluhopis obchoduje. V případě, že dluhopisy nebude možné prodat, vlastník dluhopisu bude nucen dluhopisy držet až do splatnosti.

IV. Akcie

Akcie je Investičním nástrojem, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku společnosti. Akcionář nemá právo požadovat od společnosti odkoupení své akcie. Akcionář neručí za závazky společnosti. Akcie mohou být obchodovány v obchodních systémech i mimo ně, tzv. OTC.

Výnos: Výnos z držby akcií představuje pro Zákazníka dividenda a kapitálový zisk nebo ztráta z prodeje akcií. Výše dividendy závisí na rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku mezi akcionáře.

Výhody: Předností investice do akcií obchodovaných na regulovaných trzích je možnost vysokého výnosu, existují však významná rizika toho, že vysokého výnosu nebude dosaženo.

Rizika spojená s investováním do akcií:

Cenové riziko: S akciemi lze obchodovat v obchodních systémech i mimo ně, tzv. OTC. Cena (kurz) za který se akcie obchodují se zpravidla určuje každý obchodní den na základě nabídky a poptávky. V případě, že Zákazník nabude akcii, kterou nelze zobchodovat na veřejných trzích, musí ze statutárních dokumentů emitenta akcie zjistit převoditelnost akcie na třetí osobu.

Kurz akcií v obchodních systémech závisí na hospodářském vývoji emitenta, hospodářském a politickém prostředí a mnoha dalších faktorech. Při úpadku emitenta akcie, Zákazník může realizovat ztrátu, a to až do výše 100% vložené investice.

Jestliže je akcie kotována na několika obchodních místech v různých měnách, měl by Zákazník zohlednit měnové riziko s tímto spojené.

Kreditní riziko: Zákazník – vlastník akcie je akcionářem společnosti a může při úpadku emitenta utřít 100% ztráty vložené investice.

Riziko likvidity: U akcií přijatých k obchodování na několika regulovaných trzích, nebo v případě akcií s úzkým trhem může vzniknout problém s převoditelností akcií.

Měnové riziko: Neexistuje riziko, pokud je akcie denominovaná v Domovské měně. Pokud je akcie denominovaná v zahraniční měně, existuje riziko odvíjející se od směnného kurzu vůči Domovské měně.

V. Warrant (Opční list)

Opční list je způsobem ocenění i obchodováním blízky výše popsané opci. Obdobně jako u opce je jeho držitel oprávněn koupit či prodat podkladové aktivum (akcie, akciový index, měna, komodita) za předem sjednanou cenu v průběhu doby platnosti opčního listu, či v den jeho splatnosti. Prodávající je povinen podkladové aktivum prodat či koupit. U opčního listu k reálnému plnění, tj. k nákupu nebo prodeji podkladového aktiva, nedochází. Prodávající pouze vyplatí kupujícímu rozdíl mezi realizační a aktuální cenou. Opční listy proti opcím mají určitá omezení, která souvisejí především s možností vypisování. Cena opčního listu je dána velikostí rozdílu mezi realizační a aktuální cenou (vnitřní hodnota) a dobou do splatnosti opčního listu (časová hodnota). Časová hodnota opčního listu se se zkracující se dobou do splatnosti snižuje. Cena Opčních listů je ovlivněna i nabídkou a poptávkou investorů, pohybem ceny podkladového aktiva a úrokovou sazbou.

Výnos: Výnos z opčního listu je dán rozdílem mezi realizační a aktuální cenou podkladového aktiva. Při vyhodnocení investice je dále třeba odečíst kupní cenu opčního listu a transakční náklady. Ztráta kupujícího může být maximálně do výše investovaného kapitálu. Výše ztráty prodávajícího není nijak limitovaná. Neuplatnění práva spojeného s držbou opčního listu investorem vede k celkové ztrátě investice.

Opční list je pro investory atraktivní díky možnosti realizovat pákový efekt. I drobná změna ceny podkladového aktiva může způsobit velkou změnu ceny opčního listu. Vzhledem k

tomu, že pákový efekt působí obousměrně, může vést nejen k velkému výnosu, ale v některých případech i ke ztrátě investovaného kapitálu.

Výhody: Warrant je považován za vysoce rizikový cenný papír. Vzhledem ke snižující se časové hodnotě warrantu s blížící se dobou splatnosti se nedoporučuje koupě warrantu těsně před koncem jeho platnosti.

Investice do warrantu by měli provádět pouze investoři, kteří jsou schopni identifikovat a zhodnotit všechna jeho rizika. Investor si musí uvědomit, že čím vyšší je pákový efekt warrantu, tím je investice rizikovější. Obdobně jako u opce, zná kupující svou maximální ztrátu. U prodávajícího není výše ztráty omezena.

Repo, reverzní repo a buy-sell operace:

Tyto nástroje jsou určeny zejména pro zákazníky s dostatečnou znalostí tržních rizik a fungování cenných papírů jako zajištění. Repo a buy-sell operace jsou určeny jen profesionálním zákazníkům.

