

# PRÁVNÍ INFORMACE – DISCLAIMER

*Datum poslední aktualizace: 16. března 2017*

**BURŠÍK CAPITAL s.r.o. | Jungmannova 36 | 110 00 Praha 1  
+420 725 038 740 | [www.bursik.capital](http://www.bursik.capital)**

**IČ 039 22 651, zapsaná u Městského soudu v Praze pod  
spisovou značkou [C 240032](#).**

Tento dokument poskytuje detailní informace o službách poskytovaných v rámci BURŠÍK CAPITAL s.r.o. (dále jen „BC“). Pokud máte jakékoliv dotazy ohledně obsahu tohoto dokumentu, prosím, kontaktujte Martina Buršíka, tel: +420 725 038 740. Další informace o BC je možné vyhledat na stránkách [ČNB](#).

**BC je oprávněna poskytovat bezprovizní investiční poradenství placené klienty, které zahrnuje finanční plánování a správu investičního portfolia.**

## **Regulace činnosti spojené s investičním poradenstvím:**

BURŠÍK CAPITAL s.r.o. je od 4. 1. 2017 vázaným zástupcem společnosti Viktor Hostinský Investments s.r.o. (dále jen „VHI“), zapsané u OR vedeného Městským soudem v Praze oddíl C, vložka [141273](#). VHI poskytuje právní a administrativní zázemí investičního zprostředkovatele pro služby BC. BC se řídí tímto [reklamačním řádem](#) VHI. Tato činnost je regulována Českou národní bankou.

## **Regulace činnosti spojené se správou majetku (podle §15 ZISIF):**

BURŠÍK CAPITAL s.r.o. je od 3. 9. 2015 zapsána v seznamu ČNB podle zákona 240/2013 Sb. § 15, odst.1, o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Tato činnost není regulována Českou národní bankou.

## **A. Finanční plánování a Investiční poradenství**

BC smí poskytovat svým klientům širokou škálu služeb v oblasti investičního a majetkového poradenství, především pro privátní osoby a rodiny. Poradenství je poskytováno v oblastech alokace aktiv a výběr investic, důchodové plánování, zabezpečení rodiny, cash flow (pěněžní toky) a zadlužení, řízení rizik, řešení speciálních rodinných a osobních situací a daňové plánování v oblasti investic.

Při poskytování služeb není BC povinna verifikovat informace, které obdrží od klienta nebo od jeho jiných poskytovatelů odborných služeb (advokáti, daňoví poradci atp.) a je výslovně oprávněna považovat tyto poskytnuté informace za spolehlivé.

BC může doporučit využití odborných služeb, které sama poskytuje, nebo může doporučit jiné poskytovatele. Klientům se doporučuje a zůstává jejich odpovědností informovat BC, pokud nastane změna v jejich finanční situaci nebo cílech pro účely revize, vyhodnocení a změny předchozích doporučení a služeb od BC.

### **Další poradenské služby**

BC může také poskytovat další poradenské služby nezávislé na dvou hlavních službách finančního plánování a investičního poradenství. BC se specializuje také na správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním (podle § 15 [ZISIF](#)), vyhledávání investičních příležitostí, průzkum investičního trhu cenných papírů, trhu alternativních investic, trhu nemovitostí v ČR a v zahraničí a také poskytuje analytické reporty a doporučení.

Klient není povinen se těmito doporučeními, které jsou poskytovány na základě zvláštní smlouvy, řídit nebo využít těchto služeb BC. Klient si ponechává absolutní rozhodovací pravomoc nad tím, jak je s jeho prostředky nakládáno, a může přijmout nebo odmítnout jakékoliv doporučení od BC.

### **Poplatky a odměna za služby**

BC poskytuje své služby pouze jako placené klientem a nikoliv prostřednictvím obdržených provizí od třetích stran. BC nepřijímá žádné provize za

zprostředkování investičních obchodů. BC si účtuje své poplatky přímo od klientů v závislosti na výši jimi investovaných prostředků. BC smí nabízet své služby také za předem daný fixní poplatek nebo na základě hodinové sazby, a to vždy po dohodě s klientem.

