

Informácie poskytované obchodníkom s cennými papiermi VALOR, o.c.p., a.s. svojim klientom alebo potenciálnym klientom pred poskytnutím investičnej služby

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s., (ďalej len „spoločnosť“) je obchodníkom s cennými papiermi - poskytovateľom hlavných a vedľajších investičných služieb vo vzťahu k vymedzeným finančným nástrojom povolených Národnou bankou Slovenska rozhodnutiami č. ODT-8665/2014-1, č. z. 100-000-018-210 k č. sp. NBS1-000-003-810 a č.z. 100-000-113-292 k č. sp. NBS1-000-017-068 (viď <https://subjekty.nbs.sk/>) v súlade so zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon“). Povinnosti zverejniť klientom alebo potenciálnym klientom určené informácie vyplývajú, ak nie sú upravené citovaným zákonom, z Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565, ktorým sa dopĺňa Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, v národnej legislatíve označovaných ako obchodníci s cennými papiermi. Pri poskytovaní investičných služieb je spoločnosť povinná svojim klientom alebo potenciálnym klientom, v súlade s ust. § 73d zákona poskytnúť zrozumiteľnou formou informácie, ktoré im umožnia správne porozumieť charakteru a rizikám investičnej služby, konkrétnym druhom ponúkaných finančných nástrojov, aby následne mohli uzavrieť zmluvu, ktorou prijímajú investičné rozhodnutie.

1. Informácia o obchodníkovi s cennými papiermi: poskytovateľom investičnej služby v súlade s hore uvedeným rozhodnutím Národnej banky Slovenska je:

Obchodné meno: VALOR o.c.p., a.s.
IČO: 47 256 982
Sídlo: Hviezdoslavovo nám. 25, 811 02 Bratislava
Osobný kontakt: v sídle spoločnosti
E-mail: valorocp@valorocp.sk
Telefonický kontakt: +421 2 381 054 47

2. Jazyk komunikácie medzi spoločnosťou a klientov alebo potenciálnym klientom

Spoločnosť používa v styku s klientom alebo potenciálnym klientom úradný slovenský jazyk, alebo anglický jazyk ako jazyk bežne používaný vo finančnej oblasti ak klient alebo potenciálny klient neovláda úradný jazyk a má záujem o informácie o poskytovaní investičných služieb spoločnosťou. Spoločnosť v prípade podnikania v inom členskom štáte na základe práva na slobodné podnikanie bude používať úradný jazyk daného členského štátu Európskej únie.

3. Forma komunikácie a komunikačného spojenia

Klient alebo potenciálny klient je oprávnený komunikovať so spoločnosťou osobne, poštou, telefonicky, na uvedenej e-mailovej adrese, po uzatvorení zmluvy aj elektronicky a prostredníctvom SMS v rámci informácií odovzdávaných v Klientskej zóne, do ktorej klient nadobudne v budúcnosti elektronický prístup. Podrobnosti vzájomnej komunikácie upravuje rámcová zmluva s klientom a všeobecné obchodné podmienky o poskytovaní investičných služieb. Uvedené formy komunikácie sú prípustné nielen pre odovzdávanie informácií o potrebách, zámeroch a osobných údajoch klientov, ale sú použiteľné aj na podávanie a postúpenie pokynov a na nadobudnutie, prevod alebo prechod finančného nástroja v rámci požadovanej investičnej služby.

4. Povolenie na poskytovanie investičných služieb

Spoločnosť ako obchodník s cennými papiermi má udelené platné a vykonateľné povolenie Národnej banky č. ODT-8665/2014-1, č. z. 100-000-018-210 k č. sp. NBS1-000-003-810 a č.z. 100-000-113-292 k č. sp. NBS1-000-017-068 v súlade so zákonom. Národná banka Slovenska vykonáva dohľad nad finančným trhom a súčasne aj nad činnosťou spoločnosti. Spoločnosť nie je oprávnená poskytovať klientom iné služby než uvedené v citovanom povolení. Spoločnosť je povinná poskytovať klientom správy o vykonaných a poskytnutých investičných službách.

5. Informácie o investičných službách poskytnutých klientovi

Investičné služby poskytuje spoločnosť vo vzťahu k finančným nástrojom, ktorých rozsah je uvedený na webovom sídle [Obchodného registra](#).

