

Příloha Dodatku o poskytování investičních služeb

Produktový list Termínové obchody

Dokument obsahuje informace nebo odkazuje na další dokumenty, jeho účelem je blíže specifikovat podmínky a způsob plnění smlouvy, jejímž předmětem je poskytování služeb zejména dokumenty Všeobecné obchodní podmínky („VOP“) a Technické informace, obojí dostupné na www.citfin.cz.

Tento dokument obsahuje zákonem předepsané informace, s nimiž má společnost Citfin povinnost seznámit Klienta při poskytování služeb podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu („ZPKT“). Na vyžádání poskytne společnost Citfin Klientovi informace podle ZPKT v listinné podobě.

Není-li uvedeno jinak, mají termíny s velkým počátečním písmenem význam definovaný ve VOP.

Údaje o společnosti Citfin	Citfin – Finanční trhy, a.s. , se sídlem Bucharova 1423/6b, 158 00 Praha 13, IČ: 25079069, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíle B, vložce 4313 (dále jen „Citfin“). Společnost Citfin je obchodní společností, která je na základě povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry ve smyslu ZPKT oprávněna poskytovat Termínové obchody.
Způsob komunikace a poskytování informací	Informace jsou poskytovány způsobem a ve lhůtách stanovených VOP. Zelená linka: +420 800 311 010 Recepce: +420 234 092 000 Webové stránky společnosti Citfin: www.citfin.cz Datová schránka společnosti Citfin – Finanční trhy, a.s.: 7s2n782 Klienti dále využívají jako prostředek komunikace se společností Citfin internetové bankovníctví společnosti Citfin, které slouží jako Trvalý nosič dat. Rámcová smlouva je uzavřena v českém jazyce. V českém jazyce rovněž probíhá komunikace. Na žádost Klienta a po dohodě s ním může být Rámcová smlouva uzavřena a komunikace probíhat také v jiném jazyce, který bude ujednáno s Klientem. Rozhodujícím však vždy bude znění Rámcové smlouvy v českém jazyce. Společnost Citfin bude Klientovi poskytovat přiměřené zprávy o již poskytovaných službách, resp. obstaraných obchodech, obsahující podrobnosti poskytnutých služeb, včetně souvisejících nákladů. Tyto informace budou Klientům poskytovány čtvrtletně prostřednictvím pravidelných výpisů zasílaných do internetového bankovníctví. K vybraným informacím mají Klienti přístup průběžně v rámci internetového bankovníctví společnosti Citfin.
Informace o dohledu	Společnost Citfin podléhá regulaci ze strany České národní banky jakožto orgánu dohledu se sídlem Na Příkopě 28, 110 00 Praha 1.
Ochrana majetku Klienta	Informace o ochraně majetku Klienta jsou uvedeny ve VOP.
Střet zájmů	Informace o střetu zájmů a jeho předcházení jsou uvedeny ve VOP.

