

**INFORMACE PRO ZÁKAZNÍKY UVEŘEJNĚNÉ PODLE PRAVIDEL SMĚRNICE
2004/39/EC O TRZÍCH S FINANČNÍMI NÁSTROJI (MIFID)**

**WOOD & Company investiční společnost, a.s.
(„Společnost“)**

Shrnutí

Tento informační dokument shrnuje nejpodstatnější informace spojené se zavedením pravidel Směrnice 2004/39/EC (MiFID), které se týkají obchodů s investičními nástroji. Tento dokument obsahuje informace o investičních službách, které společnost WOOD & Company investiční společnost, a.s. (WOOD & Company) poskytuje a o investičních nástrojích, se kterými společnost WOOD & Company obchoduje, stejně jako i informace o možných rizicích, která mohou být spojena s investičními službami, resp. jednotlivými investičními nástroji. Informační dokument dále obsahuje informace o kategorizaci zákazníků a možnostech přechodu mezi kategoriemi zákazníků. Mezi informace poskytované tímto dokumentem také patří poučení o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry a informace o režimu ochrany majetku zákazníka.

Čl. 1

Kategorie zákazníků a změna kategorizace jednotlivých zákazníků

Zákazníci WOOD & Company mohou být společností nebo na vlastní žádost klasifikováni jako:

- Zákazník, který není profesionálním zákazníkem
- Profesionální zákazník
- Způsobilá protistrana

Kritéria pro zařazení zákazníka do jedné z těchto kategorií jsou stanovena Směrnicí MiFID (implementována do Zákona č. 256/2004 Sb.). Zařazením zákazníků do jednotlivých kategorií je ovlivněna míra a způsob jejich ochrany. Nižší stupeň ochrany je poskytován zákazníkům zařazeným do kategorie Způsobilá protistrana, vyšší stupeň ochrany je pak společností poskytován Profesionálním zákazníkům a nejvyššímu stupni ochrany podléhají zákazníci, kteří nejsou profesionálními zákazníky. Zákazníci jsou oprávněni požádat WOOD & Company o přeřazení do jiné kategorie stejně jako je WOOD & Company oprávněna zákazníka nově kategorizovat v případě, že o něm získá informace vedoucí ke změně jeho postavení. Každá změna musí být provedena písemně a v reakci na změnu statutu zákazníka WOOD & Company přehodnotí obsah stávajícího smluvního vztahu.

Čl. 2

Klientský dotazník

Jedním ze základních požadavků Směrnice MiFID je přizpůsobení ochrany zákazníků úrovni jejich znalostí a zkušeností v oblasti investic. Protože je jedním z hlavních zájmů společnosti WOOD & Company poskytnout svým zákazníkům službu, která bude přesně odpovídat jejich individuálním potřebám, je zákazníkům před

uzavřením smluvního vztahu předkládán k vyplnění Klientský dotazník. Na základě údajů uvedených zákazníkem, které se týkají zjišťování potřeb, znalostí a majetkové situace zákazníka, se společnost WOOD & Company snaží svým zákazníkům maximálně přizpůsobit rozsah poskytovaných služeb tak, aby byly poskytovány kvalifikovaně a v jeho nejlepším zájmu.

Přestože je vyplnění tohoto dotazníku (včetně správnosti uvedených údajů) plně na rozhodnutí zákazníka, doporučuje společnost WOOD & Company jeho řádné vyplnění. Zákazník se tak vyhne situaci, že společnost WOOD & Company nesprávně vyhodnotí jeho skutečné potřeby, a zvolí pro něj nevhodnou investiční strategii nebo i situaci, že mu bude poskytnutí požadované služby odmítnuto. Při poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a investiční služby investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, nemůže obchodník bez získání odpovídajícího rozsahu informací tyto služby zákazníkovi poskytnout¹. Taktéž je žádoucí, aby zákazníci včas informovali společnost WOOD & Company o všech změnách, které mohou mít vliv na rozsah poskytovaných služeb nebo míru ochrany zákazníka.