BC může a nemusí účtovat fixní poplatek za své služby. Všechny poplatky jsou smluvní, obvykle tvoří 0,5–2 % p.a. z průměrné výše klientem investovaných prostředků a jsou dále závislé na úrovni a rozsahu dodaných služeb finančního plánování a investičního poradenství. Pokud klient využije v průběhu smluvního vztahu dalších služeb od BC, BC může veškeré nebo část dalších poplatků prominout v závislosti na výši již zaplacených poplatků za předchozí služby.

Před začátkem poskytování služeb jsou BC a klient povinni uzavřít jednu nebo více písemných smluv o poskytnutí služeb finančního plánování, investičního poradenství a/nebo o správě majetku s uvedením rozsahu a podmínek spolupráce. Obecně BC vyžaduje úhradu jedné poloviny všech poplatků při podpisu smlouvy a zbývající polovinu po dodání předmětu smlouvy. Pokud je součástí dodávaných služeb také investiční poradenství a/nebo správa majetku, jsou poplatky hrazeny vždy kvartálně předem po dobu trvání smluvního vztahu.

Poplatky za správu majetku a/nebo investiční poradenství zpravidla neobsahují jiné náklady spojené s investováním, jako například transakční poplatky za nákup/prodej cenných papírů nebo poplatky za směnu cizích měn. Ty hradí klient přímo brokerovi / obchodní platformě.

BC neuplatňuje žádné minimum na výši investovaných prostředků pro uzavření smlouvy s klientem.

### **Poplatky účtované klientům finančními institucemi**

BC vždy doporučuje, aby klienti využívali nezávislého zprostředkovatele nákupu a prodeje cenných papírů. BC jako vázaný zástupce VHI doporučuje a spolupracuje s brokerskou společností Moventum S.C.A. (dále jen „Moventum“) zajišťující nákup/prodej/údržbu investovaného majetku. Moventum splňuje podmínky BC, aby bylo možné neúčtovat nebo případně přímo vracet klientům provizní část poplatků, kterou si obvykle ostatní investiční poradci ponechávají z realizovaných obchodů. Tím BC eliminuje velkou část střetu zájmů, kdy jediným subjektem,

který platí za služby BC, je pouze její klient, nikoliv investiční fondy, jejichž produkty BC pro své klienty doporučuje/nakupuje.

BC smí realizovat pro klienta svá doporučení, tedy nakupovat a prodávat cenné papíry, pouze pokud klient dodal veškeré nezbytné informace a podepsal příslušné dokumenty s BC, s Moventum (broker administrující cenné papíry v rámci služby investičního poradenství) a VHI (investiční zprostředkovatel, jehož prostřednictvím BC poskytuje službu investičního poradenství).

Poplatky pro Moventum hradí klient na základě předem podepsané smlouvy o brokerských službách. Ceník těchto služeb je vždy součástí smlouvy. BC prohlašuje, že není jakkoliv spojena osobně ani kapitálově s Moventum S.C.A.

### **Poplatky za částečná časová období**

Pro počáteční období poskytování služeb investičního poradenství jsou poplatky vypočítávány poměrově, tedy pouze za období, ve kterém byly služby opravdu poskytovány.

Smlouvy mezi BC a klientem pokračují, dokud jedna ze stran smlouvu neukončí podle podmínek a způsobem uvedených ve smlouvě. Poplatky BC jsou poté vyúčtovány za dané období poměrově a jakýkoliv přeplatek/nedoplatek je klientovi poté vrácen/doučtován.

