

A. Informace o společnosti Consilior**1. Informace o Consilior a případných vázaných zástupcích**

Obchodní firma: Consilior, s.r.o., sídlo Náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, IČ 27942228, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 128182 (dále jen „Consilior“). Internetové stránky: www.consilior.cz (dále jen „webové stránky“).

Registrace společnosti:

- Consilior je registrován jako investiční zprostředkovatel na základě zápisu do registru vedeném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) ze dne 30.3.2011. Na základě tohoto zápisu je Consilior oprávněn k poskytování investičních služeb dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“).
- Consilior je registrován jako samostatný zprostředkovatel dle zákona o distribuci pojištění a zajištění na základě zápisu ze dne 1. 2. 2019. Na základě této registrace je Consilior oprávněn ke zprostředkovatelské činnosti v pojišťovnictví dle zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění (dále jen „ZDPZ“).

Registraci Consilior u ČNB lze ověřit v seznamu subjektů finančního trhu vedeného na webových stránkách <https://www.cnb.cz/cnb/jerrs>. Consilior poskytuje své služby prostřednictvím jednatelů, zaměstnanců nebo smluvních vázaných zástupců (dále jen „pracovník“) dle ZPKT a ZDPZ. Vázaní zástupci, pokud jsou využíváni, jsou registrováni seznamu subjektů finančního trhu, který je dostupný na výše uvedených stránkách.

2. Kontaktní adresa a způsob komunikace

Zákazníci se mohou na Consilior obracet v pracovní dny od 9.00 do 17.00 hodin následujícími způsoby:

- osobně či písemně na adrese sídla Consilior,
 - telefonicky na tel. číslech: 602603566, 720470711 a 728356340, tyto linky jsou v souladu s platnými právními předpisy nahrávány.
 - e-mailem na emailovou adresu: info@consilior.cz,
 - prostřednictvím vázaných zástupců Consilior, jsou-li registrováni.
- Veškerá komunikace se uskutečňuje výhradně v českém jazyce.

Každý zákazník má právo požadovat vysvětlení, upřesnění nebo doplnění poskytnutých informací.

B. Poskytování investičních služeb dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu**3. Poskytované služby a investiční nástroje**

Consilior je oprávněn poskytovat investiční služby:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2) písm. a) ZPKT.
- investiční poradenství týkající se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2, písm. e) ZPKT. Consilior poskytuje průběžné a závislé investiční poradenství, založené na omezené analýze investičních nástrojů.

Consilior je oprávněn poskytovat investiční služby pouze ve vztahu k

- cenným papířům kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- cenným papířům kolektivního investování vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- dluhopisům vydaným Českou republikou,
- hypotečním zástavním listům nebo
- dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

Přijaté pokyny od zákazníků může Consilior předávat smluvním obchodníkům s cennými papíry, bankám, investičním společností, obhospodařovatelům fondů kolektivního investování nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů, kteří tyto fondy obhospodařují na základě povolení České národní banky, nebo samosprávným fondům kolektivního investování. Seznam smluvních finančních institucí (převodních míst) je uveden na webových stránkách v sekci Partneři. Vypořádání obchodů s investičními nástroji probíhá prostřednictvím klientských účtů finančních institucí.

Consilior může při poskytování služby investičního poradenství doporučovat investiční nástroje v nabídce obchodníků s cennými papíry, bank, investičních společností, obhospodařovatelů fondů kolektivního investování nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů, kteří tyto fondy obhospodařují na základě povolení České národní banky, nebo samosprávných fondů kolektivního investování.

4. Kategorie zákazníka

Consilior tímto zákazníkovi sděluje, že nesdělí-li mu písemně jinak, řadí jej do kategorie neprofesionální zákazník, jak je tato kategorie vymezena v ZPKT. Jedná se o kategorii s nejvyšší mírou ochrany zákazníka. Zákazník může být na žádost a po splnění podmínek dle ZPKT přeřazen do kategorie profesionální zákazník. Tato kategorie je spojena s nižší informační povinností a ochranou vůči zákazníkovi.

5. Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů

Consilior přijímá od zákazníků pokyny k nákupu investičních nástrojů písemně, prostřednictvím formulářových smluv a pokynů smluvních finančních institucí. Zákazník je povinen umožnit kompletní vyplnění pokynů, tak aby byly úplné a srozumitelné. Zákazník je povinen umožnit Společnosti ověření totožnosti zákazníka v souladu se zákonem proti praní špinavých peněz, zjistit účel transakce a původ peněžních prostředků k transakci použitých. Od zákazníka přijatý pokyn Společnost předává smluvním finančním institucím k provedení. O provedení pokynu informuje zákazníka smluvní finanční instituce. Podmínkou provedení pokynu je převedení peněžních prostředků zákazníka na zákaznické účty určené smluvní finanční institucí. Společnost ani její případní vázaní zástupci nejsou oprávněni přijímat peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníka.

