



PARTNER BANK

# INFORMACE PRO ZÁKAZNÍKA

## Přehled

- A) Informace o společnosti Partner Bank
- B) Zařazení zákazníka
- C) Řešení konfliktů zájmů (zásady)
- D) Zásady společnosti Partner Bank týkající se provedení zakázky (prováděcí obchodní politika)
- E) Šance a riziko v obchodu s cennými papíry
- F) Všeobecné obchodní podmínky pro bankovní obchody

## A) INFORMACE O PARTNER BANK

**PARTNER BANK Aktiengesellschaft (Akciová společnost)**  
**A-4020 Linz, Goethestraße 1a**  
**Telefon: +43.732.69 65-0; fax: +43.732.66 67 67;**  
**www.partnerbank.at; info@partnerbank.at; kód banky (BLZ) 19170**  
**Rejstříkový soud zemský a obchodní soud Linz,**

**Číslo zápisu do seznamu firem 90966 z;**  
**Identifikační číslo daně z obrátu: ATU 37836507; DVR: 0693791**  
**Vlastník Partner Bank AG: Nadace pro sociální a hospodářský rozvoj**  
**ve Vaduz/Lichtenštejnsko**

### Komunikace s bankou

Ve styku se svými zákazníky používá banka německý jazyk. Všeobecně jsou zákazníci k dispozici vedle osobního rozhovoru během otvírací doby možnosti navázání kontaktu s bankou přes telefon, dopis, fax nebo e-mail. Právně relevantní korespondence mezi bankou a jejím zákazníkem (např. objednávky klienta atd.) je však – pokud nebyla učiněna žádná jiná dohoda – písemná (dopis nebo fax, ovšem ne e-mail).

Elektronická komunikace (např. emailem nebo po internetu) mezi bankou a zákazníky, která vede nebo může vést k uzavření obchodů s finančními nástroji, se zaznamenává, resp. archivuje. Kopie těchto záznamů jsou na žádost zákazníka k dispozici po dobu pěti let.

### Koncese

Bance byla udělena od rakouského dohledu finančního trhu (FMA), Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien (Vídeň), koncese k poskytování bankovních služeb, která opravňuje banku k obchodům se svými zákazníky při obchodování s investicemi a cennými papíry. Tato koncese opravňuje banku poskytovat pro své zákazníky také platební služby.

### Příslušný dozorčí úřad a úřad udělující koncesi

FMA je nezávislý, integrovaný dozorčí úřad bez příkazovací pravomoci pro finanční trh Rakouska, který byl zřízen jako institut veřejného práva. Jemu náleží dohled nad peněžními ústavami, pojišťovacími ústavami, důchodovými pojišťovnami, pokladnami pro zaopatření zaměstnanců, investičními fondy, podniky poskytujícími služby v oblasti cenných papírů, společnostmi kotovanými na burzách a také nad burzami cenných papírů.

### Druh služeb a obchodů

Hlavní obor činnosti společnosti Partner Bank je obchod s cennými papíry a s tím související služby.

Zákazníci mohou prostřednictvím společnosti Partner Bank kupovat, prodávat a spravovat, resp. nechat u banky uschovat finanční nástroje. Podrobnosti týkající se koupě a prodeje finančních nástrojů u společnosti Partner Bank jsou řízeny kupním příkazem cenných papírů společnosti Partner Bank. Podrobnosti týkající se aktivní správy majetku u společnosti Partner Bank jsou řízeny příkazem na aktivní správu majetku společnosti Partner Bank.

### Poradenství v oblasti investic

Partner Bank a poskytovatelé finančních služeb spolupracující s bankou poskytují závislé investiční poradenství ve smyslu § 50 a 53 WAG (zákon o dohledu nad cennými papíry) 2018. Pokud by mělo být investiční poradenství výjimečně nezávislé, upozorní na to poskytovatel finančních služeb explicitně.

Investiční poradenství se opírá o rozsáhlé analýzy různého druhu finančních nástrojů. Produkty obsahují široké spektrum investičních fondů, ETF, akcií, dluhopisů atd. vybraných poskytovatelů bez úzké vazby na banku. Pokud to nebylo nebylo zvlášť dohodnuto, nenabízí

se pravidelné posuzování vhodnosti k doporučeným finančním nástrojům.

V rámci investičního poradenství nebo před uzavřením správy portfolia zjišťuje banka od zákazníků v souladu s ustanoveními zákona o dohledu nad cennými papíry (WAG) informace o jejich znalostech a zkušenostech s ohledem na obchodování s určitými druhy finančních nástrojů a služeb, jejich investiční cíle, finanční poměry, únosnost ztrát a toleranci vůči riziku. Tyto informace jsou nutné k tomu, aby bylo možné zákazníkům doporučit pro ně vhodný finanční nástroj nebo pro ně vhodnou službu v oblasti cenných papírů – např. investiční strategii. Pokud banka tyto informace nevyžádá, nesmí se provést ani investiční poradenství, ani aktivní správa portfolia.

### Obchod bez poradenství

Při obchodu bez poradenství zkontroluje společnost Partner Bank, zda investiční rozhodnutí, které zákazníci učinili, odpovídá jejich znalostem a zkušenostem. Pokud finanční nástroj neodpovídá jejich znalostem a zkušenostem, jsou ze strany společnosti Partner Bank, resp. ze strany pracovníků poskytujících finanční služby, kteří jsou se zákazníky ve spojení, varováni ohledně „nepřiměřenosti“.

### Execution Only

U čistého prováděcího obchodu nekontroluje společnost Partner Bank, zda investiční rozhodnutí, které zákazníci učinili, odpovídá jejich znalostem a zkušenostem s obchody s určitými finančními nástroji, jejich investičním cílům a jejich finančním poměrům. Zákazníci tím neobdrží ochranu příslušných pravidel dobrého chování a podléhají nižšímu ochrannému prostředí. Pokud si zákazníci sami od sebe vyžádají od zaměstnanců společnosti Partner Bank informace o finančním nástroji, pak informace zahrnují ze strany společnosti Partner Bank jen znalosti, které jsou zaměstnancům společnosti Partner Bank veřejně snadno přístupné. Neexistuje pokračující pátrací povinnost společnosti Partner Bank.

### Služby zaměřené na cenné papíry

Partner Bank informuje své zákazníky vhodnou formou o poskytnutých službách na trvalých datových nosičích. U investičního poradenství obdrží zákazník během uzavírání obchodu prohlášení k podaným doporučením, především o tom, jak byly obchody přizpůsobeny jeho speciálním preferencím, cílům a ostatním charakteristikám. U správy portfolia je takové prohlášení obsaženo ve čtvrtletních zprávách o provedených službách, pokud nebylo sjednáno něco jiného.

Zákazníci obchodů s cennými papíry Partner Bank dostávají každého čtvrt roku k rozhodným dnům 31. března, 30. června, 30. září a 31. prosince výpis z depozitu.

Zákazníci, kteří využívají servis online, mají v zásadě možnost obdržet příslušné informace denně. Tato varianta nahrazuje výše uvedené poštovní zasílání v rámci povinností podávání zpráv zákazníkům.

Informace o provedených službách s cennými papíry a nákladech spojených s investičními službami a vedlejšími službami, jakož i

případně jejich celkový vliv na výnos investice obdrží zákazník jak před uzavřením obchodu s cennými papíry, tak i poté jako celkový přehled.

#### Ombudsman pro stížnosti Partner Bank

Se svými stížnostmi se prosím obraťte na:

Tel. č.: 0043.732.6965-121 nebo  
tel. č.: 0043.732.6965-407  
Email: info@partnerbank.at  
Fax: 0043.732 666767  
Poštovní adresa: Goethestraße 1a, A-4020 Linz

Podrobnější informace k průběhu stížnosti v Partner Bank naleznete na internetu pod [www.partnerbank.at](http://www.partnerbank.at).

#### Úschova u třetí osoby

Cenné papíry, které banka pro své zákazníky uschovává, jsou předávány dál – také za účelem zaručení co nejvyšší možné ochrany těchto cenných papírů – institucím, které se specializují na úschovu cenných papírů (tzv. „depozitář třetí strany“). Za případné škody, které vzniknou protiprávním zaviněným jednáním nebo opomenutím depozitářů třetí strany, ručí banka příslušnému zákazníkovi. Proběhne-li úschova cenných papírů pro zákazníka, který je podnikatel, je ručení banky samozřejmě omezeno na pečlivý výběr depozitáře třetí strany. Pokud by i přes pečlivý výběr nastal případ, že by se depozitář třetí strany stal insolventním, může banka požadovat vydání cenných papírů, které depozitář třetí strany předala za účelem úschovy.

#### Hromadná úschova

Cenné papíry, které banka pro své zákazníky uschovává, jsou uschovávány současně se stejnými cennými papíry jiných zákazníků (tzv. „hromadná úschova“). Protože každý zákazník (také v případě insolvence banky resp. depozitáře třetí strany) má možnost požadovat vydání svého podílu z cenných papírů, které se nacházejí v hromadné úschově, nepředstavuje hromadná úschova pro zákazníka žádná zvláštní rizika.

#### Úschova v zahraničí

Může být nutné nechat uschovat cenné papíry depozitářem třetí strany v zahraničí, zejména také mimo Evropský hospodářský prostor. Tímto podléhají právním předpisům toho státu, ve kterém jsou uschovávány. Tyto právní předpisy se mohou značně lišit od předpisů, které platí v Rakousku, a neposkytují nezbytně stejné ochranné prostředí.

#### Zajištění vkladů a odškodnění vkladatelů

Partner Bank AG spadá neomezeně pod rakouské ustanovení pro zajištění vkladů a odškodnění vkladatelů (ESAEG a BWG). Partner Bank AG je členem rakouského zajištění vkladů bank a bankéřů, Einlagesicherung der Banken & Bankiers Gesellschaft m.b.H. Poukazujeme na zákonná ustanovení §§ 9 násl. ESAEG, §§ 37a, 93 a 93a BWG pro zajištění vkladů a odškodnění vkladatelů (zejména na vyjímky dle § 10 ESAEG), které Vám na přání rádi poskytneme. Dále poukazujeme na to, že depozit cenných papírů je majetkem

klienta. To znamená, že Banka nezískává žádná vlastnická práva na hodnotách klientského depozitu cenných papírů.

