

INFORMÁCIE PRE KLIENTA V SEKTORE KAPITÁLOVÉHO TRHU

znenie zo dňa 04.05.2026

1. Informácie o Brokerii

1.1. Brokeria, a.s., so sídlom Einsteinova 11/3677, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 50 248 715, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 6353/B, DIČ: 2120254213, IČ DPH: SK2120254213 (ďalej aj ako „**Brokeria**“) je samostatným finančným agentom, ktorý je v súlade so zákonom č. 186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj ako „zákon o finančnom sprostredkovaní“) oprávnený vykonávať finančné sprostredkovanie. Brokeria vykonáva činnosť samostatného finančného agenta na základe povolenia Národnej banky Slovenska č.: ODT-5902/2016-1 zo dňa 19.05.2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23.05.2016 a na základe ktorého má oprávnenie vykonávať činnosť v nasledovných sektoroch: sektor poistenia alebo zaistenia, sektor poskytovania úverov, úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov, sektor prijímania vkladov, sektor doplnkového dôchodkového sporenia, sektor starobného dôchodkového sporenia a sektor kapitálového trhu. Brokeria je ako samostatný finančný agent zapísaná a evidovaná v registri finančných agentov, finančných poradcov, finančných sprostredkovateľov z iného členského štátu v sektore poistenia alebo zaistenia a finančných sprostredkovateľov z iného členského štátu v oblasti poskytovania úverov na bývanie podľa § 13 zákona o finančnom sprostredkovaní (ďalej len „register“) pod registračným číslom 216132. Uvedený zápis je možné overiť na stránkach Národnej banky Slovenska na adrese: <http://regfap.nbs.sk/search.php>. Orgánom dohľadu je Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

2. Informácie o podriadenom finančnom agentovi a o vykonávanom finančnom sprostredkovaní

- 2.1. Brokeria vykonáva finančné sprostredkovanie samostatne alebo prostredníctvom podriadeného finančného agenta. Podriadený finančný agent vykonáva finančné sprostredkovanie na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska, na základe písomnej zmluvy s Brokeriou a v súlade so zákonom o finančnom sprostredkovaní.
- 2.2. Identifikačné údaje podriadeného finančného agenta, ktorý vykonáva finančné sprostredkovanie vo vzťahu k príslušnému klientovi alebo potenciálnemu klientovi (ďalej spolu aj ako „klient“), vrátane jeho registračného čísla v registri, sú uvedené v úvodnej časti príslušného záznamu o sprostredkovaní finančnej služby. Zápis podriadeného finančného agenta v registri je možné overiť na stránkach Národnej banky Slovenska na adrese: <http://regfap.nbs.sk/search.php>. Brokeria poskytne na požiadanie klientovi údaje o podriadenom finančnom agentovi v zákonom ustanovenom rozsahu.
- 2.3. Brokeria vykonáva finančné sprostredkovanie na základe písomnej zmluvy s viacerými finančnými inštitúciami, pričom tieto zmluvy majú nevýhradnú povahu. Aktuálny zoznam obchodných mien finančných inštitúcií, s ktorými má Brokeria uzatvorenú písomnú zmluvu ju uvedený v článku 15. týchto informácií a je dostupný tiež na www.brokeria.sk.
- 2.4. Brokeria ani podriadený finančný agent nemajú kvalifikovanú účasť na základnom imaní alebo na hlasovacích právach finančnej inštitúcie, s ktorou má Brokeria uzatvorenú písomnú zmluvu.
- 2.5. Finančná inštitúcia ani osoby ovládajúce finančnú inštitúciu nemajú kvalifikovanú účasť na základnom imaní alebo hlasovacích právach Brokerie alebo podriadeného finančného agenta, ak je tento právnickou osobou.
- 2.6. Podriadený finančný agent nemá kvalifikovanú účasť na základnom imaní alebo hlasovacích právach Brokerie.

3. Informácie o poskytovaných investičných službách

3.1. Brokeria a podriadený finančný agent (ďalej spolu aj ako „finančný agent“) môžu poskytovať nasledovné investičné služby: (i) prijímanie pokynov klienta týkajúcich sa prevoditeľných cenných papierov a cenných papierov a majetkových účastí vo fondoch kolektívneho investovania a ich postupovanie subjektom vymedzeným v § 2 ods. 3 zákona o finančnom sprostredkovaní s ktorými má Brokeria uzatvorenú zmluvný vzťah v zmysle § 7 zákona o finančnom sprostredkovaní (ďalej aj ako „investičná spoločnosť“ alebo „finančná inštitúcia“) k vlastnej realizácii na základe písomnej zmluvy o finančnej službe, ktorú klient prostredníctvom Brokeria uzavrel s príslušnou investičnou spoločnosťou; a (ii) investičné poradenstvo vo vzťahu k prevoditeľným cenným papierom a cenným papierom a majetkovým účastiam vo fondoch kolektívneho investovania.

4. Informácie o charaktere investičného poradenstva

4.1. Pri poskytovaní investičného poradenstva finančný agent využíva najmä prevoditeľné cenné papiere a cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania vydané, vytvorené alebo ponúkané investičnými spoločnosťami, alebo s osobami spolupracujúcimi s investičnými spoločnosťami, pričom poskytovanie tejto služby je založené na analýze širšej skupiny finančných nástrojov vrátane primeraného počtu finančných nástrojov od tretích osôb, ktoré nemajú úzke väzby s Brokeriou. Vzhľadom na uvedené je investičné poradenstvo poskytované Brokeriou na závislom základe, pričom Brokeria je oprávnená za splnenia podmienok stanovených v právnych predpisoch prijímať od investičných spoločností stimuly a od klienta prijímať za poskytovanie investičných služieb odplatu.

5. Spôsoby a jazyk komunikácie medzi Brokeria a klientom vrátane spôsobov, ktoré je potrebné použiť pri zasielaní a prijímaní pokynov

5.1. Kontaktné údaje Brokerie sú: Brokeria, a.s., Einsteinova 11/3677, 851 01 Bratislava, tel.: 0800 888 111, email: info@brokeria.sk, webové sídlo: www.brokeria.sk. Kontaktné údaje podriadeného finančného agenta, ktorý vykonáva finančné sprostredkovanie vo vzťahu k príslušnému klientovi sú uvedené v úvodnej časti príslušného záznamu o sprostredkovaní finančnej služby. Komunikácia s klientom prebieha spravidla v slovenskom jazyku alebo v jazyku bežne používanom v oblasti medzinárodných financií a to osobne, prostredníctvom klientskeho portálu, písomne alebo e-mailom. Brokeria nekomunikuje s klientom ohľadom investičných služieb prostredníctvom telefónu.

5.2. Brokeria upozorňuje klienta, že všetka komunikácia medzi finančným agentom a klientom v súvislosti s poskytovaním investičných služieb je zaznamenávaná a archivovaná v súlade s príslušnými ustanoveniami zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) (ďalej aj ako „zákon o cenných papieroch“) a môže byť v súlade s právnymi predpismi poskytnutá príslušnej investičnej spoločnosti, Národnej banke Slovenska a súdu ako dôkaz v prípade reklamácie, sťažnosti alebo súdneho sporu.

5.3. Zvláštny formalizovaný spôsob je stanovený pre zasielanie a prijímanie pokynov klienta na nákup alebo predaj finančného nástroja, pričom pokyny od klienta prijíma Brokeria výhradne písomnou formou. Pokyny klienta pritom musia byť odovzdané na stretnutí klienta s podriadeným finančným agentom, Brokeria neprijíma pokyny urobené telefonicky, poštovým stykom, emailom, faxom alebo podobne.

6. Informácie o kategorizácii klienta

6.1. Finančný agent pri výkone finančného sprostredkovania rozlišuje v súlade so zákonom o finančnom sprostredkovaní nasledovné kategórie klientov: (i) neprofesionálny klient - klient, ktorý je fyzickou osobou, ktorej je poskytované finančné sprostredkovanie pre osobnú potrebu alebo potrebu príslušníkov jej domácnosti a (ii) profesionálny klient - klient, ktorého nemožno klasifikovať ako neprofesionálneho klienta. Klient, ktorý je profesionálnym klientom podľa zákona o finančnom sprostredkovaní, je oprávnený písomným vyhlásením požadovať, aby sa s ním zaobchádzalo ako s neprofesionálnym klientom pri uplatňovaní pravidiel činnosti vo vzťahu ku klientom podľa zákona o finančnom sprostredkovaní; v tomto vyhlásení sa zároveň uvedie, či sa vzťahuje na jednu finančnú službu alebo viaceré finančné služby v jednom sektore alebo viacerých sektoroch.

6.2. Finančný agent pri výkone finančného sprostredkovania rozlišuje v súlade so zákonom o cenných papieroch medzi: neprofesionálnym klientom, profesionálnym klientom a oprávnenou protistranou.

6.3. Oprávnená protistrana je klient, ktorý patrí k jednému z nasledujúcich typov klientov: obchodník s cennými papiermi, úverová inštitúcia, poisťovňa, správcovská spoločnosť a podobne. Profesionálny klient je klient, ktorý má odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené. Ide predovšetkým o obchodníka s cennými papiermi, finančnú inštitúciu a veľkú obchodnú spoločnosť, ktorej suma majetku je najmenej 20 mil. EUR, čistý ročný obrat je najmenej 40 mil. EUR a jej vlastné zdroje sú najmenej 2 mil. EUR, pričom sú splnené aspoň dve z uvedených podmienok. Neprofesionálny klient je klient, ktorý nespĺňa kritériá stanovené pre zaradenie do kategórie profesionálny klient ani oprávnená protistrana.