	<p>Nad rámec informací uvedených ve VOP, společnost Citfin informuje, že nepřijímá ani neposkytuje jiné než provozní pobídky¹, tj. pobídky, které umožňují poskytování investičních služeb a jsou pro tento účel nutné (např. poplatky účtované regulovanými trhy nebo bankami v souvislosti s prováděním pokynů).</p>
<p>Kategorizace Klientů</p>	<p>Společnost Citfin kategorizuje Klienty do následujících kategorií: (i) Neprofesionální Klient; (ii) Profesionální Klient; a (iii) Způsobilá protistrana.</p> <p>Není-li Klientovi explicitně sděleno jinak, je považován za Neprofesionálního Klienta. O případném zařazení mezi Profesionální Klienty nebo Způsobilé protistrany je tedy Klient vždy informován.</p> <p>Neprofesionálním Klientům náleží nejvyšší stupeň ochrany. Profesionálním Klientům a Způsobilým protistranám je poskytována menší míra ochrany, např. v oblastech povinně poskytovaných informací nebo posuzování přiměřenosti jejich obchodů.</p> <p>Při splnění podmínek stanovených ZPKT může Klient požádat o zařazení do jiné kategorie.</p>
<p>Systém odškodnění Klientů</p>	<p>Společnost Citfin je účastníkem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který vede záruční systém, z něhož se vyplácí náhrady Klientům obchodníka s cennými papíry, který vůči nim není schopen plnit své dluhy.</p> <p>Garanční fond poskytuje náhradu za 90 % nevydaného majetku zákazníků, nejvýše ale částku odpovídající 20 000 EUR pro jednoho zákazníka jednoho obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady je určující náhrada majetku ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení ČNB.</p> <p>Podrobnější informace je možno nalézt na internetových stránkách Garančního fondu (www.gfo.cz), Citfin (www.citfin.cz) nebo § 127 a násl. ZPKT.</p>
<p>Poskytované investiční služby a investiční nástroje</p>	<p>Společnost Citfin poskytuje následující investiční služby:</p> <ol style="list-style-type: none"> přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů; provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet Klienta; obchodování s investičními nástroji na vlastní účet. <p>Informace o Termínových obchodech nabízených společností Citfin Klientům</p> <p>Společnost Citfin poskytuje následující druhy obchodů s investičními nástroji, resp. finančními deriváty:</p> <ol style="list-style-type: none"> <u>Swap</u>, tj. prodej či nákup jedné měny za jinou měnu s jejím následným zpětným odkoupením či prodejem po určité době za předem dohodnutý kurz. Swap se používá v situaci, kdy potřebuji likviditu v jedné měně po určitou dobu nahradit likviditou v měně jiné, aniž bych podstoupil měnové riziko. Swap také může sloužit k prodloužení nebo zkrácení doby splatnosti závazku tím, že umožní jeho refinancování v jiné měně. <u>Forward</u>, tj. nákup nebo prodej jedné měny za jinou měnu za pevně dohodnutý kurz s tím, že k vypořádání obchodu dochází v budoucnu – v dohodnutém termínu. <u>Opce</u> je souhrnný pojem pro takové termínové obchody mezi Klientem a společností Citfin, jejichž podstatou je právo jedné ze smluvních stran směřit předem stanovený objem jedné měny za měnu druhou za předem stanovený kurz v předem stanovený den nebo v předem stanoveném období v budoucnu. Druhá smluvní strana má v takovém případě odpovídající povinnost. Platnost tohoto práva může být vázána na další podmínky. <p>Tyto Termínové obchody společnost Citfin poskytuje v následujících variantách:</p> <ol style="list-style-type: none"> <u>Standardní měnový forward</u> – nákup nebo prodej jedné měny za jinou měnu, který proběhne v předem stanovený den a dle předem dohodnutého kurzu. Slouží k zajištění kurzu vybrané měny na konkrétní den v budoucnu. <u>Amortizační měnový forward</u> – nákup nebo prodej jedné měny za jinou měnu s postupným (amortizačním) vypořádáním v libovolný den, v předem stanoveném období v libovolném počtu a objemu čerpání. Slouží k rozložení směnného obchodu v čase při zachování pevně dohodnutého kurzu. <u>Měnový forward s oknem</u> – nákup nebo prodej deviz za pevně dohodnutý kurz s tím, že vypořádání směnného obchodu je uskutečněno v intervalu od 2 do 60 dnů. <u>Měnový Par. forward</u> – jedná se o sérii měnových forwardů s rozdílným datem vypořádání na stejném měnovém páru a jednotným směnným kurzem. <u>Měnový Par. forward s oknem</u> – jde o sérii měnových forwardů s rozdílným datem vypořádání na stejném měnovém páru a jednotným směnným kurzem, přičemž u každého sjednaného Termínového obchodu si může Klient zvolit interval vypořádání v podobě okna od 2 do 60 dnů. <p><u>Měnový swap – prodej či nákup jedné měny za měnu druhou s jejím následným zpětným odkoupením či prodejem po určité době za předem dohodnutý kurz. Měnový swap slouží k prodloužení doby splatnosti závazku tím, že umožní jeho refinancování v jiné měně.</u></p>

¹ Pobídkou se rozumí úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, kterou Citfin přijímá nebo poskytuje v souvislosti s poskytováním investičních služeb. Pobídkou není úplata či jiné peněžité nebo i nepeněžité plnění získané od Kliente nebo poskytnuté Klientovi.

