

**Příloha č. 4      Majetek v poradenském mandátu**

## **1 Co znamená majetek v poradenském mandátu**

Do poradenského mandátu patří majetek, ke kterému Společnost poskytuje rady, tzn. majetek eviduje, doporučuje s ním realizovat obchody (nákupy a prodeje, využití korporátních akcí) a průběžně vývoj tohoto majetku monitoruje.

Aby mohl být majetek v poradenském mandátu Společnosti, musí mít Společnost o majetku následující úplné informace:

1. Informace o všech historických transakcích a výnosech spojených s majetkem (zahrnující alespoň datum obchodu tzn. Trade Date, datum vypořádání obchodu tzn. Value Date, množství, cenu, přesně určený typ transakce, výše dividendy, datum výplaty dividendy a výši případně stržené daně z dividend) – díky těmto informacím může Společnost pro klienta generovat podklady k transakcím s daňovými dopady;
2. Informace o zdroji pro ocenění majetku, tj. musí existovat veřejně přístupný zdroj informací o ocenění jednotky majetku (např. cena jedné akcie) standardně na denní, při nejhorším však nejméně na měsíční bázi);
3. Informace o charakteru majetku potřebné pro jeho klasifikaci (ISIN u cenných papírů, třídu aktiv, apod.).

## **2 Počátek účtování poplatků za investiční poradenství**

Společnost si z majetku v poradenském mandátu účtuje poplatky, konkrétně poplatek z objemu majetku v poradenském mandátu a poplatek ze zisku.

Poplatky z objemu majetku v poradenském mandátu se začínají účtovat ode dne připsání cenných papírů a/nebo peněžních prostředků na účty klienta u bank/obchodníků s cennými papíry, na kterých je Společnost vedena jako poradce nebo u kterých došlo k dohodě mezi klientem a Společností, že účet bude patřit do poradenského mandátu. Majetek není v poradenském mandátu Společnosti, dokud není připsán na účty zmíněné výše v tomto odstavci – do doby tohoto připsání na zmíněné účty si Společnost neúčtuje poplatky z mandátu ani poplatky ze zisku.

Klient může Společnost požádat o to, aby zvážila převzetí majetku do poradenského mandátu ještě před tím, než budou cenné papíry/peněžní prostředky na účty klienta u banky/obchodníka. Společnost převzetí majetku do poradenského mandátu klientovi písemně (email) potvrdí. Důsledkem převzetí je ale také to, že Společnost začne účtovat poplatky z mandátu i ze zisku okamžikem potvrzení převzetí majetku do mandátu. Poplatky z hodnoty majetku v poradenském mandátu se počítají za každý měsíc v rámci fakturačního období jako součin koncové hodnoty majetku v poradenském mandátu v daném měsíci a sazby poplatku z objemu majetku v poradenském mandátu na měsíční bázi. Poplatky se počítají od prvního měsíce, ve kterém je na jeho počátku nenulová hodnota majetku. Vyúčtování poplatku probíhá vždy čtvrtletně a je tvořeno součtem výpočtu poplatků za jednotlivé měsíce.

## **3 Z čeho se skládá majetek v poradenském mandátu**

Společnost si účtuje poplatky z hodnoty všech níže uvedených složek portfolií, tzn. z finančních produktů a z hotovosti.

Veškeré složky portfolia jsou drženy na platformách, které klienti Společnosti využívají: Julius Baer, UBS, Lynx, Interactive Brokers, Patria, Bank Gutmann nebo jiná platforma, na které se Společnost domluví s klientem.

### 3.1 Finanční produkty

Jedná se o produkty, které Společnost klientovi doporučila nakoupit dle Investičního plánu nebo produkty, které po dohodě Společnosti a klienta jsou součástí majetku v poradenském mandátu.

Typicky jsou to produkty:

- Aktivně nebo pasivně řízené fondy a ETF doporučované Společností nebo Společností a klientem vložené do majetku v poradenském mandátu (např. Amundi, Black Rock, State Street, Vanguard apod.);
- Produkty, které Společnost doporučila koupit, i když obchod nebyl ze strany Společnosti zprostředkován: například státní spořicí dluhopisy (pokud k nim bude Společnost mít evidenci a bude schopna z nich spočítat zisk);
- Úvěry na nákupy Společností doporučených aktiv zastavené portfoliem cenných papírů:
  - Jistina úvěrů, které Společnost doporučí a použijí se na nákup cenných papírů, snižuje hodnotu mandátu. Čerpáním úvěru bude mít klient více peněz na investice (větší mandát), ale hodnota úvěru výši mandátu zase sníží na původní hodnotu. Výše úvěru se tedy projeví pouze ve vyšší nebo nižší hodnotě zisku/ztráty.
- Další investiční nástroje doporučené Společností klientovi (např. měnové deriváty za účelem zajištění).