Repo a reverzní repo operace, stejně jako buy-sell transakce, jsou investiční a finanční nástroje využívající cenné papíry jako kolaterál. Repo operace zahrnují prodej cenných papírů s dohodou o jejich zpětném odkupu, zatímco reverzní repo je opačná transakce zahrnující nákup s dohodou o zpětném prodeji. Výnos repo operací závisí na rozdílu mezi prodejní a zpětně odkupní cenou cenných papírů. Reverzní repo operace mohou zákazníkovi přinést výnos formou dohodnutého úroku.

Kreditní riziko protistrany: Existuje možnost, že protistrana nebude schopna splnit své závazky, i přes poskytnutí zajištění formou cenných papírů.

Tržní riziko: Hodnota zajišťovacích cenných papírů může během trvání transakce poklesnout, což snižuje jejich zajišťovací hodnotu.

Riziko likvidity: Kolaterál nemusí být možné rychle zpeněžit za přiměřenou cenu.

Právní riziko: Smluvní podmínky a pravidla převodu cenných papírů mohou být právně komplikované, což ovlivňuje možnost uplatnění práv zákazníka.

Rizika spojená s investováním do Warrantů (opčních listů):

Úvěrové riziko: Kreditní riziko je dáno kredibilitou prodávajícího. Pokud se prodávající warrantu dostane do platební neschopnosti a nebude schopen plnit své závazky, hrozí investorovi ztráta celého investovaného kapitálu.

Riziko likvidity: Warranty jsou zpravidla vydávány v menších emisích, což zvyšuje riziko neostatečné likvidity.

Úrokové riziko: Velikost úrokového rizika warrantu závisí na jeho splatnosti a struktuře. Růst tržních úrokových sazeb má pozitivní vliv na hodnotu kupního warrantu. V případě prodejního warrantu je vliv na hodnotu opačný. Kolísání úrokových sazeb má nepřímý dopad i na podkladové aktivum.

Cenové riziko: Cenové riziko je dáno cenovou volatilitou podkladového aktiva. Pohyb ceny podkladového aktiva se promítá do hodnoty warrantu vysokým výkyvem díky pákovému efektu. Ten může vést nejen k vysokým ziskům, ale i velkým ztrátám.

Měnové riziko: Měnové riziko nastává při investici do měnových warrantů. Hodnota warrantu závisí na směnném kurzu měny podkladového aktiva.

Strukturované produkty

Popis

Strukturované produkty jsou Investiční nástroje kombinované z několika finančních produktů, z nichž alespoň jeden je obvykle derivát. Deriváty jsou obecně finanční instrumenty, jejichž hodnota je odvozena od hodnoty podkladového aktiva (např. měna, komodita, akcie, index). Hodnotu derivátů dále ovlivňují i jiné faktory jako úrokové sazby, splatnost a volatilita podkladového aktiva.

Příkladem jednoduchých strukturovaných produktů mohou být zajištěné fondy, které kombinují termínovaný vklad a opci. Vklad tvoří obvykle zajišťovací složku a opce výnosovou složku, dalším

příkladem může být garantovaný investiční certifikát, který bývá složen z nízkorizikového dluhopisu a opce.

Dluhopis „garantuje“ do splatnosti návratnost kapitálu a opce potom tvoří případný výnos, participaci na podkladovém aktivu. V případě poklesu podkladového aktiva se opce neuplatní a investor tak získá alespoň garantovanou část vstupního kapitálu.

Strukturovaných produktů se na finančním trhu vyskytuje celá řada a jejich vlastnosti se značně liší např. konstrukcí, možnostmi výplaty a v neposlední řadě i názvoslovím. S ohledem na uvedené se musí Zákazník před nákupem důkladně seznámit s produktovými podmínkami konkrétního strukturovaného produktu.

Rizika

Strukturované produkty přejímají rizika nástrojů, z nichž jsou složeny a jsou proto určeny primárně zkušenějším Zákazníkům. Před realizací obchodu se strukturovaným produktem je nutné se seznámit se všemi podmínkami daného produktu a rozsahem potenciální ztráty.

U strukturovaných produktů lze obecně hovořit prakticky o všech typech rizik spojených s investováním do Investičních nástrojů, i když v některých typech strukturovaných produktů je složením více nástrojů část rizik významně snížena.

Měnové riziko: Pokud je Investiční nástroj nebo jeho část denominovaná v měně odlišné od Domovské měny Zákazníka, v případě změny měnového kurzu může být výnos investice významně ovlivněn i v případě, že vývoj podkladového aktiva probíhá z pohledu Zákazníka pozitivně, přičemž na měnovém kurzu může Zákazník vydělat i prodělat.