<p>Informace o rizicích</p>	<p>Obchody s investičními nástroji jsou spojeny s riziky, která mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Investování do investičních nástrojů není vhodné pro každého a u každé investice je možnost, že investor nedosáhne očekávaného výnosu nebo ztratí část nebo dokonce celou investovanou částku, a to i v případě, že se jedná o tzv. zajištěné produkty. Některé investiční nástroje v sobě nesou riziko vzniku dodatečných finančních závazků – v některých případech lze tedy vykázat ztrátu převyšující hodnotu původně investované částky. Obecně platí, že čím větší je riziko, tím větší je i možný zisk, ale i ztráta. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Celkové riziko investic je možné snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů. Obchodování s investičními nástroji s využitím tzv. pákového efektu je spojeno s ještě výrazně vyšším rizikem. Zvláštní rizika mohou být spojena též s daňovými důsledky obchodů s investičními nástroji. Za plnění daňových povinností souvisejících s investicemi odpovídáte Vy sami. Doporučujeme Vám, abyste nikdy nenakupovali takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumíte jejich podmínkám a rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty.</p> <p>Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou:</p> <ol style="list-style-type: none"> kreditní riziko (riziko emitenta nebo riziko protistrany) – riziko, že protistrana nesplní svůj dluh (nebude schopna platit); v krajním případě hrozí ztráta celé investice; riziko vypořádání – riziko, že sjednaný obchod nebude řádně vypořádán (např. nebude uhrazena kupní cena nebo nebudou dodány cenné papíry); tržní riziko – hrozba ztráty při nepříznivé změně tržních podmínek, zejména úrokové míry (úrokové riziko), cen akcií (akciové riziko), cen komodit (komoditní riziko), kurzů měn (kurzové nebo též měnové riziko); mezi tržní rizika patří také: <ul style="list-style-type: none"> - riziko likvidity – hrozí ztráta, pokud daný investiční nástroj není možné ve zvoleném okamžiku prodat nebo koupit, nebo je možné obchod vypořádat pouze za nevýhodnou cenu; a - riziko volatility (kolísavosti) – riziko krátkodobých nebo dlouhodobých výkyvů cen (špatné načasování investice může vést ke značným ztrátám); operační riziko – riziko ztráty v případě lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů; právní riziko – hrozba ztráty v případě právní nevyvratitelnosti smluvních podmínek; riziko názvosloví – různé pojmy jsou na různých finančních trzích vykládány různě a někdy tak můžete získat nepřesnou představu o skutečné povaze investičního nástroje; inflační riziko – ovlivňuje reálný výnos Vámi držených investičních nástrojů; vysoká inflace může způsobit, že reálně dosáhnete menšího výnosu nebo dokonce ztráty; globální riziko – nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik a finančních trhů; sektorové riziko – nebezpečí změny ceny investičních nástrojů při poklesu daného odvětví; politické riziko – znamená nebezpečí změny ceny nebo převoditelnosti investičních nástrojů při změně politické situace; riziko derivátů a pákového efektu – jejich hodnota závisí na ceně podkladového aktiva; některé derivátové investiční nástroje využívají pákového efektu, tj. jejich hodnota závisí na růstu nebo poklesu ceny podkladového aktiva podle dohodnutého poměru, proto i malá změna ceny podkladového aktiva může vyvolat významné snížení hodnoty investičního nástroje nebo i ztrátu ve výši převyšující původní investici. <p>Rizika spojená s Termínovými obchody</p> <p>Riziko plynoucí z Termínových obchodů je spojeno zejména s vývojem aktuálního směnného kurzu v neprospěch Klienta (tržní směnný kurz je pro Klienta výhodnější než směnný kurz Termínového obchodu), čímž může vzniknout ztráta, a to i ve výši překračující hodnotu zálohy složené Klientem.</p> <p>Rizika spojená s forwardy</p> <p>U forwardů (např. smluv o forwardové sazbě) činíte závazek nakoupit nebo prodat určité množství jedné měny za druhou v danou dobu anebo během dané lhůty, a to za pevně danou cenu. Riziko spočívá v tom, že byste po uplynutí lhůty mohli být schopni získat nebo prodat podkladové aktivum (např. cizí měna) za mnohem příznivější cenu, než je cena stanovená ve smlouvě, kterou jste uzavřeli. Potenciální ztráta je neomezená.</p>
<p>Cílový trh</p>	<p>Společnost Citfin stanovuje cílový trh na základě kategorií jako jsou typ Klienta, znalosti a zkušenosti Klientů, finanční situace a schopnost nést ztrátu, riziková tolerance, investiční cíle nebo cíle týkající se udržitelnosti. Zda konkrétní Klient spadá do stanoveného cílového trhu se vyhodnocuje na základě vyplněného dotazníku.</p> <p>V návaznosti na stanovené cílové trhy společnost Citfin informuje, že jí poskytované služby a investiční nástroje jsou určeny profesionálním zákazníkům ve smyslu § 2a a 2b ZPKT i zákazníkům, kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu ZPKT.</p>
<p>Informace o provádění pokynů</p>	<p>Obecné zásady pro provádění pokynů</p> <p>Společnost Citfin při provádění pokynů Klienta bere v úvahu:</p> <ol style="list-style-type: none"> povahu a vlastnosti investičního nástroje, který je předmětem obchodu; povahu Klienta, zejména jeho zařazení do některé ze stanovených kategorií; povahu pokynu Klienta. <p>Factory ovlivňující způsob provádění pokynů jsou závislé na poskytnutém investičním nástroji či poskytnuté investiční službě, faktory dle důležitosti jsou:</p> <ol style="list-style-type: none"> cena, kterou lze dosáhnout na převodním místě;

- b) celkový objem poplatků účtovaných Klientovi;
- c) rychlost, s jakou lze pokyn provést;
- d) pravděpodobnost provedení pokynu;
- e) objem požadovaného obchodu;
- f) podmínky pro vypořádání;
- g) typ pokynu;
- h) jakýkoliv jiný faktor, který má význam pro provedení pokynů Klienta.