#### Zajištění vkladů:

Vklady fyzických osob (vklady, které byly Bance poskytnuty pro nabytí finančních prostředků) jsou každému vkladateli chráněny až do částky EUR 100.000,--. V určitých případech (kryté vklady s časovým omezením, § 12 ESAEG) maximálně do výše 500.000,- EUR. Vklady právnických osob jsou chráněny až do částky EUR 100.000,--. Vklady na kontě, kterým mohou disponovat dvě nebo více osob jako společníci veřejné obchodní společnosti, komanditní společnosti, občanskoprávní společnosti nebo jiné společnosti, která odpovídá těmto typům, podle zákona členského státu nebo třetí země, budou při výpočtu maximální částky shrnuty a pojmuty jako vklad jednoho vkladatele; toto platí také pro vklady a pohledávky z obchodů s cennými papíry.

#### Odškodnění vkladatelů:

Podle rakouského práva budou Bankou, která vede depozit, vkladatelům vráceny cenné papíry. Pohledávky z odškodnění vkladatelů jsou chráněny pro fyzické jakož i právnické osoby až do částky EUR 20.000,--. U pohledávek právnických osob vzniká však povinnost spoluúčasti ve výši 10%.

#### Vymezení zajištění vkladů – odškodnění vkladatelů:

V normálním případě spadají všechny typy vkladů/pohledávek, které jsou připisovány na úrokovou nebo bezúročnou konta (např. vklady na mzdovém účtu, spořicího účtu, pevné peníze atd.) u úvěrového ústavu, do zajištění vkladů. Návratnosti z vyúčtování cenných papírů (podíl na zisku, výnos z prodeje, splátky, atd.) spadají také do zajištění vkladů, jestliže jsou připisovány na úrokovou konto u úvěrového ústavu. Pokud návratnosti plynou přímo na bezúročnou konto, spadají tyto částky do odškodnění vkladatelů.

#### Zástavní a zadržovací práva

Hodnoty, které byly bance předány za účelem úschovy, podléhají zástavnímu a zadržovacímu právu banky pro zajištění všech pohledávek, které přísluší bance vůči zákazníkům (bod 47 násl. Všeobecných obchodních podmínek). Depozitáři třetí strany mohou uplatňovat na cenné papíry od nich uschovávané zástavní práva s ohledem na pohledávky, které vznikají depozitářům třetí strany v souvislosti s úschovou cenných papírů (zejména odměny za úschovu).

#### Prodej

Společnost Partner Bank spolupracuje s profesionálními, samostatnými poskytovateli finančních služeb v prostoru EU a s ní hraničícími zeměmi, kteří jsou registrováni u příslušného orgánu dohledu. Zprostředkovatelé finančních služeb jsou živnostensky samostatné a na Partner Bank nezávislé společnosti. Zprostředkovatel není oprávněn k právním úkonům a/nebo k inkasu ve jménu PARTNER BANK: Zprostředkovatel nesmí přijímat peníze od klienta – ani z důvodu předání PARTNER BANK. Vyličení zprostředkovatele jakož i rukou psané dodatky nebo změny ke smluvním podmínkám, které se liší od smluvních podmínek nebo od všeobecných obchodních podmínek nejsou právně účinné.

## B) ZAŘAZENÍ ZÁKAZNÍKA

Ze strany společnosti Partner Bank jsou zásadně všichni zákazníci zařazeni jako soukromí zákazníci. Proto užívá soukromý zákazník společnosti Partner Bank nejvyšší úroveň ochrany a péče, která je předepsána zákonem o dohledu nad cennými papíry v platném znění. Na přání je možné zařazení jako profesionální zákazník, pokud jsou

splněny předpisy. Pro profesionálního zákazníka předpokládá zákon, kvůli jeho větší obeznamenosti s obchody s cennými papíry, nižší ochrannou úroveň popř. může zařazení klienta jako profesionálního zákazník znamenat částečnou ztrátu práv na odškodnění vkladatelů.

## C) ŘEŠENÍ KONFLIKTŮ ZÁJMŮ (ZÁSADY)

Konflikty zájmů se mohou vyskytnout zejména na základě různých oblastí činností, různých služeb v oblasti cenných papírů a spolupráci s propojenými podniky. Mohou se vyskytnout v následujících vztazích:

- **zákazník – poskytovatel služeb v oblasti cenných papírů, resp. propojené podniky,**
- **zákazník – zaměstnanec,**
- **zákazníci mezi sebou.**

Cílem identifikace případných konfliktů zájmů je zhodnocení, do jaké míry peněžní ústav, jeho zaměstnanci nebo kontrolou propojené podniky na základě poskytování služeb (vedlejších služeb) v oblasti cenných papírů:

- by k tíži zákazníků mohly docílit finanční výhody nebo by mohly zabránit ztrátě (finanční výhoda),
- by mohly mít zájem na výsledku pro zákazníky učiněné služby obchodu učiněného pro tyto zákazníky, který není v souladu se zájmem zákazníka na tomto výsledku (odlišný zájem),

- by mohly mít finanční nebo jiný popud stavět zájmy zákazníka nebo skupiny zákazníků nad zájmy jiných zákazníků (motivace),
- by mohly sledovat stejný obchod jako zákazníci (konkurenční situace), nebo
- by obdrželi či mohli obdržet v souvislosti se službou od třetích stran jiné provize nebo poplatky než jsou obvyklé (požitky).

Každý peněžní ústav je povinen vyvarovat se uvedeným možným konfliktům zájmů, v každém případě ale řídit vše tak, aby zájmy zákazníka byly dostatečně zohledněny. Jako řídicí opatření platí mimo jiné opatření k účinnému zabránění a kontrola výměny informací, nezávislost odměn zaměstnanců na odměnách jiných zaměstnanců s jinými oblastmi úkolů nebo výsledků podniku, zabránění neodbornému ovlivňování činnosti zaměstnanců a zvláštní dohled zaměstnanců v oblastech, které jsou zvláště náchylné ke konfliktům zájmů. Řízení a dohled nad konflikty zájmů pomocí stanovených opatření jsou prováděny z jednoho místa v podniku („místo compliance“, tj. místo dodržování předpisů), které má ze

strany podniku dodržovat specifické úkoly s ohledem na nezávislost, organizaci a chování.

### Aktivity a výkony v podniku

Cílem společnosti Partner Bank a jejich zaměstnanců je dodržovat ve všech obchodních vztazích nejvyšší možný standard a rozvíjet jej dál. Řádné jednání, pečlivost, profesionalita a zejména jednání v zájmu zákazníka jsou požadavky banky na její zaměstnance. Přitom představují zákonné regulace minimální standard. V případech, ve kterých se zaměstnanci provinují proti stávajícím předpisům, nařízením nebo směrnicím banky, musí počítat s disciplinárními opatřeními.

Nicméně upozorňujeme na to, že společnost Partner Bank - aby mohla zákazníkům i nadále poskytovat služby ve vysoké kvalitě za přiměřené ceny - musí také částečně činit kompromisy mezi zájmy zákazníků a podnikatelskou činností.

### Zacházení s konflikty zájmů u Partner Bank

Partner Bank zřídila autonomní a nezávislé „místo compliance“ k řízení a dohledu nad konflikty zájmů na základě zákona o dohledu nad cennými papíry 2018 (WAG 2018), jakož i delegovaného nařízení (EU) 2017/565 Komise z 25. 4. 2016. Kromě prevence zneužívání důvěrných informací a tržních manipulací je jedním z klíčových úkolů místa compliance rozpoznávání a řízení konfliktů zájmů, jakož i průběžný dohled a případně úprava opatření provedených ze strany Partner Bank. Společnost Partner Bank provedla rozsáhlou analýzu potenciálních konfliktů zájmů. Současně jsou nepřetržitě

kladeny opatření ke kontrole určitých oblastí a relevantních osob, jejichž zájmy se mohou střetnout s jinými, včetně těch Partner Banky. Také jsou kladené opatření k zamezení konfliktů zájmů. Pokud se konflikt zájmů nedá zabránit i navzdory organizačním a administrativním opatřením Partner Bank, je úkolem Partner Bank vyřešit tento konflikt zájmů v zájmu zákazníka. Tímto řešením může být informování zákazníka o konfliktu zájmů nebo také odstoupení od možného obchodu. K informování může dojít pouze tehdy, pokud není možné žádné jiné řešení.

Banka musí - podle své velikosti a organizační struktury - definovat oblasti utajení, aby zabránila výměně informací mezi osobami, jejichž činnost by mohla způsobit konflikt zájmů. Pokud by byla v jednotlivém případě nevyhnutelná výměna informací mezi definovanými oblastmi, která by mohla způsobit konflikt zájmů, musí se nahlásit osobě odpovědné za oblast dodržování předpisů (Compliance), jež stanoví příslušná opatření. Důvěrné oblasti se neustále přizpůsobují organizačním změnám v rámci banky.

Průběžně probíhají školení spolupracovníků a poskytovatelů finančních služeb banky. Navíc byly vydány směrnice, které upravují vlastní obchody spolupracovníků a poskytovatelů finančních služeb a mají za cíl zabránit konfliktům zájmů mezi zákazníky a spolupracovníky, resp. poskytovateli finančních služeb Partner Bank. Dále se informuje o tom, jaké konflikty zájmů byly identifikovány, ale pro hospodářskou činnost jsou tak podstatné a kromě toho v oboru obvyklé, že jim nelze zcela zabránit a podle kterých pravidel se posuzují malé dárky a malé pozvánky:

### Obdržení a poskytování požitků a provizí

#### Informování o výhodách u závislého investičního poradenství<sup>1</sup>:

Jako závislý poradce může Partner Bank AG od třetích osob<sup>2</sup> dostávat výhody nebo třetím osobám vyplácet výhody - za podmínky, že výhoda

- souvisí se službou týkající se cenných papírů nebo vedlejší službou a
- opravňují ji opatření pro zlepšení kvality pro investory.

Partner Bank nabízí svým zákazníkům závislé investiční poradenství ve spojení s přístupem k širokému spektru vhodných finančních nástrojů třetích poskytovatelů produktů bez úzké vazby na banku. Kromě toho nabízí Partner Bank svým zákazníkům přístup k výkonnému online zákaznickému servisu a v zemích, ve kterých je aktivní, nabízí svým zákazníkům síť poskytovatelů finančních služeb dostupných na místě.