Čl. 3 **Investiční nástroje**

Mezi nástroje, ohledně kterých WOOD & Company poskytuje investiční služby, patří zejména investiční cenné papíry, cenné papíry kolektivního investování a investiční nástroje derivátového typu. Konkrétní investiční nástroje a rozsah poskytovaných služeb jsou upraveny smlouvou mezi WOOD & Company a zákazníkem.

Čl. 4 **Rizika spojená s poskytováním investičních služeb**

WOOD & Company upozorňuje zákazníky na to, že investici do investičních nástrojů je nezbytné vždy posoudit z hlediska jednotlivých níže uvedených rizik. Zároveň jsou zákazníci upozorňováni na to, že je třeba vzít v úvahu nejen tato níže uvedená rizika, ale je také nutné vzít v úvahu faktory, jakými jsou finanční možnosti zákazníka, jeho zkušenosti a vytyčené investiční cíle. Investice do investičních nástrojů je relativně riskantní a je třeba mít na vědomí, že předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené, minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, a že zaručena nemusí být ani návratnost investované částky.

¹ § 15h odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění

Mezi jednotlivá specifická rizika patří především

- tržní riziko,
- riziko emitenta,
- riziko nedostatečné likvidity,
- měnové riziko,
- riziko znehodnocení peněz a
- riziko obchodování mimo regulované trhy.

Tržní riziko vyplývá z možného vzestupu nebo poklesu ceny daného investičního nástroje, která je vyvolána změnou ekonomických podmínek, způsobu, jak jsou dané investiční nástroje trhem vnímány, nebo z pohybu úrokových měr.

Mezi rizika emitenta je nutné, kromě tržního rizika majícího vztah k ekonomické situaci konkrétního emitenta, zařadit riziko, že emitent daného investičního nástroje nemusí být schopen po nějakou dobu dostát svým závazkům nebo může dojít dokonce ke ztrátě celé investice.

Riziko nedostatečné likvidity představuje skutečnost, že konkrétní investiční nástroj nebude možné zpeněžit za požadovanou cenu nebo koupit či prodat daný investiční nástroj v požadované době či množství.

Měnové riziko může nastat u investic do investičních nástrojů denominovaných v cizí měně. U takové investice je třeba vždy zvážit a do hodnocení takové investice zahrnout možnou fluktuaci měnových kurzů.

Riziko znehodnocení peněz (inflační riziko) může mít vliv na potencionální výnosnost nebo ztrátovost investice. Nepříznivý inflační vývoj může mít vliv na vývoj investice i přesto, že vývoj ceny investičního nástroje je pozitivní.

Obchody uzavřené mimo regulované trhy (OTC) jsou obchody, které nejsou garantovány, nicméně se jedná o obchodování zcela běžné a obvyklé. Výhodou pro investora mohou být nižší náklady spojené s uzavřením takového obchodu a převodem investičního nástroje, širší rozsah investičních nástrojů do kterých je možno investovat (některé investiční nástroje nejsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích) a v některých případech i možnost realizace obchodu za výhodnějších cenových podmínek.

Rizika vyplývající z obchodování s investičními nástroji

Depozita, depozitní certifikáty, směnky jsou nástroje peněžního trhu, které investorovi přináší velmi nízkou míru podstupovaného rizika, ale také nižší výnosnost než např. obchodování s dluhopisy či akciemi. Tyto nástroje s sebou nesou především úvěrové riziko, že dlužník nebude schopen splnit své závazky zcela nebo zčásti. Je tedy dobré zjistit si a posoudit solventnost dlužníka.