Úrokové riziko: Podobně jako měnové riziko vstupuje do výnosové míry investičních nástrojů další proměnná daná vývojem na investičním trhu – v průběhu času se vyvíjí hladina úrokových sazeb, přičemž změny úrokových sazeb působí inverzně – při růstu úrokových sazeb klesají ceny akcií a dluhopisů (u dluhopisů zároveň růst výnosů), na snížení úrokových sazeb reaguje trh růstem akcií i dluhopisů.

Riziko likvidity: Pro Zákazníka znamená, že kurz Investičního nástroje může být ovlivněn nízkou likviditou a Zákazník tak nebude moci jej v požadovaný okamžik nakoupit či prodat. Toto riziko se projevuje zejména u maloobjemových investičních nástrojů a při obchodování mimo obchodní systémy, tzv. OTC.

Riziko emitenta (kreditní): Cenné papíry vydává emitent. Může se stát, že emitent nebude z nějakého důvodu schopný dostát svým závazkům a provádět výplatu výnosu, hodnoty cenného papíru. V extrémním případě hrozí ztráta celé investice.

Riziko volatility: Odvíjí se od podkladového aktiva derivátu ve strukturovaném produktu, některé typy derivátů mohou úplně ztratit svoji hodnotu, typicky se jedná o opce, nebo ztrácejí hodnotu v čase (výše popsané warranty). Vedle toho se hodnota vyvíjí podle trhu, obvykle na denní bázi.

Riziko podkladového aktiva: Pokud výplata úroků, dividend nebo jistiny je podmíněna budoucím vývojem podkladového aktiva nebo konkrétními událostmi (cena akcií, hodnota komodit, podkladových indexů apod.), může dojít podle vývoje ke snížení i zastavení výplaty. V souvislosti s podkladovým aktivem je potřeba vzít v úvahu všechna rizika související včetně úrokových, měnových, rizika emitenta, rizika odvětví.

Tyto faktory mohou v průběhu platnosti nástroje ovlivňovat jeho cenu. Riziko emitenta, odvětví, globální i úvěrové riziko může vést v krajním případě k totální ztrátě z důvodu omezení práv zajištěných věřitelů.

Riziko pákového efektu: V případě, že součástí strukturovaného produktu je derivát s pákovým efektem, potenciální výnos i potenciální ztráta se zvyšuje.

Vybrané typy strukturovaných produktů

I. Investiční certifikáty bez páky

Investiční certifikáty patří mezi oblíbené strukturované produkty, protože představují alternativu k nákupu dluhopisů a akcií, Zákazník si může vybrat z široké nabídky podle podkladového aktiva i rizikového profilu. Investiční certifikáty bývají navázané na vývoj jednotlivých akcií, akciové koše (baskets), akciové indexy, měnové kurzy i komodity a mohou přinést dodatečný výnos v době rostoucího, stagnujícího i klesajícího trhu. Vždy záleží na nastavení konkrétního produktu – podmínky jsou popsány v prospektu konkrétního certifikátu.

U akciových certifikátů Zákazník nevlastní akcie samotné, ale v některých případech má právo na dividendu. Investiční certifikáty jsou emitovány ve velké míře renomovanými finančními institucemi a obchodují se přímo s emitentem (primární trh) nebo v rámci obchodních systémů (sekundární trh).

Rizika

Nákup investičních certifikátů s sebou nese riziko emitenta vedoucí v krajním případě k úplné ztrátě investovaných prostředků. Riziko lze eliminovat výběrem produktů na regulovaném trhu od renomovaných emitentů (s vysokým ratingem). Riziko likvidity souvisí úzce s emitentem a oceňováním hodnoty certifikátu. U každého certifikátu v cizí měně existuje měnové riziko, které je proměnlivé. Zákazník by měl dále věnovat pozornost riziku podkladového aktiva – v případě extrémně negativního vývoje bude Zákazník plně vystaven tržnímu riziku.

II. Pákové investiční certifikáty

Pákové investiční certifikáty jsou vysoce rizikové Investiční nástroje někdy označované také jako turbo nebo knock-out certifikáty. Zákazník koupí certifikát za část jeho hodnoty a zbytek financuje úvěrem (margin trading – obchodování na úvěr). Vzniká tak páka –

Zákazník může s použitím menšího objemu vlastních prostředků znásobit zisk, ale i ztrátu. V krajním případě Zákazník přijde o investovaný kapitál a ještě musí uhradit úvěr. **Ztráta tak není limitována objemem vlastních investovaných prostředků.**

Při výběru turbo certifikátů by se měl Zákazník vedle základních parametrů zaměřit zejména na níže uvedené:

- **Poměr úpisu** – kolik kusů certifikátu je nutné pro získání jednotky podkladového aktiva.
- **Strike** – cena podkladového aktiva, u růstových certifikátů se stanoví kurz rozdílem mezi aktuální cenou a strike, u certifikátů na pokles potom odečtením aktuální ceny od strike.
- **Knock-out** – cena podkladového aktiva, kdy certifikát ztrácí hodnotu. Růstový turbo certifikát se stane bezcenným v okamžiku, kdy podkladové aktivum prolomí spodní bariéru – tj. hodnota dosáhne nebo propadne pod stanovenou hranici. U certifikátu na pokles je to opačně – ztrácí hodnotu, když hodnota podkladového aktiva přesáhne horní bariéru a trend trhu jde proti očekávání.
- **Cap** – emitentem ohraničený maximální podíl výnosu investora na podkladovém aktivu, pokud kurz vzroste nad cap, investor se na růstu výnosově již nepodílí. Cap souvisí také s diskontem, což je úroveň slevy diskontovaného certifikátu oproti přímé investici do podkladového aktiva.
- **Gear** – určuje u certifikátů úroveň, o kterou vzroste/klesne hodnota certifikátu, pokud se změní hodnota podkladového aktiva o 1 %.

Rizika

Rizika pákových certifikátů jsou shodná jako u certifikátů bez páky. Navíc přináší riziko pákového efektu které je popsáno výše.

Riziko prolomení knock-out hranice: Pokud podkladové aktivum před splatností dosáhne knock-out limitu, končí platnost certifikátu, který pozbývá hodnoty, nebo je vyplacena předem určená zbytková hodnota.

III. Swapy

Swap je dohoda mezi dvěma či více stranami o výměně budoucích periodických plateb z podkladového aktiva ve stanoveném období. Společným rysem většiny swapů je fakt, že se

jedná o mimoburzovní deriváty, jelikož jsou přizpůsobeny na míru oběma stranám. Mezi nejčastější swapy se řadí úrokové (Interest Rate Swap), měnové swapy a cross currency swapy (dohoda o výměně jistiny dvou měn a úrokových nákladů s nimi spojených).

Výnos: Výnos je dán rozdílem mezi fixní a aktuální hodnotou podkladového aktiva/měnového kurzu/úrokové sazby atp. Např. kupující úrokového swapu (plátce fixního úroku) profituje z nárůstu úrokových sazeb. Prodávající úrokového swapu (příjemce fixního úroku) naopak na obchodu vydělá v případě poklesu úrokových sazeb.

Výhody: Swapy slouží investorům jednak za účelem řízení rizika, ale i ke spekulaci či snížení transakčních nákladů. Protistrany si nabízejí výhodnější podmínky dané podmínkami jejich domácího trhu. Zákazník musí zvážit výši potenciální ztráty, kterou nelze předem stanovit.

Rizika

Úvěrové riziko: Úvěrové riziko swapu spočívá v nebezpečí platební neschopnosti partnera, nebo insolvence, tj. možné dočasné nebo trvalé neschopnosti splnit závazky ze swapu, a tím vzniku případné nutnosti pokrytí transakce prostřednictvím trhu. To může být v některých případech nevýhodné.

Úrokové riziko: Úrokové riziko v případě úrokových swapů (IRS) spočívá v nejistotě ohledně budoucích změn tržních úrokových sazeb.

Měnové riziko: Měnové riziko v případě měnových swapů spočívá v nejistotě ohledně budoucích změn měnových kurzů.

Riziko transferu: Možnosti transferu jednotlivých měn mohou být omezeny v důsledku devizové kontroly ze strany státu vydávajícího danou měnu, což může ohrozit realizaci transakce.

IV. Forwardy

Forward je dohoda dvou či více stran, v níž se zavazují koupit či prodat podkladové aktivum za předem stanovených podmínek v danou dobu v budoucnu.

Výnos: Výnos je dán rozdílem ceny sjednané v dohodě a aktuální cenou podkladového aktiva. Kupující profituje, je-li aktuální cena méně výhodná než cena realizační. Potenciální ztráta není omezená.

Výhody: Forwardy slouží Zákazníkům jednak za účelem řízení rizika, ale i ke spekulaci či snížení transakčních nákladů. Zákazník si musí uvědomit, že výnos nelze předem stanovit a potenciální ztráta není nijak omezená.

Rizika

Cenové riziko: Úvěrové riziko forwardu spočívá v nebezpečí, že v den realizace forwardu bude možné pořídit podkladové aktivum za cenu výhodnější, než byla sjednána v dohodě. Velikost rizika závisí na volatilitě ceny podkladového aktiva.

Úvěrové riziko: Úvěrové riziko forwardu spočívá v nebezpečí platební neschopnosti partnera, nebo insolvenční tj. možné dočasné nebo trvalé neschopnosti splnit závazky z forwardu.

Úrokové riziko: Úrokové riziko v případě úrokových forwardů spočívá v nejistotě ohledně budoucích změn tržních úrokových sazeb.

Měnové riziko: Měnové riziko v případě měnových forwardů spočívá v nejistotě ohledně budoucích změn měnových kurzů.

Riziko likvidity: Riziko likvidity je dáno mírou individualizace podmínek obchodu. Čím více je kontrakt specifický, tím je likvidita instrumentu nižší.