Klienti mohou vkládat nebo vybírat své prostředky kdykoliv a bez omezení. BC si vyhrazuje právo na uzavření účtu, pokud klient není schopen vzhledem k výši investovaných prostředků hradit své závazky vůči BC nebo Moventum. Vklady mohou být prováděny v českých korunách (CZK) nebo ve světových měnách jako euro, americký dolar, britská libra, švýcarský frank. Klienti mohou vybírat své prostředky, nicméně BC výslovně uvádí, že vytváří investiční portfolia s dlouhodobým záměrem a vysoké a/nebo časté výběry hotovosti mohou negativně ovlivnit výkonnost (ziskovost) investic a tím i ohrozit nebo prodloužit dobu pro dosažení finančních cílů klienta.

## **Odměna za výkon, tzv. Performance Fee**

BC neposkytuje služby v rámci finančního plánování nebo investičního poradenství, za které si účtuje odměnu za výkon nebo odměnu za dosažení určitého výsledku.

BC si účtuje odměnu za výkon ve svém alternativním investičním Fondu BC – viz kapitola B. Správa majetku podle §15 ZISIF.

## **Investiční strategie**

### *Filosofie*

BC věří v úzké propojení majetku a života klienta. Konstrukce portfolia začíná pochopením potřeb a finančních cílů klienta a určením klientem vnímané tolerance rizika.

Při poskytování služeb klientům BC nejdříve provádí úvodní pohovor/y s klientem a sbírá informace a data, kterými asistuje klientovi při definování jeho specifických potřeb, cílů, vizí a tolerance k riziku. BC vždy nahlíží na poskytování svých služeb jako na dlouhodobý profesionální vztah vůči klientovi a poskytuje služby tak, jak jsou definované klientem.

Periodické finanční revize jsou doporučovány a služby finančního plánování jsou iniciovány ze strany BC prostřednictvím tzv. „Life Roadmap“ systému. Tento nástroj graficky provádí klienta plánovacím procesem s důrazem na aktivity a rozhodnutí s vyšší finanční důležitostí a větším dopadem na specifické životní okolnosti klienta v průběhu času.

Finanční trhy historicky poskytovaly vyšší zhodnocení investic klientům, kteří byli ochotni podstoupit vyšší míru volatility. Nicméně očekávaná ziskovost a relativní výkonnost portfolia nemusí odpovídat historii obzvláště v krátkém časovém období. BC považuje dlouhodobé strategické investování za lepší způsob kumulace majetku, protože klienti s tímto přístupem jsou vždy vystaveni adekvátní rovnováze rizika a jejich cílů bez ohledu na čas a aktuální sentiment obchodníků na finančních trzích.

## *Investiční proces*

BC zkoumá charakteristické znaky výnosů, rizik, možností diverzifikace a daňových implikací pro každou hlavní třídu investice, kterou zahrnuje v investičních portfoliích klientů. Portfolia jsou postavena na víře BC v optimální diverzifikaci, protože každá třída aktiv v určitém přechodném období zaostává svým výnosem za svým historickým průměrem. Disciplinovaný přístup BC je postaven na eliminaci krátkodobých reakcí na tyto pohyby, které mohou připravit investory o skutečné bohatství.

BC využívá při tvorbě portfolia otevřené podílové fondy, pasivní (indexové) fondy, fondy ETF (Exchange-traded fund), hedge fondy a další alternativní investiční fondy a investice.

Všechny investice do cenných papírů, které jsou nakupovány prostřednictvím Moventum platformy prochází schvalováním na dvou úrovních vždy nejdříve v BC a poté i v rámci VHI. Obecně lze říci, že zpravidla investiční portfolia klientů odpovídají třem strategiím s různou tolerancí rizika: ochrana kapitálu, růstová s příjmem, růstová akciová.

Ochrana kapitálu – zde je kladen důraz na minimální volatilitu hodnoty majetku klienta. Většina majetku je investována do obligací států a firem s investičním ratingem, jedna třetina do akcií a zbývající část od komodit a drahých kovů. Minimální investiční časový horizont jsou 3 roky.

Růstová s příjmem – zde tvoří polovinu investic akcie, jednu třetinu investice do nemovitostí a hedge fondů a zbývající část tvoří investice do státních a firemních dluhopisů s investičním ratingem. Minimální investiční časový horizont je 7 let.