Dluhopisy jsou investiční nástroje jež zavazují dlužníka k výplatě jistiny a úroku z dlužné částky, jejich cena je oproti cenám akcií mnohem stabilnější a pro investora znamená nižší úroveň podstupovaného rizika, stále však nese určité úvěrové riziko a to především riziko, že dlužník nebude schopen dostát svým závazkům. Nižší návratnost investovaných prostředků může být ovlivněna např. předčasným prodejem nebo náklady na uskutečněnou transakci. Další rizika též vyplývají z charakteru dluhopisu (např. s pevnou nebo naopak variabilní úrokovou mírou), z objemu emise a dalších faktorů, je tedy třeba důkladně se seznámit s emisními podmínkami, za kterých jsou takové investiční nástroje upisovány.

Akcie přináší investorovi mimo realizace zisku či ztráty z rozdílu prodejní a nákupní ceny, možnost příjmu z výplaty dividend, její určitost je však dosti těžko předvídatelná. Akcie přináší vysoké riziko pohybu kurzu, tedy její ceny, která je sice ovlivněna nabídkou a poptávkou, hospodařením a prosperitou emitenta, ale také dalšími vnějšími faktory, jako celkovým prostředím a náladou na trzích, veřejným míněním apod. Akcie rovněž přináší úvěrové riziko v podobě nesolventnosti emitenta, v takovém případě může dojít až k úplné ztrátě investice. Při obchodování s akciemi v jiných zemích je třeba počítat s kurzovým rizikem, v případě převodu akcií kotovaných na více trzích je rovněž třeba počítat s dalšími náklady spojenými s konverzí nebo převodem akcií.

Investice do podílových listů investičních fondů obvykle obnáší nižší míru rizika pro investora neboť tyto fondy investují vložené prostředky se snahou riziko diverzifikovat, tj. investovat do široké škály produktů s cílem zabránit náhlému poklesu cen všech jednotlivých součástí portfolia daného fondu. Existují různé druhy investičních fondů a tedy i různé míry rizik vyplývajících z vlastnictví podílových listů, nejméně výnosné, ale také nejméně rizikové jsou peněžní fondy, dále dluhopisové, nejvíce pak akciové. Existují také fondy smíšené, což je kombinace výše uvedených. Výše výnosu je závislá na trendu hodnoty podílového listu, který se odvíjí od investiční politiky fondu a celkovém trendu na trhu. Možnost ztráty z investovaných prostředků tedy není možné vyloučit. Podílové listy jsou obvykle určeny k dlouhodobému investování.

Deriváty - investice do nástrojů derivátového typu mohou nést různou míru rizika, ať už velmi nízkou u některých druhů swapů, které v podstatě slouží k zajištění rizik, až po nástroje derivátového typu, které jsou spojeny s tzv. pákovým efektem, kdy podstatou pákového efektu je předem dohodnutý poměr, v jakém se

hodnota daného investičního nástroje (jehož cena je násobně nižší než cena podkladového aktiva) podílí na růstu či poklesu hodnoty podkladového aktiva. Rizikem takové investice je pak to, že i malá změna hodnoty podkladového aktiva může vyvolat významnou změnu hodnoty celé investice. Investice do investičního nástroje derivátového typu s pákovým efektem může být investicí značně rizikovou a investor by měl počítat s vyšší mírou pravděpodobnosti ztráty celé investice.

Společnost obchoduje zejména s následujícími deriváty:

Futures jsou investiční nástroje odvozené od vývoje určitého podkladového aktiva (akcie, dluhopisu, indexu, komodity, měny apod.). Futures jsou podobně jako jejich podkladové aktivum považovány za rizikové nástroje, na druhou stranu jsou velmi často používány jako tzv. „zajišťovací instrumenty“, slouží k zajištění se proti riziku a to tak, že investor si v podstatě zafixuje cenu podkladového aktiva (sjedná opačný obchod s futures a podkladovým aktivem). Futures kontrakty přináší výhodu využití tzv. pákového efektu a mohou tak přinést mnohonásobné zisky stejně tak však velmi vysoké ztráty.

