

# Predzmluvné informácie

## pre retailových klientov a retailových potenciálnych klientov o obchodníkovi s cennými papiermi a ním poskytovaných investičných službách

Obchodná spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s., ako obchodník s cennými papiermi v súlade so zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „ZoCP“) v súlade s opatrením Národnej banky Slovenska č. 378/2007 Z.z. o poskytovaní informácií klientom alebo potenciálnym klientom pred poskytnutím investičnej služby (ďalej len „Opatrenie“) má povinnosť poskytnúť potenciálnym retailovým klientom ako aj retailovým klientom (ďalej len „klient“) informácie, ktoré sú potrebné na to, aby klient mohol porozumieť v potrebnej miere charakteru a rizikám požadovanej investičnej služby a/alebo vedľajšej služby a konkrétnemu druhu finančného nástroja, ktorého sa požadovaná investičná služba a/alebo vedľajšia služba týka.

### I. Základné informácie o spoločnosti

Obchodné meno:	<b>Wealth Effect Management o.c.p., a.s.</b>
Sídlo a ústredie:	Prievozská 4C, 821 09 Bratislava
IČO:	51 127 113
Zápis:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 6652/B
Povolenie na poskytovanie investičných služieb:	Povolenie bolo spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s. udelené rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-051-478 k č. sp.: NBS1-000-007-562, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17.08.2017.
Forma komunikácie:	Spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. umožňuje klientovi pri komunikácii so spoločnosťou Wealth Effect Management o.c.p., a.s. komunikovať: <ul style="list-style-type: none"><li>• osobne,</li><li>• telefonicky,</li><li>• písomne alebo</li><li>• e-mailom.</li></ul> Pokiaľ ZoCP, Opatrenie alebo Všeobecné obchodné podmienky spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s. (ďalej len „VOP“) neurčujú inak, považuje sa e-mailová komunikácia za komunikáciu písomnú. Podrobnejšie podmienky komunikácie medzi klientom a spoločnosťou Wealth Effect Management o.c.p., a.s. sú upravené vo VOP.
Jazyk komunikácie:	Spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. umožňuje klientovi pri komunikácii so spoločnosťou Wealth Effect Management o.c.p., a.s. komunikovať v: <ul style="list-style-type: none"><li>• slovenskom jazyku,</li><li>• českom jazyku,</li><li>• anglickom jazyku,</li><li>• bulharskom jazyku.</li></ul> V prípade, ak sa jedná o dokumentáciu, ktorú má obdržať klient, alebo ktorá je vystavená spoločnosťou Wealth Effect Management o.c.p., a.s. pre klienta, táto bude spoločnosťou Wealth Effect Management o.c.p., a.s. vystavená v slovenskom alebo anglickom jazyku.
Webové sídlo spoločnosti:	<a href="http://www.wemocp.sk">www.wemocp.sk</a>

E-mail: backoffice@wemocp.sk  
Telefonické kontakty: +421 2 321 185 85  
Zaznamenávanie komunikácie: Spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. komunikáciu a rozhovory týkajúce sa prijatia, postúpenia a vykonania pokynov klienta zaznamenáva, pričom kópia záznamu týchto rozhovorov a komunikácie s klientom bude dostupná na požiadanie počas piatich rokov, prípadne siedmich rokov.

(ďalej spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. identifikovaná v tomto bode týchto predzmluvných informácií len ako „**Spoločnosť**“)

## II. Systém ochrany klientov a klientskeho majetku

V rámci výkonu činnosti obchodníka s cennými papiermi má Spoločnosť povinnosť zabezpečiť primeranú a dostatočnú ochranu majetku klienta, jeho finančných nástrojov a finančných prostriedkov, ktorý bol zverený Spoločnosti. Spoločnosť má za týmto účelom zabezpečené a zavedené primerané a dostatočné opatrenia formou organizačných opatrení a interných smerníc, ktorých aplikáciou a dodržiavaním sa zabezpečuje čo najväčšia miera ochrany majetku klienta.