#### Přijetí výhod u nezávislého investičního poradenství nebo správy portfolia:

U nezávislého investičního poradenství a správy portfolia se případná finanční podpora třetí strany bez výjimek předává zákazníkovi. V rámci nezávislého investičního poradenství se zákazníkovi nabízí přístup k širokému spektru finančních nástrojů třetího poskytovatele produktů bez úzké vazby na banku

#### • **Příspěvky pro Partner Bank**

##### Provize za uzavření smlouvy (jednorázová)

Partner Bank obdrží od emitentů nebo od třetích osob za zprostředkování investičních fondů nebo strukturovaných produktů zákazníkům částečně provizi ve formě redukce/prominutí emisního příplatku.

Z toho obdrží poskytovatel finančních služeb zpravidla jednorázovou úhradu (viz. dole).

##### Trvalá provize (průběžně)

V rámci prodejních dohod s emitenty investičních fondů nebo strukturovaných produktů obdrží společnost Partner Bank částečně odměnu v poměrné výši od těchto emitentů nebo třetí strany (trvalá provize). Tato odměna v poměrné výši se vypočítává jako procentuální podíl příslušné hodnoty deponovaných podílů a je závislá na emitentech a na druhu finančního nástroje.

Je možné, že bude společnosti Partner Bank od **emitenta nebo od třetí osoby** poskytnut jednorázový požitek - také ve formě cenových srážek - za přijetí jejich poskytnutých služeb. V rámci majetkové správy se případná finanční podpora třetích stran předává zákazníkům.

Poskytovatel finančních služeb z toho může obdržet jednorázovou podílovou odměnu za jeho služby.

- **Pro zaměstnance společnosti Partner Bank:** V mzdovém

systému zaměstnanců společnosti Partner Bank může být část mzdy variabilní. Výška této části mzdy závisí na obratu a objemu depozitu klienta.

- **Vyplacené provize poskytovateli finančních služeb:** Poskytovatel finančních služeb obdrží od společnosti Partner Bank provize za svou činnost. K tomu je poskytovatel finančních služeb za jím zprostředkované finanční nástroje vyplacena společností Partner Bank od klienta vybraná odměna za zprostředkování nebo její část. Výše odměny za zprostředkování nepřevyšuje v žádném případě výši doposud běžného emisního příplatku, který emitent vykazuje v příslušném období prospektu. Dále může poskytovatel finančních služeb za svou činnost obdržet také od emitenta nebo třetí osoby odměnu placenou společností Partner Bank, a to její poměrnou část nebo její část. Konkrétní výše je závislá na emitentech a na druhu finančního nástroje. U určitých finančních instrumentů může být část bankou vybraných poplatků a nákladů (např. poplatek za uzavření/agio, poplatky vztahující se na cenné papíry a pod.) převedena dále na poskytovatele finančních služeb.

Za zprostředkovanou majetkovou správu obdrží zprostředkovatel podíl na poplatku za zpracování a Privat Banking, resp. mu může být také poskytnut podíl na management fee jako poměrná odměna.

Za zprostředkované aktivní správy majetku obdrží poskytovatel finančních služeb podíl na zpracovatelském/základním zprostředkovatelském poplatku nebo poplatku za Private Banking, resp. mu může být poskytnut také podíl z tzv. manažerského poplatku („management fee“) jako odměna v poměrné výši.

Emisní příplatek/zpracovatelský poplatek/základní zprostředkovatelský poplatek nebo poplatek za Private Banking vyúčtuje Partner Bank klientovi. Výška emisního příplatku vyplývá z příslušného prospektu.

Placení provizí poskytovateli finančních služeb umožňuje tomuto poskytovateli finančních služeb budování infrastruktury pro poskytování svých služeb.

- **Materiální požitky:** Společnost Partner Bank obdrží a poskytuje malé pozvání a dárky, např. v podobě školení, vztahující se na produkt nebo materiální požitky běžné v obchodním podnikání (např. pozvání na kulturní akce, pracovní obědy v obvyklých restauracích). Výše obdržených materiálních požitků, které Partner Bank obdrží, je závislá na příslušných emitentech produktů. Poskytování pozvání a dárků poskytovateli finančních služeb závisí na kvalitě a množství elementů, jako je celkový obrat, kvalita jeho finančních služeb, péče o zákazníka, stav vzdělání a jeho ochota se dále školit.

Výše malých pozvání a dárků, které obdrží nebo poskytne společnost Partner Bank, nesmí v jednom případě přesáhnout EUR 500,-, přičemž tyto pozvání a dárky nepřestoupí v jednom roce hranici běžné pravidelnosti a nesmí být trvalé.

- Zákazník se může na [www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at) pod bodem „Spotřebitelé & investoři“, „Tržní odměny“ informovat o výši tržních odměn.

<sup>1</sup>Výhody: Výhody jsou poplatky, provize (např. trvalé provize) a jiné monetární a nemonetární výhody.

<sup>2</sup>Třetí strany: emitenti, poskytovatelé produktů, prodejní partneři

Tyto byly shrnuty zákonným zaspoupením zájmů poskytovatelů finančních služeb pod Rakouskou hospodářskou komorou a jsou rozuměny jako doporučení FMA.

Dodržování listiny upravující konflikty zájmů sleduje osoba pověřená compliance a prověřuje interní revize.

Shrnutím do listiny upravující konflikty zájmů se realizují zákonná ustanovení zákonná ustanovení WAG 2018, jakož i delegovaného nařízení (EU) 2017/565 Komise z 25. 4. 2016, která se týkají informování zákazníků o zacházení s konflikty zájmů, jakož i popisu informací o výhodách.

## D) ZÁSADY SPOLEČNOSTI PARTNER BANK TÝKAJÍCÍ SE PROVEDENÍ ZAKÁZKY (PROVÁDĚCÍ OBCHODNÍ POLITIKA)

Za účelem ochrany zájmů zákazníka a investora informuje společnost Partner Bank o svých prováděcích směrnicích. Směrnice byly sepsány pro zákazníky společnosti Partner Bank a popisují základní postupy při obchodování s cennými papíry ve společnosti Partner Bank.

### Obchodní model společnosti Partner Bank

Zákazník může pověřit společnost Partner Bank koupí jednotlivého titulu i aktivní správou majetku, i když hlavní oblast obchodní činnosti společnosti Partner Bank se nachází ve standardizované aktivní správě majetku. Ve společnosti Partner Bank se obvykle investuje pro soukromé zákazníky. Společnost Partner Bank kvůli v současné době chybějícímu přímému spojení nejedná sama na burze, nýbrž využívá služeb mezinárodně činných obchodních partnerů (prostředníci), přičemž budou jejich náklady vyúčtovány dále jako „cizí poplatky“.

#### I. Přednost pokynů ze strany zákazníka

1. Při provádění zakázky ohledně nákupu nebo prodeje se společnost Partner Bank řídí pokyny zákazníka. Pokyn zákazníka má vždy přednost.

2. Zákazník je výslovně upozorněn na to, že jeho pokyn způsobí nepoužití níže uvedených zásad a že PARTNER BANK může být kvůli pokynu zákazníka zdržena od toho aby pro zákazníka dosáhla co nejlepšího výsledku.

### II. Zákaznické zakázky

#### 1. Druhy zakázek / Cenový nebo kurzovní limit

Příkazy se provádějí podle standardu „Bestens-Order / Market Order“. To znamená, že Partner Bank nezohledňuje žádné cenové nebo kurzové limity a zákazník akceptuje kurz dosažitelný k okamžiku transakce. Tím zůstává nejistá jak potřebná suma kapitálu, tak i výnos z prodeje.

#### 2. Postupování příkazů

Postupování příkazů probíhá zásadně ve stejný den - za předpokladu, že jsou nahrány do 10.00 hod. v interním systému a proběhla zkouška příkazu, resp. krytí.

#### 3. Systémové výpadky a další události

U nepředvídatelných událostí (např. systémových výpadků) může být Partner Bank nucena zvolit jiné druhy provedení příkazu než ty stanovené v Best Execution Policy. Také v těchto případech se bude Partner Bank snažit dosáhnout co nejlepšího provedení.

### III. Investiční fondy

**Naše Best Execution Policy se v souladu s § 62 odst. 2 WAG 2018 neuzivá na vydávání a rušení investičních fondů, nemovitostních investičních fondů a podílů na zahraničních kapitálových investičních fondech.**

### IV. Provedení mimo regulovaný trh nebo multilaterální obchodní systém

Pokud se cenné papíry neobchodují v obchodním místě nebo OTF, může dojít k provedení příkazu mimo upraveného trhu, např. prostřednictvím mimoburzovního obchodu. Pro to je třeba zvláštního souhlasu zákazníka v podobě všeobecné dohody, která bude výslovně udělena smluvním podpisem.

### V. Sdělení o sloučení zakázek zákazníků

Společnost Partner Bank zpracovává zakázky od zákazníků společně jen tehdy, pokud nelze očekávat, že sloučení zakázek není pro zákazníka nevýhodné.

### VI. Realizace z vlastních zásob banky

Může se stát, že Partner Bank bude objednávky z určité části realizovat obchodem na vlastní účet, což je jinak než jak je uvedeno v tabulce pod bodem 5). Banka přitom přebírá od klienta finanční instrumenty jako kupce nebo dodává finanční instrumenty jako prodejce. K tomuto účelu budou vždy používány závěrečné burzovní kurzy, nebo ale takové k danému okamžiku realizace nejlepší nákupní nebo prodejní kurzy dole uvedeného burzovního místa toho dne, ve který se objednávka dostane do vnitřního systému v oddělení obchodu s cennými papíry.

### VII. Principy optimálního provedení

#### 1. 1. Kritéria, jež se při optimálním provedení zohledňují

Za účelem realizace obchodů v rámci správy majetku a za účelem realizace příkazů ke koupi a k prodeji se uplatňují tato kritéria:

- Kurz/cena a náklady
- Kvalita na pojení

Pro soukromé zákazníky jsou celkové náklady objednávky jediným rozhodujícím kritériem pro výběr optimálního místa realizace. Celkové náklady vyplývají z kurzu/ceny finančního nástroje a ze všech nákladů, které zákazníkovi vzniknou a které bezprostředně souvisí s provedením zakázky, a to včetně poplatků za místo realizace, za clearing a zpracování, poplatků za změnu místa uskladnění, příp. jiné poplatky, které jsou v souvislosti s provedením zakázky placeny třetím osobám.