V. Instrumenty peněžního trhu

Mezi Investiční nástroje peněžního trhu patří např. depozitní certifikáty, obligace, krátkodobé cenné papíry emitované korporacemi atd. Společným rysem je krátkodobý horizont investování.

Investici je možné provést přímo či prostřednictvím fondů peněžního trhu. Fondy peněžního trhu nabízejí různé investiční strategie a umožňují investovat volné finanční prostředky jak na tuzemském, tak i na zahraničním trhu.

Výnos: Investiční strategie je vždy určena v prospektu cenného papíru. Investoři investující prostřednictvím fondů peněžního trhu mohou dosáhnout výhodnějších podmínek a tím i vyššího výnosu díky tomu, že fondy peněžního trhu kumulují velké objemy peněžních prostředků. Výnos bývá zpravidla vyšší než úroková míra, kterou nabízejí banky na spořicí účtech či termínovaných vkladech.

Výhody: Jedná se o relativně bezpečnou formu investování. Investice do těchto instrumentů je vhodná pro konzervativní investory a investory, kteří chtějí investovat na kratší časový horizont.

Rizika

Úvěrové riziko: Úvěrové riziko je dáno investiční strategií fondu a jeho správcí. V případě přímé investice do cenného papíru je dáno kredibilitou emitenta.

Likvidní riziko: U instrumentů peněžního trhu neexistují organizované sekundární trhy, není tedy jistota snadné možnosti jeho prodeje, pokud se emitent nezaručí, že investovaný kapitál vyplatí v kteroukoliv dobu (a je předpoklad, že je schopen svůj závazek splnit). V případě investování prostřednictvím peněžních fondů se jedná o velmi likvidní investici.

Měnové riziko: V případě Investičních nástrojů denominovaných v domácí měně je nulové. Riziko investice do cenných papírů v cizí měně je dáno volatilitou pohybu měnových kurzů.

Úrokové riziko: Pohyb úrokových sazeb ovlivňuje čistou hodnotu aktiv.

Peněžní fondy mohou být založeny a fungovat v různých právních režimech, je proto třeba se seznámit se specifiky daného peněžního fondu.

Investování prostřednictvím peněžních fondů umožňuje i individuálním investorům investovat do instrumentů, ke kterým by jinak měli složitý přístup, tento způsob investování prostředků je však zpravidla spojen s vyššími poplatky.

WOOD RI je oprávněna předat majetek Zákazníka (Investiční nástroje a peněžní prostředky) do úschovy třetím osobám, jež jsou licencovány a regulovány příslušným orgánem dohledu a účastní se záručního systému obdobného Garančnímu fondu (dle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) a/nebo Fondu pojištění vkladů (dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů). Právní úprava majetku Zákazníka a příslušná jurisdikce, dohled příslušného orgánu, podmínky vyplacení náhrady (včetně maximální částky) záručního systému a ostatní práva Zákazníka související s režimem zákaznického majetku se mohou v různých zemích lišit významným způsobem.

Ačkoliv WOOD RI postupuje při výběru a následném monitoringu třetích osob s odbornou péčí, vznik škody nelze předem vyloučit. WOOD RI upozorňuje, že tyto třetí osoby nemusí být schopny po nějakou dobu dostát svým závazkům nebo se mohou dokonce dostat do úpadku. V takovém případě se peněžní prostředky Zákazníka mohou stát (v závislosti na příslušné právní úpravě) součástí majetkové podstaty úpadce a Zákazník bude muset své pohledávky uplatnit v insolvenčním řízení jako nezajištěný věřitel. Úvěrovému riziku těchto třetích osob, u níž jsou uloženy peněžní prostředky Zákazníků, je tedy vystaven přímo Zákazník.

Frakční podíly

Frakční podíl představuje frakci (zlomek) na nominální nebo na určeným způsobem stanovené hodnotě investičního nástroje, kterými mohou být akcie nebo ETPs. Zákazník nákupem frakčního podílu nabude do svého portfolia spoluvlastnický podíl na příslušném Investičním nástroji. S investicí do frakčního podílu je tedy spojeno stejné riziko, jako je spojeno s investicí do celé akcie nebo ETP. Jedná se tedy o následující rizika:

Tržní riziko: Ceny investičních nástrojů v portfoliích ETP i jednotlivých akcií neustále kolísají v závislosti na hospodářském a politickém prostředí, nabídce a poptávce a dalších faktorech. Toto kolísání se promítá do hodnoty investice, která může růst i klesat. Kolísání se projeví i na frančním podílu. ETP zpravidla nabízejí nižší volatilitu díky diverzifikaci portfolia.

Měnové riziko: Pokud jsou ETP nebo akcie denominovány v cizí měně (např. EUR, USD), investor z České republiky je vystaven riziku nepříznivého vývoje směnného kurzu vůči české koruně. Toto riziko lze snížit měnovým zajištěním, které však představuje dodatečné náklady.