Garančný fond investícií (ďalej len „**GFI**“) je právnická osoba zriadená ZoCP za účelom zabezpečenia klientskeho majetku. Slúži na poskytovanie finančných náhrad za nedostupný klientsky majetok prijatý Spoločnosťou ako obchodníkom s cennými papiermi na vykonanie investičnej služby požadovanej klientom. GFI sústreďuje peňažné príspevky obchodníkov s cennými papiermi a pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a iných subjektov na poskytovanie náhrad za nedostupný klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi a/alebo iným subjektom na vykonanie investičnej služby a nakladá s nadobudnutými peňažnými prostriedkami v súlade so ZoCP.

Klientskym majetkom sa v zmysle § 81 ZoCP rozumejú peňažné prostriedky a finančné nástroje klienta zverené Spoločnosti v súvislosti s vykonaním investičnej služby alebo vedľajších služieb podľa § 6 ods. 2 písm. a) ZoCP, a to vrátane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov získaných za tieto hodnoty, ak klientom je:

- a) fyzická osoba vrátane fyzickej osoby podnikateľa,
- b) nadácia, neinvestičný fond, nezisková organizácia poskytujúca všeobecne prospešné služby, združenie občanov alebo spoločenstvo vlastníkov bytov a nebytových priestorov,
- c) právnická osoba, ktorá nie je uvedená v písmene b), s výnimkou
  - i. banky, poisťovne, doplnkovej dôchodkovej poisťovne, správcovskej spoločnosti vrátane majetku v podielovom fonde, dôchodkovej správcovskej spoločnosti vrátane majetku v dôchodkovom fonde, obchodníka s cennými papiermi, ktorý nie je bankou, centrálného depozitára, burzy cenných papierov, komoditnej burzy, pošty, právnickej osoby prevádzkujúcej lotérie alebo iné podobné hry, Exportno-importnej banky Slovenskej republiky,
  - ii. slovenskej právnickej osoby neuvedenej v bode i. alebo zahraničnej právnickej osoby, ktorá má čo len čiastočne rovnaký alebo obdobný predmet činnosti ako niektorá z právnických osôb uvedených v bode i.,
  - iii. právnickej osoby neuvedenej v bode i. alebo ii., ktorá podľa osobitného zákona musí mať povinne účtovnú závierku overenú audítorm,
  - iv. štátu, štátnej rozpočtovej organizácie, štátnej príspevkovej organizácie, štátneho fondu, obce, vyššieho územného celku a orgánov verejnej moci,
  - v. právnickej osoby zriadenej zákonom, na ktorú sa nevzťahujú body i. až iv.,
  - vi. právnickej osoby, ktorá ovláda obchodníka s cennými papiermi alebo zahraničného obchodníka s cennými papiermi, alebo ktorá je ovládaná podľa § 138 ZoCP obchodníkom

s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi, v ktorom alebo v ktorého pobočke je klientsky majetok vedený.

Za klientsky majetok sa považuje aj (i) spoločný klientsky majetok, ktorým je podľa záznamov vykonaných obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi pred dňom, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP, vedený pre viac klientov s rozsahom údajov o každom klientovi najmenej podľa odseku 5 písm. a) ZoCP, (ii) notárska úschova uložená u obchodníka s cennými papiermi alebo u zahraničného obchodníka s cennými papiermi, ak oprávneným príjemcom finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov z tejto úschovy je alebo má byť osoba, ktorej klientsky majetok je chránený podľa ZoCP a ak pred dňom, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZoCP, notár, spravujúci túto notársku úschovu, doručil príslušnému obchodníkovi s cennými papiermi alebo pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi písomné oznámenie s údajmi o oprávnených príjemcoch najmenej v rozsahu podľa odseku 5 písm. a) ZoCP.