#### 2. Kategorie finančních nástrojů

Zákazníci společnosti Partner Bank si mohou jejím prostřednictvím objednat finanční nástroje, které spadají do jedné z uvedených kategorií a které Partner Bank nabízí.

- Akcie a srovnatelné hodnoty investičních cenných papírů
- Dluhopisy a srovnatelné pohledávkové cenné papíry
- Exchange Traded Funds (ETF)
- Strukturované cenné papíry a produkty využívající pákový efekt
- Certifikáty
- Opční listy

Detailní popis skupin produktů naleznete v bodě E) „Šance a rizika v obchodu s cennými papíry“.

#### 3. Rozsah platnosti

Realizační směrnice splňují zákonné požadavky týkající se záruky nejvyšší úrovně ochrany pro soukromé zákazníky. Společnost Partner Bank uplatňuje uvedené realizační směrnice také v případě profesionálních zákazníků, a ustupuje proto od přijetí zvláštních směrnic.

Zásady realizace uvedené v této směrnici neplatí pro:

- Konkrétní finanční nástroje, které jsou kupovány přímo od společnosti Partner Bank za pevnou cenu, resp. jsou společnosti Partner Bank prodávány (obchod s pevně stanovenou cenou).
- Výdej a zrušení podílů na fondech na tuzemských investičních fondech a fondech nemovitostí a zahraničních kapitálových fondech, které jsou schváleny k prodeji, dojde-li k tomu prostřednictvím depozitní banky fondu.

#### 4. Stanovení optimálních zpracovatelských míst

Společnost Partner Bank ohodnotila svá zpracovatelská místa na základě výše uvedených kritérií a jako své zpracovatelské místo pro kategorie finančních nástrojů uvedené v bodě 2 určuje nynější zpracovatelské místo - jak je popsáno v bodě 5. Zakázky na upsání emisí budou v zásadě přeposílány emitentovi, vedoucímu emisí či členu emisního konsorcia, jež je určeno emitentem. K realizaci prodeje dojde s ohledem na celkovou finanční odměnu u těch míst realizace, u nichž je to možné beze změny místa uložení. Není-li to možné, postupuje se dle informací uvedených v tabulce:

## 5. Určení prováděcí metody podle skupin objednávek

Finanční nástroj/Cenný papír	Místo realizace	Přes obchodního partnera společnosti Partner Bank
Rakouské akcie a srovnatelné hodnoty investičních cenných papírů a vkladů v dceřiných společnostech	Xetra Vídeň nebo mimoburzovní	ViTrade/RBI/Semper Constantia//Baader Bank/Interactive Brokers
Zahraniční akcie (USA a Německo)	Xetra Frankfurt/Parkettbörse/NYSE/AMEX/NASDAQ/ NYSE ARCA	ViTrade/RBI/Baader Bank/ Interactive Brokers
Zahraniční akcie (zbytek Evropy)	Tuzemská burza	Hauck&Aufhäuser/ ViTrade/RBI/Baader Bank/ Interactive Brokers
Zahraniční akcie (Kanada, Hong Kong, Japonsko)	Tuzemská burza	Hauck&Aufhäuser/ ViTrade/RBI/Baader Bank/ Interactive Brokers
Exchange Traded Funds (ETFs)	Xetra Frankfurt	Baader Bank/ViTrade/RBI
Půjčky Rakousko	Burza nebo mimoburzovní	Velké rakouské banky/ViTrade/ Hauck u. Aufhäuser/RBI/Interactive Brokers
Mezinárodní půjčky	Burza nebo mimoburzovní	Hauck & Aufhäuser/ViTrade/RBI/Interactive Brokers
Certifikáty, opční listy	Euwax Stuttgart/Scoach/Frankfurter Termin a burza s certifikáty/ emitent (OTC)	ViTrade/RBI/Interactive Brokers/Baader Bank

Tuzemská burza = označení burzy, v jejímž hospodářském okolí se nachází sídlo a/nebo ředitelství emitenta. V ojedinělých případech může být v zájmu klienta nutné odstoupit od daného postupu (např. z důvodu výpadků systému či úpravy denominace nebo v případě výpomocí, které vyplývají z dodání cenných papírů). Zakázky pro neuvedené burzy, resp. produkty, budou realizovány dle možností. Nebude-li realizace možná, bude tato informace co nejdříve sdělena zákazníkovi.

V případě nejasných instrukcí od zákazníka bude zakázka vyhotovena dle těchto jasných instrukcí.

Vždy aktuální realizační politiku naleznete také na našich webových stránkách [www.partnerbank.at/recht.hinweise/Kundeninformation](http://www.partnerbank.at/recht.hinweise/Kundeninformation) vč. Zadávacích podmínek.

## E) ŠANCE A RIZIKA V OBCHODU S CENNÝMI PAPIŘY PODLE WAG 2018

### Úvodní poznámka

Níže jsou popsány různé investiční produkty a s nimi spojené šance a rizika.

Rizikem se rozumí nedosažení očekávaného zúčtování použitého kapitálu a/nebo ztráta použitého kapitálu až po jeho úplnou ztrátu, přičemž příčiny tohoto rizika mohou – podle struktury produktu – spočívat v produktu, trzích nebo emitentovi. Ne vždy jsou tato rizika předem viditelná, takže následující vysvětlení nesmí být bráno jako konečné.

V každém jednotlivém případě existuje riziko, které vzniká z bonity emitenta produktu, na které proto musí investor brát zvláštní zřetel. Popis investičních produktů se orientuje na nejběžnější charakteristiky produktu. Rozhodující je ale vždy uspořádání konkrétního produktu. Následující popis nemůže proto nahradit důkladnou zkoušku konkrétního produktu investorem.

Ukazatele, které vedou k rozhodnutí o koupi nebo prodeji, jsou:

- základní údaje společnosti
- do jakého odvětví společnost spadá a jaká je její pozice na trhu
- dlouhodobý vývoj společnosti (její strategie, růst, bilance)
- technická analýza akcie
- ohodnocení akcie podle např. poměru její hodnoty a zisku (ve srovnání s průměrem v daném odvětví)
- Rating/hodnocení atalytiků
- řízení rizik

Hodnocení podle těchto ukazatelů neprobíhá podle předem stanoveného zvažení, nýbrž ve formě pohyblivého systému, který je závislý např. na situaci na trhu a pozici společnosti.

### Uvedené ohodnocení rizika

Ohodnocení rizika, které je uvedeno pro každý produkt aktivní správy majetku nebo finančních nástrojů označuje citlivost obsažených hodnot a charakter níže uvedených investičních rizik.

### 1. Všeobecná investiční rizika

#### Měnové riziko

Pokud bude zvolen obchod v cizí měně, tak závisí výnos, resp. vývoj hodnot tohoto obchodu, nejen na místních výnosech cenného papíru na zahraničním trhu, ale i silně na vývoji směnného kurzu cizí měny ve vztahu k základní měně investora (např. euro). Změna směnného kurzu může výnos a hodnotu investice proto zvětšit nebo snížit.

#### Riziko převodu

U obchodů se vztahem k zahraničí (např. zahraniční dlužník) vzniká – v závislosti na příslušné zemi – dodatečné riziko, že politickými nebo devizovými právními opatřeními bude realizaci investice zabráněno

nebo bude ztížena. Dále mohou vzniknout problémy při vývoji objednávky. U obchodů v cizí měně mohou taková opatření vést také k tomu, že cizí měna nebude volně směnitelná.

#### Riziko země

Riziko země je riziko bonity státu (platební schopnost). Pokud stát představuje politické nebo hospodářské riziko, může to mít negativní důsledky na všechny partnery sídlící v tomto státě.

#### Riziko likvidity

Možnost koupit, prodat resp. vypořádat investici kdykoliv za cenu, která odpovídá trhu, se nazývá obchodovatelnost (= likvidita). O likvidním trhu se dá hovořit tehdy, pokud investor může obchodovat se svými cennými papíry, aniž by již průměrně velká zakázka (měřeno objemem obrátu, který je běžný na trhu) vedla k citelným výkyvům kurzu a nemohla se obchodovat, případně mohla jen při značně změněné úrovni kurzu.

#### Bonitní a emitentní riziko

Pod bonitním rizikem se rozumí nebezpečí platební neschopnosti partnera, tj. možná neschopnost splnění jeho závazků ve stanoveném termínu nebo neschopnost konečného splnění závazků, jako výplata dividend, placení úroků, umoření jistiny atd. Alternativní pojmy pro bonitní riziko jsou riziko dlužníka nebo riziko emitenta. Toto riziko může být odhadnuto s pomocí tzv. „ratingu“. Rating je hodnotící škála pro zhodnocení rizika nezaplacení dluhu ze strany emitenta. Rating je udělován ratingovými agenturami, přičemž se odhaduje zejména riziko nezaplacení dluhu a riziko země. Ratingová stupnice má rozsah od „AAA“ (nejlepší bonita) do „D“ (nejhorší bonita).

#### Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká z možnosti budoucích změn tržní úrovně úroků. Stoupající tržní úroveň úroků vede během trvání pevně úročených dluhopisů ke ztrátě kurzu, klesající tržní úroveň úroků vede ke kurzovním ziskům.

#### Kurzové riziko

Pod kurzovým rizikem se rozumí možné výkyvy hodnoty jednotlivých investic. Kurzové riziko může u zavazujících obchodů (např. devizové termínované obchody, termínované kontrakty, vypisování opcí) činit nezbytným zajištění (margin), resp. jejich částku zvýšit, tj. vázat likviditu.

#### Riziko úplné ztráty

Pod rizikem úplné ztráty se rozumí riziko, že investice může ztratit

hodnotu, např. na základě své konstrukce jako termínované právo. Úplná ztráta může vzniknout zejména tehdy, pokud emitent cenného papíru z hospodářských nebo právních důvodů není schopen již dostát svým platebním povinnostem (insolvence, emitentní riziko).