Společnost Citfin na základě zvážení významu těchto uvedených faktorů ovlivňujících provedení pokynu Klienta stanovila pro profesionální i neprofesionální Klienty jako zásadu individuální přístup k provedení každého jednotlivého pokynu.

Pokud společnost Citfin provádí pokyn Klienta, který není profesionálním Klientem, provedení pokynu za nejlepších podmínek se určí z hlediska celkového plnění, které se skládá z ceny investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy Klienta přímo související s provedením pokynu.

V případě, že dojde mezi Klientem a společností Citfin k zvláštnímu ujednání o způsobu provedení pokynu včetně podmínek provedení pokynu, má toto ujednání před Pravidly pro provádění pokynů přednost.

Zásadně platí, že pokyny Klientů jsou prováděny v tom pořadí, v jakém byly přijaty, pokud to není v rozporu s Klientovou specifickou instrukcí, nebo charakteristikou pokynu Klienta nebo převažující podmínky na trhu činí takový postup nemožný nebo nepraktický, nebo si zájem Klienta žádá odlišný postup.

Vzniknou-li při zpracování pokynu podstatné potíže a jde-li o pokyn Klienta, který není profesionálním Klientem, informuje společnost Citfin Klienta neprodleně o těchto obtížích.

Společnost Citfin je povinna bez zbytečného odkladu po provedení pokynu (nejpozději následující Obchodní den po provedení pokynu) poskytnout Klientovi, který není profesionálním Klientem, adekvátní informace o provedeném pokynu.

Pokud v souladu s Rámcovou smlouvou, případně VOP, s Klientem, který není profesionálním Klientem, mohou z obchodů na účet Klienta vyplynout mimořádné závazky, zejména při obchodování s využitím pákového efektu, informuje společnost Citfin Klienta o ztrátách, které přesáhly předem dohodnutý limit, bez zbytečného odkladu, nejpozději však do konce:

- a) Obchodního dne, ve kterém byl limit překročen, nebo
- b) následujícího Obchodního dne, pokud byl limit překročen v neobchodní den.

Společnost Citfin je povinna informovat Klienta jednou za čtvrtletí o stavu peněžních prostředků a investičních nástrojů, které jsou majetkem Klienta.

Způsob zjištění kurzu a vypořádání pokynů Klientů

Zjištění nejlepšího možného kurzu při Termínových obchodech (jako forwardy, swapy) probíhá tak, že společnost Citfin na základě poptávky Klienta ověří aktuální kurz poptávané měny u informačního zdroje Citfin, případně u dalších informačních zdrojů, a podle aktuálního kurzu nabídne Klientovi konkrétní podmínky Termínového obchodu, který s ním společnost Citfin může v daný moment na vlastní účet uzavřít.

<p>Náklady a úplaty související se službami</p>	<p>Termínové obchody jsou poskytovány bez přímých poplatků – to znamená, že vždy dostanete celou částku dle ujednaného kurzu bez jakýchkoliv dalších nákladů.</p> <p>Určité nepřímé náklady však mohou vznikat v rámci stanovování kurzu Termínového obchodu. Podrobnější informace o stanovování kurzu jsou uvedeny v dokumentu „Technické informace“.</p> <p>Klient je na základě Rámcové smlouvy povinen poskytnout Hodnotu zajištění při obstarávání Termínových obchodů, v případě, že tak stanoví VOP.</p>
<p>Úročení peněžních prostředků</p>	<p>Peněžní prostředky vedené společností Citfin na PÚK pro obstarávání Termínových obchodů nejsou úročeny, není-li písemně sjednáno jinak. Jsou-li peněžní prostředky úročeny, je úrok připisován na PÚK ve výši a způsobem dle ujednání společnosti Citfin a Klienta.</p>
<p>Možnosti změny a ukončení Rámcové smlouvy</p>	<p>Na základě Rámcové smlouvy a VOP je společnost Citfin oprávněna změnit Rámcovou smlouvu a VOP postupem dle Rámcové smlouvy a VOP. Rámcová smlouva je uzavřena na dobu neurčitou. Klient a společnost Citfin jsou oprávněni vypovědět Rámcovou smlouvu nebo od ní odstoupit postupem podle Rámcové smlouvy a VOP.</p>
<p>Rozhodné právo a způsob řešení sporů</p>	<p>Rozhodné právo a způsob řešení sporů, jakož i mimosoudní řešení sporů jsou stanoveny v Rámcové smlouvě a ve VOP.</p>