6. Spoločnosť je povinná klienta informovať o realizovanej investičnej službe vrátane finančného nástroja, ktorú realizovala na základe jeho pokynu alebo aj bez jeho pokynu, ak uskutočnila obchod v rámci služby riadenie portfólia. V prípade poskytnutia investičnej služby na základe pokynu prijatého od klienta je Spoločnosť povinná ho informovať okamžite, najneskôr do troch dní po uskutočnení obchodu, ak sa realizoval aj prostredníctvom iného obchodníka s cennými papiermi, resp. inou investičnou spoločnosťou, ktorej bol pokyn klienta postúpený v nasledovnom rozsahu

- a) Obchodné meno obchodníka s cennými papiermi, alebo investičnej spoločnosti
- b) Meno a priezvisko /obchodné meno klienta
- c) Dátum a čas uskutočnenia obchodu/obchodný deň
- d) Miesto uskutočnenia obchodu
- e) ISIN finančného nástroja alebo jeho iný identifikačný kód
- f) Počet realizovaných kusov
- g) Limitná cena, realizačná cena za jeden kus finančného nástroja
- h) Určenie Kúpa/predaj
- i) Počet nerealizovaných kusov
- j) Celkový objem obchodu
- k) Náklady/poplatky/provízia účtované na ťarchu klienta
- l) Dátum splatnosti obchodu v prospech účtu klienta určeného v tvare IBAN
- m) Vyplácaná suma podľa písm. l)
- n) Výmenný kurz, ak sa jednalo o menový obchod, vrátane swap obchodu
- o) Údaj o vyrovnávacom systéme/inštitúcie, ktoré vyrovnanie – clearing vykonali
- p) Údaj o protistrane obchodu, ak ním bol iný klient spoločnosti, neuvádza sa, ak šlo o obchodovanie v rámci anonymných obchodov burzy cenných papierov alebo inej burzy, ako regulovaného trhu.

7. V prípade obchodov uskutočnených bez pokynov Klienta zasiela spoločnosť pravidelné správy vo forme výpisov o realizovaných obchodoch na jeho Klientsky účet v rámci elektronického prístupu. Ak klient požaduje písomné výpisy je spoločnosť povinná ho informovať v písomnej forme. Požiadavka na písomné doručovanie vo forme listín však musí byť vzhľadom na ochranu životného prostredia odôvodnená. Spoločnosť informuje Klienta na trvanlivom médiu minimálne raz za tri /3/ mesiace o stave portfólia finančných nástrojov vybranej investičnej stratégie a o stave peňažných prostriedkov na Klientských účtoch Klienta vedených na účely riadenia portfólia. Výpis o stave finančných nástrojov alebo finančných prostriedkov Klienta, ktoré má Spoločnosť v súvislosti s riadením portfólia v držbe, Spoločnosť poskytne Klientovi na jeho písomnú žiadosť častejšie za primeranú cenu. V prípade, že sa Klient rozhodne prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch/ transakciách, Spoločnosť v prípadoch stanovených Nariadením informuje Klienta minimálne raz za dvanásť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov o stave portfólia CP a o stave peňažných prostriedkov a finančných nástrojov na Klientských účtoch Klienta vedených na účely riadenia

portfólia. Spoločnosť denne oceňuje portfólio Klienta a na základe písomnej žiadosti Klienta ho odovzdá Klientovi, alebo doručí poštou na adresu Klienta. Ak Klient o dané ocenenie písomne nepožiada, Spoločnosť posieľa ocenenie portfólia Klientovi štvrťročne. V rámci elektronických služieb má klient individualizovaný prístup k informáciám o stave portfólia v reálnom čase.