### **Koupě cenných papírů na úvěr**

Koupě cenných papírů na úvěr představuje zvýšené riziko. Přijatý úvěr musí být vrácen nezávisle na úspěchu investice. Náklady na úvěr navíc kráží výnos.

### **Garance**

Pojem garance může být používán v různých významech. Jednak se tím rozumí příslib třetí osoby, která se liší od emitenta a která zajišťuje plnění závazků emitenta. Jednak se může jednat o příslib samotného emitenta učinit určitý výkon nezávisle na vývoji určitých indikátorů, které by byly rozhodující pro výši závazku emitenta. Garance se mohou vztahovat také na nejrůznější jiné okolnosti.

Garance kapitálu (jistiny) mají běžně platnost jen ke konci doby platnosti (umoření), čímž mohou vzniknout během doby platnosti výkyvy kurzu (kurzové ztráty). Kvalita kapitálové garance je podstatně závislá na bonitě poskytovatele garance.

### **Daňové aspekty**

O všeobecných daňových aspektech různých investic může Banka nebo poskytovatel finančních služeb poskytovat pouze nezávazné výroky. Posouzení účinků investice na osobní daňovou situaci by mělo být učiněno společně s daňovým poradcem.

### **Rizika na burzách, zejména na vedlejších trzích (např. východní Evropa, Latinská Amerika atd.)**

S mnoha burzami vedlejších trhů neexistuje přímé propojení, tj. veškeré zakázky musí být dále předány telefonicky. Přitom může dojít k chybám, resp. časovým prodlevám.

Na některých akciových vedlejších trzích nejsou zásadně možné limitované kupní a prodejní zakázky. Limitované zakázky mohou být proto uděleny teprve po příslušném telefonickém dotazu u burzovního makléře na místě, což může vést k časovým prodlevám. Může také dojít k tomu, že tyto limity nebudou vůbec provedeny.

U některých akciových burz je těžké získávat průběžně aktuální kurzy, což ztěžuje aktuální ohodnocení stávajících pozic zákazníků.

Pokud bude přijata obchodní zpráva na burze, může se stát, že nebude prodej těchto papírů přes příslušnou kupní burzu již možný. Přenos na jinou burzu může rovněž přinést problémy.

U některých burz vedlejších trhů neodpovídají otvírací doby ani zdaleka západoevropskému standardu. Krátké otvírací doby burzy (zhruba tři nebo čtyři hodiny za den) mohou vést k nedostatkům, resp. nezohlednění akciových zakázek.

## **2. Dluhopisy/obligace/pevně úročené cenné papíry**

### **Definice**

Dluhopisy (= obligace, pevně úročené cenné papíry) jsou cenné papíry, ve kterých se zavazuje vydavatel (= dlužník, emitent) majiteli (= věřiteli, kupujícímu) k úročení získaného kapitálu a k jeho splacení podle podmínek dluhopisu. Vedle těchto dluhopisů v užším smyslu existují také obligace, které se značně liší od zmíněných vlastností a od následujícího popisu. Upozorňujeme zejména na obligace popsané v oddíle „Strukturované produkty“. Právě v této oblasti proto platí, že pro produktové specifická rizika není rozhodující označení jako dluhopis nebo obligace, nýbrž konkrétní struktura produktu.

Při nákupu dluhopisů budou započítány kusové úroky. Tyto úroky odpovídají naběhnutým nárokům na úroky, které musí být zaplacený prodejci kupcem dluhopisu nesoucím kupon.

### **Výnos**

Výnos dluhopisu se skládá ze úročení kapitálu (jistiny) a případného rozdílu mezi kupní cenou a dosažitelnou cenou při prodeji/umoření. Výnos může být proto uveden předem jen v tom případě, že dluhopis bude držen až do splacení (umoření). U variabilního úročení dluhopisů není předem možné uvedení výnosu. Jako porovnávací číslo/měrné číslo pro výnos se používá úročení (do konečného termínu splatnosti), které se vypočítává podle mezinárodně běžných měřítek. Pokud dluhopis nabízí úročení, které se nachází znatelně nad dluhopisy srovnatelné doby platnosti, musí to mít zvláštní důvody, např. zvýšené riziko nezaplacení dluhu.

Při prodeji před umocněním je dosažitelná prodejní cena nejistá, výnos může být proto vyšší nebo nižší než původně vypočítané úročení. Při výpočtu výnosu se musí také zohlednit výlohy na poplatky.

### **Bonitní riziko**

Existuje riziko, že dlužník nedostojí svým závazkům nebo jim dostojí jen částečně; důvodem může být např. platební neschopnost. Proto

musí být v investičním rozhodnutí zohledněna schopnost splatit dluhy dlužníka. Upozornění ke zhodnocení schopnosti splatit dluhy dlužníka může být tzv. rating (= posouzení schopnosti splatit dluhy dlužníka, udělované nezávislou agenturou). Rating „AAA“ resp. „Aaa“ znamená nejlepší bonitu (např. rakouské spolkové dluhopisy); čím je rating horší (např. B nebo C), tím vyšší je bonitní riziko – tím vyšší je pravděpodobně také úročení (riziková prémie) cenného papíru, a to kvůli vyššímu riziku neplacení (bonitní riziko) dlužníka. Dluhopisy se srovnatelným ratingem BBB nebo lepším jsou označovány jako „investiční stupeň“ („investment grade“).

### **Kurzové riziko**

Pokud bude dluhopis držen až do konce doby platnosti, obdrží zákazník při splacení umořovací výnos slíbený v podmínkách dluhopisu. V této souvislosti musí být zohledněno – pokud je tak určeno v emisních podmínkách – riziko předčasné výpovědi ze strany emitenta.

Při prodeji před koncem doby splatnosti obdrží prodávající tržní cenu (kurz). Tato se řídí podle nabídky a poptávky, které závisí mimo jiné na aktuální úrokové úrovni. Například u pevně úročených dluhopisů bude kurz klesat, pokud se zvýší úroky pro srovnatelné doby platnosti. Naopak bude dluhopis stoupat na ceně, pokud klesnou úroky pro srovnatelné doby platnosti.

Také změna bonity dlužníka může mít vliv na kurz dluhopisů.

U proměnlivě úročených dluhopisů je u zplošťující se, resp. ploché, úrokové křivky kurzové riziko u dluhopisů, jejichž úročení je přizpůsobeno úrokům kapitálového trhu, značně vyšší než u dluhopisů, jejichž úročení závisí na výši úroků peněžního trhu.

Míra změny kurzu dluhopisu v reakci na změnu úrokové úrovně je popsána veličinou „durace“. Durace je závislá na zbytkové době platnosti dluhopisů. Čím vyšší je durace, tím silněji působí změny všeobecné úrokové úrovně na kurz, a sice jak v pozitivním, tak i v negativním slova smyslu.

### **Riziko likvidity**

Obchodovatelnost dluhopisů může záviset na různých faktorech, jako např. objem emise, zbytková doba platnosti, burzovní zvyklosti, situace na trhu. Dluhopis může být rovněž těžko zpeněžitelný nebo nepeněžitelný a v takovém případě by musel být držen až do splacení.

### **Obchod s dluhopisy**

S dluhopisy se obchoduje přes burzu nebo mimoburzově. Banka může zpravidla u určitých dluhopisů na požádání oznámit kupní nebo prodejní kurz. Nevzniká ale žádný nárok na obchodovatelnost.

U dluhopisů, s nimiž se také obchoduje na burze, se mohou kurzy, které se na burze vytvářejí, značně lišit od mimoburzovních cen. Riziko slabého obchodování je omezeno limitovým doplňkem.

### **Některé speciální případy dluhopisů**

#### **Dluhopisy dodatečného kapitálu**

Zde se jedná o následné dluhopisy rakouských bank, u nichž proběhne úročení jen při příslušných ročních přebytcích (před pohybem rezervních fondů). Splacení kapitálu před likvidací proběhne jen při proporcionálním odečtení čistých ztrát, které vznikly během celkové doby platnosti dluhopisů dodatečného kapitálu.

#### **Dluhopisy následného kapitálu**

Zde se jedná o dluhopisy, u nichž je investorovi v případě likvidace nebo konkurzy dluhopisného dlužníka umožněno splacení teprve tehdy, co byly zaplacený všechny jiné nedruhořadé závazky dluhopisného dlužníka. Vyrovnaní nároku na splacení z dluhopisů následného kapitálu vůči pohledávkám dluhopisného dlužníka je vyloučeno.

O dalších zvláštních formách dluhopisů, např. opční dluhopisy, směnitelné dluhopisy, dluhopisy s nulovým kuponem, Vás rád informuje clientský poradce.

## **3. Akcie**

### **Definice**

Akcie jsou cenné papíry, které představují podíl na nějakém podniku (akciové společnosti). Mezi hlavní práva akcionáře patří podíl na zisku podniku a hlasovací právo na valné hromadě (výjimka: preferenční akcie).

### **Výnos**

Výnos z investic do akcií se skládá z dividend a kurzových zisků/ztrát akcie a není možné ho předem spolehlivě předpovědět. Dividenda je část zisku podniku, která se na základě rozhodnutí podniku vyplácí. Výška dividendy se udává buď v absolutní částce na akcii, nebo v procentech nominální hodnoty. Výnos dosažený z dividendy, vztažený na kurz akcie, se nazývá výnos z dividendy. Tento výnos se zpravidla nachází značně pod úrovní dividendy udané v procentech.

Podstatná část výnosů z investic do akcií je dosahována pravidelně pohybem hodnoty akcie čili pohybem kurzu akcie (viz kurzové riziko).

#### **Kurzové riziko**

Akcie je cenný papír, který se ve většině případů obchoduje na burze. Kurz akcie se zpravidla stanovuje denně podle nabídky a poptávky. Investice do akcií mohou vést ke značným ztrátám.

Kurz akcie se obvykle vyvíjí podle vývoje hospodaření podniku a podle celkových hospodářských a politických rámcových podmínek. Vývoj kurzu, a tím i výnos investice, mohou ovlivňovat také iracionální faktory (nálady, názory).

#### **Riziko bonity**

Jako akcionář se člověk podílí na podniku. Zvláště v důsledku platební neschopnosti tohoto podniku se může podíl na podniku stát bezcenným.