6. Poskytování investičního poradenství

Consilior jako investiční zprostředkovatel poskytuje zákazníkům závislé investiční poradenství. Investiční poradenství spočívá v poskytnutí doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, tedy doporučení koupit, prodat, upsat, vyměnit splatit držet nebo převzít konkrétní investiční nástroj. Poradenství Consilior je založeno na omezené analýze různých druhů investičních nástrojů. Předmětem analýzy je kvalifikovaně vybraný vzorek investičních nástrojů. Consilior neposuzuje všechny v úvahu připadající investiční nástroje daného druhu či zaměření nabízené na českém trhu. Investiční poradenství poskytované Consilior není nezávislé, jelikož Consilior v souvislosti s poskytováním služby přijímá od třetích stran pobídky (provize). Služba je dodána poskytnutím investičního doporučení zákazníkovi a podpisem produktové karty.

7. Informace o střetech zájmů při poskytování investičních služeb

Consilior tímto zákazníkovi sděluje přehled opatření, které přijal za účelem řízení, zjišťování, zamezování a oznamování potenciálních střetů zájmů a střetů zájmů zákazníkům. Consilior zavedl opatření k zamezení střetu zájmů a k omezení negativních důsledků případného střetu zájmů.

V rámci činnosti Consilior může docházet ke střetu zájmů mezi:

- Consilior, jeho pracovníky a zákazníky Consilior nebo jeho potenciálními zákazníky
- osobami, které ovládají Consilior, jsou ovládány Consilior nebo osobami ovládanými stejnou osobou jako Consilior a členy jejich vedoucího orgánu (jednateli) a pracovníky a zákazníky Consilior nebo jeho potenciálními zákazníky
- zákazníky nebo potenciálními zákazníky Consilior navzájem
- Consilior, osobami vykonávající část činnosti Consilior na smluvním základě (outsourcing), pracovníky Consilior a zákazníky Consilior nebo jeho potenciálními zákazníky.

Aby se v maximální možné míře předešlo střetu zájmů, má společnost odpovídající organizaci vnitřního provozu s odpovídající dělbou pravomocí pracovníků.

Consilior přijala zejména následující organizační opatření:

- nastavila organizační a fyzické bariéry mezi útvary (tzv. čínské zdi), které zajišťují fyzické i organizační oddělení útvarů vytvářejících možné konflikty zájmů a neslučitelnost funkcí;
- zavedla postupy k zajištění správného provádění investičních služeb pracovníky;
- zavedla postupy pro obchody pracovníků a vlastní obchody Consilior;
- provádí vnitřní kontrolu činnosti pracovníků;
- aplikuje povinnost mlčenlivosti;

- 6) provádí pravidelné školení pracovníků
7) zveřejnila konkrétní střety zájmů (viz níže).

Pokud nelze přes výše uvedenou dělbu pravomocí, ani organizačními opatřeními odvrátit nepříznivé vlivy střetu zájmů, informuje Consilior zákazníka o povaze a zdroji střetu zájmů. V případě neodvratitelného střetu mezi zájmy Consilior, pracovníka a zákazníka, dá Consilior a pracovník vždy přednost zájmům zákazníka. Pokud dojde k neodvratitelnému střetu zájmů mezi zákazníky či potenciálními zákazníky navzájem, Consilior zajistí spravedlivé zacházení se všemi zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů může Consilior také odmítnout poskytnutí investiční služby.

Informace o konkrétních střetech a hrozících střetech zájmů:

- a) Vzhledem ke skutečnosti, že Consilior je za poskytnuté investiční služby placen procentní odměnou z objemu vstupní investice, existuje riziko zprostředkování nástrojů s vyšším rizikem a tím někdy i vyšší odměnou, než odpovídá investičnímu profilu zákazníka. Opatřeními k eliminaci tohoto střetu zájmů jsou vnitřní pravidla pro poskytování investičních služeb, test přiměřenosti a vhodnosti aplikovaný vůči zákazníkům a pravidelná vnitřní kontrola. Bližší informace o odměňování formou pobídek viz čl. 8 níže.

Consilior poskytne kdykoliv na žádost zákazníka podrobnější informace týkající se této problematiky.

8. Informace o poplatcích a pobídkách

Zákazník platí za služby spojené s nákupem či prodejem investičních nástrojů poplatky finančním institucím. Poplatky jsou uvedeny ve smlouvách a souvisejících dokumentech k investičním nástrojům (ceníky, statuty fondů, klíčové informační dokumenty apod.). Jedná se např. o vstupní poplatek, poplatek za správu, poplatek za vedení účtu apod. Z poplatků placených zákazníky finančním institucím tyto vyplácejí investičním zprostředkovatelům za jejich zprostředkovatelskou činnost, tedy i Consilior, pobídky.