8. Súčasťou odovzdávaných informácií je oznámenie o zaradení klienta do príslušnej kategórie, ktorou môže byť profesionálny klient alebo druhou kategóriou neprofesionálny klient. V prípade neprofesionálnych klientov majúcich prioritné postavenie v rámci odbornej starostlivosti spoločnosti o ich finančné záujmy je spoločnosť povinná určiť klientovi vo forme investičného dotazníka jeho investičný profil s oznámením, ktoré finančné služby sú pre neho vhodné a primerané.
9. Informácia o stave portfólia odovzdávaná v akejkoľvek forme obsahuje nasledovnú štruktúru informácií:
 - a) Obchodné meno obchodníka s cennými papiermi, alebo investičnej spoločnosti
 - b) Meno a priezvisko /obchodné meno klienta
 - c) Investičná stratégia/zloženie portfólia
 - d) Informácia o ocenení/stanovení hodnoty portfólia, určenie trhovej hodnoty alebo hodnoty určenej v súlade s platnými právnymi predpismi ak trhovú hodnotu nie je k dispozícii a o stave disponibilných peňažných prostriedkov
 - e) Poplatky, jednotkové ceny a celková suma hradených poplatkov
 - f) Informácia o dividendách, výnosoch, úrokoch a iných benefitoch peniazmi vyčísliteľných a účtovaných v prospech účtu klienta,
 - g) Obchodné informácie súvisiace s právami spojenými s držanými finančnými nástrojmi v rámci daného portfólia
 - h) Údaj o rozhodnutí klienta, aby mu boli doručované informácie o každej jednotlivéj transakcii po realizovanom obchode na trvanlivom médiu, ak to požaduje.
10. **Informačné povinnosti pri poskytovaní služby investičné poradenstvo.** Spoločnosť poskytuje investičné poradenstvo na závislom základe a zisťovaní vhodnosti finančných nástrojov pre klienta zisťovaných prostredníctvom investičného dotazníka analýzou najširšej množiny finančných nástrojov dostupných spoločnosti. Investičné poradenstvo súvisí s odporúčaním vhodných finančných nástrojov pre obchodné záujmy klienta v oblasti plnenia jeho investičných cieľov.
11. Spoločnosť informuje, na základe výsledku testu Investičným dotazníkom, ktorý finančný nástroj, aká investičná služba, aká investičná stratégia je vhodná na základe vyhodnotenia informácie klienta alebo potenciálneho klienta o jeho skúsenostiach, znalostiach, finančnej situácie a jeho schopnosti znášať stratu v súvislosti s jeho investičnými cieľmi.
12. Informácia o vhodnosti finančného nástroja, investičnej služby alebo balíka investičných služieb sa klientovi poskytne na trvanlivom médiu s údajmi o vhodných investičných službách, finančných nástrojoch, investičnej stratégii a sústave poplatkov, provízií a iných nákladov účtovaných na ťarchu účtu klienta.
13. Spoločnosť potvrdzuje, že odporúčanie finančných nástrojov nebude a nesmie byť ani v budúcnosti obmedzené na finančné nástroje vydávané iba spoločnosťou alebo emitentami, či ďalšími osobami, ktoré majú úzky vzťah so spoločnosťou.
14. Spoločnosť neprijíma a ani si neponecháva poplatky, provízie, alebo iné peňažné či nepeňažné výhody zaplatené tretími osobami alebo poskytnuté treťou osobou, ktorá koná v mene tretej osoby v súvislosti s poskytnutím služby klientom okrem tých, ktoré zvyšujú, resp. môžu zvýšiť kvalitu poskytovanej služby,

pretože tie nerušia súlad povinnosti spoločnosti s povinnosťou konať v najlepšom záujme klienta. Spoločnosť však informuje klienta o menších nepeňažných výhodách všeobecným opisom, ak ich prijme.