6.4. Každý z uvedených kategórií zodpovedá príslušná úroveň klientskej ochrany. V závislosti od kategorizácie definuje zákon o cenných papieroch rozsah a obsah informácií, ktoré má Brokeria

poskytnúť klientovi ešte pred realizáciou transakcie s finančnými nástrojmi. Pritom platí, že ten kto je kategorizovaný ako neprofesionálny klient je považovaný za klienta s najvyšším stupňom ochrany.

- 6.5. Podrobné kritériá pre kategorizáciu klientov podľa ich znalostí, skúseností a v prípade právnických osôb tiež podľa veľkosti a typu spoločnosti sú stanovené zákonom o cenných papieroch. Ak klient požaduje vyšší alebo nižší stupeň ochrany, ako mu Brokeria priradila na základe zásad kategorizácie, klient má právo požiadať o zmenu kategorizácie. Zmena kategorizácie z profesionálneho klienta alebo oprávnenej protistrany do kategórie neprofesionálny klient bude uskutočnená na základe písomnej zmluvy. Zmena kategorizácie z neprofesionálneho klienta do kategórie s nižším stupňom ochrany (profesionálny klient alebo oprávnená protistrana) bude uskutočnená, ak klient spĺňa zákonom o cenných papieroch stanovené požiadavky. Ak zo záznamu o sprostredkovaní finančnej služby alebo dohody o podmienkach poskytovania finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu nevyplýva inak, klient je v zmysle zákona o cenných papieroch kategorizovaný ako neprofesionálny klient.

7. Miesta výkonu služby

- 7.1. Každá investičná spoločnosť používa iné miesto výkonu služby v závislosti od ponúkaných finančných nástrojov a prípadných pokynov klienta. Zoznam miest výkonu služby je uvedený v príslušnej zmluve o finančnej službe uzatvorenej medzi investičnou spoločnosťou a klientom. V prípadoch, keď to bude prichádzať do úvahy, bude klient informovaný o konkrétnom mieste výkonu služby v súlade s povinnosťami finančného agenta stanovených právnymi predpismi.

8. Podmienky zmluvy o poskytovaní investičných služieb, informácie o právnych následkoch uzavretia zmluvy o poskytnutí finančnej služby, o iných rizikách spojených s finančným sprostredkovaním

- 8.1. Klient uzatvára v písomnej podobe s Brokeriou dohodu o podmienkach poskytovania finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu (ďalej aj ako „dohoda“) v nadväznosti na ustanovenie § 73i zákona o cenných papieroch a ustanovenie článku 58 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla, predmetom ktorej je poskytovanie investičných služieb a prípadne ďalších súvisiacich služieb zo strany Brokerie klientovi. Úplné podmienky dohody vrátane obchodných podmienok, sú klientovi poskytnuté pred tým, ako je klient viazaný dohodou. Ak klient súhlasí s podmienkami dohody a je jeho vôľou ju uzavrieť, pripojí k dohode prejav svojej vôle spravidla tak, že na určenom mieste dohodu podpíše.
- 8.2. Okrem dohody s Brokeriou uzatvára klient spravidla aj zmluvu o finančnej službe s investičnou spoločnosťou, predmetom ktorej sú podmienky poskytovania investičných služieb zo strany investičnej spoločnosti. Zmluva o poskytnutí finančnej služby je uzatvorená okamihom prijatia návrhu zmluvy v lehote a spôsobom uvedeným v návrhu zmluvy o poskytnutí finančnej služby. Klient je povinný si preštudovať návrh na uzatvorenie zmluvy o poskytnutí finančnej služby pred jej uzatvorením. Pokiaľ akémukoľvek ustanoveniu návrhu zmluvy o poskytnutí finančnej služby nerozumie, mal by si vo vlastnom záujme nejasnosti alebo otázky vopred vyjasniť s finančným agentom.
- 8.3. Uzatvorením zmluvy o poskytnutí finančnej služby medzi finančnou inštitúciou a klientom prostredníctvom sprostredkovateľskej činnosti finančného agenta vznikajú finančnej inštitúcii a klientovi vzájomné práva a povinnosti, ktoré sú povinní v súlade so zmluvou o poskytnutí finančnej služby, ďalšími osobitne dojednanými podmienkami, obchodnými a inými podmienkami a príslušnými právnymi predpismi dodržiavať.
- 8.4. Právne následky uzatvorenia zmluvy o poskytnutí finančnej služby a všetky informácie týkajúce sa finančnej služby sú definované v samotnej zmluve o poskytnutí finančnej služby, ako aj v osobitných dojednaniach a v obchodných, alebo iných podmienkach finančnej inštitúcie, ktoré sú na základe odkazu uvedeného v zmluve o poskytnutí finančnej služby alebo na základe zverejnenia iným zákonným spôsobom neoddeliteľnou súčasťou zmluvy o poskytnutí finančnej služby, ako aj v platných právnych predpisoch. Tieto dokumenty obsahujú dôležité detaily týkajúce sa zmluvy o poskytnutí finančnej služby, vzájomných práv a povinností finančnej inštitúcie a klienta, charaktere finančnej služby, upozornenia na riziká finančnej služby a informácie o dobe platnosti zmluvy, o možnostiach zániku zmluvy, predčasného alebo jednostranného skončenia zmluvy, o právnom poriadku, ktorým sa zmluva bude riadiť, o voľbe práva a súdu, o jazyku komunikácie, o podmienkach vzájomného plnenia, o platobných podmienkach, o spôsobe poskytovania služby a iné informácie o finančnej službe.

- 8.5. Nesplnenie akýchkoľvek záväzkov vyplývajúcich z uzavretej zmluvy o poskytnutí finančnej služby, jej porušenie alebo jej predčasné ukončenie môže mať spravidla za následok vznik sankcie, zmenu podmienok poskytovania finančnej služby, stratu nároku na dohodnuté plnenie alebo zánik zmluvy o poskytnutí finančnej služby. Ak to podmienky poskytnutia finančnej služby dovoľujú, môžu sa klient a finančná inštitúcia dohodnúť na zmene zmluvných podmienok.
- 8.6. Odstúpenie od zmluvy alebo iné jednostranné ukončenie zmluvy o poskytnutí finančnej služby sú možné iba za predpokladu, že ich umožňuje zmluva o poskytnutí finančnej služby, osobitné dojednania, obchodné alebo iné podmienky finančnej inštitúcie, ktoré sú súčasťou zmluvnej dokumentácie alebo príslušné právne predpisy. V prípade, ak bude zmluva o finančnej službe alebo dohoda uzatvorená na diaľku prostredníctvom prostriedkov diaľkovej komunikácie, klient má právo od zmluvy o poskytnutí finančnej služby odstúpiť za podmienok stanovených v § 5 zákona č. 266/2005 Z. z. o ochrane spotrebiteľa pri finančných službách na diaľku a o zmene a doplnení niektorých zákonov, alebo z dôvodov zmluvne dohodnutých. Spôsob stanovenia odplaty za finančnú službu poskytnutú pred odstúpením od zmluvy o poskytnutí finančnej služby uzatvorenej na diaľku je stanovený v § 6 zákona č. 266/2005 Z. z. o ochrane spotrebiteľa pri finančných službách na diaľku a o zmene a doplnení niektorých zákonov.
- 8.7. Špecifikácie jednotlivých typov produktov sú uvedené aj v samostatných informačných a iných dokumentoch, ktoré sú klientovi odovzdané pred podpisom zmluvy o poskytnutí finančnej služby.
- 8.8. Klient nemá žiaden právny nárok na uzavretie zmluvy o poskytnutí finančnej služby, a to aj napriek splneniu vopred definovaných podmienok.
- 8.9. Právne vzťahy, ktoré vznikli finančnej inštitúcii a klientovi na základe zmluvy o poskytnutí finančnej služby a nie sú v nej alebo v osobitných dojednaniach, obchodných alebo iných podmienkach dohodnuté, sa spravujú ustanoveniami príslušných právnych predpisov.
- 8.10. Finančné služby sú ovplyvňované daňovým režimom, ktorý sa na nich vzťahuje a ktorý závisí od individuálnej situácie klienta, pričom tento daňový režim ako aj individuálna situácia klienta sa môže v budúcnosti meniť. Akékoľvek výnosy zo zmluvy o poskytnutí finančnej služby podliehajú daňovému režimu platnému v čase vyplácania výnosov.
- 8.11. Ak klient nemá dostatočné skúsenosti so sprostredkovanou finančnou službou, je povinný vyžiadať si od finančného agenta potrebné informácie a/alebo vysvetlenia.
- 8.12. Ak dôjde k uzatvoreniu dohody, alebo zmluvy o finančnej službe elektronicky, dohoda bude uložená v Brokerii a v emailovej schránke klienta, zmluva o finančnej službe bude uložená u finančnej inštitúcie, v emailovej schránke klienta, prípadne v Brokerii, uvedené dokumenty môžu byť klientovi tiež prístupné cez elektronické komunikačné služby Brokerie alebo finančnej inštitúcie, ak má klient takéto služby zriadené.
- 8.13. Akékoľvek plnenie klienta vyplývajúce zo zmluvy o poskytnutí finančnej služby sa platí vždy na účet a v prospech finančnej inštitúcie a nikdy nie na účet a v prospech finančného agenta, ak nie je vyslovene uvedené inak.
- 8.14. Všetky plnenia, ako aj výnosy v zmysle zmluvy o poskytnutí finančnej služby sú zo strany finančnej inštitúcie poukazované priamo klientovi.