Pobídky jsou specifickým střetem zájmů při poskytování investičních služeb Consilior. Consilior nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout nepeněžitou nebo nepeněžitou výhodu od třetí strany, která může vést k porušení povinnosti investičního zprostředkovatele jednat s odbornou péčí. Přípustné jsou pouze pobídky, které vedou ke zlepšení kvality poskytovaných investičních služeb. Pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby zákazníkovi, pokud jsou splněny současně všechny tři podmínky uvedené pod písm. a), b), c):

- a) pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména:
- poskytnutím závislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů včetně odpovídajícího počtu investičních nástrojů poskytovatelů z řad třetích osob, kteří nemají s obchodníkem s cennými papíry úzké propojení, a zajištěním přístupu k těmto investičním nástrojům;
 - poskytnutím závislého investičního poradenství v kombinaci buď s nabídkou zákazníkovi, že bude alespoň jednou za rok posouzeno, zda jsou investiční nástroje, do nichž zákazník investoval, nadále vhodné, nebo s jinou průběžnou službou, která je pravděpodobně pro zákazníka výhodná, zejména poradenstvím k navrhovanému optimálnímu rozdělení majetku zákazníka;
 - zajištěním přístupu za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám zákazníka, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají s Consilior úzké propojení, společně buď s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají zákazníkovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh investičních nástrojů, do kterých investoval, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí;
- b) pobídka není přímo prospěšná pro Consilior, jeho společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu zákazníkovi;
- c) pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody zákazníkovi ve vztahu k průběžné pobídce.

Consilior přistupuje k řízení pobídek stejným způsobem jako u jiných střetů zájmů, tzn., zajišťuje jejich identifikaci, činí opatření proti jejich vzniku, případně provádějí jejich efektivní řízení.

Consilior přijímá pouze dovolené pobídky. Za zprostředkování investičních služeb přijímá Consilior od finančních institucí peněžitě pobídky, a to ve formě provizí za zprostředkování nákupu/prodeje investičních nástrojů. Consilior sděluje, že uvedené pobídky přispívají ke zvýšení kvality poskytovaných služeb, zejména osobního klientského servisu a že tím není dotčena povinnost jednat v nejlepším zájmu zákazníků.

Informace o konkrétních pobídkách:

Oblast služeb	Specifikace pobídky	Dovolenost
Zprostředkování obchodů s cennými papíry kolektivního investování	V případě, že Consilior provádí distribuci cenných papírů kolektivního investování, přijímá za svou činnost od správce fondu, nebo distributora odměnu <u>z vstupního poplatku</u> . Výše odměny se liší dle fondu a činí 70-100 % vstupního poplatku, uvedeného v kupní smlouvě a hrazeného zákazníkem.	ANO viz bod 8.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky anebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.
Zprostředkování obchodů s cennými papíry kolektivního investování	V případě, že Consilior provádí distribuci cenných papírů kolektivního investování, přijímá za svou činnost od správce fondu, nebo distributora odměnu <u>z poplatku za správu fondu</u> . Výše odměny se liší dle fondu a činí 0-35 % z objemu poplatku. Výše poplatku za správu je uvedena ve statutu fondu či KID.	ANO viz bod 8.a) iii., a to z důvodu osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky anebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.
Zprostředkování obchodů s dluhopisy	V případě, že Consilior provádí zprostředkování obchodů s dluhopisy, přijímá za svou činnost <u>zprostředkovatelskou odměnu</u> . Její výše činí 0,5 - 5 % z objemu zákazníkem nakoupených dluhopisů.	ANO viz bod 8.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky, nebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.
Zprostředkování smluv na poskytování investičních služeb třetími osobami	V případě, že Consilior provádí zprostředkování rámcových smluv na poskytování investičních služeb OCP či investičních společností, přijímá za svou činnost zprostředkovatelskou odměnu. Její výše zpravidla činí 0,5 - 5 % z objemu zákazníkem nakoupených investičních nástrojů.	ANO viz bod 8.a) iii., a to z důvodu zlepšení kvality poskytované služby ve formě osobního klientského servisu, průběžné osobní informační schůzky, nebo poskytování pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.

Consilior je také oprávněn přijmout menší nepeněžitě výhody, které jsou odůvodnitelné a přiměřené, a které neovlivní chování Consilior způsobem, který by poškozoval zájmy zákazníka. Jedná se o:

- informace nebo dokumenty, které se týkají investičního nástroje nebo investiční služby, které mají obecnou povahu nebo jsou přizpůsobeny požadavkům dané osoby a odrážejí situaci daného zákazníka,
- dokument od třetí osoby, který byl zadán a zaplacen emitentem, který je právníkou osobou, nebo potenciálním emitentem s cílem propagovat novou emisi tohoto emitenta, nebo v případě, že emitent uzavřel smlouvu a zaplatil třetí osobě, aby takovýto dokument průběžně vytvářela, je-li jejich vztah v dokumentu jednoznačně popsán a je-li dokument současně k dispozici všem, kteří si přejí jej obdržet, nebo veřejnosti
- účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétního investičního nástroje nebo investiční služby,
- pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce podle písmene c), nebo
- jiné menší nepeněžitě výhody, jejichž přehled uveřejnila ČNB na svých internetových stránkách.

Consilior tímto informuje zákazníka, že od emitentů, nebo distributorů zpravidla čerpá menší nepeněžitě výhody. Tyto zvyšují kvalitu služby poskytované zákazníkovi, zejména informační servis. Vzhledem k úrovni služeb a výhod poskytnutých v této souvislosti emitenty, nebo distributory, jejich rozsahu a povaze, tyto výhody nemají nepříznivý vliv na plnění povinnosti Consilior jednat v nejlepším zájmu zákazníka.