15. Pri poskytovaní služby riadenie portfólia je spoločnosť povinná vykonať zisťovanie vhodnosti finančných nástrojov a investičných služieb vrátane odporúčanej investičnej stratégie najmenej raz ročne, inak vždy bezodkladne po oznámení rozhodujúcich zmien vo finančnej situácii a investičných cieľoch klienta.
16. Druhy obchodov poskytovaných klientovi musia byť vhodné pre klienta vo svojom celku i jednotlivu a musia byť v súlade so záujmami klienta.
17. Ak potenciálny klient odmietne postúpiť spoločnosti informácie pre stanovenie vhodnosti investičných služieb a finančných nástrojov, služba riadenie portfólia mu nebude poskytnutá. Pri poskytovaní iných investičných služieb upozorňuje spoločnosť, že klientovi nie je možné určiť, či je investičná služba a finančný nástroj pre neho primeraný.
18. **Ochrana finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta.** Spoločnosť je povinná zabezpečiť v súlade s platnými právnymi predpismi náležitú odbornú starostlivosť a ochranu o finančné nástroje držané klientom a to aj prostredníctvom tretích osôb.
19. Finančné nástroje klienta sú evidované na účte oprávneného správcu, ktorým je napr. centrálny depozitár cenných papierov alebo jeho člen oprávnený viesť účty majiteľov cenných papierov, zúčtovacie domy pod dohľadom národných orgánov dohľadu alebo pod dohľadom centrálného európskeho orgánu dohľadu, burzy cenných papierov.
20. Finančné prostriedky klienta sú vedené výhradne na osobitnom účte v banke a tiež v rámci analytickej evidencie spoločnosti zásadne oddelene od vlastného majetku spoločnosti v časti aktív aj pasív.
21. Spoločnosť zodpovedá za stratu finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta spôsobenú zlyhaním správcu, s ktorým spoločnosť uzatvorila zmluvu v súlade s platnými právnymi predpismi.
22. Obchodník je oprávnený, ak to neodporuje platným právnym predpisom, aby finančné prostriedky a finančné nástroje prevzaté od klienta boli vedené na hromadných účtoch.
23. Finančné nástroje a aj finančné prostriedky evidované na účtoch tretích osôb musia byť evidované oddelene od vlastných finančných nástrojov a finančných prostriedkov tejto tretej osoby a spoločnosť je zodpovedná za vedenie takejto evidencie.
24. Spoločnosť je oprávnená zriadiť na finančné nástroje klienta, ktoré prevezme do držby záložné právo v súlade so zákonom, právo vzájomného započítania záväzkov a pohľadávok alebo uplatniť záverečné vyrovnanie za účelom zabezpečenia záväzku klienta v súlade s platnými právnymi predpismi.
25. Uplatnenie záložného práva alebo zabezpečovacieho práva je možné aj na účtoch zahraničných správcov pri poskytovaní investičných služieb v rámci členských krajín Európskej únie výhradne v súlade s tam platnými právnymi predpismi a finančné nástroje klienta môžu byť použité na vyrovnanie záväzkov spoločnosti v súlade s tam platnými právnymi predpismi.

26. Opatrenia prijaté spoločnosťou na zabezpečenie ochrany finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta.

Spoločnosť na zabezpečenie finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta prijala nasledovné opatrenia:

- a) Účtovná evidencia vedená v súlade so zákonom a s platnými právnymi predpismi o účtovníctve, daniach z príjmov a o dani z pridanej hodnoty účtuje zásadne oddelene o majetku klientov tvorenom peňažnými prostriedkami a finančnými nástrojmi od aktív spoločnosti a od aktív iných klientov,
- b) Evidencia finančných nástrojov umožňuje striktné individualizovanú evidenciu majetku finančných nástrojov vo vlastníctve každého jednotlivého klienta v analytickej evidencii spoločnosti,
- c) Vykonáva priebežný audit účtovania obchodných operácií a vyrovnaní obchodov nezávislým audítorom,
- d) Informuje klienta zasielaním pravidelných výpisov o realizovaných obchodoch výpismi z evidencie spoločnosti o vedených finančných nástrojoch, ich ocenení, hodnote portfólií a vedených finančných prostriedkoch v správe spoločnosti,
- e) Vede presný denník obchodov v súlade s platnými právnymi predpismi,
- f) Vede denník investičných odporúčaní v súlade s platnými právnymi predpismi,
- g) Spoločnosť je prispievajúcim subjektom Garančného fondu investícií slúžiaceho na zabezpečenie náhrady nedostupného majetku v súlade s osobitnou Informáciou pre klientov a potenciálnych klientov o Garančnom fonde investícií uverejnenou na webovom sídle spoločnosti www.valorocp.sk,
- h) Spoločnosť má zabezpečený systém riadenia rizika obchodných transakcií a finančných nástrojov najmä však trhového rizika a kreditného rizika,
- i) Spoločnosť má zavedený systém vnútornej kontroly poskytovania investičných služieb, kontroly klientov najmä vo vzťahu k ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu ako aj vnútornú kontrolu personálnych a obchodných procesov Spoločnosti, sledovaním neobvyklých obchodných operácií, sledovaním politicky exponovaných osôb a sledovaním príslušného stupňa rizika pri každom obchode, ktorý sa má vykonať a to v súlade s osobitným Vlastným programom činnosti proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti a proti financovaniu terorizmu,
- j) Má zavedený systém sledovania rastu profesionality osôb zabezpečujúcich obchodné vedenie Spoločnosti a profesionálne poskytovanie investičných služieb klientom a potenciálnym klientom,
- k) Spoločnosť má prijaté postupy na odhaľovanie vzniku, predchádzanie a zamedzovanie konfliktu záujmov medzi záujmami Spoločnosti a záujmami klientov v osobitnom predpise,
- l) Informačný systém Spoločnosti je vedený v súlade so zákonom a predpismi Európskej únie,
- m) Spoločnosť vykonáva obchody vo svojom mene alebo v mene klientov a na ich účty na princípe obozretnosti a rozloženia rizika vždy na zmluvnom základe a za predpokladu dodržania princípov najlepšieho vykonania obchodu (best execution policy),
- n) Organizačné, technické a technologické zabezpečenie a riadenie Spoločnosti umožňuje bezpečný výkon predmetu činnosti najmä bezpečné a obozretné poskytovanie investičných služieb neprofesionálnym klientom. Dôveryhodnosť spolupracujúcich osôb je priebežne sledovaná a kontrolovaná dostupnými prostriedkami.