Cenové riziko: Cena ETP i akcií je určována na základě nabídky a poptávky na trhu. U akcií, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, může být obtížné určit jejich reálnou hodnotu a jejich převoditelnost může být omezená. Kurz akcií v obchodních systémech závisí na hospodářském vývoji emitenta, hospodářském a politickém prostředí a mnoha dalších faktorech.

Kreditní riziko: Zákazník, který drží akcie, je akcionářem společnosti a v případě úpadku emitenta může utrpět ztrátu až do výše celé investice. U některých ETP se kreditní riziko může týkat emitenta fondu nebo protistrany při zajišťovacích operacích. Při úpadku emitenta akcie, Zákazník může realizovat ztrátu, a to až do výše 100% vložené investice.

Riziko likvidity: U některých akcií nebo ETP může být problém s jejich převoditelností, zejména pokud jsou obchodovány na trzích s nízkým objemem obchodů. To může vést k vyšším nákladům při prodeji investice nebo k nemožnosti ji rychle prodat za požadovanou cenu.

Produkty WOOD RI

WOOD RI poskytuje Zákazníkům následující hlavní investiční služby: (i) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, (ii) obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy a v rámci smluvního ujednání, (iii) investiční poradenství (iv) umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání a následující vedlejší investiční služby: (i) úschova a správa investičních nástrojů, (ii) investiční výzkum a finanční analýza, (iii) devizové služby související s poskytováním investičních služeb.

Investiční rezerva

Produkt Investiční rezerva umožní Zákazníkovi automatizovaně investovat do koše Investičních nástrojů, úročené hotovosti a hotovosti za účelem dosažení různých, především krátkodobých investičních cílů. Tento produkt nabízí WOOD RI v několika variantách (např. různé základní měny) a v různých stupních rizika. O konkrétní strukturu Investičních nástrojů v tomto produktu, další investiční parametry i případné úpravy v čase se stará výhradně WOOD RI v souladu s investiční metodikou.

Portfolio od Portu

WOOD RI nabízí Portfolio od Portu ve dvou variantách Investičních služeb (i) v rámci Investiční služby **obhospodařování** nebo (ii) v rámci investičních služeb **přijímání a předávání pokynů spolu s investičním poradenstvím**. V rámci varianty Portfolio od Portu – obhospodařování činí veškeré investiční rozhodnutí za Zákazníka WOOD RI na rozdíl od Portfolio od Portu – poradenství + přijímání a předávání pokynů, kde obstarání nákupu či prodeje Investičních nástrojů je vždy základem rozhodnutí Zákazníka.

Produkt Portfolio od Portu – obhospodařování umožní Zákazníkovi automatizovaně investovat do koše Investičních nástrojů a hotovosti za účelem dosažení různých, především dlouhodobých investičních cílů. Tento produkt nabízí WOOD RI v několika variantách (např. různé základní měny či ESG parametry) a v různých stupních rizika od konzervativnějších po dynamičtější. WOOD RI doporučí Zákazníkovi jeden z rizikových stupňů na základě údajů, které Zákazník poskytl samostatně a pravdivě o svých investičních cílech, finanční situaci, odborných znalostech a zkušenostech. O konkrétní strukturu Investičních nástrojů v tomto produktu, další investiční parametry i případné úpravy v čase se stará výhradně WOOD RI v souladu s investiční metodikou.

Produkt Portfolio od Portu – poradenství + přijímání a předávání pokynů umožní Zákazníkovi automatizovaně investovat do koše Investičních nástrojů a hotovosti za účelem dosažení různých, především dlouhodobých investičních cílů. S volbou investiční strategie, rizikosti, případně dalších investičních parametrů a jejich úpravou v čase, může Zákazníkovi WOOD RI radit prostřednictvím Internetové aplikace nebo Mobilní aplikace Portu, finální rozhodnutí však vždy zůstává v rukou Zákazníka. V rámci produktu Portfolio od Portu je tak Zákazníkovi poskytnuto obstarání nákupu či prodeje Investičních nástrojů na základě rozhodnutí Zákazníka, ke kterému WOOD RI poskytuje Investiční poradenství prostřednictvím Internetové aplikace nebo Mobilní aplikace Portu, kterým se Zákazník může nebo nemusí řídit.

V případě, že Zákazník ve 30denní lhůtě neakceptuje navrhované změny Investiční strategie na základě Investičního poradenství v rámci Internetové aplikace nebo Mobilní aplikace Portu, WOOD RI nebude nadále poskytovat Investiční poradenství prostřednictvím těchto

aplikací. Zákazník však může i nadále využívat produkt Portfolio podle vás, přičemž poskytování služeb bude probíhat bez dalšího Investičního poradenství a výhradně na základě Komisionářské smlouvy.