Jsou-li společnosti využívání vázání zástupci, jsou ze strany Consilior odměňování provizí ze zákazníkem zaplacené odměny za poskytnuté investiční služby. Výše provize činí zpravidla 20-70% poplatku placeného zákazníkem.

Consilior upozorňuje na střet zájmů uvedený v bodě 7. výše.

Consilior poskytne kdykoliv na žádost zákazníka podrobnější informace týkající se této problematiky. Další informace o pobídkách a jejich výši mohou být uvedeny na webových stránkách v sekci Dokumenty <https://www.consilior.cz/dokumenty/>.

Provozní pobídky

Pobídky, které umožní poskytování služeb, nebo které jsou pro tento účel nutné a které jsou přípustné v případě, že jejich povaha není v rozporu s povinností poskytovat služby s odbornou péčí.

Mezi tyto pobídky patří např.:

- platby za účetnictví, právní a daňové služby;
- náklady spojené s plněním povinností vůči České národní bance (správní poplatky, náklady na systém pro výkaznictví aj.) a vůči zákazníkům;
- poštovní a jiné poplatky za komunikaci;
- poplatky spojené s vedením účtu v bance;
- školení předepsaná právními předpisy (např. AML);
- pojistné na pojištění odpovědnosti.

9. Informace o investičních nástrojích

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu, a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo ze statutu podílového fondu.

Dluhopis je zastupitelný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta toto právo uspokojit. S dluhopisem je vždy spojeno kreditní riziko emitenta a omezená likvidita.

Druhy dluhopisů:

Dluhopisy vydané Českou republikou – jedná se o tzv. státní dluhopisy. Obecně vyšší bezpečnost státních dluhopisů je doprovázena nižšími úrokovými sazbami zpravidla při relativně dlouhé době splatnosti, která s sebou nese riziko poklesu hodnoty investice.

Hypoteční zástavní listy – dluhopisy, jejichž jmenovitá hodnota a poměrný výnos jsou plně kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů nebo částí těchto pohledávek. Hypoteční zástavní listy může vydávat pouze banka.

Dluhopisy s prospektem – prospekt je dokument obsahující informace, které jsou nezbytné pro investory k posouzení nabízeného dluhopisu a práv s ním spojených, majetku a dluhů, finanční situace, zisku a ztrát, budoucího vývoje podnikání a finanční situace emitenta. Obecně platí, že veřejně nabízet dluhopisy může jen osoba, která nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejní prospekt cenného papíru schválený Českou národní bankou nebo orgánem dohledu jiného členského státu Evropské unie.

Fond peněžního trhu je fond investující do krátkodobých a vysoce bezpečných finančních instrumentů. Poskytuje vysokou míru stability a jistoty, ale v porovnání s ostatními uvedenými fondy zpravidla nejnižší možný výnos.

Dluhopisový fond je fond investující do dluhových cenných papírů (dluhopisů) se splatností obvykle delší než 1 rok. Zpravidla poskytuje menší míru stability a jistoty než fond peněžního trhu, ale větší než akciový fond.

Smíšený fond je kombinací akciového a dluhopisového fondu. Možný výnos i riziko je vyšší než u dluhopisového a menší než u akciového fondu.

Akciový fond je fond investující do akcií. Fond se vyznačuje vysokou kolísavostí hodnoty a vysokou rizikovostí. Doporučený horizont investice je 5 a více let. Potenciálně vysoké výnosy jsou vykoupeny vysokou rizikovostí.

Speciální fond určený veřejnosti může být fond cenných papírů (investuje do zákonem určených cenných papírů), nemovitostí (investuje do nemovitostí a nemovitostních společností), fond fondů (investuje do jiných fondů). Možný výnos i riziko se odvíjí od majetku, do kterého fond investuje.

ETF je investiční fond nebo zahraniční investiční fond, je-li alespoň jeden druh jím vydávaných cenných papírů kolektivního investování obchodován průběžně během obchodního dne v alespoň jednom obchodním systému a s alespoň jedním tvůrcem trhu, který zajišťuje, aby se cena těchto cenných papírů v tomto obchodním systému významně nelišila od jejich aktuální hodnoty.

Výše uvedené investiční nástroje jsou vhodné i pro neprofesionální zákazníky. Zda je konkrétní investiční nástroj vhodný pro konkrétního zákazníka se odvíjí od investičního profilu zákazníka a od cílového trhu investičního nástroje.

Akcie investičního fondu – fond kolektivního investování ve formě akciové společnosti, resp. akciové společnosti s proměnným základním kapitálem je právnickou osobou, jejímž předmětem podnikání je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním akcií, společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií a další správa tohoto majetku. S Akciemi investičního fondu je spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení, zisku a likvidačním zůstatku akciové společnosti, jejíž koupí se však investor podílí na investování fondu kolektivního investování.

10. Upozornění na rizika investování do investičních nástrojů

Při investování jsou přítomna zejména tato rizika:

Tržní riziko je riziko změny ceny investičního nástroje. Vlivem tržního rizika může hodnota investice do investičních nástrojů klesat a není zaručena návratnost investované částky. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Na ztrátu má velký vliv celkový objem zaplacených poplatků finančních institucí.