27. Mlčanlivosť a dôvernosť. Spoločnosť je v súlade so zákonom povinná dodržiavať mlčanlivosť, dodržiavať zákaz zneužívania informácií o klientoch a ich obchodoch a o obchodných záležitostiach Spoločnosti, ktoré nie sú verejne dostupné pred tretími osobami. Spoločnosť je povinná chrániť informácie podľa predchádzajúcej vety pred zneužitím, stratou, odcudzením, poškodením alebo zničením. Poskytnúť chránenú informáciu tretej osobe je možné výhradne s písomným súhlasom dotknutej osoby alebo v súlade s platnou legislatívou.

28. **Opatrenia pre konflikt záujmov.** Spoločnosť je povinná v súlade so zákonom povinná prijať primerané opatrenia na zistenie, predchádzanie a elimináciu konfliktu záujmov, taktiež jeho prevenciu a riadenie medzi záujmami spoločnosti, jeho manažmentu, zamestnancami, osobami spolupracujúcimi pri poskytovaní investičných služieb, osobami blízkymi pre členov manažmentu a medzi klientami Spoločnosti. Ak sa pri poskytovaní investičných služieb nemožno vyhnúť konfliktu záujmov, musí sa povaha a zdroj konfliktu oznámiť klientovi pred poskytnutím investičnej služby alebo pred výkonom činnosti a v prípade ich poskytnutia alebo vykonania je spoločnosť povinná uprednostniť záujem klienta pred záujmami Spoločnosti alebo jej spolupracujúcich osôb a v prípade konfliktu záujmov medzi klientami navzájom zabezpečiť rovnaké a spravodlivé zaobchádzanie so všetkým klientami.
29. Spoločnosť vydala osobitný predpis o konflikte záujmov, predmetom ktorého je vymedzená definícia konfliktu záujmov, podmienky predchádzania rizika vzniku konfliktu záujmov, definovanie osobných obchodov a ich oddelenie od obchodov spoločnosti a obchodov klientov, zákaz výkonu špekulatívnych obchodov, stanovenie princípov distribúcie, podmienok odbornej spôsobilosti osôb poskytujúcich investičné služby a uplatňovanie princípov prioritného vykonania obchodu klienta pred obchodom spoločnosti na vlastný účet, zákaz vstupu štatutárnych zástupcov, členov dozorného orgánu, zamestnancov do obchodov s klientami, dodržiavanie etických pravidiel a princípov odbornej starostlivosti najvyššieho stupňa o oprávnené investičné záujmy klientov.
30. **Upozornenie na telefonické nahrávanie hovorov s klientami a elektronickú archiváciu komunikácie s klientami.** Spoločnosť je v súlade so zákonom povinná nahrávať alebo inak zaznamenávať telefonickú alebo elektronickú komunikáciu s klientom, ktorá sa týka pokynov klienta, ich odosielania, prijímania, postupovania alebo sa jedná o komunikáciu, ktorá sa uskutočňuje so zámerom vyústiť do poskytnutia investičnej služby alebo sa týkajú prijímania, zasielania a vykonávanie pokynov aj keď nevedú k poskytnutiu služieb týkajúcich sa pokynov klientov.
31. Elektronická komunikácia a telefonické hovory podľa bodu 30 sa archivujú a uchovávajú päť rokov, Národná banka Slovenska môže požiadať o uchovávanie až sedem rokov. Klient má právo na prístup ku kópii týchto záznamov za odplatu v súlade s platným cenníkom spoločnosti.
32. **Kompenzačné schéma – Informácia o systéme náhrad za nedostupný majetok.** Spoločnosť je prispievateľom do Garančného fondu investícií zriadeného v súlade s ust. § 80 a nasl. zákona, ktorý slúži na poskytovanie náhrad za nedostupný klientsky majetok, prijatý spoločnosťou ako obchodníkom s cennými papiermi. Informácie o systéme ochrany klientskeho majetku a podmienkach poskytovania náhrad prostredníctvom Garančného fondu investícií poskytuje Spoločnosť v osobitnej informácii zverejnenej na webovom sídle spoločnosti valorocp.sk nazvanej **Informácia o ochrane klientov prostredníctvom garančného fondu investícií** obsahujúcej všeobecné podmienky vyplácania náhrad za nedostupný klientsky majetok zverejnený týmto fondom ako záväzný dokument.
33. **Informácia o finančných nástrojoch a rizikách spojených s investovaním.** Akékoľvek investovanie je spojené s rizikom straty. Výskyt straty je ovplyvnený viacerými faktormi, ktoré umožňujú riziko klasifikovať vo vzťahu ku každému druhu finančného nástroja. Spoločnosť pri poskytovaní investičných služieb musí brať ohľad na stupeň rizika strát z investície, ktorý bol u klienta identifikovaný ako únosný. Finančné nástroje obchodované na účet klienta je možné zmeniť práve na Spoločnosťou identifikovaný stupeň rizika spojený s daným finančným nástrojom a trhom, na ktorom je obchodovaný a ak je to účelné pre klienta v rámci zvolenej investičnej stratégie a jej povinného prehodnocovania v čase. Spoločnosť poskytuje nasledovný rozsah investičných služieb:

- **Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku** vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti
- **Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb**, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti
- **Poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku;**
- **Vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami**, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb;
- **Vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania** týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;

S účinnosťou od 9.8.2018 poskytuje spoločnosť aj:

- Vedľajšiu službu podľa ustanovenia § 6 ods. 2 písm. g) zákona, t.j. služby a činnosti podľa ust. § 6 ods. 1 písm. a) až f) týkajúce sa podkladových derivátov podľa ust. § 5 ods. 1 písm. e) až g) a j) zákona, ak sú spojené s poskytovaním investičných služieb a vedľajších služieb pre tieto deriváty, finančné nástroje podľa § 5 ods. 1 písm. e) zákona, riadenie portfólia a vedľajšej služby podľa ust. § 6 ods. 2 písm. a) zákona, úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, t.j. opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, finančné nástroje podľa ustanovenia § 5 ods. 1 písm. f) zákona pri poskytovaní investičnej služby podľa ust. § 6 ods. 1 písm. d) zákona, riadenie portfólia a vedľajšej služby podľa ust. § 6 ods. 2 písm. a) zákona úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, t.j. opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnávať doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnávať doručením, finančný nástroj podľa ust. § 5 písm. i) zákona pri poskytovaní investičnej služby podľa ust. § 6 ods. 1 písm. d) zákona riadenie portfólia – finančné rozdielové sumy

ku ktorým identifikuje nasledovné druhy rizika:

- Menové riziko – je spojené so všetkými finančnými nástrojmi denominovanými v inej mene než je euro, alebo mena domovského štátu iného ako štát menovej únie EÚ a súvisí so zmenou kurzu príslušnej meny a hroziaceho rizika znehodnotenia. Táto zmena môže mať za následok zníženie hodnoty majetku klienta po prepočítaní kurzu na domácu menu.
- Kreditné riziko – predstavuje hrozbu, že protistrana obchodu nebude schopná splatiť svoje záväzky voči druhej strane vo forme dividend, úrokov, splniť záväzky vyplývajúce z povahy finančného nástroja či jeho vyrovnania. Ohodnotenie výšky rizika má vplyv na stanovenie ratingu ratingovou agentúrou, ktorý sa zverejňuje analytickým subjektom distribútorom týchto informácií.
- Trhové riziko – je spojené so zmenou trhovej ceny, výmenných kurzov a likvidity finančného nástroja na trhu. Na zmenu trhových cien vplyva najmä vývoj ponuky a dopytu po finančnom nástroji a očakávania investorov.