Produkty, které klient již měl v portfoliu a Společnost je doporučila vložit (nebo dočasně vložit) do poradenského mandátu, Společnost sleduje, vyhodnocuje jejich vývoj a přistupuje k nim stejně jako k jiným složkám majetku v poradenském mandátu.

Typické příklady:

- Fondy a ETF, které prošly filtrem Společnosti
- Zaměstnanecké akcie

*Některé finanční produkty Společnost nepřebere do poradenského mandátu a potom z nich samozřejmě ani neúčtuje ani poplatky z mandátu ani poplatky ze zisku. Takovéto produkty může Společnost nadále pro klienta evidovat v přehledu majetku mimo poradenský mandát Společnosti (za podmínky dodání všech podstatných informací pro evidenci viz výše)*

### 3.2 Peněžní zůstatky na účtech, které jsou v poradenském mandátu

Peněžní zůstatky na účtech, které jsou v poradenském mandátu, patří do hotovostní složky portfolia.

Hotovost v portfoliu slouží k:

- Nákupům v případě poklesu v okamžiku, kdy hrozí nebezpečí z prodlení (peníze se nestačí dostat včas z běžných účtů na investiční účet (potřebujeme hotovost, která je připravena na nákupy));
- Snižuje volatilitu portfolia, slouží jako stabilizační prvek v portfoliu;
- Hotovostní složku portfolia, kterou Společnost doporučila, není možné z portfolia vyjmout a mít portfolio bez hotovosti, například jen akciovou složku, portfolio by pak nesplnilo svůj účel;
- U rentiérů je hotovost použitelná pro výplatu renty.

Proč není možné hotovost z portfolia vynechat: (zařadit do poradenského mandátu pouze dynamickou část, hotovost si klient uloží sám):

- Není možné mít portfolio bez hotovosti – bylo by příliš rizikové, neodpovídalo by Investičnímu plánu, a především by nesplňovalo metodická kritéria Společnosti a regulatorní požadavky (např. vyvážený klient nemůže mít u Společnosti portfolio bez hotovosti, protože čistě akciové portfolio by neodpovídalo investičnímu profilu klienta);

- Poradenství se vztahuje na celé portfolio. Tomu i odpovídá cena (pokud by Společnost zařazovala do poradenského mandátu pouze akciovou část, musela by se zvýšit cena za poradenské služby).

Hotovost, která nepatří do poradenského mandátu:

- Likvidní rezerva na životní náklady, obvykle stanovená jako 6násobek měsíčních výdajů klienta, obvykle umístěná mimo investiční účty;
- Hotovost na cíle kratší než rok;
- Běžné účty.

#### **4 Majetek, který nepatří do poradenského mandátu**

Z níže uvedených složek majetku klienta si Společnost neúčtuje poplatky. Jedná se o:

- Majetek a produkty, které Společnost nechce zařazovat do mandátu;
- Úvěry, které nejsou použity na nákup Společností doporučených aktiv, např. úvěry, které si klient vzal proti portfoliu cenných papírů na financování businessu, nákupy nemovitostí apod.
- Produkty, které má klient a ke kterým Společnost neposkytuje detailní poradenství, např.
  - Stavební spoření;
  - Penzijní připojištění, životní pojištění, II. pilíř;
  - Produkty, které jsme nekupovali, ale vyhodnotili a doporučili jsme je v portfoliu ponechat do doby splatnosti. Mají jasný termín splatnosti, na který se čeká (zajištěné fondy, certifikáty apod);
  - Termínované vklady, o které klient pečuje sám mimo mandát Společnosti;
  - Běžný účet klienta, který se používá pro běžné výdaje;
  - Účty (prostředky), které jsou určeny pro krátkodobé finanční cíle (do 1 roku);
  - Účty (prostředky), které jsou určeny pro krátkodobou finanční rezervu na nenadálé výdaje,

Klient se s obsahem tohoto dokumentu popisující majetek patřící do poradenského mandátu seznámil a svým podpisem níže stvrzuje svůj souhlas s obsahem tohoto dokumentu.

V \_\_\_\_\_ DNE \_\_\_\_\_

KLIENT \_\_\_\_\_