Měnové riziko představuje riziko změny směnných kurzů, které může negativně působit na investici z pohledu domácí měny. V případě jakékoliv investice v zahraniční měně je třeba počítat s měnovým rizikem, tzn. pohybem směnného kurzu české koruny vůči příslušné zahraniční měně.

Riziko likvidity představuje riziko dostupnosti, resp. prodejnosti investiční nástrojů a z toho důvodu může být obtížné koupit nebo prodat investiční nástroj v souladu s parametry pokynu. U investic do investičních nástrojů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, je nutné počítat s rizikem, že kurz bude nízkou likviditou negativně ovlivněn nebo že daný investiční nástroj nebude možné ve zvoleném okamžiku prodat či koupit.

Kreditní riziko emitenta je riziko, že emitent investičního nástroje nedostojí svým závazkům vůči vlastníkům předmětných nástrojů. Toto riziko se týká především dluhopisů a jim podobných investičních nástrojů.

Kreditní riziko OCP/banky je riziko úpadku poskytovatele investiční služby. Garanční fond obchodníků s cennými papíry kryje toto riziko pouze v omezené míře (viz níže). V případě podílových fondů není toto riziko ze strany garančního fondu kryto vůbec.

Úrokové riziko vyjadřuje pravděpodobnost změny tržní ceny investičního nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především obchody s dluhovými cennými papíry, jejichž cena se pohybuje nepřímě úměrně k pohybu úrokových sazeb.

Riziko koncentrace představuje riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika.

Operační riziko spočívá v neočekávaných selháních tržní infrastruktury při obchodování s investičními nástroji, zejména ve včasné nebo řádné dodání investičních nástrojů nebo finančních prostředků.

Právní riziko představují zejména obchody s investičními nástroji realizované na zahraničních trzích, které mohou podléhat právním odchylkám v úpravě obchodování na finančním trhu a ochraně investora. S poskytnutými investičními službami mohou souviset daňové povinnosti zákazníka. V případě kladných výnosů z obchodů s investičními nástroji zpravidla vzniká zákazníkovi povinnost zaplatit daň z příjmů, pokud se nejedná o osvobozené příjmy dle zákona. Consilior za zákazníka nestrhává a neodvádí žádné daně. Consilior neposkytuje daňové poradenství a je povinností zákazníka zdanit výnosy z cenných papírů v souladu s platnými právními předpisy.

Rizika jednotlivých nástrojů:

Dluhopisy. S dluhopisy je vždy spojeno významné kreditní riziko emitenta a omezená, nebo v případě že dluhopisy nejsou kótovány na burze i nulová likvidita.

Investiční fondy. Investice do podílových fondů a fondů v podobě akciové společnosti s proměnným kapitálem nejsou ze zákona zaručeny žádným záručním systémem. V případě investic do těchto fondů není zákazníkovi umožněno podílet se na sestavení portfolia podílového fondu. Fondy denominované v cizí měně sebou nesou i měnové riziko. V případě investic do komoditních fondů podstupuje zákazník riziko spojené se skutečností, že komodity nepřinášejí na rozdíl od dluhopisů či akcií žádné pravidelné výnosy a hodnota investice je tak plně závislá na vývoji ceny dané komodity a vliv na výkonnost má i sezónnost a roční období.

Podřízený dluh/vklad. Při využití podřízených dluhů (nebo vkladů) nebo nákupu podřízených cenných papírů (např. dluhopisů) nespádají tyto instrumenty pod žádný systém pojištění vkladů ani jinou ochranu návratnosti prostředků, a mohou mít omezenou převoditelnost nebo nemají možnost dřívější výpovědi/likvidity. Pohledávky z těchto instrumentů budou uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek.

Zajištění proti rizikům:

- Diverzifikace portfolia, ideálně i napříč finančním trhem
- Zadávání stop-loss (zastav ztrátu) pokynů, je-li to možné

11. Záruční systémy

Majetek zákazníka svěřený prostřednictvím Consilior obchodníkovi s cennými papíry za účelem poskytnutí investiční služby je za podmínek a v rozsahu stanovených ZPKT, chráněn záručním systémem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (dále jen „GF“). Zákazník má nárok na plnění z GF, pokud obchodník z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo soud prohlásil konkurz na majetek obchodníka nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi. Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % z obchodníkovi svěřeného majetku zákazníka, nejvýše však částce v Kč odpovídající 20.000 eurům. Právo zákazníka na vyplacení náhrady z GF se promlčuje uplynutím 5 let ode dne zahájení výplaty náhrad z GF. Úplné informace o GF je možné najít v ZPKT. Vázaný zástupce Vám na požádání pořídí kopii předmětných ustanovení.

C. Zprostředkování pojištění**12. Zprostředkovatelská činnost v pojišťovnictví**

Consilior provozuje zprostředkovatelskou činnost v pojišťovnictví a v souladu s § 88 ZDPZ sděluje klientovi níže uvedené povinné informace.