Vplývajú naň investičné predpoklady analytikov, zverejnené hospodárske výsledky emitentov, ekonomické výsledky krajín, trhové nálady.

- Riziko likvidity – je riziko nemožnosti predaja a získania hotovosti, ktoré sa vyskytuje na menej likvidných trhoch, kedy dopyt je nedostatočný a predaj finančného nástroja sa nedá uskutočniť.
- Riziko inflácie – je riziko poklesu hodnoty meny a tým aj majetku klienta.
- Úrokové riziko – vyplýva zo zmien úrokových sadzieb a úrokových mier na finančných trhoch a pri medzibankovom obchodovaní. Výška úrokov má vplyv na investičné možnosti, znehodnotenie, stratu predovšetkým úverovaných obchodov s finančnými nástrojmi.
- Riziko krajiny – ovplyvňuje riadenie ekonomiky prostredníctvom záujmov majúcich vplyv na negatívny vývoj finančného trhu, plnenie finančných záväzkov štátu, reguláciu finančných trhov s možným obmedzením fungovania finančného trhu.
- Riziká spojené s maržovým obchodovaním – riziko pákových obchodov, kedy klient, ktorý využil na nákup finančných nástrojov úver a ten nie je krytý časťou majetku klienta (kolaterál) podľa požiadaviek organizátora trhu, resp. jeho člena môže spôsobiť nútený predaj touto osobou tak, aby klient tento úver pokryl svojim majetkom, čo môže byť spojené so stratou.

Spoločnosť poskytuje hore uvedené investičné služby k nasledovným finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) cenné papiere alebo majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti;
- akcia je majetkový cenný papier, s ktorým sa spája riziko kreditné, trhové a riziko likvidity
- dlhopis je dlhový cenný papier, zakladajúci vzťah dlžníka (emitenta) a veriteľa (investora) s ktorým sa spája kreditné riziko, trhové riziko a riziko inflácie
- ETF – exchange traded funds – je finančný nástroj, ktorý prezentuje majetok vo forme akcií v špecializovanom fonde. Fond spravuje portfólio hotovosti a finančných nástrojov, ktorými sa snaží kopírovať výkonnosť a dividendový výnos špecifických indexov, komodít, akciových košov, dlhopisov alebo vývoj hospodárstva a služieb. ETF majú formu akcií a na rozdiel od podielových listov sú obchodované na burzách a akcie ETF môže investor regulárne nakúpiť. S ETF sa spája riziko kreditné, trhové a riziko likvidity
- FX (Forex) jedná sa o miesto kde sa stretá dopyt a ponuka po menách, menových derivátoch (dopyt po právach odvodených od mien). Obchody sa uzatvárajú s menami základnými a referenčnými a kurz menového páru vyjadruje cenu primárnej meny voči referenčnej. Rozlišujem sa riziko trhové, likvidity, kreditné, riziko krajiny, úrokové a aj riziko maržového obchodovania. Jedná sa o mimoburzové obchodovanie s osobitnou platformou s rizikom denného obchodovania.

34. Prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti;

35. Vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti.

36. **Riadenie portfólia** vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
37. **Investičné poradenstvo** vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti.

Ustanovenia záverečné

Tento dokument je vypracovaný v súlade s ust. § 73d zákona a je súčasťou sústavy informácií o poskytovaní investičných služieb pre klientov alebo potenciálnych klientov, boli schválené ako predzmluvná informácia pre investorov a po ich prečítaní spoločnosť poskytne všetky náležité odpovede na vzniknuté otázky záujemcov na horeuvedených kontaktných miestach. Spoločnosť tento dokument schválila dňa 30.06.2020 a je zverejnený na webovom sídle spoločnosti www.valorocp.sk dňa 30.06.2020.