9. Informácie o ochrane finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta a o spôsoboch a systéme ochrany pred zlyhaním finančnej inštitúcie

- 9.1. Brokeria nemá v držbe finančné nástroje alebo finančné prostriedky patriace klientom. Až na prípady výslovne stanovené právnymi predpismi neexistuje žiadny režim náhrad za zlyhanie investičných spoločností, ktorým klienti zverili v rámci investovania svoj majetok. Systém ochrany pred zlyhaním finančnej inštitúcie je zabezpečený predovšetkým prostredníctvom dohľadu Národnej banky Slovenska. Finančné inštitúcie sú povinné dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. V Slovenskej republike platia pri investíciách do cenných papierov zákonné ustanovenia o ochrane investovaného majetku klienta v tzv. Garančnom fonde investícií, ktorý sústreďuje peňažné prostriedky obchodníkov s cennými papiermi a pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, správcovských spoločností a pobočiek zahraničných správcovských spoločností na poskytovanie náhrad za nedostupný klientsky majetok, za žiadnych okolností však nejde o ochranu pred investičnými rizikami. Aktuálny zoznam subjektov zúčastnených na ochrane v Garančnom fonde investícií je dostupný na www.garancnyfond.sk. V prípade zahraničných investičných spoločností môžu platiť iné garančné systémy a to podľa štátu ich sídla. Klient sa môže oboznámiť s relevantnými informáciami o ochrane finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta v informačných dokumentoch príslušnej investičnej spoločnosti v jej sídle, na jej webovom sídle ako aj u finančného agenta.

10. Informácie o finančných nástrojoch, stratégiách investovania a rizikách s nimi spojenými

10.1. Všeobecné upozornenie

Pred investovaním by mal klient venovať pozornosť rizikám spojeným s finančnými nástrojmi a investičnými stratégiami, ktoré sú popísané nižšie a v dokumentoch na ktoré tieto informácie odkazujú. Klient by si mal byť tiež vedomý skutočnosti, že nie je isté, že sa hodnota jeho investície v budúcnosti zvýši, alebo že budú dosiahnuté vytýčené investičné ciele. Hodnota investície a výnosy z nej môžu v čase klesať aj stúpať. Nie je vylúčené, že klient nezíska späť ani celú investovanú čiastku. Prípadné straty klienta nesie v plnom rozsahu klient. Investíciu by teda mali realizovať iba tí klienti, ktorí sú schopní prípadnú stratu finančne uniesť. Minulá výkonnosť finančných nástrojov a investičných stratégií nezaručuje ich budúcu výkonnosť. Poplatky, odplaty a náklady spojené s transakciami ovplyvňujú negatívnym spôsobom výsledok investovania, poplatky odplaty a náklady sú uplatňované aj v prípade, ak je výsledkom príslušnej transakcie strata.

10.2. Hlavné spôsoby obmedzenia rizika

Klient by mal pred každým využitím investičnej služby, pred uzavretím zmluvy s investičnou spoločnosťou, pred uzavretím dohody, ako aj pred udelením pokynu na investovanie venovať zvýšenú pozornosť rizikovým faktorom investícií do finančných nástrojov uvedeným v týchto informáciách, dôkladne si prečítať najmä prospekt, štatút a v prípade investícií do fondov aj kľúčové informácie pre investorov, kde nájde všetky potrebné informácie týkajúce sa najmä investičnej stratégie a limitov investičnej politiky fondu. Klient by mal sám pravidelne sledovať hodnotu a vývoj svojich investícií ako aj vývoj na kapitálových trhoch. Vhodnými opatreniami a obozretnosťou možno určité riziká čiastočne zredukovať, nikdy však úplne vylúčiť.

10.3. Kategórie rizík spojených s finančnými nástrojmi a investičnými stratégiami

S finančnými nástrojmi a investičnými stratégiami uvedenými v týchto informáciách môžu byť spojené najmä nasledovné riziká:

Úverové (kreditné) riziko je riziko straty v prípade, že protistrana (dlžník) pri splatnosti dlhu nesplní svoju povinnosť dlh riadne a včas splniť. Riziko je typické pre dlhopisy, bankové vklady a cenné papiere kolektívneho investovania vydané fondami zameranými na investície do dlhopisov.

Trhové riziko je rizikom straty v dôsledku zmeny trhových podmienok, napríklad zmeny úrokových sadzieb (úrokové riziko), cien akcií (akciové riziko), cien komodít (komoditné riziko) alebo menových kurzov (menové riziko). Trhové riziká sa môžu vyskytovať u všetkých druhov finančných nástrojov, vo vzťahu ku ktorým Brokeria poskytuje investičné služby.

Riziko likvidity trhu je rizikom straty v prípade malej likvidity trhov, kedy finančný nástroj nie je možné v danom čase predať či kúpiť, pretože chýba protistrana ochotná ho za danú cenu kúpiť či predať. Riziko je významné pre všetky finančné nástroje, s ktorými nie je spojená povinnosť emitenta či tretej osoby ich odkúpiť.

Riziko alternatívnych investícií sú riziká spojené s investíciami mimo finančné nástroje, napríklad s investíciami do nehnuteľností, pohľadávok, umenia, zberateľských predmetov alebo drahých kovov. Okrem priamych investícií do alternatívnych aktív je riziko typické pre cenné papiere vydávané investičnými fondami, ktorých investičná stratégia je zameraná na alternatívne investície.

Makroekonomické riziká sú riziká spojené s makroekonomickým vývojom, napríklad s vývojom inflácie, hrubého domáceho produktu či jednotlivých odvetví ekonomiky. Makroekonomické riziká sa môžu v závislosti na ich povahe odraziť v hodnote všetkých kategórií finančných nástrojov. Rast inflácie napríklad znižuje hodnotu finančných nástrojov nesúcich pevný výnos, napr. dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou.

Politické riziko je riziko zoštátnenia, vyvlastnenia, nadmerného zdanenia či iného zásahu do vlastníckych práv a ich výkonu z politických dôvodov alebo riziko nepokojov či občianskej vojny. Riziko je typické pre finančné nástroje emitované emitentmi so sídlom či ekonomickými aktivitami v krajinách s rizikom nestabilného politického vývoja a pre finančné nástroje nachádzajúce sa v takýchto krajinách.

Právne riziko je riziko spojené so stabilitou a predvídateľnosťou právneho prostredia a vymáhateľnosťou práva. Riziko je typické pre finančné nástroje riadiace sa právnymi poriadkami po zmene mocenského režimu, ekonomicky nerozvinutého štátu či štátu vyznávajúceho hodnoty odlišné od domovského štátu klienta.

Operačné riziko je riziko straty v dôsledku úmyselného či neúmyselného zlyhania ľudského faktoru (napríklad podvodné konanie, chyba) alebo technických prostriedkov (napríklad zlyhanie informačných a telekomunikačných systémov, výpadky dodávok elektriny). K operačným rizikám patrí i custody riziko ako riziko straty majetku zvereného tretej osobe. Toto riziko je významné pre

finančné nástroje, ktoré sú zverené do úschovy alebo ktoré existujú len vo forme záznamu v evidencii finančných nástrojov (zaknihované finančné nástroje), a pre finančné nástroje vydané emitentom, ktorý je vystavený operačnému riziku.

Riziko pákového efektu - je riziko, ktoré je charakterizované výškou investície potrebnej na zobchodovanie finančného nástroja oproti nominálnej hodnote tohto finančného nástroja. Čím vyššia je nominálna hodnota investície oproti investovaným prostriedkom, tým vyššie je riziko, resp. citlivosť zmeny trhovej hodnoty obchodu na zmenu ceny finančného nástroja. Prostredníctvom pákového efektu môže klient vstúpiť do obchodov s oveľa väčším nominálom, ako sú jeho disponibilné finančné prostriedky. Pákový efekt sa dá vyjadriť ako mechanizmus, keď malá percentuálna zmena ceny finančného nástroja znamená niekoľkonásobne väčšiu percentuálnu zmenu zisku alebo straty vo vzťahu k vlastným investovaným peniazom klienta, a teda klient môže prerobiť oveľa viac finančných prostriedkov, ako bola výška jeho prvotnej investície.

10.4. Finančné nástroje

Brokeria poskytuje investičné služby, ktoré sa týkajú nižšie uvedených finančných nástrojov, pričom ich povaha, princíp fungovania, výkonnosť a súvisiace riziká sú vysvetlené ďalej v tomto dokumente. Všetky finančné nástroje vo vzťahu ktorým poskytuje Brokeria investičné služby sú určené pre neprofesionálnych klientov. Informácie o investičných službách a finančných nástrojoch poskytovaných investičnými spoločnosťami, o rizikách s nimi spojenými a o stratégiách investovania sú obsiahnuté v informačných dokumentoch investičných spoločností, v štatútoch, v prospektoch a v kľúčových informáciách pre investorov jednotlivých finančných nástrojov ktoré sú dostupné v sídle a na webovom sídle príslušnej investičnej spoločnosti a u finančného agenta.