Povaha investičního poradenství

Upozorňujeme, že WOOD IR neposkytuje Zákazníkovi nezávislé investiční poradenství. To znamená, že provedené analýzy, na základě kterých Investiční nástroje Zákazníkovi WOOD RI předvybírá, jsou analýzami omezenými pouze na různé druhy Investičních nástrojů. WOOD RI je oprávněn poskytovat Investiční poradenství jen k investičním cenným papírům (zejména akciím a dluhopisům), cenným papírům kolektivního investování, nástrojům, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu, investičním certifikátům, warrantům a jiným derivátovým Investičním nástrojům.

WOOD RI nabízí všem Zákazníkům, kteří uzavřeli Smlouvu o investičním poradenství, Investiční poradenství prostřednictvím Internetové aplikace nebo Mobilní aplikace Portu. Na základě algoritmů vyvinutých WOOD RI budou Zákazníkům doporučovány vhodné Investiční nástroje, a to na základě dat sdělených Zákazníkem v Investičním dotazníku – jeho preferencí (včetně preferencí v oblasti udržitelnosti), finančního zázemí, investičních cílů a znalostí a zkušeností. WOOD RI neposkytuje záruku nebo příslib dosažení investičních cílů Zákazníka.

Rovněž WOOD RI upozorňuje, že mezi předvybranými Investičními nástroji mohou být Investiční nástroje vydané nebo vytvořené WOOD RI, osobami, které s ním mají úzké propojení, nebo jinými osobami, které s ním mají natolik úzké právní nebo ekonomické vztahy, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného Investičního poradenství. Pokud by Zákazníkovi byl doporučen takový Investiční nástroj bude na to vždy dostatečně upozorněn.

Při poskytování Investičního poradenství je WOOD RI povinna poskytnout prohlášení o vhodnosti. Prohlášení o vhodnosti poskytne WOOD RI Zákazníkovi prostřednictvím Aplikace Portu spolu s doporučením konkrétních Investičních nástrojů nebo mu jej zašle na jeho E-mailovou adresu. Je zcela na vůli Zákazníka, zda doporučení, které mu WOOD RI v rámci Investičního poradenství poskytla, bude reflektovat.

WOOD RI upozorňuje Zákazníka, že kvalita jí poskytovaného Investičního poradenství závisí na správnosti, přesnosti a úplnosti informací, které Zákazník WOOD RI prostřednictvím Investičního dotazníku poskytne. Pokud Zákazník WOOD RI poskytne informace nepravdivé, nepřesné nebo neúplné, nemůže mu WOOD RI investiční poradenství poskytnout, popř. se Zákazník vystavuje riziku, že investiční doporučení nebude odpovídat potřebám Zákazníka.

Pokud si Zákazník zvolí doporučené modelové portfolio bude WOOD RI provádět pravidelné hodnocení vhodnosti modelového portfolio a pokud automatizovaně vyhodnotí, že bude vhodné jej aktualizovat, připraví pro Zákazníka konkrétní doporučení na úpravu složení modelového portfolio.

Portfolia podle Vás a Podílové fondy

Umožní Zákazníkovi investovat do jedné či více investic za účelem dosažení různých investičních cílů. V rámci platformy Portu má Zákazník možnost nastavit si vlastní Portfolio podle vás a Podílové fondy. Zákazník může také kupovat nebo prodávat vybrané Investiční nástroje, pokud Portu vyhodnotí, že jsou tyto služby přiměřené Zákazníkovi investičnímu profilu. Portu v takovém případě vyhodnocuje údaje, které Zákazník poskytl samostatně a pravdivě o svých investičních cílech, finanční situaci, odborných znalostech a zkušenostech. O konkrétní strukturu investičních nástrojů v tomto produktu, další investiční parametry i případné úpravy v čase se stará výhradně Zákazník. V rámci produktu je tak Zákazníkovi poskytnuto obstarání nákupu či prodeje Investičních nástrojů na základě vlastního rozhodnutí Zákazníka.

Poradenství s Portu konzultantem

Služba poradenství s Portu konzultantem spočívá v poskytnutí Investičního poradenství Zákazníkovi ohledně obchodu s Investičním nástrojem nebo struktury investičního portfolio investičních nástrojů. Toto Investiční poradenství je poskytováno prostřednictvím videohovorů, telefonu, mailu nebo osobně. Tato služba je nenáročná a povaha a rozsah jejího poskytnutí vyplývá z domluvy mezi Zákazníkem a WOOD RI.

Povaha investičního poradenství

Upozorňujeme, že WOOD RI neposkytuje Zákazníkovi nezávislé Investiční poradenství. To znamená, že provedené analýzy, na základě kterých Investiční nástroje Zákazníkovi WOOD RI předvybírá, jsou analýzami omezenými pouze na různé druhy Investičních nástrojů. WOOD RI je oprávněn poskytovat investiční poradenství jen k investičním cenným papírům (zejména akciím a dluhopisům), cenným papírům kolektivního investování, nástrojům, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu, investičním certifikátům, warrantům a jiným derivátovým Investičním nástrojům.