#### **Riziko likvidity**

Obchodovatelnost může být u zřídka obchodovaných titulů (obzvláště v případě kotace na neregulovaných trzích, tzv. OTC trhy čili „obchody přes přepážku“) problematická.

I při kotaci akcie na více burzách může dojít k rozdílu v obchodovatelnosti na různých mezinárodních burzách (např. kotace americké akcie ve Frankfurtu).

#### **Obchod s akciemi**

Akcie se obchodují přes burzu, případně mimoburzovně. Při obchodování přes burzu musejí být brány v potaz příslušné zvyklosti burzy (konečné jednotky, způsoby objednávek, valutová pravidla atd.). Pokud je akcie kotovaná na různých burzách v různých měnách (např. některá americká akcie je na frankfurtské burze oceňována v eurech), obsahuje kurzové riziko také měnové riziko. O tom klienta informuje clientský poradce.

Při nákupu akcie na zahraniční burze je třeba dávat pozor na to, že zahraniční burzy vždy účtují „cizí poplatky“, které se připočítávají k jinak obvyklým bankovním poplatkům. O jejich přesné výši informuje clientský poradce.

### **4. Investiční fondy**

#### **Tuzemské investiční fondy**

##### **Všeobecné informace**

Podílové listy rakouských investičních fondů (investiční certifikáty) jsou cenné papíry, které představují spoluvlastnictví investičního fondu. Investiční fondy investují finanční prostředky podílníků podle zásady rozdělení rizika. Třemi hlavními typy jsou dluhopisové fondy, akciové fondy a smíšené fondy, které mohou investovat do dluhopisů i do akcií. Fondy mohou investovat do tuzemských a/nebo zahraničních aktiv.

Investiční spektrum tuzemským investičních fondů obsahuje vedle cenných papírů také nástroje peněžního trhu, likvidní finanční investice, derivátové produkty a podíly na investičních fondech. Investiční fondy mohou investovat do tuzemských i zahraničních aktiv.

Dále se rozlišuje mezi vyplácejícími fondy, tezaurujícími fondy a zastřešujícími fondy (fondy fondů). Na rozdíl od vyplácejícího fondu se u tezaurujícího fondu neprovádí výplata výnosů, místo toho se tyto výnosy opět investují do fondu. Zastřešující fondy (fondy fondů) naproti tomu investují do jiných tuzemských a/nebo zahraničních fondů. Zaručené fondy jsou vázány příslibem poskytovatele záruky, kterého fond ustanovil, že během určité doby provedou vyplacení, splatí vložený kapitál nebo příslibem vztahujícím se na vývoj hodnoty.

##### **Výnos**

Výnos investičního fondu se skládá z ročních výplat (pokud se jedná o vyplácející a nikoliv tezaurující fondy) a z vývoje vypočítané hodnoty fondu, a není možné ho stanovit předem. Vývoj hodnoty závisí na investiční politice stanovené ve stanovách fondu a také na vývoji trhu u jednotlivých aktiv, do nichž fond investoval. Podle složení fondu je třeba proto brát do úvahy i pokyny týkající se rizik u dluhopisů, akcií a opčních listů.

##### **Riziko z vývoje kurzu/hodnoty**

Podíly na fondech mohou být za normálních okolností kdykoliv prodány zpět za cenu zpětného odkupu. Za neobvyklých okolností může být zpětný odkup až do prodeje aktiv fondu a příchodu výnosu z prodeje dočasně pozastaven. O veškerých poplatcích, resp. o dni provedení nákupních nebo prodejních příkazů, informuje clientský poradce. Doba trvání fondu se řídí stanovami fondu a bývá zpravidla neomezená. Je třeba dát pozor na to, že na rozdíl od dluhopisů neexistuje u podílů v investičních fondech zpravidla žádné umořování, a proto ani fixní kurz umoření (splacení). Riziko závisí u investice do fondu – jak již bylo podrobněji uvedeno v části o výnosu – na investiční politice a vývoji trhu. Nelze vyloučit ztrátu. I přes možnost zpětného odkupu

za normálních okolností jsou investiční fondy investičními produkty, které jsou ekonomicky smysluplné pouze v delším časovém horizontu investice. Fondy mohou – podobně jako akcie – být obchodovány i na burzách. Kurzy, které se tvoří na příslušné burze, se mohou odlišovat od ceny zpětného odkupu. V souvislosti s tím upozorňujeme na informace o rizicích u akcií.

#### **Daňové dopady**

Podle typu fondu je daňové nakládání s výnosy různé.

#### **Zahraniční kapitálové investiční fondy**

Zahraniční kapitálové investiční fondy podléhají zahraničním zákonných předpisům, které se mohou značně lišit od předpisů platných v Rakousku. Zvláště regulace týkající se dohledu mohou být méně přísné než v tuzemsku.

V zahraničí existují také takzvané „uzavřené fondy“, resp. fondy konstruované podle akciového práva, u nichž se hodnota řídí podle poptávky a nabídky, a ne podle vnitřní hodnoty fondu, což je srovnatelné s tvorbou kurzu u akcií.

Je třeba brát v potaz, že výplaty a výplatám podobné výnosy zahraničních kapitálových investičních fondů (např. tezaurujících fondů) – bez ohledu na jejich právní formu – mohou podléhat jiným daňovým pravidlům.

#### **Exchange Traded Funds**

Exchange Traded Funds (ETF) jsou podíly na fondech, které jsou obchodovány na burze jako akcie. ETF tvoří zpravidla koš cenných papírů (např. koš akcií), který odráží složení některého indexu, tzn. v cenném papíru se odráží hodnota a aktuální váha cenných papírů v tomto indexu, proto se ETF také často označují jako indexové akcie.

#### **Výnos**

Výnos je závislý na vývoji základních hodnot nacházejících se v koši cenných papírů.

#### **Riziko**

Riziko závisí na aktivech, která jsou obsažena v koši cenných papírů.

### **5. Nemovitostní fondy**

#### **Všeobecné informace**

Rakouské nemovitostní fondy jsou speciální majetková aktiva, která jsou ve vlastnictví kapitálové investiční společnosti, která drží a spravuje pro podílníky speciální aktiva. Podílové listy ztělesňují účast dle závazkového práva na těchto speciálních aktivech. Nemovitostní fondy investují peníze zasílané jim vlastníky podílů podle zásady rozložení rizika zvláště do pozemků, budov, podílů na pozemkových společnostech a srovnatelných aktiv, a do vlastních stavebních projektů; vedle toho drží likvidní finanční investice (likvidní investice), jako např. cenné papíry a bankovní aktiva. Likvidní investice slouží k tomu, aby zajistily existující platební povinnosti nemovitostního fondu (například na základě nákupu nemovitostí) a také pro odkupy podílových listů.

#### **Výnos**

Celkový výnos nemovitostních fondů se z pohledu vlastníků podílů skládá z ročních výplat (pokud se jedná o vyplácející a nikoliv o tezaurující fondy) a vývoje vypočítané hodnoty podílu fondu a nelze ho stanovit předem. Vývoj hodnoty nemovitostního fondu závisí na investiční politice fondu uvedené ve stanovách fondu, na vývoji trhu, na jednotlivých ve fondu držených nemovitostech a na ostatních součástech aktiv fondu (cenné papíry, bankovní aktiva). Historický vývoj hodnoty nemovitostního fondu není směrodatný pro jeho budoucí vývoj hodnoty.

Nemovitostní fondy jsou mimo jiné vystaveny výnosovému riziku v souvislosti s možným neobsazením objektů. Především u vlastních stavebních projektů mohou vzniknout problémy u prvního pronájmu. Dalším důsledkem může být, že neobsazení objektu může mít negativní vliv na hodnotu nemovitostního fondu a může vést také ke snížení výplat fondu. Investice do nemovitostního fondu může vést také ke snížení vloženého kapitálu.

Nemovitostní fondy vkládají likvidní investiční prostředky vedle bankovních aktiv také do jiných forem investic, obzvláště do úročných cenných papírů. Tyto části majetku fondu potom podléhají speciálním rizikům, která platí pro zvolenou formu investice. Když nemovitostní fondy investují do zahraničních projektů mimo eurozónu, je vlastníků podílů vystaven dodatečně měnovým rizikům, protože tržní hodnota a výnos takového zahraničního objektu se přepočítává při každém výpočtu prodejní ceny, resp. ceny odkupu podílových listů na eura.

#### **Riziko z vývoje kurzu/hodnoty**

Podílové listy je za normálních okolností možné kdykoliv prodat zpět za cenu odkupu. Je třeba vzít do úvahy, že u nemovitostního fondu může odkup podílových listů podléhat omezením. Za neobvyklých okolností může zpětný odkup být dočasně pozastaven až do prodeje aktiv nemovitostního fondu a příchodu výnosu z prodeje. Stanovy fondu mohou obzvláště předepisovat,

že po větších zpětných odkupech podílových listů může být zpětný odkup pozastaven i na delší dobu až do dvou let. V takovém případě není výplata odkupní ceny během této doby možná. Nemovitostní fondy se běžně odkupují mezi dlouhodobé investiční projekty.

## 6. Opční listy

### Definice

Opční listy (OL) jsou neúročené a dividendu nevyplácející cenné papíry, které majiteli dávají právo v určitý časový okamžik nebo během určitého ohraničeného období koupit (kupní opce/OL typu „Call“) nebo prodat (prodejní opční listy/OL typu „Put“) určité základní aktivum (např. akcie) za určitou předem stanovenou cenu (prováděcí cena).

### Výnos

Majitel opčních listů typu Call má získáním OL pevně stanovenou cenu svého základního aktiva. Výnos může vzniknout na základě toho, že tržní hodnota základního aktiva se dostane výše, než je prováděcí cena, kterou klient zaplatil, přičemž kupní cenu je třeba odečíst. Majitel má potom možnost koupit základní aktivum za prováděcí cenu a poté ho ihned prodat za tržní cenu.

Obvykle se vzestup ceny základního aktiva odráží v poměrném větším vzestupu kurzu OL (pákový efekt), takže většina investorů dosáhne svého výnosu prodejem OL.

Totéž ve stejném smyslu platí pro opční listy typu Put; tyto stoupají obvykle v ceně, když kurz základního aktiva klesá.

Výnos z investic do opčního listu není možné stanovit předem. Maximální ztráta je omezena velikostí vloženého kapitálu.