Fondy - Cenné papiere alebo majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania (ďalej aj ako „fondy“) sú finančné nástroje tzv. kolektívneho investovania. Podstatou fungovania fondov je zhromažďovanie peňažných prostriedkov alebo iných aktív od investorov, ktorí za to nadobúdajú cenné papiere vydané fondom, a investovanie zhromaždených prostriedkov na princípe rozloženia rizík medzi viac aktív alebo viac druhov aktív podľa určitej investičnej stratégie s následnou správou týchto investícií. Základným dokumentom, ktorým je určená investičná stratégia fondu, je štatút alebo porovnateľný dokument podľa zahraničného právneho poriadku. Každý investor do cenných papierov kolektívneho investovania by sa mal vopred oboznámiť so štatútom (prospektom) podielového fondu a s tzv. kľúčovými informáciami pre investorov alebo porovnateľným dokumentom podľa zahraničného právneho poriadku, ak boli vytvorené. Kľúčové informácie pre investorov obsahujú stručné základné charakteristiky fondu nevyhnutné pre pochopenie povahy a rizík spojených s investovaním do tohto fondu. Kľúčové informácie pre investorov, ak boli vytvorené, poskytuje Brokeria klientovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej dochádza k investícii klienta do fondov. Podielové fondy sa podľa aktív do ktorých investujú alebo podľa rizika trhu, na ktorý sa svojou investičnou stratégiou zameriavajú, členia najmä na tieto typy: fondy peňažného trhu, dlhopisové fondy, akciové fondy, zmiešané fondy, fondy fondov, zaistené fondy a špeciálne fondy (napríklad realitné, komoditné). Zvláštnym typom fondu je tzv. ETF (Exchange traded fund), ktorý vydáva cenné papiere (akcie), ktoré sú obchodované na burze. ETF spravuje portfólio hotovosti a finančných nástrojov, ktorými sa snaží čo najvernejšie kopírovať výkon a dividendový výnos špecifických indexov, komodít a podobne. Keďže majú ETF formu akcií, sú na rozdiel od podielových fondov oceňované a obchodované počas celého obchodovania na burze a investor má možnosť bežným spôsobom kúpiť alebo predať celé portfólio ETF obsiahnuté v jednom ETF. Hodnota a výkonnosť investície do fondov sa odvíja od hodnoty imania fondu, ktorý cenný papier vydal, a zmien hodnoty tohto imania. Hodnota imania fondu je daná hodnotou jeho majetku vrátane aktív, do ktorých fond investoval, a výškou prípadných záväzkov fondu. Hodnota aktív v majetku fondu podlieha vplyvom v závislosti od druhu aktív. Fondy až na výnimky neinvestujú do jediného aktíva a často neinvestujú ani do jedného druhu aktív. Vplyv zmeny hodnoty jedného aktíva alebo jedného druhu aktív na hodnotu majetku fondu a na hodnotu cenného papiera vydaného fondom je preto obmedzený. Náchylnosť hodnoty majetku fondu na zmeny hodnôt určitého aktíva či určitého druhu aktív závisí najmä od toho aký veľký podiel majetku fondu tvorí dané aktívum. Tento podiel je obmedzený limitmi uvedenými v štatúte fondu. Čím nižší je limit podielu určitého aktíva či druhu aktív v majetku fondu, tým menej hodnota majetku fondu a hodnota cenných papierov vydaných fondom reaguje na zmeny cien daného aktíva či druhu aktív. Všeobecne možno konštatovať, že menej rizikové sú fondy peňažného trhu, ich výnos však korešponduje s menšou mierou rizika a je teda nižší. Vyššie výnosy možno všeobecne očakávať u akciových, dlhopisových či zmiešaných podielových fondov, je však s nimi spojená aj vyššia miera rizika. Klient by mal pred investovaním do fondov vopred zvážiť štruktúru aktív, do ktorých fond môže investovať, a zvážiť riziká plynúce z

jednotlivých druhov týchto aktív. Vzhľadom k povahe týchto nástrojov, ktorých cieľom je obmedzovanie a rozkladanie rizík, je úroveň jednotlivých rizík pri fondoch obvykle nižšia, resp. diverzifikovaná v porovnaní s priamym investovaním do jednotlivých finančných nástrojov. Ak má fond v majetku cenné papiere, ich hodnota, hodnota majetku podielového fondu a ním vydávaných cenných papierov je vystavená rizikám popísaným nižšie pre príslušný druh cenného papiera. Osobitné riziká sú spojené s rôznymi právnymi formami fondov a ich rôznym stupňom regulácie. Najvyššiemu stupňu ochrany, kontroly a tým aj najnižšiemu stupňu rizika z tohto pohľadu podliehajú otvorené fondy regulované na úrovni členských krajín Európskej únie (tzv. UCITS). Úroveň regulácie, ochrany práv investorov a miera rozkladania rizík môžu byť pri fondoch registrovaných v iných krajinách výrazne nižšie. Osobitným rizikám podliehajú napríklad uzavreté fondy (bez práva investora na vrátenie podielového listu) alebo špeciálne fondy (investujúce do rizikového kapitálu alebo do nehnuteľností).

Akcie sú cenné papiere vydané akciovou spoločnosťou, s ktorým sú spojené práva podieľať sa spôsobom upraveným stanovami spoločnosti a zákonom na riadení spoločnosti, na jej zisku a na likvidačnom zostatku pri jej zrušení s likvidáciou. V prípade verejnej ponuky akcií alebo pri prijatí akcií na obchodovanie na regulovanom trhu musí byť až na výnimky vypracovaný a uverejnený prospekt akcií. Prospekt obsahuje údaje, ktoré sú nevyhnutné pre investorov k správne posúdeniu akcie a práv s ňou spojených a rovnako majetku a záväzkov, finančnej situácie a vyhládok akciovej spoločnosti. Každý investor do akcií by sa mal vopred oboznámiť so stanovami akciovej spoločnosti a prospektom akcií, ak bol vypracovaný. Prospekt akcií, ak bol vypracovaný, poskytne Brokeria klientovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej dochádza k investícií klienta do akcií. Výnos z akcie je daný podielom na zisku akciovej spoločnosti rozdeľovanom akcionárom (dividendou), ktorý pripadá na akciu. Ten sa určí podľa podielu akcie na základnom kapitáli spoločnosti, avšak stanovy môžu určiť podiel na rozdeľovanom zisku pripadajúcom na akciu inak. Výkonnosť investície do akcie ovplyvňuje, okrem výnosu z nej, aj rozdiel medzi predajnou a nadobúdacou cenou akcie. Cena (hodnota) akcie je závislá na mnohých faktoroch, vrátane finančnej situácie akciovej spoločnosti, jej dividendovej politiky alebo vývoji cien iných finančných aktív a vývoji ďalších finančných veličín. Napríklad, rastúce trhové úrokové sadzby zvyšujú atraktivitu dlhopisov, čo sa spravidla negatívne premietne do cien akcií, ktoré v porovnaní s dlhopismi na atraktivite strácajú. Uvedená závislosť hodnoty akcie na výške cien iných aktív či vývoji iných finančných veličín znamená, že investícia do akcií je spojená s trhovým rizikom. S akciami môžu byť okrem trhového rizika spojené aj iné riziká špecifické pre konkrétnu akciu či akciovú spoločnosť, ktorá akciu vydala. Popis rizík spojených s konkrétnymi akciami je uvedený v prospekte, ak bol vypracovaný.

Dlhopisy sú cenné papiere vydané emitentom, s ktorým je spojené právo na splatenie dlžnej čiastky zodpovedajúcej menovitej hodnote dlhopisu jeho emitentom, a to naraz alebo postupne, prípadne aj ďalšie práva plynúce zo zákona alebo z emisných podmienok dlhopisu. Základným dokumentom, ktorým sú určené parametre dlhopisov a podmienky vzťahu medzi emitentom a vlastníkom dlhopisov sú emisné podmienky dlhopisu. Emisné podmienky určujú, okrem iného, výnos z dlhopisu a dátum splatnosti dlhopisu. Ak dochádza k verejnej ponuke dlhopisov alebo ak sú dlhopisy prijaté k obchodovaniu na regulovanom trhu, musí byť až na výnimky vypracovaný a uverejnený prospekt dlhopisov. Prospekt obsahuje údaje, ktoré sú nevyhnutné pre investorov k správne posúdeniu dlhopisu a práv s ním spojených a rovnako majetku a záväzkov, finančnej situácie a vyhládok emitenta. Klient by sa mal v prípade investovania do dlhopisov vopred oboznámiť s emisnými podmienkami a prospektom dlhopisov, ak bol vypracovaný. Emisné podmienky a prospekt, ak bol vypracovaný, poskytne Brokeria klientovi pred poskytnutím investičnej služby, v rámci ktorej dochádza k investícii klienta do dlhopisov. Výnos z dlhopisu je spravidla určený pevnou či pohyblivou úrokovou sadzbou alebo rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom (tzv. zero bondy). Určenie výnosu dlhopisu je uvedené v emisných podmienkach. Výkonnosť investície do dlhopisu ovplyvňuje, okrem výnosu z dlhopisu, taktiež aj rozdiel medzi predajnou a nadobúdacou cenou dlhopisu. Cena (hodnota) dlhopisu sa ku dňu konečnej splatnosti rovná jeho menovitej hodnote. Cenu dlhopisu pred jeho splatnosťou určuje výška trhových úrokových sadzieb. So zmenou trhových úrokových sadzieb sa mení cena dlhopisu opačným smerom. Ak trhové úrokové sadzby rastú, cena dlhopisu spravidla klesá na úroveň, kedy je výnos dlhopisu približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Pokiaľ sa trhové úrokové sadzby znižujú, cena dlhopisu sa spravidla zvýši na úroveň, kedy je jeho výnos opäť približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Závislosť hodnoty dlhopisu na výške trhových úrokových sadzieb znamená, že investícia do dlhopisov je spojená s trhovým (úrokovým) rizikom. Okrem úrokového rizika je pre investície do dlhopisov typické úverové (kreditné) riziko. Toto riziko spočíva v schopnosti (či ochote) emitenta splatiť menovitou hodnotu dlhopisu pri

splatnosti a vyplácať z dlhopisu výnos určený v emisných podmienkach, vrátane dátumu jeho splatnosti. S dlhopisom môžu byť okrem úrokového a úverového rizika spojené ďalšie riziká špecifické pre konkrétny dlhopis či jeho emitenta. Popis rizík spojených s konkrétnym dlhopisom je uvedený v prospekte, ak bol vypracovaný.