Nedostupným klientskym majetkom je klientsky majetok prijatý (i) obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi, ktorý bol podľa § 86 ods. 3 ZoCP vyhlásený za neschopného plniť záväzky voči klientom a/alebo (ii) obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi, ktorému bolo pozastavené nakladanie s klientskym majetkom v dôsledku rozhodnutia konkurzného súdu vydaného v konkurznom konaní podľa osobitného zákona, ak sa toto rozhodnutie stalo vykonateľným pred vyhlásením podľa § 86 ods. 3 ZoCP.

Podrobnejšie informácie o systéme ochrany klientskeho majetku a podmienkach poskytovania náhrad prostredníctvom GFI poskytuje Spoločnosť klientovi v samostatnom dokumente „Ochrana klientov prostredníctvom GFI“.

### **III. Ochrana finančných nástrojov a finančných prostriedkov**

Majetok klienta zverený Spoločnosti nie je súčasťou majetku spoločnosti. Spoločnosť nesmie využiť zverené peňažné prostriedky a finančné nástroje klientov vo svoj vlastný prospech alebo v prospech tretích osôb.

Finančné nástroje alebo finančné prostriedky klienta môžu byť držané v mene Spoločnosti u tretej osoby, pričom zodpovednosť Spoločnosti k majetku klienta sa tým neznižuje. Pri výbere, určovaní a uzavieraní zmlúv s takouto treťou osobou Spoločnosť postupuje s náležitou odbornou starostlivosťou. Spoločnosť berie do úvahy a pravidelne overuje odbornosť a dôveryhodnosť tretej osoby na trhu a ustanovenia všeobecne záväzných právnych predpisov a trhové zvyklosti vzťahujúce sa na držanie finančných nástrojov, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na práva klienta.

Ak to tretej osobe umožňujú všeobecné právne predpisy ktorým podlieha a ktorými sa riadi, môžu byť finančné nástroje a peňažné prostriedky u tretej osoby držané na súhrnom účte. V takom prípade môžu existovať riziká záložných nárokov alebo práv na finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta, alebo môžu existovať práva na vzájomné započítanie v súvislosti s týmito nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami.

Ak tretia osoba podlieha inej jurisdikcii, než je jurisdikcia niektorého členského štátu EÚ, Spoločnosť zabezpečí aby tretia osoba podliehala obdobným právnym predpisom vo vzťahu k finančným prostriedkom a finančným nástrojom klientov.

### **IV. Opatrenia proti konfliktu záujmov**

Spoločnosť má zavedené, uplatňuje a dodržiava účinné opatrenia na zamedzenie konfliktu záujmov, ktorých cieľom je zvládnutie konfliktu záujmov, tak aby bolo riziko poškodenia záujmov klientov minimalizované na čo najnižšiu prípustnú mieru alebo úplne eliminované.

Opatrenia proti vzniku konfliktu záujmov zahŕňajú obmedzenia a kontrolu osobných obchodov príslušných osôb obchodníka, oddelenie právomocí zamestnancov spoločnosti vykonávajúcich obchody a ich vyrovnanie, opatrenia na zvládnutie konfliktu záujmov v prípade jeho vzniku, povinnosť oznámiť klientovi povahu a zdroj konfliktu záujmov pred poskytnutím investičnej služby alebo výkonom činnosti a zabezpečiť rovnaké a spravodlivé zaobchádzanie s každým klientom. Nakoľko Spoločnosť neobchoduje na vlastný účet, vznik konfliktu záujmov pri vykonávaní obchodov na účet klientov a na účet spoločnosti je vylúčený.

Podrobnejšie informácie o opatreniach Spoločnosti proti konfliktu záujmov sú obsiahnuté v samostatnom dokumente „Opatrenia proti konfliktu záujmov, Zákaz využívania dôverných informácií a Povinnosť zachovávať mlčanlivosť“, ktorý je na požiadanie klientom poskytnutý v sídle Spoločnosti alebo ktorejkoľvek jej pobočke.