### Kurzové riziko

Riziko investic do opčních listů je v tom, že se základní aktivum až do doby uplatnění OL nemusí vyvíjet způsobem, s nímž klient při nákupu počítal. V extrémním případě to může vést k úplné ztrátě vloženého kapitálu.

Navíc závisí kurz OL i na jiných faktorech. Mezi nejdůležitější patří: Nestálost hodnoty základního aktiva (měrné číslo pro očekávané rozpětí výkyvů kurzu základního aktiva v okamžiku nákupu a současně nejdůležitější parametr pro cenu OL). Vysoká nestálost znamená v zásadě vyšší cenu opčního listu.

Doba platnosti OL (čím delší je doba platnosti OL, tím vyšší je cena).

Snížení volatility nebo klesající doba platnosti mohou mít vliv na to, že – i když se očekávání vzhledem na vývoj kurzu základního aktiva dostavila – kurz OL zůstane stejný nebo klesne.

V zásadě se nedoporučuje nákup OL krátce před koncem jeho doby platnosti. Nákup při vysoké nestálosti zdražuje investici, a je proto vysoce spekulativní.

### Likvidní riziko

Opční listy se zpravidla emitují pouze v menších počtech kusů. To má vliv na vyšší likvidní riziko. Tím může dojít u jednotlivých opčních listů ke zvlášť vysokým odchylkám od kurzu.

### Obchodování s opčními listy

Obchodování s opčními listy se děje z velké části mimoburzově. Mezi nákupním a prodejním kurzem existuje zpravidla rozdíl. Tento rozdíl jde na vrub klienta.

Při burzovním obchodování je třeba zvláště dávat pozor na často velmi nízkou likviditu.

### Podmínky opčního listu

Opční listy nejsou standardizovány. Je proto obzvláště důležité informovat se o přesných podmínkách, zvláště o následujícím:

Způsob provedení opčního práva:

Může být opční právo uplatněno kdykoliv během doby platnosti (americká opce) nebo jen v den konce platnosti (evropská opce)?

Poměr koupě:

Kolik OL je třeba na to, aby držitel OL získal základní aktivum?

Provedení:

Dodání základního aktiva nebo vyrovnání v hotovosti?

Propadnutí:

Kdy právo uplatnit opci propadá? Je třeba vzít do úvahy, že banka neprovádí opční práva bez výslovné objednávky.

Poslední obchodní den:

Tento bývá často určitou dobu před dnem propadnutí, takže bez dalšího nelze vycházet z toho, že OL může být prodán také až do dne propadnutí.

## 7. Strukturované produkty

„Strukturovanými investičními nástroji“ se rozumí investiční nástroje, jejichž výnosy a/nebo splacení kapitálu většinou nejsou fixované, nýbrž jsou závislé na určitých budoucích událostech nebo vývoji. Dále mohou být tyto investiční nástroje např. postaveny tak, že při dosažení předem stanovených cílových bodů může být produkt emitentem předčasně vypovězen nebo může vůbec dojít k automatické výpovědi.

Dále budou popsány jednotlivé typy produktů. Pro označení těchto typů produktů se používají obvyklé skupinové pojmy, které však nejsou na trhu používány jednotně. Na základě různých návazných, kombinačních možností a možností výplaty u těchto investičních nástrojů se vyvinuly nejrůznější formy investičních nástrojů, jejichž zvolená označení neodpovídají vždy jednotně oněm formám. Je proto z tohoto důvodu nutné se vždy seznámit s podmínkami konkrétního produktu. Klientský poradce vás rád informuje o různých formách těchto investičních nástrojů.

### Rizika

1) Jsou-li dohodnuty výplaty úroků a/nebo výnosů, mohou tyto záviset na budoucích událostech nebo vývoji (indexy, koše, jednotlivé akcie, určité ceny, suroviny, ušlechtilé kovy atd.), a tím mohou v budoucnosti částečně nebo zcela odpadnout.

2) Splátky jistiny mohou záviset na budoucích událostech nebo vývoji (indexy, koše, jednotlivé akcie, určité ceny, suroviny, ušlechtilé kovy atd.), a mohou tak částečně nebo zcela odpadnout.

3) Co se týče výplat úroků a/nebo výnosů a splátek kapitálu, je třeba vzít do úvahy zejména rizika úroková, měnová, podniková, odvětvová, rizika zemí a bonity (eventuálně chybějící nároky na vyřízení a vyřazení), resp. daňová rizika.

4) Rizika podle bodů 1) až 3) mohou vést bez ohledu na eventuelní existující úrokové, výnosové či kapitálové garance k vysokým výkyvům kurzu (ke kurzovým ztrátám) během doby platnosti nebo mohou ztížit nebo zcela znemožnit prodej během doby platnosti.

### Dluhopisy Cash or Share (Akciové dluhopisy)

Tyto dluhopisy se skládají ze tří komponent, jejichž riziko nese kupující dluhopisu:

Nakupován je dluhopis (komponenta dluhopisu), jehož úroková sazba zahrnuje prémii postupitele. Tato struktura tak dává vyšší úrokovou sazbu než srovnatelný dluhopis se stejnou dobou platnosti. Umoření se děje buď v penězích, nebo v akciích, v závislosti na vývoji kurzu základových akcií (akciové komponenty).

Kupující dluhopisu je tak poskytovatelem opce typu Put (opční komponenta), který prodává třetí straně právo přenést na něj akcie, a ten se tím zavazuje, že pro něj negativní kurzový vývoj vezme na sebe. Kupující dluhopisu nese tedy riziko kurzového vývoje a dostává za to prémii, která v zásadě závisí na nestálosti základní akcie (základního aktiva v podobě akcie). Není-li dluhopis držen do konce doby platnosti, přidává se k tomuto riziku ještě riziko ze změny úrokových sazeb. Změna úrokové hladiny se tak odráží v kurzu dluhopisu a následně má vliv na čistý výnos dluhopisu vztažený na dobu trvání dluhopisu.

Je třeba vzít v úvahu také vysvětlení odpovídajících rizik v oddílech Bonitní riziko, Úrokové riziko, Kurzové riziko akcie.

### Produkty cenných papírů s úrokovým rozpětím (Constant Maturity Swap)

Tyto produkty sestavené jako dluhopisy jsou v prvním období vybaveny fixním kuponem. Po této fixně úročené fázi se tyto produkty přestavují na variabilní úročení. Zpravidla roční kupon je závislý na aktuální úrokové situaci (např. na úrokové křivce). Navíc mohou tyto produkty být vybaveny variantou cílového úroku: tzn. jakmile je dosaženo předem stanoveného cílového úroku, produkt je předčasně vypovězen.

### Výnos

Investor dosahuje ve fixně úročené fázi zpravidla vyššího úročení v podobě kuponu, než u klasických dluhopisů na trhu. Ve fázi variabilních úroků má možnost dosahovat vyšších úroků v podobě kuponů, než je tomu u pevně úročených dluhopisů.

### Riziko

Během doby platnosti může dojít v závislosti na vývoji trhu k výkyvům kurzu, které mohou být také podle vývoje úroků značné.

### Garantované certifikáty

U garantovaných certifikátů se ke konci doby platnosti splácí nominální výchozí hodnota nebo určitá procentuální sazba z ní nezávisle na vývoji základního aktiva („minimální úroveň splacení“).

### Výnos

Výnos dosahovaný z vývoje hodnoty základního aktiva může být na základě podmínek certifikátu omezen maximální sumou splacení nebo jinými omezeními účasti na vývoji hodnoty základního aktiva. Na dividendy a srovnatelné výplaty základního aktiva nemá investor nárok.

### Riziko

Hodnota certifikátu může během doby platnosti spadnout pod dohodnutou sumu minimálního splacení. Ke konci doby platnosti bude však hodnota ležet zpravidla na úrovni minimální sumy splacení. Minimální suma splacení je však závislá na bonitě emitenta.



### **Diskontní certifikáty**

U diskontních certifikátů dostane investor hodnotu základního aktiva (např. akcii nebo index, na nichž je certifikát postaven) se srážkou na aktuální kurz (bezpečnostní tlumič). Účastní se proto jen do určité horní hranice kurzu základního aktiva („Cap“ nebo referenční cena) na pozitivním vývoji hodnoty základního aktiva. Emitent má na konci doby platnosti možnost buď certifikát splatit v nejvyšší hodnotě („Cap“), nebo dodat akcie resp. – když je základním aktivem index – provést vyrovnání v hotovosti odpovídající hodnotě indexu.

### **Výnos**

Rozdíl mezi kurzem nákupu základního aktiva zvýhodněným o srážku a horní hranicí kurzu (Cap) představuje možný výnos.

### **Riziko**

Při silně klesajících kurzech základního aktiva se akcie dodávají na konci doby platnosti. (Protihodnota dodaných akcií bude v tomto okamžiku pod kupní cenou.) Protože přidělení akcií je možné, je třeba vzít do úvahy informace o riziku týkajícím se akcií.

### **Bonusové certifikáty**

Bonusové certifikáty jsou dluhopisy, u nichž se za určitých podmínek platí na konci doby platnosti bonus navíc k nominální hodnotě, nebo také v případě lepšího vývoje kurzu základního aktiva (jednotlivých akcií nebo indexů). Bonusové certifikáty mají pevnou dobu platnosti. Podmínky certifikátu ztělesňují na konci doby platnosti zpravidla výplatu peněžní sumy nebo dodání základního aktiva. Druh a výška sumy splacení na konci doby platnosti závisí na vývoji kurzu základního aktiva.

Pro bonusový certifikát se stanovuje počáteční úroveň, bariéra, která leží pod počáteční úrovní, a bonusová úroveň, která leží nad počáteční úrovní. Pokud spadne kurz základního aktiva na úroveň bariéry nebo pod ní, odpadá bonus a splacení se děje ve výši kurzu základního aktiva. Jinak minimální suma splacení vychází z bonusové úrovně. Bonus se vyplácí na konci doby platnosti certifikátu navíc k původně zaplacené jistině za nominální hodnotu certifikátu.

### **Výnos**

Investor s bonusovým certifikátem získává vůči emitentovi nárok na výplatu peněžní částky, závislé na vývoji kurzu základního aktiva. Výnos závisí na vývoji základního aktiva.