Investičné certifikáty sú jedným z najobľúbenejších štruktúrovaných produktov, pretože poskytujú alternatívu k nákupu dlhopisov a akcií, klient si môže vybrať zo širokej škály možností v závislosti od podkladového aktíva a rizikového profilu. Investičné certifikáty ponúkajú potenciálne vyššie zhodnotenie, úrokový výnos však nemusí byť garantovaný. Jeho výška je obvykle stanovená v závislosti od vývoja vybraného podkladového aktíva. Typickými podkladovými aktívami investičných certifikátov sú najmä akcie, akciové koše, akciové indexy, menové kurzy, komodity, dlhopisy, deriváty alebo ich kombinácie. Pri akciových certifikátoch klient nevlastní samotné akcie, ale v niektorých prípadoch má právo na dividendu. Investičné certifikáty zväčša vydávajú renomované finančné inštitúcie a obchodujú sa priamo s emitentom (primárny trh) alebo v rámci obchodných systémov (sekundárny trh). Emitent je obvykle povinný kupovať alebo predávať investičné certifikáty počas celej doby do splatnosti. Investičný certifikát umožňuje investície aj v malých objemoch. Obvykle je splatnosť certifikátu konečná (avšak existujú aj otvorené certifikáty).

10.5. Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané fondami peňažného trhu (úroveň rizika: veľmi nízka až nízka). Hodnota týchto finančných nástrojov môže byť negatívne ovplyvnená zhoršením schopnosti ich emitentov plniť svoje záväzky (úverové riziko). Úrokové riziko je vzhľadom ku krátkej splatnosti týchto nástrojov zvyčajne nízke. Pri investícií do nástrojov v cudzej mene hrozí taktiež menové riziko.

Dlhopisy a cenné papiere kolektívneho investovania vydané dlhopisovými fondami (úroveň rizika: nízka až vysoká). Tieto finančné nástroje sú vystavené úverovému a úrokovému riziku. Úroveň úverového a úrokového rizika býva u dlhopisov vyššia než u nástrojov peňažného trhu vzhľadom k tomu, že sa vo väčšej miere jedná o finančné nástroje s dlhšou dobou splatnosti, ktorých ceny sú citlivejšie voči zmenám úrokových sadzieb a zmenám úverovej bonity emitentov. Najvyšším úverovým rizikom a zároveň najvyššou potenciálnou výnosnosťou sa vyznačujú dlhopisy vydané emitentmi, ktorých schopnosť plniť svoje záväzky je hodnotená ratingovými agentúrami špekulačným stupňom. Pri investícií do nástrojov v cudzej mene hrozí tiež menové riziko.

Akcie a cenné papiere kolektívneho investovania vydané akciovými fondami (úroveň rizika: vysoká až veľmi vysoká). Hodnota týchto finančných nástrojov je ovplyvnená hospodárením ich emitentov a makroekonomickými faktormi. Dopad týchto faktorov do rizika je možné znížiť efektívnym rozložením investícií do finančných nástrojov vydaných emitentmi z rôznych regiónov a odvetví. Kumulácia investovaných prostriedkov len do určitého regiónu či odvetvia alebo do akcií menších spoločností je vo všeobecnosti spojená s vyššou mierou úverového a akciového rizika. Pri investícií do nástrojov v cudzej mene vzniká taktiež menové riziko.

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané zmiešanými fondami (úroveň rizika: stredná až vysoká). Zmiešané fondy obvykle umiestňujú svoje prostriedky na peňažnom, dlhopisovom a akciovom trhu. Primerane pre ne platia upozornenia uvedené vyššie. Konkrétne rizikovosť jednotlivých fondov je daná ich investičnou stratégiou a konkrétnou skladbou ich portfólia popísanou v štatúte fondu.

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané fondami fondov (úroveň rizika: veľmi nízka až vysoká). Tieto fondy zostavujú svoje portfólia z cenných papierov vydávaných inými fondami. Primerane pre ne platia upozornenia uvedené vyššie. Riziko spojené s fondami fondov však spravidla zmierňuje efektívne rozloženie aktív. Investície do týchto fondov môžu byť zaťažené zvýšenými poplatkami a to priamo na úrovni fondu fondov a na úrovni fondu, do ktorého fond fondov investuje.

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané zaistenými fondami (úroveň rizika: veľmi nízka až stredná). Zaistené fondy spravidla kombinujú investície do bezpečného nástroja s istým výnosom v určitom čase (obvykle termínované vklady alebo dlhopisy) s investíciou do vysoko rizikového nástroja (obvykle deriváty). Bezpečný nástroj zaisťuje určité minimálne zhodnotenie a rizikový nástroj prináša dodatočný výnos. V prípade zaistených fondov sa vyskytujú všetky typy trhových rizík a úverové riziko.

Cenné papiere kolektívneho investovania vydané špeciálnymi fondami (úroveň rizika: nízka až veľmi vysoká). Jednotlivé druhy špeciálnych fondov sa líšia podľa typu majetku, do ktorého investujú (napr. špeciálne fondy nehnuteľností). Jedná sa o fondy, ktoré nemusia spĺňať prísnejšie regulačné požiadavky kladené právnymi predpismi na štandardné fondy. Jednotlivé riziká súvisiace so špeciálnymi fondami závisia na druhu fondu (napr. u nehnuteľností riziko prepadu ceny

nehnuteľnosť v prípade prasknutia tzv. „realitnej bubliny“, riziko obmedzenej likvidity majetku fondu a riziko nehnuteľností zafažených farchami).

Investičné certifikáty (úroveň rizika: stredná až veľmi vysoká). Nákup investičných certifikátov so sebou nesie riziko emitenta, ktoré v krajnom prípade vedie k úplnej strate investovaných prostriedkov. Toto riziko možno eliminovať výberom produktov na regulovanom trhu od renomovaných emitentov (s vysokým ratingom). Riziko likvidity úzko súvisí s emitentom a stanovením ceny hodnoty certifikátu. Pre každý certifikát denominovaný v cudzej mene existuje menové riziko, ktoré je premenlivé. Klient by mal venovať pozornosť aj riziku podkladového aktíva - v prípade extrémne negatívneho vývoja bude klient plne vystavený trhovému riziku. S investičnými certifikátmi teda môžu byť okrem trhového rizika spojené aj úverové riziko a iné riziká špecifické pre konkrétny investičný certifikát. Popis rizík spojených s konkrétnymi investičnými certifikátmi je uvedený v prospekte, ak bol vypracovaný.

10.6. Investičné stratégie a riziká s nimi spojené

V prípade investičných služieb, ktoré poskytuje Brokeria, určuje investičnú stratégiu klient na základe vlastnej úvahy alebo na základe odporúčania Brokerie. Klient si môže, okrem individuálne definovanej stratégie, zvoliť aj niektorú z nižšie uvedených typových investičných stratégií. Bližšie informácie o typových stratégiách investovania definovaných príslušnými investičnými spoločnosťami sú obsiahnuté v osobitných informačných dokumentoch investičných spoločností. Riziká spojené so stratégiami investovania plynú najmä z rizík spojených s jednotlivými finančnými nástrojmi zahrnutými v danej stratégii investovania. V prípade nedodržania odporúčaného investičného horizontu sa môže výrazne zvýšiť pravdepodobnosť negatívneho výsledku investície.

Konzervatívna investičná stratégia je určená pre klientov s vyššou rizikovou averziou, ktorí majú za cieľ dosahovať vyšší výnos oproti klasickým sporiacim produktom a zároveň sú ochotní a schopní znášať riziko. Táto stratégia je založená na využití cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných fondami peňažného trhu a dlhopisovými fondami (minimálny podiel investícií v dlhopisovej zložke 70 %), malá časť z investície môže smerovať do cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných akciovými fondami (maximálny podiel investícií v akciovej zložke 30 %). Táto stratégia je odporúčaná na investovanie s investičným horizontom spravidla presahujúcim 5 rokov a je spojená s rizikami spojenými s finančnými nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované, ide najmä o úverové, úrokové, menové, trhové a makroekonomické riziká.