13. Podíl Consilior na hlasovacích právech pojišťovny a podíl partnerských pojišťoven na kapitálu a hlasovacích právech společnosti Consilior

Společnost nemá přímý ani nepřímý podíl na hlasovacích právech a kapitálu jakékoliv pojišťovny, se kterou navrhuje klientovi uzavření pojištění. Žádná z pojišťoven, jejichž produkty je Consilior oprávněn nabízet, nebo osoby ovládající tyto pojišťovny nemají přímý nebo nepřímý podíl na hlasovacích právech a kapitálu společnosti Consilior s.r.o.

14. Rada

Společnost poskytuje radu dle § 78 ZDPZ pouze při distribuci rezervotvorného pojištění.

15. Odměňování a partnerské pojišťovny

Consilior a jeho vázaní zástupci jsou v souvislosti se sjednáváním pojištěním nebo změnou pojištění odměňování formou provizí od spolupracujících pojišťoven. Zprostředkovatel ani jeho vázaní zástupci nejsou odměňováni přímo zákazníkem. Consilior nemá smluvní povinnost vykonávat zprostředkování daného pojištění výhradně pro jednu pojišťovnu nebo více určitých pojišťoven. Consilior je oprávněn klientovi předkládat nabídky, sjednávat a uzavírat pojistné smlouvy jménem a na účet pojišťoven, které jsou smluvním partnerem a jsou uvedené na stránkách

Seznam pojišťoven, pro které je Consilior oprávněn zprostředkovávat pojištění: Allianz pojišťovna, a.s.; Colonnade Insurance S.A., organizační složka, Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group; Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group; UNIQA pojišťovna, a.s.;

16. Informace o střetech zájmů při zprostředkování pojištění

Pravidla řízení střetů zájmů obsahují hlavní zásady a postupy při zjišťování a řízení střetů zájmů ve společnosti Consilior, jakož i u osob, které jsou s Consilior majetkově nebo jinak propojeny, a to zejména pro identifikaci možných střetů zájmů, zamezení vzniku střetů zájmů a případné řízení vzniklých střetů zájmů. Cílem řízení střetů zájmů je, aby při zprostředkování pojištění Společností nedocházelo k poškozování zájmů zákazníků a potenciálních zákazníků Společností, případně třetích osob (finančních institucí, aj.).

Případy střetů zájmů ve Společnosti

Pravidla řízení střetů zájmů obsahují pravidla pro zjišťování a řízení střetů zájmů mezi:

- 1) společností, pracovníky a zákazníky společnosti nebo potenciálními zákazníky
- 2) osobami, které ovládají společnost, jsou ovládány společností nebo osobami ovládanými stejnou osobou jako společnost a členy jejich vedoucího orgánu (jednateli) a pracovníky a zákazníky společnosti nebo jeho potenciálními zákazníky
- 3) zákazníky nebo potenciálními zákazníky společnosti navzájem.

Aby se v maximální možné míře předešlo střetu zájmů, má společnost odpovídající organizaci vnitřního provozu s odpovídající dělbou pravomocí pracovníků.

Consilior přijala zejména následující organizační opatření:

- 1) nastavila organizační a fyzické bariéry mezi útvary (tzv. čínské zdi), které zajišťují fyzické i organizační oddělení útvarů vytvářejících možné konflikty zájmů a neslučitelnost funkcí;
- 2) zavedla postupy k zajištění správného provádění zprostředkovatelských služeb pracovníky;
- 3) provádí vnitřní kontrolu činnosti pracovníků;
- 4) aplikuje povinnost mlčenlivosti;
- 5) provádí pravidelné školení pracovníků
- 6) nastavila pravidla odměňování pracovníků, která předchází střetu zájmů
- 7) zveřejnila konkrétní střety zájmů (viz níže).

Pokud nelze přes výše uvedenou dělbu pravomocí, ani organizačními opatřeními odvrátit nepříznivé vlivy střetu zájmů, informuje Consilior zákazníka o povaze a zdroji střetu zájmů. V případě neodvratitelného střetu mezi zájmy Consilior, pracovníka a zákazníka, dá Consilior a pracovník vždy přednost zájmům zákazníka. Pokud dojde k neodvratitelnému střetu zájmů mezi zákazníky či potenciálními zákazníky navzájem, Consilior zajistí spravedlivé zacházení se všemi zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů může Consilior také odmítnout poskytnutí služby.

Zjišťování a řízení střetů zájmů

Při zjišťování a posuzování střetů zájmů Společnost bere v úvahu, zda Consilior, jeho pracovníci nebo spolupracující osoby:

- mohou získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta;
- má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Zákazníkovi nebo na výsledku zprostředkovaného obchodu pro Zákazníka od zájmu tohoto Zákazníka;
- má motivaci (finanční či jinou pobídku) upřednostnit zájem jiného Zákazníka nebo skupiny Zákazníků před zájmy daného Zákazníka;
- vykonává stejnou podnikatelskou činnost jako Zákazník;
- v souvislosti se službou poskytovanou Zákazníkovi dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Zákazník, pobídku v podobě peněžních či nepeněžních výhod nebo služeb.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Consilior upřednostní vždy zájmy klienta před zájmy vlastními nebo zájmy osob, které jsou s Consilior majetkově nebo jinak propojeny. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi klienty navzájem, zajistí Consilior spravedlivé řešení pro tyto klienty. V případě, že spravedlivé řešení nelze zajistit, může klientovi odmítnout provedení služby.

Pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetů zájmů na zájmy klienta, sdělí Consilior před poskytnutím služby klientovi informace o povaze nebo zdroji střetů zájmů. Consilior poskytne klientovi informace o povaze nebo zdroji střetů zájmů na trvalém nosiči informací (v listinné podobě nebo elektronicky) způsobem a v rozsahu, který zohlední povahu klienta a umožní mu řádně vzít v úvahu střet zájmů související se službou, přičemž klient má možnost učinit informovaně rozhodnutí, zda využije služby nabízené Consilior či nikoli.

Hlavní případ střetů zájmů – ZPROSTŘEDKOVÁNÍ POJIŠTĚNÍ

V souvislosti se zprostředkováním pojištění dochází ke střetům zájmů Consilior a klienta, kdy jsou pracovníci motivováni k distribuci pojištění na základě smlouvy uzavřené s pojišťovnou.

Jedná se o případ střetu zájmů, kterému Consilior nemůže efektivně předcházet a předem informuje o této skutečnosti klienta, aby mohl učinit informovaně rozhodnutí.

Consilior před uzavřením pojistné smlouvy upozorňuje zákazníka, že Consilior a jeho pracovníci jsou odměňováni pojišťovnou, pro kterou Consilior zprostředkoval uzavření pojistné smlouvy.

Pravidla odměňování pracovníků, vázaných zástupců nesmí motivovat k neplnění povinností podle zákona ZDPZ a jiných právních předpisů v rozsahu, v jakém se vztahují k distribuci pojištění a přímo použitelných předpisů Evropské unie v oblasti distribuce pojištění, zejména v oblasti pravidel jednání, přičemž nesmí motivovat k tomu, aby byly klientovi doporučovány konkrétní pojistné produkty na úkor jiných produktů, které by lépe odpovídaly potřebám klienta.

17. Informace o pobídkách

Specifickým případem střetů zájmů jsou tzv. pobídky. Consilior nesmí při poskytování finančních služeb (zprostředkování pojištění) přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinnosti Consilior jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu klienta nebo porušení povinnosti řádného řízení střetů zájmů.

Pobídka se pro účely zprostředkování pojištění nepovažuje za přípustnou, pokud je v jejím důsledku poskytování služeb klientovi zaujaté nebo narušené.

Consilior přistupuje k řízení pobídek stejným způsobem jako u jiných střetů zájmů. To znamená, že Consilior zajišťuje identifikaci pobídek, činí opatření proti jejich vzniku a případně provádí jejich efektivní řízení.

Consilior v obecné rovině rozlišuje tyto kategorie pobídek, které smí poskytovat nebo přijímat.

a) Zákaznické pobídky

Pobídky, které jsou hrazeny klientem, za klienta nebo jsou vypláceny klientovi, ale výlučně pokud jsou v souladu se zákonem.

b) Provozní pobídky

Pobídky, které umožní poskytování služeb, nebo které jsou pro tento účel nutné a které jsou přípustné v případě, že jejich povaha není v rozporu s povinností poskytovat služby s odbornou péčí.

Mezi tyto pobídky patří např.:

- platby za účetnictví, právní a daňové služby;
- náklady spojené s plněním povinností vůči České národní bance (správní poplatky, náklady na systém pro výkaznictví aj.) a vůči zákazníkům;
- poštovní a jiné poplatky za komunikaci;
- poplatky spojené s vedením účtu v bance;
- školení předepsaná právními předpisy (např. AML);
- pojistné na pojištění odpovědnosti.

c) Ostatní pobídky

Ostatní pobídky, které nespádají pod provozní pobídky, hrazené třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytované třetí stranou či za třetí stranu, které jsou přípustné v návaznosti na splnění následujících podmínek.

- klient byl před poskytnutím služby jasně, srozumitelně a úplně informován o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud je nelze zjistit předem.
- Pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby.
- Pobídka není v rozporu s povinností Společnosti poskytovat služby s odbornou péčí.

Consilior vede seznam konkrétních pobídek, přičemž na žádost klienta sdělí podrobnosti k jednotlivé pobídce.

Vnitřní plnění v rámci Consilior, které zahrnuje např. odměňování pracovníků, vázaných zástupců, vybavení pobočky apod., není pobídkou. Přijetí nebo poskytnutí pobídky pracovníky Consilior mimo tento vztah se přičítá Společnosti.

Formy konkrétních pobídek ve Společnosti

a) Pobídka za zprostředkovatelskou činnost v pojišťovnictví.

Odměna (provize) hrazená společností Consilior pojišťovnou za zprostředkování uzavření pojistné smlouvy a související činnosti (následná péče o pojistnou smlouvu, aj.). Odměna se obvykle skládá ze sjednatelské provize a následné provize.