## V. Informačné povinnosti Spoločnosti a poskytovanie informácií klientom

Podľa ustanovení § 73j ZoCP je Spoločnosť ako obchodník s cennými papiermi povinný poskytovať klientom primerané správy o poskytnutých investičných službách, ktoré obsahujú najmä náklady spojené s obchodom a služby vykonané na účet klienta.

Ak Spoločnosť poskytuje investičnú službu Riadenia portfólia je povinná klientovi poskytovať pravidelné výpisy o činnostiach súvisiacich s riadením portfólia, vykonaných na účet klienta na trvanlivom médiu. Tieto správy musia obsahovať informácie podľa § 73k ods. 2 ZoCP. Retailovým klientom tieto správy Spoločnosť poskytuje raz za 3 mesiace. Klient sa tiež môže rozhodnúť, že bude prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch podľa nasledujúceho odstavca.

Ak Spoločnosť vykonala pokyn na účet klienta, ktorý sa nevzťahoval k službe riadenia portfólia, je povinný retailovému klientovi poskytnúť oznámenie potvrdzujúce vykonanie pokynu (konfirmáciu) najneskôr v prvý obchodný deň po jeho vykonaní alebo, ak potvrdenie dostala Spoločnosť od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto osoby. Spoločnosť je taktiež povinná poskytnúť klientovi na jeho žiadosť informácie o stave jeho pokynu. Táto informácia musí obsahovať náležitosti podľa § 73j ods. 5 ZoCP. Spoločnosť poskytuje tieto oznámenia e-mailom.

Klientovi, ktorému Spoločnosť drží finančné nástroje alebo peňažné prostriedky je povinná na trvanlivom médiu zaslať raz ročne výpis o finančných nástrojoch a/alebo peňažných prostriedkoch, ktorý obsahuje údaje podľa § 73l ods. 3 ZoCP, ak tieto informácie neboli poskytnuté v rámci iného pravidelného výpisu.

Ak portfólio klienta zahŕňa výnosy jedného alebo viacerých nevyrovnaných obchodov, informácie o finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch môže Spoločnosť uvádzať k dátumu uzavretia obchodu alebo dátumu vyrovnania obchodu, pričom všetky informácie vo výpise sú k rovnakému dátumu.

## VI. Vybrané informácie k službe riadenia portfólia a investičného poradenstva

Vybrané informácie o Spoločnosti a ňou poskytovaných službách pre retailového klienta vo vzťahu k službe riadenia portfólia:

- Spoločnosť bude finančné nástroje v portfóliu klienta oceňovať denne a to reálnou hodnotou za ktorú sa cenný papier obchodoval na burze v deň jeho ocenenia,
- v prípade ak to schválená investičná stratégia umožňuje, môže Spoločnosť zabezpečiť uloženie peňažných prostriedkov klienta na termínovaných účtoch v bankách,
- Spoločnosť porovnáva výkonnosť portfólia ako kladný (v prípade straty záporný) rozdiel medzi zvoleným benchmarkom a portfóliom klienta vždy ku koncu sledovaného obdobia. Benchmarkom je akciový alebo iný primerane zvolený index uvedený v schválenej investičnej stratégii,

- podľa jednotlivých schválených investičných stratégií môžu byť do portfólia klienta zaradené najmä ale nie len akcie, ETF, vkladové potvrdenky, podielové listy, dlhopisy a iné cenné papiere obchodované na burze, pričom s nimi budú vykonávané dva druhy obchodov a to nákup a predaj,
- ak budú v súlade so schválenou investičnou stratégiou prostriedky klienta investované do cenných papierov denominovaných v inej mene ako euro, investície budú vystavené kurzovému riziku,
- jediným cieľom obhospodarovania portfólia klienta je rast hodnoty, pričom Spoločnosť pri obhospodarovaní zohľadňuje jednotlivé stupne rizika primerane v závislosti od schválenej investičnej stratégie.