Opce je v podstatě nárok na dodání nebo odběr podkladového aktiva (stejně jako u futures) za cenu stanovenou při nákupu opce. A stejně jako futures přináší výhodu „pákového efektu“, kdy je opce odvozena od určitého množství podkladového aktiva. Pomocí opce se tak investor opět může zajistit proti ztrátě výnosu z podkladového aktiva, riziko, které přitom nese se rovná ztrátě plynoucí ze změny kurzu opce, pokud investor nevyužije svého práva plynoucího z opce, nebo splatnost zmešká, opce po uplynutí této doby propadá. Investor tak může realizovat ztrátu ve výši nákupní ceny opce.

Výše uvedeným rizikům lze částečně předcházet jejich diverzifikací, tj. jeho rozložením, a to např. investováním do několika druhů investičních nástrojů, investováním do akcií podniků podnikajících v odlišných sektorech, investováním do tzv. zajištěných investičních fondů a podobně. Uskutečněné investice lze také zajistit pomocí derivátů způsobem výše zmíněným. Měnová rizika lze zajišťovat měnovými swapy a forwardy, úroková rizika obdobně úrokovými deriváty. Vždy je však nutné přihlížet k subjektivním znalostem, zkušenostem a praxi investora na kapitálových trzích.

Čl. 6

Vedení prostředků zákazníků

Společnost WOOD & Company eviduje svěřený majetek zákazníka vždy odděleně od svého majetku. Majetkem zákazníka se rozumí finanční prostředky zákazníka nebo investiční nástroje zákazníka. Společnost obvykle nepřijímá majetek zákazníka na své majetkové nebo běžné účty. Zákazníci společnosti WOOD & Company převážně využívají custody služeb jiných subjektů. Společnost WOOD & Company postupuje při výběru těchto subjektů vždy s odbornou péčí. V případě, že nevyhnutelně nastane situace, kdy zákazník zasílá své finanční

prostředky nebo investiční nástroje na běžný nebo majetkový účet společnosti WOOD & Company, pak společnost tento majetek eviduje způsobem, který zabezpečí oddělení majetku zákazníka od majetku společnosti. Oddělení majetku zákazníků od majetku společnosti je nástrojem, který bude chránit majetek zákazníků vůči věřitelům společnosti v případě, že společnost nebude schopna plnit své závazky a dále v maximální možné míře zabraňuje společnosti používat majetek zákazníků pro vlastní potřeby nebo pro potřeby jiných zákazníků.

V případě využívání custody služeb poskytovaných obchodníkem s cennými papíry společností WOOD & Company Financial Services, a.s., se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, IČ: 26 50 38 08 (“WOOD & Company Financial Services”) jsou peněžní prostředky zákazníků předány do úschovy třetím osobám, jež jsou licencovány a regulovány příslušným orgánem dohledu a účastní se záručního systému obdobnému Garančnímu fondu (dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu) a/nebo Fondu pojištění vkladů (dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách). WOOD & Company upozorňuje, že tyto třetí osoby nemusí být schopny po nějakou dobu dostát svým závazkům nebo se mohou dokonce dostat do úpadku. V takovém případě se peněžní prostředky zákazníků mohou stát (v závislosti na příslušné právní úpravě) součástí majetkové podstaty úpadce a zákazníci budou muset své pohledávky uplatnit v insolvenčním řízení jako nezajištění věřitelé. Úvěrovému riziku těchto třetích osob, u nichž jsou uloženy peněžní prostředky zákazníků, jsou tedy vystaveni přímo zákazníci.