Mierne konzervatívna investičná stratégia je určená pre klientov s mierne vyššou rizikovou averziou, ktorí majú za cieľ dosahovať vyšší výnos oproti klasickým sporiacim produktom a zároveň sú ochotní a schopní znášať riziko. Táto stratégia je založená na využití cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných fondami peňažného trhu a dlhopisovými fondami (minimálny podiel investícií v dlhopisovej zložke 50 %), časť z investície smeruje do cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných akciovými fondami (minimálny podiel investícií v akciovej zložke 10 %). S touto investičnou stratégiou je spravidla spojené nižšie riziko než v prípade zmiešanej, mierne dynamickej alebo dynamickej investičnej stratégie, avšak vyššie riziko ako v prípade konzervatívnej investičnej stratégie. Táto stratégia je odporúčaná na investovanie s investičným horizontom spravidla presahujúcim 7 rokov a je spojená s rizikami spojenými s finančnými nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované, ide najmä o úverové, úrokové, menové, trhové a makroekonomické riziká.

Zmiešaná investičná stratégia je určená pre klientov s nižšou rizikovou averziou, ktorí majú za cieľ dosahovať vyšší výnos a zároveň sú ochotní a schopní znášať riziko. Táto stratégia je založená na využití cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných fondami peňažného trhu a dlhopisovými fondami (minimálny podiel investícií v dlhopisovej zložke 20%), akciovými fondami (minimálny podiel investícií v akciovej zložke 20 %), časť z investície môže smerovať do komoditných fondov (maximálny podiel investícií v komoditnej zložke 20 %). Táto stratégia je odporúčaná na investovanie s investičným horizontom spravidla presahujúcim 10 rokov a je spojená s rizikami spojenými s finančnými nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované, ide najmä o úverové, úrokové, menové, trhové, makroekonomické riziká a riziko alternatívnych investícií.

Mierne dynamickej investičná stratégia je určená pre klientov s nízkou rizikovou averziou, ktorí majú za cieľ dosahovať vyšší výnos a zároveň sú ochotní a schopní znášať zvýšené riziko. S touto investičnou stratégiou je spravidla spojené nižšie riziko než v prípade dynamickej investičnej stratégie, avšak vyššie riziko ako v prípade konzervatívnej, mierne konzervatívnej, alebo zmiešanej investičnej stratégie. Táto stratégia je založená na využití cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných fondami peňažného trhu a dlhopisovými fondami (maximálny podiel

investícií v dlhopisovej zložke 40%), akciovými fondami (minimálny podiel investícií v akciovej zložke 60 %), časť z investície môže smerovať do komoditných fondov (maximálny podiel investícií v komoditnej zložke 20 %). Táto stratégia je odporúčaná na investovanie s investičným horizontom spravidla presahujúcim 15 rokov a je spojená s rizikami spojenými s finančným nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované, ide najmä o úverové, úrokové, menové, trhové, makroekonomické riziká a riziko alternatívnych investícií.

Dynamická investičná stratégia je určená pre klientov s nízkou rizikovou averziou, ktorí majú za cieľ dosahovať vysoký výnos a zároveň sú ochotní a schopní znášať zvýšené riziko. S touto investičnou stratégiou je spravidla spojené vyššie riziko ako v prípade ostatných investičných stratégií. Táto stratégia je založená na využití cenných papierov kolektívneho investovania vydávaných fondami peňažného trhu a dlhopisovými fondami (maximálny podiel investícií v dlhopisovej zložke 20%), akciovými fondami (minimálny podiel investícií v akciovej zložke 80 %), časť z investície môže smerovať do komoditných fondov (maximálny podiel investícií v komoditnej zložke 20 %). Táto stratégia je odporúčaná na investovanie s investičným horizontom spravidla presahujúcim 15 rokov a je spojená s rizikami spojenými s finančným nástrojmi, do ktorých je v rámci tejto stratégie investované, ide najmä o úverové, úrokové, menové, trhové, makroekonomické riziká a riziko alternatívnych investícií.

11. Informácie o poplatkoch, iných odplatách a nákladoch a informácie o existencii, povahe a výške stimulov

11.1. Poplatky, odplaty a iné náklady

Investičné spoločnosti, prípadne tretie strany účtujú klientovi za poskytnuté investičné služby a finančné nástroje rôzne poplatky, odplaty a náklady, pričom ide najmä o vstupné a výstupné poplatky, priebežné (spravovacie/udržiavacie) poplatky, poplatky za výkonnosť, poplatky za vykonanie pokynu, náklady na menovú konverziu v prípade investícií v zahraničnej mene a prípadne ďalšie poplatky, odplaty a náklady za podmienok uvedených v predajnom prospekte alebo štatúte príslušného finančného nástroja, v kľúčových informáciách pre investorov, v sadzobníku investičnej spoločnosti alebo v zmluve o finančnej službe uzatvorenej medzi klientom a investičnou spoločnosťou. V prípade modelu priamej úhrady klientom, účtuje klientovi poplatky za poskytovanie investičných služieb tiež Brokeria. S poskytovaním investičných služieb a s finančnými nástrojmi môžu byť spojené aj ďalšie náklady, vrátane daňových povinností, ktoré však nie sú hradené prostredníctvom Brokerie, alebo investičnej spoločnosti a preto ani nie sú Brokeriou, alebo investičnou spoločnosťou klientovi účtované.

11.2. Stimuly

Brokeria v súlade s trhovou praxou prijíma za poskytovanie investičných služieb od investičných spoločností poplatky, provízie a nepeňažné výhody (v týchto informáciách aj ako „stimuly“). Za stimuly sa nepovažujú poplatky prijaté od klienta alebo od osoby konajúcej na jeho účet. Brokeria môže prijímať a poskytovať stimuly, iba ak sú súčasne splnené nasledujúce podmienky:

- stimuly sú prijímané alebo poskytované s cieľom zvýšenia kvality príslušnej služby pre klienta,
- prijatie alebo poskytnutie stimulov nebráni plneniu povinností finančného agenta konať v súlade so zásadami poctivého obchodného styku a s odbornou starostlivosťou a v záujme klienta,
- informácie o stimuloch, vrátane informácií o ich povahe a výške a v prípade, ak ich výšku nemožno určiť, tak informácie o spôsobe stanovenia ich výšky, boli klientovi poskytnuté jednoznačne, vyčerpávajúcim, presným a zrozumiteľným spôsobom, ešte pred začatím poskytovania danej služby.

V súvislosti s poskytovaním investičných služieb klientovi môže Brokeria získavať okrem peňažných stimulov uvedených ďalej aj tzv. malé nepeňažné výhody ako sú napríklad informácie všeobecnej povahy týkajúce sa finančných nástrojov, materiály poskytnuté treťou stranou (emitentom) na propagáciu novej emisie, účasť na konferenciách, seminároch a vzdelávacích podujatiach o výhodách a vlastnostiach finančných nástrojov alebo iné malé nepeňažné výhody, ktoré môžu zlepšiť kvalitu poskytovanej služby. Brokeria môže stimuly súčasne v súlade so svojimi internými predpismi a pravidlami ďalej čiastočne poskytovať podriadeným finančným agentom. Výška stimulov poskytovaných zo strany Brokerie podriadenému finančnému agentovi je odvodená od výšky stimulov prijatých Brokeriou od investičnej spoločnosti a je závislá od postavenia podriadeného finančného agenta v štruktúre podriadených finančných agentov Brokerie.

11.3. Odmeňovanie Brokerie

Za poskytovanie investičných služieb prijatie a postúpenie pokynu a investičného poradenstva (ak sa poskytuje) a za poskytovanie následnej starostlivosti a servisu klientovi, patria Brokerii, za

podmienok uvedených v tomto článku, buď stimuly od investičných spoločností, alebo poplatky uhrádzané klientom. Brokeria uplatňuje v závislosti od klientom zvolenej investície jeden z nasledujúcich modelov odmeňovania:

Model odmeny zo stimulov – Brokeria prijíma od investičných spoločností stimuly vo forme podielu z jednorazového vstupného poplatku a podielov z priebežných manažérskych (udržiavacích) poplatkov, ktoré klient uhrádza investičnej spoločnosti alebo tretej strane. Stimuly predstavujú odmenu Brokerie financovanú z poplatkov účtovaných investičnou spoločnosťou alebo treťou stranou v súvislosti so zriadením a/alebo trvaním investície a s poskytovaním investičných služieb; klient neplatí Brokerii priamo žiadne poplatky. Tento model odmeny zo stimulov sa uplatňuje pri investíciách, ktoré nie sú zahrnuté v modeli priamej úhrady klientom.. Obvyklá výška stimulov je stanovená v nasledujúcej tabuľke a uplatňuje sa pre každý nákup, alebo sériu nákupov finančného nástroja zvlášť:

Investičná spoločnosť	Investícia	Prijímané stimuly
Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.	Všetky produkty	100% zo vstupného poplatku 25 - 40 % z manažérského poplatku
European Investment Centre, o.c.p., a. s.	Investície na Investičný účet a Cieľový účet	Vstupný poplatok 5% zo sumy investície, v prípade pravidelnej investície z cieľovej sumy investície. 0,075 do 0,400 % z aktuálnej hodnoty investície
IAD Investments, správ. spol., a. s.	Sporiace produkty	1,5% z výšky cieľovej sporiacej čiastky 35 % z manažérského poplatku
	Fondy/finančné nástroje	100% zo vstupného poplatku 20 - 50 % z manažérského poplatku
	Korunový realitný fond	100% zo vstupného poplatku 100 % z manažérského poplatku
UNIQA investiční společnost a.s., organizačná zložka	Fondy	95% - 100% zo vstupného poplatku 30 % z manažérského poplatku
	AXA TEMPO	95% - 100% zo vstupného poplatku 30 % z manažérského poplatku
Conseq Investment Management, a.s.	Fondy/finančné nástroje	98% zo vstupného poplatku 0 - 45 % z manažérského poplatku. 0-0,80% z NAV fondov tretích strán
GEN II MANAGEMENT COMPANY (LUXEMBOURG) SARL	Fondy	100% zo vstupného poplatku 0,90 % z hodnoty investície.
Cyrrus, a.s. organizačná zložka	Všetky produkty	100% zo vstupného poplatku 50% z manažérského poplatku 0,6% - 0,7% z NAV fondov tretích strán
<p>Výška vstupného a manažérského (udržiavacieho) poplatku je určená obvykle v rozmedzí 0 % až 5,00 % z objemu investície v závislosti na investičnom fonde, ktorý tento cenný papier vydal. Konkrétna sadzba vstupného a manažérského poplatku, ktorý klient uhrádza tretej strane a z ktorého sa vypočítava stimul je uvedená v štatúte (prospekte) fondu a v kľúčových informáciách pre investorov.</p> <p>Skratka NAV (Net Asset Value) znamená čistú hodnotu majetku fondu. Je to celková hodnota majetku fondu znížená o jeho záväzky.</p>		