Vybrané informácie o Spoločnosti a ňou poskytovaných službách pre retailového klienta vo vzťahu k poskytovaniu investičného poradenstva:

- Spoločnosť považuje poskytovanie služby investičného poradenstva za nezávislé, nakoľko neprijíma a neponecháva si žiadne stimuly od tretích strán súvisiace s poskytovaním tejto služby,
- finančné nástroje, ktoré možno odporučiť Spoločnosťou pri poskytovaní tejto služby: akcie, dlhopisy, ETF, vkladové potvrdenky a štruktúrované finančné nástroje, ktorých podkladové aktíva sú tvorené jedným, viacerými alebo súborom uvedených finančných nástrojov,
- Spoločnosť nemá s emitentmi a poskytovateľmi uvedených finančných nástrojov úzke väzby alebo akýkoľvek iný úzky právny a hospodársky vzťah a nie sú vzájomne previazaný a prepojený
- prvoradým záujmom Spoločnosť je naplniť klientom stanovený investičný cieľ, pričom činitele zohľadnené pri výberovom postupe, ktoré Spoločnosť použije pri odporúčaní finančných nástrojov, môžu byť pre jednotlivých klientov rôzne, spoločné činitele ale sú: relevantné riziká, náklady a zložitosť finančných nástrojov,
- Spoločnosť posudzuje vhodnosť pre klienta pravidelne raz za štvrtrok, alebo v prípade nepriaznivého vývoja ak hodnota celého portfólia klienta klesne o 10%, pričom sa na portfólio nazerá ako na celok,
- aktualizované odporúčania sa klientovi oznamujú písomne.

## VII. Vybrané finančné nástroje a špecifické riziká s nimi spojené

### Opis akcií a vkladových potvrdeniek

Akcia je cenný papier, ktorý dáva majiteľovi akcie (akcionárovi) právo podieľať sa na riadení spoločnosti, jej zisku a na likvidačnom zostatku pri zániku spoločnosti. Majiteľ akcie nemá právo vyžadovať od emitenta (vydavateľ cenného papiera) zaplatenie nominálnej hodnoty akcie, akciu možno prediť iba podľa aktuálneho trhového kurzu. Výnosom z držby akcie môže byť dividenda (jej výška je závislá od zisku akciovej spoločnosti) a kapitálový zisk, resp. strata (rozdiel medzi nákupnou a predajnou cenou akcie).

Vkladová potvrdenka – (napr. American / Global Depositary Receipt) – je bankový certifikát, predstavujúci vlastníctvo akcií zahraničnej akciovej spoločnosti, ktorý je obchodovaný na finančných trhoch vo viacerých krajinách. Emitentom vkladovej potvrdenky je zahraničná banka alebo jej pobočka, ktorá vlastní akcie zahraničnej akciovej spoločnosti. Jedna vkladová potvrdenka reprezentuje jednu alebo iný počet akcií zahraničnej akciovej spoločnosti. S vkladovou potvrdenkou sa spája právo na dividendu. Riziká spojené s týmito cennými papiermi sú rovnaké ako s akciami, riziko likvidity môže byť väčšie ako pri jednotlivých akciách.

Riziká spojené s obchodovaním akcií a vkladových potvrdeniek:

- akciové riziko je riziko poklesu hodnoty investície v dôsledku zmeny ceny akcie na akciovom trhu,
- trhové riziko je riziko poklesu hodnoty investície v dôsledku celkového poklesu trhu s akciami,

- riziko likvidity je riziko, že akciu nebude možné na trhu speňažiť včas alebo za primeranú cenu,
- menové riziko – v prípade, že akcia je denominovaná v inej mene ako v EUR, jej hodnota môže klesnúť z dôvodu zmeny výmenného kurzu domácej meny voči mene, v ktorej je akcia denominovaná,
- riziko emitenta je riziko zmeny trhového vnímania emitujúceho subjektu,
- inflačné riziko spôsobuje, že výška záväzku emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície,
- riziko udalosti je riziko straty hodnoty akcie z dôvodu udalosti mimo finančných trhov, napr. prírodná katastrofa, prevzatie podniku, ktorý akcie emitoval, alebo regulátorne zmeny.