Společnost WOOD & Company upozorňuje zákazníky, že v případě využívání custody služeb WOOD & Company Financial Services, může být zákaznický majetek spočívající v zaknihovaných investičních nástrojích zákazníka sdružován na zákaznických (sběrných) majetkových účtech. Tyto majetkové účty jsou vedeny u třetích osob, které jsou oprávněny k vedení evidence investičních nástrojů tímto způsobem, a to na jméno společnosti WOOD & Company Financial Services. V evidenci společnosti WOOD & Company Financial Services jsou pak investiční nástroje zákazníků vedeny na majetkových účtech, které patří přímo konkrétním zákazníkům. Investiční nástroje koupené v České republice jsou uloženy nebo evidovány v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s. nebo v samostatných evidencích investičních nástrojů vedených společností WOOD & Company. Zahraniční investiční nástroje jsou drženy u renomovaných zahraničních custodianů, při jejich výběru postupuje WOOD & Company Financial Services s odbornou péčí.

WOOD & Company zejména upozorňuje na fakt, že běžné nebo majetkové účty vedené v jiných členských státech EU nebo v zahraničí mimo EU nepodléhají tuzemskému právu a z tohoto důvodu se práva k těmto investičním nástrojům nebo peněžním prostředkům mohou lišit. Níže naleznete základní informace o

jurisdikcích, ve kterých WOOD & Company Financial Services spravuje zákaznický majetek prostřednictvím zahraničních custodianů².

Stát	Je majetek zákazníka součástí majetkové podstaty custodiana?	Jsou peněžní prostředky zákazníka součástí majetkové podstaty custodiana?	Jsou investiční nástroje zákazníku odděleny od investičních nástrojů custodiana?	Jsou investiční nástroje spravovány na zvláštních účtech vedených na jméno každého zákazníka (níže "individuální účet"), nebo na hromadném účtu (níže "hromadný účet") vedeném custodianem?	Mají zákazníci nárok na náhradu ze zákonem zřízeného kompenzačního schématu (obdobu Garančního fondu obchodníků s cennými papíry) v případě úpadku custodiana?
Česká republika	Ne	Ne	Ano	Individuální/Hromadný	Ano
Polsko	Ne	Ano	Ano	Individuální/Hromadný	Ne
Maďarsko	Ne	Ne	Ano	Individuální/Hromadný	Ne
Rumunsko	Ne	Ne	Ano	Individuální účet	Ne
Srbsko	Ne	Ne	Ano	Hromadný účet	Ne
Nizozemí	Ne	Ano	Ano	Hromadný účet	Ne
Bulharsko	Ne	Ano	Ano	Individuální účet	Ano
Turecko	Ne	Ne	Ano	Individuální účet	Ano
Recko	Ne	Ano	Ano	Individuální účet	Ano

Majetek zákazníka není součástí konkurzní podstaty WOOD & Company Financial Services, pokud dojde k jeho úpadku.

V případě, že by nastala situace, kdy společnost nebude schopna dostát svým závazkům a majetek zákazníka nebude možné zákazníkům vrátit, mají zákazníci nárok na náhradu z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry v rozsahu stanoveném českými právními předpisy.

² Informace o režimu správy majetku zákazníka jsou pouze orientační, svým obsahem nevyčerpávají danou problematiku a nepokrývají všechny aspekty a výjimky obsažené v právní úpravě jednotlivých jurisdikcí. Bližší informace budou poskytnuty na vyžádání.

Níže naleznete seznam bank, u kterých vede WOOD & Company Financial Services účty s klientskými prostředky:

Měna	Vedený u:
CZK	Citibank Europe plc (SWIFT: CITICZPXXXXXX)
PLN	ALIOR BANK SPOLKA AKCYJNA (SWIFT: ALBPPLPWXXX)
HUF	Citibank Hungary (SWIFT: CITIHUHXXXXXX)
EUR	ING Belgium NV/SA (SWIFT: BBRUBEBB010)
RON	Citibank Romania (SWIFT: CITIROBUXXX)
USD	Corr.bank: BANK OF AMERICA, N.A. (SWIFT: BOFAUS3NXXX) ING Belgium NV/SA (SWIFT: BBRUBEBB010)
GBP	Corr.bank: BNP Paribas S.A (SWIFT: BNPAGB22XXX) BNP Paribas Securities Services (SWIFT: PARBFRPPXXX)
CAD	Corr.banks: Royal Bank of Canada (SWIFT: ROYCCAT2XXX) BNP Paribas Securities Services (SWIFT: PARBFRPPXXX)
NOK	Corr.banks: NORDEA BANK NORGE ASA (SWIFT: NDEANOKKXXX) BNP Paribas Securities Services (SWIFT: PARBFRPPXXX)
SEK	Corr.banks: NORDEA BANK AB (SWIFT: NDEASESSXXX) BNP Paribas Securities Services (SWIFT: PARBFRPPXXX)
CHF	Corr.banks: BNP-PARIBAS SECURITIES SERVICES (SWIFT: PARBCHZZ) BNP Paribas Securities Services (SWIFT: PARBFRPPXXX)