Model priamej úhrady klientom – sa uplatňuje v prípade investície prostredníctvom European Investment Centre, o.c.p., a. s. (ďalej aj ako „EIC“) a to pre každý nákup, alebo sériu nákupov finančného nástroja zvlášť na Manažovaný investičný účet, Manažovaný cieľový účet a Rentový účet. V tomto modeli Klient uhrádza Brokerii za služby podľa bodov 11.3.1 a 11.3.2 tohto dokumentu: (i) jednorazový vstupný poplatok a (ii) priebežný manažérsky poplatok. V tomto modeli sa neuplatňuje odmeňovanie Brokerie formou stimulov. Základom pre výpočet vstupného poplatku je (i) pri pravidelnom investovaní cieľová suma a (ii) pri jednorazovej investícii suma jednorazovej investície; vstupný poplatok sa vypočíta ako dohodnuté percento z tohto základu podľa pokynu klienta a príslušnej zmluvnej dokumentácie. Vstupný poplatok môže byť uhradený jednorazovo alebo v splátkach; ak sa hradí v splátkach, jeho splátky sa uhrádzajú postupne, pričom celková platba klienta môže byť počas obdobia splácania vyššia o splátku vstupného poplatku. Pri jednorazovej investícii

klient uhradí vstupný poplatok nad rámec sumy určenej na investovanie, takže celková platba pri zriadení investície je spravidla vyššia o výšku vstupného poplatku. Základom pre výpočet manažérskeho poplatku je priemer hodnoty príslušnej investície klienta na majetkovom účte klienta vedenom EIC v príslušnom kalendárnom mesiaci. Manažérsky poplatok je splatný na štvrtročnej báze v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po príslušnom kalendárnom štvrtroku, a to vo výške jednej štvrtiny z dohodnutého ročného manažérskeho poplatku. Všetky poplatky sa uhrádzajú v mene EUR. Konkrétna výška poplatkov je dohodnutá s klientom v pokyne udelenom na príslušnom tlačive alebo formulári EIC. Manažérsky a vstupný poplatok uhrádza Brokerii v mene klienta z jeho majetkového účtu EIC, a to v súlade s príslušnou zmluvnou dokumentáciou a na základe pokynu klienta na vykonanie tejto úhrady. Bližšie podmienky úhrady poplatkov Brokerie sú upravené v dokumente Všeobecné obchodné podmienky Brokeria, a.s. pre poskytovanie finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu. Model priamej úhrady klientom sa vzťahuje na investície uvedené v nasledovnej tabuľke, tabuľka obsahuje obvyklú výšku poplatkov, ktoré sa uplatňujú pre každý nákup, alebo sériu nákupov finančného nástroja zvlášť:

Investičná spoločnosť	Investícia na:	Poplatky/Stimuly
European Investment Centre, o.c.p., a. s	<ul style="list-style-type: none"> • Manažovaný investičný účet • Manažovaný cieľový účet • Rentový účet 	Vstupný poplatok 5% zo sumy investície, v prípade pravidelnej investície z cieľovej sumy investície Manažérsky poplatok vo výške 2,5 % p.a. z priemeru hodnoty investície na majetkovom účte

11.3.1. **Vstupný poplatok** pre účely odseku 11.3. tohto dokumentu je jednorazový poplatok účtovaný pri zriadení investície a predstavuje odmenu za úvodné investičné služby poskytnuté Brokeriou, najmä za (i) úvodné investičné poradenstvo/odporúčanie vrátane posúdenia vhodnosti na základe údajov poskytnutých klientom, (ii) prípravu a administratívne zabezpečenie zriadenia investície a (iii) sprostredkovanie uzatvorenia zmluvy o finančnej službe s investičnou spoločnosťou a prijatie prvotného pokynu klienta a jeho postúpenie investičnej spoločnosti na vykonanie. Vstupný poplatok je odmenou Brokerie. **V prípade predčasného ukončenia investície sa už zaplatená časť vstupného poplatku nevracia, keďže jednorazové investičné služby boli klientovi poskytnuté bez ohľadu na dĺžku trvania investovania.**

11.3.2. **Manažérsky (udržiavací) poplatok** pre účely odseku 11.3. tohto dokumentu je priebežný poplatok účtovaný počas trvania investície a predstavuje odmenu za priebežné investičné služby a starostlivosť o klienta poskytované Brokeriou, najmä za (i) priebežnú komunikáciu a klientsky servis k investícii, (ii) pravidelné preskúmanie vhodnosti a/alebo návrhy úprav investičného nastavenia, ak sú v zmysle tohto dokumentu súčasťou dohodnutého rozsahu poskytovaných služieb.

11.4. V prípade, ak klient neuhradí poplatky spojené s investíciou v dohodnutej výške a lehote podľa príslušnej zmluvy o finančnej službe uzatvorenej s investičnou spoločnosťou, môže to podľa zmluvnej dokumentácie konkrétnej investičnej spoločnosti viesť buď k predčasnému ukončeniu zmluvy, alebo k predĺženiu obdobia úhrady vstupného poplatku; v takom prípade sa to môže prejavíť dočasne nižšou sumou použitou na investovanie alebo dlhším obdobím, počas ktorého je celková platba klienta vyššia o splátku vstupného poplatku. Klient musí bez zbytočného odklad písomne oznámiť Brokerii, ak nie je schopný poplatky spojené s investíciou riadne a včas uhradiť.

11.5. Informovanie o poplatkoch, nákladoch a stimuloch

Pred poskytnutím investičnej služby poskytne finančný agent klientovi kalkuláciu nákladov a poplatkov a kalkuláciu stimulov, prípadne informáciu o spôsobe ich výpočtu vo vzťahu ku konkrétnej investičnej službe a finančnému nástroju. Informácie o celkových nákladoch, poplatkoch a stimuloch sa vyjadrujú súhrnne, aby klient mohol porozumieť celkovým nákladom/celkovej hodnote stimulov a mohol posúdiť celkový vplyv nákladov na návratnosť investície/celkovú hodnotu stimulov vo vzťahu k investícii. Na žiadosť klienta poskytne investičná spoločnosť alebo finančný agent tieto informácie rozpisané na jednotlivé položky.

11.6. Brokeria poskytuje klientom s ktorými má priebežný vzťah, aspoň 1 krát za rok informácie o investičných službách, ktoré klientovi poskytla v predchádzajúcom roku a informácie o poplatkoch spojených s investičnými službami, ktoré klientovi poskytla v predchádzajúcom roku, ktoré zároveň zahŕňajú aj sumu prijatých stimulov v predchádzajúcom roku. Informácie podľa tohto odseku môže Brokeria klientovi poskytnúť aj prostredníctvom spolupracujúcej investičnej spoločnosti. Ak klient, v predošlom kalendárnom roku nemal na majetkovom účte žiaden finančný nástroj a/alebo Brokeria neprijala žiaden poplatok od klienta alebo stimul, informácie podľa tohto odseku sa neposkytujú.

12. Opis politiky v oblasti konfliktu záujmov

Pri poskytovaní investičných služieb finančný agent dbá na predchádzanie a zvládanie čo i len potenciálnych konfliktov záujmov, ktoré by mohli predstavovať riziko poškodenia záujmov preverovaním, či vznikajú konflikty záujmov, existenciou systému promptného nahlasovania konfliktov záujmov, promptným riešením v prípade zistenia konfliktu záujmov, vedením záznamov týkajúcich sa konfliktov záujmov, oznamovaním konfliktov záujmov, ktoré nie je možné zvládnuť klientovi pred uskutočnením obchodu. Konkrétnymi riešeniami konfliktu záujmov sú najmä opatrenia prijaté v organizačnej štruktúre finančného agenta, politiky odmeňovania a pravidiel komunikácie s klientmi. Na požiadanie klienta finančný agent poskytne kedykoľvek a bezplatne podrobnosti o politike v oblasti konfliktov záujmov na trvanlivom médiu.