Růstová akciová – zde tvoří 100 % portfolia investice do akcií, přičemž hodnotové akcie s nejnižší očekávanou volatilitou tvoří až polovinu portfolia a druhou polovinu tvoří akcie rozvojových trhů a růstové akcie na vyspělých trzích. Minimální investiční časový horizont je 10 let.

Minimální investiční časový horizont odráží krátkodobou volatilitu investice, přičemž je obecným pravidlem, že státní dluhopisy zemí s vysokým investičním ratingem jsou téměř bezrizikové a zároveň velmi málo výnosné, a naopak tzv. růstové akcie nebo akcie firem na rozvojových trzích jsou nejvíce rizikové a je s nimi spojováno vysoké zhodnocení – růst jejich ceny. Rizikovost investice se odráží ve schopnosti, s jakou může daná akcie nebo dluhopis ztratit svou

současnou hodnotu. Čím delší období poskytne investor svému portfoliu, aby přečkal přechodné období poklesu hodnoty, tím vyšší je pravděpodobnost celkového konečného zisku z investice.

Všechny tyto strategie mají rozložené riziko (tzv. diverzifikace) mezi více nástrojů (akcie více firem, dluhopis více firem/států) – všechny strategie investují do širokého spektra akcií/obligací/dalších nástrojů tak, aby při bankrotu například jedné firmy hodnota celého portfolia nebyla významně negativně ovlivněna.

### **Riziko ztráty**

Výkonnost investičního nástroje (podílový fond, ETF fond, akcie, dluhopis atd.) dosažená v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Návratnost původně investované částky není zaručena. Údaje o výkonnosti investičních nástrojů jsou založeny na hrubé výkonnosti investičních nástrojů. Na celkovou výkonnost mají významný vliv poplatky placené klientem za poskytnuté investiční a jiné služby. Výnosy z investičních nástrojů podléhají dani z příjmů, přičemž za zdanění odpovídá sám klient. V případě investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách může výnos kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu (měnové riziko).

## **B. Správa majetku podle §15 ZISIF**

BC vznikla původně jako společnost spravující majetek rodině a přátelům zakladatele Martina Buršíka a je jednou z podnikatelských činností. Činnost správy majetku nazýváme „Fond BC“ a tato činnost není veřejně nabízena.

Fond BC je alternativním investičním fondem ve smyslu Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů („AIFMD“) a ve smyslu ustanovení § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech („ZISIF“) subjektem, oprávněným provádět správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním. BC je zapsána v seznamu podle § 15 ZISIF a § 596 písm. f) ZISIF ke dni 3. 9. 2015.

BC ve smyslu ustanovení § 637 ZISIF výslovně konstatuje, že její činnost, kterou provádí na základě § 15 ZISIF, nepodléhá dohledu ze strany ČNB.

### **Investiční strategie**

Hlavní investiční strategií Fondu BC je Long/Short Equity. Fond BC investuje do akcií firem obchodovaných na burzách cenných papírů především v USA, Velké Británii a EU na základě fundamentální analýzy a teoretických předpokladů podle principů Benjamina Grahama.

Fond usiluje o dlouhodobé nadprůměrné zhodnocení investovaného kapitálu a porovnává se s výkonností amerického indexu S&P500 pěti set největších firem v USA.

### **Poplatky a Performance fee**

Fond BC je aktivně spravovaný fond a účtuje si poplatky za správu i odměnu za výkon, tzv. performance fee.

Poplatek za správu činí max. 2 % p.a. a je splatný předem ve čtyřech max. 0,5% splátkách z průměrného investovaného kapitálu v předchozím kalendářním kvartále. Dále si fond účtuje odměnu za výkon ve výši 20–40 % ze zisků, které investováním vygeneruje. Oba druhy poplatků jsou vždy předem dohodnuty s klientem a uvedeny ve zvláštní smlouvě o spolupráci.