Pri akciách a vkladových potvrdenkách nie je zaručená návratnosť vlozenej investície ani pravidelné vyplácanie dividend. Ich výška závisí od hospodárskych výsledkov emitenta a od rozhodnutí valného zhromaždenia. Hodnota akcií môže kolísať aj v závislosti od hodnoty majetku a hospodárskeho výsledku emitenta. Maximálna strata, ktorú môže klient utrieť v prípade kúpy akcií, je obmedzená výškou jeho prvotnej investície.

#### Opis dlhových cenných papierov (dlhopis)

Dlhový cenný papier je cenný papier, ktorého majiteľ má právo požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie úrokových výnosov z nej k určitému dátumu a predstavuje povinnosť osoby oprávnenej vydávať dlhové cenné papiere (emitent) tieto záväzky plniť. Emitentom dlhových cenných papierov môžu byť rôzne subjekty, napr. štáty, mestá a obce, banky, súkromé podniky. Emitent je povinný splatiť vydané dlhové cenné papiere v ich menovitej hodnote jednorazovo k určenému termínu alebo splátkami v niekoľkých termínoch. Úrokový výnos dlhopisov je spravidla určený pevnou úrokovou sadzbou, pohyblivou úrokovou sadzbou alebo s nulovým úrokom, keď je výnos určený len rozdielom medzi nákupnou cenou dlhopisu a cenou dlhopisu pri splatení alebo predaji dlhopisu.

Riziká spojené s obchodovaním dlhových cenných papierov (dlhopisov):

Obchodovanie s dlhovými cennými papiermi je spojené s rizikom poklesu hodnoty dlhového cenného papiera oproti cene, za ktorú ho majiteľ získal, ako aj s plnením záväzku emitenta. Hodnota dlhových cenných papierov je závislá od viacerých faktorov a riziká, ktoré spravidla ovplyvňujú hodnotu alebo zvyšujú riziko z neplnenia záväzku emitenta, sú najmä:

- úrokové riziko je riziko poklesu hodnoty dlhového cenného papiera v dôsledku zmeny úrokových sadzieb, kedy v prípade nárastu úrokových sadzieb hodnota dlhového cenného papiera obvykle klesá,
- kreditné riziko je riziko poklesu hodnoty dlhového cenného papiera z dôvodu zmeny trhového vnímania úverovej bonity emitenta a riziko nesplnenia záväzkov emitenta,
- trhové riziko je riziko poklesu hodnoty dlhového cenného papiera z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi,
- riziko reinvestície vyplýva z faktu, že v prípade poklesu úrokových sadzieb priebežné výnosy z dlhových cenných papierov (kupóny, resp. priebežné splácanie dlhu) sa reinvestujú za nižšie úrokové sadzby znižujúce výnosy majiteľa dlhového cenného papiera,
- riziko predčasného splatenia dlhového cenného papiera nastáva v prípade, že dlhový cenný papier má v sebe možnosť predčasného vyplatenia dlhu zo strany emitenta,
- likviditné riziko je riziko, že v prípade predaja dlhového cenného papiera je cena realizácie nižšia ako predpokladaná trhová cena z dôvodu nízkeho dopytu po konkrétnom dlhovom cennom papieri,
- menové riziko dlhového cenného papiera sa týka dlhových cenných papierov, ktoré sú emitované v inej mene, ako je domáca mena majiteľa dlhového cenného papiera a v prípade nepriaznivého pohybu výmenného kurzu meny dlhového cenného papiera proti domácej mene majiteľa dlhového cenného papiera majiteľ stráca hodnotu investície do dlhového cenného papiera,

- inflačné riziko spôsobuje, že výška záväzku emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície,
- politické riziko je riziko straty hodnoty dlhového cenného papiera v dôsledku zmien politickej situácie v jednotlivých štátoch alebo regiónoch, ktoré môžu mať negatívny vplyv na hodnotu dlhového cenného papiera,
- riziko udalosti je riziko straty hodnoty dlhového cenného papiera z dôvodu udalosti mimo finančných trhov, napr. prírodná katastrofa, prevzatie podniku, ktorý dlhopis emitoval, alebo regulátorne zmeny.