Čl. 7

Informace o Garančním fondu obchodníků s cennými papíry

Vztahuje se i na zákazníky investičních společností pokud jim je poskytována investiční služba obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (§ 2 odst. d) zákona č. 256/20014 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu.

Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen “Garanční fond”) je právnická osoba zapsaná do obchodního rejstříku, která zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit své závazky vůči svým zákazníkům. Garanční fond není státním fondem. Na Garanční fond se nevztahují zvláštní právní předpisy o pojišťovnictví.

Garanční fond je řízen pětičlennou správní radou, která je jeho statutárním orgánem. Předsedu, místopředsedu a ostatní členy správní rady Garančního fondu jmenuje a odvolává ministr financí. Do Garančního fondu je povinen platit příspěvek každý obchodník s cennými papíry.

Prostředky Garančního fondu se použijí na:

- a) náhrady plynoucí z neschopnosti obchodníka s cennými papíry splnit své závazky, spočívající ve vydání majetku zákazníkům, z důvodu přímo souvisejícího s jeho finanční situací,
- b) splátky úvěrů nebo návratné finanční výpomoci,
- c) úhradu nákladů na činnost Garančního fondu.

Majetkem zákazníka se pro účely Garančního fondu rozumí peněžní prostředky a investiční nástroje, které obchodník s cennými papíry převzal za účelem poskytnutí investiční služby, to a peněžní prostředky a investiční nástroje získané za tyto hodnoty pro zákazníka.

Na náhradu z Garančního fondu nemá nárok

- a) územní samosprávný celek,
- b) osoba, která v průběhu 3 let
 1. prováděla audit nebo se podílela na provádění auditu obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 2. byla vedoucí osobou obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 3. byla osobou s kvalifikovanou účastí na obchodníkovi s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 4. byla osobou blízkou podle občanského zákoníku osobě podle bodů 1 až 3,
 5. byla osobou, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 6. prováděla audit nebo se podílela na provádění auditu osoby, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,
 7. byla vedoucí osobou osoby, která patří do stejného podnikatelského seskupení jako obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu,

- c) osoba, ve které má obchodník s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, nebo osoba s kvalifikovanou účastí na tomto obchodníkovi s cennými papíry vyšší než 50% podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech,
- d) osoba, která v souvislosti s legalizací výnosů z trestné činnosti svěčila obchodníkovi s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, prostředky získané trestným činem,
- e) osoba, která trestným činem způsobila neschopnost obchodníka s cennými papíry, jehož zákazníkům se vyplácí náhrada z Garančního fondu, splnit své závazky vůči zákazníkům.

Garanční fond pozastaví výplatu náhrad

- a) za majetek zákazníka, o kterém je z průběhu trestního řízení zřejmé, že může jít o majetek podle odstavce 4 písm.e) zákona, nebo
- b) osobě podezřelé ze spáchání trestného činu, který způsobil neschopnost obchodníka s cennými papíry splnit své závazky vůči zákazníkům, a to po dobu trestního řízení vedeného proti této osobě.