Rovněž WOOD RI upozorňuje, že mezi předvybranými Investičními nástroji mohou být Investiční nástroje vydané nebo vytvořené WOOD RI, osobami, které s ním mají úzké propojení, nebo jinými osobami, které s ním mají natolik úzké právní nebo ekonomické vztahy, že představují riziko narušení nezávislosti poskytovaného investičního poradenství. Pokud by Zákazníkovi byl doporučen takový Investiční nástroj bude na to vždy dostatečně upozorněn.

Při poskytování Investičního poradenství je WOOD RI povinna poskytnout prohlášení o vhodnosti. Prohlášení o vhodnosti poskytne WOOD RI Zákazníkovi prostřednictvím Aplikace Portu spolu s doporučením konkrétních Investičních nástrojů nebo mu jej zašle na jeho E-mailovou adresu. Je zcela na vůli Zákazníka, zda doporučení, které mu WOOD RI v rámci Investičního poradenství poskytla, bude reflektovat.

WOOD RI upozorňuje Zákazníka, že kvalita poskytovaného Investičního poradenství závisí na správnosti, přesnosti a úplnosti informací, které Zákazník WOOD RI prostřednictvím Investičního dotazníku poskytne. Pokud Zákazník WOOD RI poskytne informace nepravdivé, nepřesné nebo neúplné, nemůže mu WOOD RI investiční poradenství poskytnout, popř. se Zákazník vystavuje riziku, že investiční doporučení nebude odpovídat potřebám Zákazníka.

V rámci služby poradenství s Portu konzultantem je Klientovi poskytováno jednorázové investičního poradenství. To znamená, že Investiční doporučení je založeno na jednorázovém doporučení vhodného umístění prostředků a nákupu investičních nástrojů bez zohlednění Klientova investičního portfolia platné výhradně k okamžiku jeho poskytnutí. Součástí této služby tedy není nárok na automatické či kontinuální monitorování a posouzení celkového Klientova investičního portfolia evidovaného WOOD RI, či jeho jednotlivých investičních nástrojů v Klientovo investičním portfoliu, a to včetně těch doporučených WOOD RI. WOOD RI vychází pouze z informací, které Klient WOOD RI poskytl.

Rizika vícestupňové evidence

Každá země určuje pravidla vlastnictví Investičních nástrojů – u listinných cenných papírů je vlastnictví spojeno s držením dokumentu (listiny), zatímco u zaknihovaných nástrojů s jejich evidencí. Evidence a držení cenných papírů obvykle zajišťují licencované evidující instituce, často centrální depozitáři, a evidence vedou v souladu s právním řádem dané země.

1) Vícestupňová evidence

Většina finančních institucí nevede přímou evidenci ani nedoručí cenné papíry fyzicky, ale spolupracuje s centrálními depozitáři nebo dalšími evidujícími institucemi. Takto na mezinárodním finančním trhu vznikají vícestupňové systémy evidence, které snižují náklady a rizika obchodování, ale mohou znamenat, že Investiční nástroje nejsou evidovány na jméno Zákazníka přímo.

2) Rizika

V případě selhání některé instituce mohou Zákazníci nést ztráty společně. Individuální nároky nemusí být vždy jasně identifikovatelné. V insolvenčním řízení záleží na právním řádu země, kde správce sídlí, což nemusí vždy dostatečně chránit majetek Zákazníka. Pokud evidující instituce sídlí mimo členské státy EU, nepodléhá právním předpisům EU a nemusí poskytovat stejné právní záruky na ochranu zákazníků při poskytování investičních služeb jako instituce registrované v EU.

3) Odpovědnost WOOD RI

WOOD RI odpovídá za dodržení vlastních právních povinností a vybírá evidující instituce s odbornou péčí, ale neručí za jejich selhání evidujících institucí ani za jejich závazky.

Seznam bank, u kterých vede WOOD RI účty s klientskými prostředky:

Měna	IBAN (číslo účtu)	Vedený u:
CZK	CZ57 2600 0000 0020 3801 2508 (2038012508/2600)	Citibank Europe plc (SWIFT: CITICZPXXXX)
CZK	CZ63 2600 0000 0025 5541 0109 (2555410109/2600)	Citibank Europe plc (SWIFT: CITICZPXXXX)
CZK	CZ27 2010 0000 0000 7678 8295 (76788295/2010)	Fio banka, a.s. (SWIFT: FIOBCZPP)
EUR	CZ63 2010 0000 0076 7887 6788 (7678876788/2010)	Fio banka, a.s. (SWIFT: FIOBCZPP)
EUR	SK74 8330 0000 0076 7887 6788 (7678876788/8330)	Fio banka, a.s. (SWIFT: FIOZSKBA)
USD	CZ94 2250 0000 0001 0975 5992 (109755992/2250)	Banka CREDITAS a.s. (SWIFT: CTASCZ22)
PLN	PL24 1600 0003 1805 4098 1000 0001	BNP Paribas Bank Polska S.A. (SWIFT: PPABPLPKXXX)

Tento dokument je účinný od 17. 9. 2025