Maximálna strata, ktorú môže klient utrpieť v prípade kúpy dlhového cenného papiera, je obmedzená výškou jeho prvotnej investície.

#### Opis podielových listov

Podielový list je cenný papier, ktorý môže znieť na jeden alebo viac podielov podielníka na majetku v podielovom fonde a s ktorým je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku podľa štatútu podielového fondu. Súčet hodnôt všetkých podielov v obehú tvorí čistú hodnotu majetku v podielovom fonde.

Podielové fondy sa podľa likvidných finančných aktív, resp. majetku, do ktorých sa investujú peňažné prostriedky zhromaždené do majetku v podielovom fonde alebo podľa rizika trhu, na ktorý sa svojou investičnou stratégiou zameriavajú, členia na tieto typy:

- podielové fondy peňažného trhu,
- dlhopisové podielové fondy,
- zmiešané podielové fondy,
- akciové podielové fondy,
- podielové fondy fondov,
- zaistené podielové fondy,
- realitné podielové fondy.

ETF (Exchange-traded funds) sú otvorené podielové fondy, ktoré môžu byť obchodované na burzách kedykoľvek počas obchodného dňa za aktuálnu trhovú cenu. Zvyčajne nahrádzajú akciové indexy, sektory hospodárstva, komodity a pod. (podkladové aktíva), vo forme obchodovateľných CP. Právne náležitosti a zloženie sa líšia podľa lokality obchodovania alebo miesta vydania. Ich cena s malými rozdielmi odráža cenu podkladových aktív. Tieto vlastnosti robia z ETF výhodnejšie CP oproti tradičným podielovým listom fondov pre kolektívne investovanie. Umožňujú pri znížených nákladoch diverzifikovať riziko spojené s investovaním do finančných nástrojov.

Riziká spojené s obchodovaním podielových listov a ETF:

Obchodovanie s podielovými listami a ETF je spojené s rizikom poklesu hodnoty fondu. Hodnota podielového fondu a ETF je závislá od hodnoty jednotlivých aktív, resp. majetku, obsiahnutých vo fonde nakoľko riziko poklesu hodnoty fondu priamo súvisí s rizikom poklesu hodnoty jednotlivých aktív, obsiahnutých vo fonde. V závislosti od typu fondu a konkrétnych aktív, obsiahnutých vo fonde môže byť investovanie do podielových listov a ETF spojené s rôznymi druhmi rizík, a to najmä:

- trhové riziko je riziko poklesu trhu určitej kategórie aktív, obsiahnutých vo fonde, v dôsledku čoho klesá hodnota týchto aktív a zároveň aj fondu (napr. pokles trhu s akciami, ak sú akcie obsiahnuté vo fonde),
- likviditné riziko (resp. riziko likvidity) je riziko, že určité aktívum, obsiahnuté vo fonde nebude možné speňažiť včas a za primeranú cenu,
- menové riziko je riziko zmeny hodnoty aktíva, obsiahnutého vo fonde vyjadrenej v domácej mene v dôsledku zmeny výmenného kurzu domácej meny oproti inej mene,
- riziko koncentrácie je riziko spojené s výraznou koncentráciou investícií do niektorej kategórie aktív, resp. majetku alebo do niektorej časti trhu,