Náhrada z Garančního fondu se poskytuje za majetek zákazníka, který mu nemohl být vydán z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými papíry. Pro výpočet náhrady se ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel příslušné oznámení České národní banky, sečtou hodnoty všech složek majetku zákazníka, které nemohly být vydány z důvodů přímo souvisejících s finanční situací obchodníka s cennými

papíry, a to včetně jeho spoluvlastnického podílu na majetku ve spoluvlastnictví s jinými zákazníky, s výjimkou hodnoty peněžních prostředků svěřených obchodníkovi s cennými papíry, který je bankou nebo pobočkou zahraniční banky, a vedených jím na účtech pojištěných podle zvláštního zákona upravujícího činnost bank. Od výsledné částky se odečte hodnota závazků zákazníka vůči obchodníkovi s cennými papíry splatných ke dni, ke kterému Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

Pro výpočet náhrady jsou určující reálné hodnoty investičních nástrojů platné ke dni, ke kterému Garanční fond obdrží oznámení České národní banky. Při výpočtu náhrady může Garanční fond přihlídnout i ke smluvním ujednáním mezi obchodníkem s cennými papíry a zákazníkem, jsou-li obvyklá, zejména ke skutečně připsaným úrokům nebo jiným výnosům, na které vznikl zákazníkovi nárok ke dni, kdy Garanční fond obdržel oznámení České národní banky.

Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % částky, nejvýše se však vyplatí částka v korunách českých odpovídající 20 000 EUR pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry.

Náhrada z Garančního fondu musí být vyplacena do 3 měsíců ode dne ověření přihlášeného nároku a vypočtení výše náhrady. Česká národní banka může ve výjimečných případech na žádost Garančního fondu prodloužit tuto lhůtu nejvýše o 3 měsíce.

Okamžikem výplaty náhrady z Garančního fondu se Garanční fond stává věřitelem obchodníka s cennými papíry, a to v rozsahu vyplacené náhrady. Pokud byla pohledávka již přihlášena do konkursu na majetek obchodníka s cennými papíry, stává se Garanční fond stejným okamžikem a ve stejném rozsahu konkursním věřitelem obchodníka s cennými papíry v úpadku namísto zákazníka. Na žádost Garančního fondu vyznačí insolvenční správce tuto změnu bez zbytečného odkladu v seznamu přihlášených pohledávek.

Právo zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu se promlčuje uplynutím 5 let ode dne splatnosti pohledávky zákazníka na vyplacení náhrady z Garančního fondu.

V případě, že prostředky Garančního fondu nepostačují k vyplacení náhrad s příslušenstvím nebo k úhradě nákladů na činnost, obstará si Garanční fond potřebné peněžní prostředky na finančním trhu. Garanční fond dbá, aby podmínky, za kterých jsou peněžní prostředky Garančního fondu poskytnuty, byly pro něj co nejvýhodnější. Pokud si Garanční fond peněžní prostředky na finančním trhu neobstará, může mu být na jeho žádost poskytnuta dotace nebo návratná finanční výpomoc v potřebné výši ze státního rozpočtu.

Majetek zákazníka není součástí majetkové podstaty obchodníka s cennými papíry podle zvláštního právního předpisu a je-li vydáno rozhodnutí o úpadku obchodníka s cennými papíry, insolvenční správce je povinen jej bez zbytečného odkladu vydat zákazníkům.

Jestliže investiční nástroje téhož druhu, které tvoří majetek zákazníků a jsou vzájemně zastupitelné, postačují k plnému uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, vydají se tyto investiční nástroje zákazníkům. Totéž platí o peněžních prostředcích, které tvoří majetek zákazníků.

Jestliže investiční nástroje téhož druhu, které tvoří majetek zákazníků a jsou vzájemně zastupitelné, nepostačují k uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, vydá se zákazníkům odpovídající podíl investičních nástrojů nebo jeho hodnota v penězích. Nepostačují-li peněžní prostředky k uspokojení všech zákazníků, kteří mají nárok na jejich vydání, uspokojí se nároky zákazníků poměrně.