13. Postup pri podávaní sťažností na vykonávanie finančného sprostredkovania a mimosúdne urovanie sporov vyplývajúcich z finančného sprostredkovania

13.1. Spôsob vybavovania reklamácií a sťažností (vytknutie väd), ktoré sa týkajú správnosti a kvality služieb poskytovaných Brokeriou alebo podriadeným finančným agentom je upravený v reklamačnom poriadku s ktorého znením má klient možnosť sa oboznámiť na www.brokeria.sk, v sídle Brokerie a u podriadeného finančného agenta. Reklamačným poriadkom sa riadia všetky právne vzťahy v súvislosti s podávaním a riešením prípadných sťažností a reklamácií klienta na kvalitu služieb poskytovaných finančným agentom, najmä spôsob ich predkladania, náležitosti reklamácie alebo sťažnosti, lehoty na ich vybavenie a spôsob vybavenia. Klient môže uplatniť reklamáciu písomne, a to: a) poštou na adresu: Einsteinova 11/3677, 851 01 Bratislava, b) e-mailom na adresu info@brokeria.sk, c) osobne počas prevádzkovej doby v sídle Brokerie, alebo ktorejkoľvek jej pobočky, d) prostredníctvom podriadeného finančného agenta, e) prostredníctvom finančnej inštitúcie, ktorej služby boli klientovi sprostredkované.

13.2. Prípadný spor medzi klientom a Brokeriou bude riešený príslušným súdom Slovenskej republiky. Klient a Brokeria môžu za účelom urovnania sporu uzatvoriť v súlade so zákonom o spotrebiteľskom rozhodcovskom konaní rozhodcovskú spotrebiteľskú zmluvu alebo za účelom mimosúdneho urovnania sporu v súlade so zákonom o mediácii písomnú dohodu o riešení sporu mediáciou, prípadne využiť alternatívne riešenie sporov v súlade so zákonom o alternatívnom riešení spotrebiteľských sporov. Návrh na začatie alternatívneho riešenia sporov podáva klient príslušnému subjektu alternatívneho riešenia sporov. Platforma alternatívneho riešenia sporov, prostredníctvom ktorej môže klient podať návrh na začatie alternatívneho riešenia sporu online je: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main>.

14. Informácie o prístupe k udržateľnosti v oblasti finančných služieb

14.1. Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len "Nariadenie SFDR") ustanovuje pre samostatných finančných agentov poskytujúcich investičné poradenstvo harmonizované pravidlá, ktoré sa týkajú transparentnosti, pokiaľ ide o začleňovanie rizík ohrozujúcich udržateľnosť do ich postupov a zohľadňovanie nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť a poskytovanie informácií súvisiacich s udržateľnosťou vo vzťahu k finančným produktom.

14.2. Na účely Nariadenia SFDR a tohto článku majú tieto pojmy nasledovný význam:

„**faktory udržateľnosti**“ sú environmentálne, sociálne alebo zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv, a boj proti korupcii a úplatkárstvu;

„**riziko ohrozujúce udržateľnosť**“ je environmentálna alebo sociálna udalosť alebo stav alebo udalosť alebo stav v oblasti riadenia a správy, ktoré by mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície;

„**udržateľnou investíciou**“ je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu meraná napríklad prostredníctvom kľúčových ukazovateľov účinnosti využívania energie, energie z obnoviteľných zdrojov, surovín, vody a pôdy, ukazovateľov produkcie

odpadu a emisií skleníkových plynov a ukazovateľov vplyvu na biodiverzitu a ukazovateľov obehového hospodárstva, alebo investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k sociálnemu cieľu, najmä investícia, ktorá prispieva k riešeniu nerovnosti, alebo investícia, ktorá podporuje sociálnu súdržnosť, sociálne začlenenie a pracovnoprávne vzťahy, alebo investícia do ľudského kapitálu, či do ekonomicky alebo sociálne znevýhodnených komunit a za predpokladu, že sa takýmito investíciami výrazne nenaruší žiaden z uvedených cieľov, a spoločnosti, do ktorých sa investovalo, dodržiavajú postupy dobrej správy, najmä pokiaľ ide o zdravé štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a plnenie daňových povinností;

14.3. Brokeria verí v zodpovedné investovanie, ktoré má dopad nie len na prostredie v ktorom žijeme, ale tiež na spoločnosť ako celok, a má záujem prispievať k riešeniu globálnych problémov v environmentálnej, sociálnej a ľudsko-právnej oblasti.

14.4. Brokeria pri poskytovaní investičného poradenstva zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, a to najmä prostredníctvom nasledujúcich postupov:

- Brokeria začlenila oblasť udržateľnosti do svojho systému riadenia finančných nástrojov;
- Ak je to možné, pri stanovení cieľového trhu konkrétneho finančného nástroja zohľadňuje Brokeria aj to, či má daný finančný nástroj za cieľ podporovať environmentálne alebo sociálne vlastnosti, alebo či má za cieľ priaznivý vplyv na životné prostredie alebo spoločnosť, prípadne či nemá ani jeden z týchto cieľov¹;
- Ak je to možné (napr. vzhľadom k investičnému profilu a cieľovému trhu klienta), Brokeria odporúča klientovi skôr investíciu do finančného nástroja, ktorý má za cieľ podporovať environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ktorý má za cieľ priaznivý vplyv na životné prostredie alebo spoločnosť.

14.5. Brokeria je ďalej podľa Nariadenia SFDR povinná pred poskytnutím investičného poradenstva informovať svojich klientov o:

- spôsobe akým sú riziká ohrozujúce udržateľnosť začleňované do jej investičného poradenstva; a
- o výsledku hodnotenia pravdepodobných vplyvov rizík ohrozujúcich udržateľnosť na návratnosť finančných nástrojov, ku ktorým poskytuje investičné poradenstvo.

Prvú z vyššie uvedených informácií poskytuje Brokeria svojim klientom prostredníctvom týchto informácií. O výsledku hodnotenia pravdepodobných vplyvov rizík ohrozujúcich udržateľnosť na návratnosť odporúčaného finančného nástroja je Brokeria schopná klienta informovať až v rámci poskytovania služby. Vo všeobecnosti možno klientov vopred informovať len o tom, že návratnosť akejkoľvek investície môže byť negatívne ovplyvnená tiež udalosťou alebo situáciou v environmentálnej alebo sociálnej oblasti alebo v oblasti správy a riadenia. Konkrétne potenciálne vplyvy rizík ohrozujúcich udržateľnosť na výnosy investície závisia na celkovej expozícii a na závažnosti rizík ohrozujúcich udržateľnosť. Posúdenie rizika udržateľnosti je do určitej miery nevyhnutne subjektívne a nie je možné zaručiť, že všetky investície budú odrážať presvedčenie alebo hodnoty konkrétneho investora v oblasti udržateľných investícií.

14.6. Zásady odmeňovania Brokerie osobitne nezohľadňujú riziká ohrozujúce udržateľnosť a pri poskytovaní služieb klientom žiadnym spôsobom nemotivujú podriadených finančných agentov alebo zamestnancov Brokerie k nadmernému riskovaniu vo vzťahu k rizikám ohrozujúcim udržateľnosť.

14.7. Informácie uvedené v tomto článku 14. je potrebné vnímať ako úvodné informácie, ktoré boli Brokeriou zverejnené na základe povinností stanovených Nariadením SFDR, pričom Brokeria očakáva, že dôjde k ich spresneniu na základe prijatia nadväzujúcich právnych predpisov a vydanie výkladových stanovísk kompetentnými orgánmi. Za predpokladu, že tvorcovia finančných nástrojov v budúcnosti zlepšia zverejňovanie príslušných informácií o vplyvoch na udržateľnosť, Brokeria zamýšľa ďalej posilniť zohľadňovanie udržateľnosti finančných nástrojov v rámci poskytovaného investičného poradenstva.

15. Zoznam finančných inštitúcií s ktorými má Brokeria uzatvorenú zmluvu, na základe ktorej vykonáva finančné sprostredkovanie

365.bank, a.s.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.

Ahoj, a.s.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

s.

¹ Za predpokladu, že tvorca finančného nástroja tieto informácie už podľa Nariadenia SFDR sprístupnil.

AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o., organizačná zložka BRATISLAVA
BKS Bank AG, pobočka zahraničnej banky v SR
COFIDIS SA, pobočka zahraničnej banky
Colonnade Insurance S.A., pobočka poisťovne z iného členského štátu
Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur, pobočka poisťovne z iného členského štátu
Conseq Investment Management a.s.
Cyrus, a.s. organizačná zložka
Československá obchodná banka, a.s.
ČSOB Leasing, a.s.
ČSOB Poisťovňa, a.s.
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.
Euler Hermes SA, pobočka poisťovne z iného členského štátu
European Investment Centre, o.c.p., a.s.
GEN II MANAGEMENT COMPANY (LUXEMBOURG) SARL
Generali Poisťovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu
IAD Investments, správ. spol., a.s.
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
mBank S.A., pobočka zahraničnej banky
MetLife Europe Insurance d.a.c., pobočka poisťovne z iného členského štátu
Metlife Europe d.a.c, pobočka poisťovne z iného členského štátu
NN Životná poisťovňa, a.s.

NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s.
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poisťovňa a.s.
Österreichische Hagelversicherung - Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, pobočka poisťovne z iného členského štátu (AGRA)
PREMIUM Poisťovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu
Prima banka Slovensko, a.s.
Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.
Slovenská sporiteľňa, a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
Tatra banka, a.s.
Tatra - Leasing, s.r.o.
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky
UNIQA d.d.s., a.s.
UNIQA d.s.s., a.s.
UNIQA investiční společnost a.s., organizačná zložka Slovensko
UNIQA pojišťovna, a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu
Union poisťovňa, a.s.
Všeobecná úverová banka, a.s.
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.
YOUPLUS Životná poisťovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu

Aktuálny zoznam obchodných mien finančných inštitúcií je tiež k nahliadnutiu na www.brokeria.sk.