- inflačné riziko spôsobuje, že hodnota investícií v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície,
- úrokové riziko spôsobuje, že aktíva, obsiahnuté vo fonde, na ktorých hodnotu má vplyv pohyb úrokových sadzieb, stratia hodnotu a tým zároveň stráca hodnotu aj samotný fond,
- riziko udalosti je riziko straty hodnoty aktív, obsiahnutých vo fonde a tým zároveň aj straty hodnoty fondu z dôvodu udalosti mimo finančných trhov,
- riziko vysporiadania je riziko, že vysporiadanie niektorého aktíva, obsiahnutého vo fonde sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko investovania v realitnom sektore je riziko zmeny hodnoty realitných aktív v dôsledku zmeny hodnoty nehnuteľností. Na zmenu hodnoty nehnuteľností vplyvajú najmä zmena očakávaného príjmu spojeného s vlastnením nehnuteľností, riziko neuzavretia nájomného kontraktu, riziko, že nájomný kontrakt sa uzavrie za iných ako v znaleckom posudku predpokladaných podmienok, že bude iná ako v znaleckom posudku predpokladaná výška nákladov na údržbu a opravu nehnuteľnosti. Ak poklesne očakávaný príjem spojený s vlastnením nehnuteľností, hodnota realitných aktív obvykle klesá. Miera rizika investovania na realitnom trhu závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do realitných aktív.

Maximálna strata, ktorú môže klient utrpieť v prípade kúpy podielových listov alebo ETF, je obmedzená výškou jeho prvotnej investície.

### VIII. Informácie o mieste výkonu služby

Miestom výkonu sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém, systematický internalizátor, tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti. Aktuálny zoznam miest výkonu, ktoré Spoločnosť využíva pri vykonávaní a postupovaní pokynov klientov pre jednotlivé finančné nástroje:

#### Prehľad trhov

Trh	Burza	Mena
Česká republika	Prague Stock Exchange	CZK
Francúzsko	Paris Stock Exchange	EUR
Írsko	Irish Stock Exchange	EUR
Hongkong	Hong Kong Stock Exchange	USD/EUR
Japonsko	Tokyo Stock Exchange	JPY
Luxembursko	Luxembourg Stock Exchange	EUR
Nemecko	XETRA	EUR
Švajčiarsko	Geneva Stock Exchange	CHF
Švajčiarsko	Zurich Stock Exchange	CHF
USA	NASDAQ	USD
USA	New York Stock Exchange	USD
Veľká Británia	FT – SE International	USD
Veľká Británia	London Stock Exchange	GBP



OTC Wealth Effect Management o.c.p., a.s.

#### Prehľad protistrán a bánk

Patria Finance, a.s.

Interactive Brokers (UK) Ltd

Tatra banka, a.s.

Tento zoznam miest výkonu nie je vyčerpávajúci, ale obsahuje tie miesta výkonu, ktoré trvale umožňujú Spoločnosti získať najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov klienta. Zoznam miest výkonu je priebežne monitorovaný a aktualizovaný. V prípadoch, kedy Spoločnosť sama vystupuje ako miesto výkonu, použije všetky dostupné informácie zo zdrojov, ktoré sú považované za spoľahlivé a dôveryhodné, za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu.

#### **IX. Informácie o nákladoch a poplatkoch za služby Spoločnosti**

Podrobnejšie informácie o poplatkoch za služby poskytované Spoločnosťou klientovi ako aj o nákladoch, ktoré zaťažujú klienta a sú účtované klientovi Spoločnosťou, ako aj výška poplatkov a nákladov sú obsiahnuté v Cenníku služieb Spoločnosti, ktorý je verejne dostupný na webovom sídle Spoločnosti a na požiadanie je klientom poskytnutý v sídle Spoločnosti alebo ktorejkoľvek jej pobočke.

#### **X. Záverečné informácie**

Spoločnosť poskytuje predzmluvné informácie klientom v súlade so ZoCP v dostatočnom časovom predstihu pred podpisom príslušnej zmluvy, spolu s podmienkami zmluvy a jednotlivými jej prílohami. Tieto predzmluvné informácie sú zverejnené na webovom sídle Spoločnosti bez obmedzenia prístupu k nim, pričom klient má možnosť sa s nimi kedykoľvek oboznámiť.

Tieto predzmluvné informácie týkajúce sa Spoločnosti a Spoločnosťou poskytovaných investičných služieb a vedľajších služieb sú platné od 30.04.2018.