D. Společná ustanovení

18. Informace ke smlouvám o finančních službách uzavíraných na dálku

Pokud Consilior se zákazníkem uzavře smlouvu o finančních službách s použitím prostředků komunikace na dálku, které umožňují uzavřít smlouvu bez současné fyzické přítomnosti zástupce Consilior a zákazníka, je Consilior povinen dodržovat povinnosti dle § 1841 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „OZ“).

Prostředky komunikace na dálku umožňující individuální jednání budou použity jen tehdy, jestliže zákazník jejich použití neodmítl. Za prostředky komunikace na dálku jsou považovány zejména internet (webové stránky), emailové zprávy, datová schránka a listovní poštovní přeprava.

Od smlouvy o finančních službách uzavřené na dálku má zákazník právo odstoupit bez uvedení důvodu a bez jakékoliv sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření smlouvy, nebo ode dne, kdy mu byly předány informace podle OZ, nastal-li tento den po uzavření smlouvy. Pokud Consilior poskytl zákazníkovi klamavé sdělení, má zákazník právo odstoupit od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy se o tom dozvěděl nebo dozvědět mohl.

Zákazník nemá právo na odstoupení od poskytnutých finančních služeb, jejichž cena závisí na pohybech cen na finančních trzích, které Consilior nemůže ovlivnit, jako jsou služby vztahující se k investičním nástrojům a devizovým hodnotám. Právo na odstoupení zákazník nemá dále u smluv, u nichž bylo zcela splněno oběma smluvními stranami na žádost zákazníka (pokyn) před výkonem zákaznickova práva na odstoupení.

Zákazník vykoná své právo na odstoupení oznámením zasláným prokazatelným způsobem na adresu sídla Consilior nebo na adresu, která mu byla v komunikaci s Consilior sdělena; lhůta k uplatnění práva na odstoupení je zachována, pokud bylo oznámení písemně odesláno před uplynutím této lhůty. Odstoupí-li zákazník od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku, může po něm Consilior požadovat zaplacení ceny pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu (poměrná část). Consilior však nebude požadovat zaplacení za poskytnutou službu, pokud zahájil plnění smlouvy uzavřené na dálku před uplynutím lhůty pro odstoupení bez souhlasu zákazníka nebo pokud zákazník neinformoval o ceně podle předchozí věty.

Použití prostředků komunikace na dálku nemá vliv na výši konečné ceny služeb. Před uzavřením smlouvy o finančních službách se nevyžaduje složení zálohy.

Smlouva s Consilior může být ukončena dohodou, nebo výpovědí kterékoli smluvní strany s 3 měsíční výpovědní lhůtou, není-li individuálně se zákazníkem dohodnuto jinak.

Zákazník má právo kdykoli za trvání smluvního vztahu dostat jakoukoliv vyžádanou část smluvní dokumentace či jiných dokumentů, a to v elektronické nebo listinné podobě. Zákazník má právo změnit způsob komunikace na dálku, pokud to neodporuje povaze poskytovaných služeb a uzavřené smlouvě.

Smlouvy o finančních službách a případné spory z ní se řídí českým právem. K řešení případných sporů jsou oprávněny české okresní či krajské soudy místně příslušné dle bydliště/sídla žalovaného.

19. Podávání stížností a reklamací, změny informací pro zákazníky

Zákazník má právo podat stížnosti či reklamovat poskytnuté služby. Stížnost či reklamaci je třeba poslat písemně (poštou, e-mailem) do sídla společnosti Consilior. Jednatelům pověřeným společností, zpravidla compliance officer, stížnost nebo reklamaci prověří a vyrozumí zákazníka písemně o způsobu jejího vyřízení. Lhůta pro vyřízení reklamace nebo stížnosti je stanovena na 30 dní ode dne doručení. Evidencí reklamací a ověřováním způsobu vyřízení reklamací je ve společnosti pověřen compliance officer. Podrobné informace ohledně podávání reklamací a stížností upravuje Reklamační řád, který je umístěn na webových stránkách v sekci Dokumenty <https://www.consilior.cz/dokumenty/>. Zákazník potvrzuje podpisem smlouvy, že byl s Reklamačním řádem seznámen.

Zákazník má možnost obrátit se se svou stížností ohledně způsobu poskytování investičních služeb na dohledový orgán Consilior, ČNB, Na Příkopě 28, Praha 1, www.cnb.cz.

Zákazník má právo podat návrh na mimosoudní řešení sporu vzniklého z poskytnutých investičních služeb a služeb životního pojištění Kanceláři finančního arbitra, se sídlem Legerova 1581/69, 110 00 Praha, www.finarbitr.cz.

Zákazník spotřebitel má právo podat návrh na mimosoudní řešení sporu vzniklého z poskytování služeb souvisejících s neživotním pojištěním na Českou obchodní inspekci (www.coi.cz). Mimosoudní řešení spotřebitelského sporu se řídí zákonem č. 634/1992 Sb., o ochraně spotřebitele.

Informace pro zákazníky investičního zprostředkovatele Consilior byly vydány 1. 1. 2020. Informace mohou být doplňovány a měněny, a to zejména v návaznosti na změnu legislativy, jejího výkladového upřesnění a v návaznosti na způsob poskytování investičních služeb. O všech změnách bude zákazník informován emailovou zprávou anebo na webových stránkách.