### **Riziko**

Riziko je závislé na hodnotě podkladového aktiva. V případě konkurzu emitenta neexistuje žádný nárok na vytržení nebo vyřazení ohledně základního aktiva.

### **Indexové certifikáty**

Indexové certifikáty jsou dluhopisy (většinou kotované na burze) a dávají investorům možnost účastnit se na určitém indexu bez toho, že by museli v indexu obsažená aktiva sami vlastnit. Základní index se zpravidla modeluje v poměru 1:1, změny v příslušném indexu se zohledňují.

### **Výnos**

Investor získává s indexovým certifikátem nárok vůči emitentovi na výplatu peněžní sumy závislé na stavu základního aktiva. Výnos je závislý na vývoji základního indexu.

### **Riziko**

Riziko je závislé na hodnotě základních aktiv indexu. V případě konkurzu emitenta neexistuje žádný nárok na vytržení nebo vyřazení ohledně základního aktiva.

### **Basket-certifikáty**

Basket-certifikáty jsou dluhopisové cenné papíry, které poskytují investorům možnost účastnit se na vývoji kurzu určitého koše cenných papírů (koš je anglicky „basket“) bez toho, že by museli sami vlastnit cenné papíry obsažené v koši cenných papírů. Sestavení základního koše je na emitentovi. Cenné papíry obsažené uvnitř koše cenných papírů mohou mít stejnou nebo různou váhu. Složení se může případně k určitým časovým okamžikům (např. ročně) měnit.

### **Knock-out certifikáty (turbo certifikáty)**

Pod označením knock-out certifikáty se rozumí takové certifikáty, které ztělesňují právo koupit resp. prodat určité základní aktivum za určitý kurz, nedosáhne-li základní aktivum během doby platnosti předem daného prahu kurzu (tzv. knock-out práh). Již při jednorázovém dosažení prahu končí nástroj předčasně a je zpravidla plně ztracen. V závislosti na tendenčním očekávání vývoje kurzu ve vztahu k základnímu aktivu se rozlišuje mezi certifikáty sázejícími na rostoucí trhy – knock-out-long certifikáty – a speciálně pro klesající trhy koncipovanými knock-out-short certifikáty. Vedle běžných

knock-out certifikátů jsou emitovány také knock-out certifikáty využívající pákový efekt, většinou pod názvem „turbo certifikáty“ (nebo pákové certifikáty).

Páka (turbo) ovlivňuje to, že hodnota turbo certifikátu reaguje procentuálně silněji na pohyb kurzu příslušného základního nástroje a může silněji stoupat, ale také padat. S menšími vklady je proto možné dosáhnout vyšších zisků, stejně tak stoupá i riziko ztráty.

### **Výnos**

Výnos může vycházet z pozitivního rozdílu mezi pořizovací resp. tržní cenou na jedné straně a prováděcí cenou na straně druhé (možnost koupit základní aktivum za nízkou prováděcí cenu resp. prodat za vyšší prováděcí cenu).

### **Riziko**

Jakmile je dosaženo „knock-out“ prahu během doby platnosti, propadá certifikát buď jako bezcenný, nebo se vyplácí zjištěná zbytková hodnota (produkt je ukončen). U některých emitentů stačí už dosažení knock-out prahu během obchodního dne („intraday“), aby byl produkt ukončen. Čím blíže kotuje aktuální burzovní kurz základnímu kurzu, tím vyšší je pákový efekt. Současně ale stoupá riziko, že nebude knock-out práh dosažen a že bude certifikát bezcenný nebo bude vyplacena zjištěná zbytková hodnota.

### **Pásmové certifikáty**

Pásmové certifikáty nabízejí možnost účastnit se v očekávání akciového kurzu nebo stavu indexu pohybujících se v určitém rozpětí, během kurzového rozpětí definovaného značkou Start a Stop (šířka pásma), nadproporčně vůči vývoji kurzu příslušného základního aktiva.

### **Výnos**

Výnos může vycházet z nadproporční účasti na vývoji kurzu základního aktiva.

### **Riziko**

Leží-li však závěrečný kurz stanovený v den ocenění pod startovní značkou, kopíruje se certifikátem pouze kurzový vývoj Underlyings (základního aktiva). V případě pádu kurzu pod značku Stop obdrží investor na konci doby platnosti vyplacenu maximální pevnou sumu bez toho, že by se mohl účastnit na růstu kurzu.

### **Certifikáty Twin Win**

Certifikáty Twin Win bývají na konci doby platnosti vypláceny emitentem ve výši umořovací sumy, která závisí na vývoji ceny základního nástroje. Certifikáty jsou opatřeny bariérou. Pokud by (zpravidla) během doby platnosti certifikátů Twin Win nebyla dosažena nebo podkročena bariéra, účastní se investor na absolutním výkonu podkladového nástroje, přičemž se vychází z emitentem pevně stanovené základní ceny; tzn. že i ztráty základního nástroje mohou být přeměněny v zisky certifikátu. Je-li bariéra během doby platnosti certifikátů Twin Win dosažena nebo podkročena, provede se umoření minimálně ve výši odpovídající vývoji základního nástroje. Nad základní cenou může být (je-li tak stanoveno emitentem) stanovena nadproporční účast na vývoji kurzu základního nástroje. Maximální suma umoření však může být omezena.

### **Výnos**

Při nedosažení bariéry může investor profitovat i z negativního vývoje ceny základního nástroje, protože se účastní na absolutní výkonnosti; ztráty základního nástroje tudíž mohou být přeměněny v zisky. Certifikát může reagovat na základě různých faktorů (např. rozpětí kolísání základního nástroje, zbytkové doby platnosti, vzdálenosti základního nástroje od bariéry) silněji nebo slaběji na výkyvy hodnoty základního nástroje.

### **Riziko**

Certifikáty Twin Win jsou rizikové investiční nástroje. Vyvíjí-li se kurz základního aktiva příslušného certifikátu Twin Win nepříznivě, může dojít ke ztrátě podstatné části nebo celé investované částky jistiny (kapitálu).

### **Certifikáty Express**

Certifikát Express participuje na vývoji základního nástroje s možností předčasného splacení. Splňuje-li základní nástroj v některý stanovený den emitentem předepsanou podmínku týkající se prahu, skončí certifikát předčasně a je automaticky splacen emitentem v příslušný stanovený den v rozsahu platné sumy umoření. Nesplňuje-li podkladový nástroj ani v poslední stanovený den předepsanou podmínku týkající se prahu, provede se umoření za závěrečný kurz základního nástroje certifikátu platný ke konci doby platnosti/v poslední stanovený den. Pokud by dále v tomto případě emitent při začátku vydání certifikátu pevně stanovil bariéru a kurz podkladového nástroje by bariéru během sledovaného období nedosáhl ani neprolomil, provede se umoření minimálně ve výši minimální částky umoření definované emitentem.

## Výnos

Certifikáty Express poskytují možnost předčasné realizace pozitivní výkonnosti základního nástroje. I při nenaplnění předem dané podmínky týkající se prahu může dojít k minimálnímu splacení, nebyla-li bariéra dosažena nebo prolomena. Certifikát může na základě různých faktorů (např. rozpětí kolísání základního nástroje, zbytkové doby platnosti, vzdálenosti základního nástroje od bariéry) reagovat silněji nebo slaběji na výkyvy hodnoty základního nástroje.

## Riziko

Certifikáty Express jsou rizikové investiční nástroje. Vytvířeli se kurz základního aktiva příslušného certifikátu Express nepříznivě, může dojít ke ztrátě podstatné části nebo celé investované částky jistiny (kapitálu).

## 8. Hedge fondy

(Hedge fondy, zastřešující hedge fondy, indexové certifikáty hedge fondů a jiné produkty s hedgeovými strategiemi jako základní investice)

### Všeobecné informace

Hedge fondy jsou fondy, které s ohledem na zásady investování nepodléhají nebo podléhají jen málo zákonným či jiným omezením. Při použití všech forem investic se snaží o rozmnožení svého kapitálu pomocí alternativních, popřípadě i neprůhledných investičních strategií.

### Příklady investičních strategií

Long/Short:

Podhodnocené cenné papíry jsou nakupovány a současně nadhodnocené cenné papíry prodávány naprázdno.

Event-Driven:

V tomto případě se pokouší využívat speciální události podniků, jako jsou třeba fúze, převzetí, reorganizace nebo platební neschopnosti.

Global Macro:

Tento směr se pokouší pomocí makroekonomické analýzy nejdůležitějších vývojových trendů v hospodářství a politice rozpoznat a využít neefektivnosti na trzích.

Zastřešující hedge fondy jsou fondy, které investují do jednotlivých hedge fondů. Indexové certifikáty hedge fondů jsou nárokové cenné papíry, jejichž vývoj hodnoty resp. výnosu je závislý na průměrném vývoji více hedge fondů, které jsou shrnuty jako výpočtová základna v jednom indexu. Ze zastřešujících hedge fondů a indexových certifikátů hedge fondů získává investor výhodu většího rozložení rizika.

### Složky výnosu a rizika

Hedge fondy nabízejí šance na velmi vysoký výnos, skrývají v sobě ale také odpovídajícím způsobem vysoké riziko ztráty jistiny. Vývoj hodnoty produktů hedge fondů bývá obzvláště ovlivňován následujícími faktory, z nichž vyplývají šance i rizika:

Hedge fondy se vyvíjejí trendově nezávisle na vývoji mezinárodních trhů akcií a dluhopisů, v závislosti na strategii hedge fondů může dojít k posílení všeobecného vývoje trhu nebo významně protisměrnému vývoji. Vývoj hedge fondu je ovlivňován především částí trhu, která je fondem definována.

Majetek hedge fondu může vykazovat na základě svého složení vysokou míru kolísání, tzn. ceny podílů mohou být vystaveny také v krátkých obdobích značným výkyvům nahoru a dolů. V extrémním případě může dojít u nezaručených produktů hedge fondů k úplným ztrátám.

Koncentrace na jednu nebo jen několik málo strategií zvyšuje dodatečné riziko – toto riziko se dá snížit pomocí rozložení investic u zastřešujících hedge fondů nebo indexových certifikátů hedge fondů.

Výběr, resp. složení, jednotlivých fondů provádí manažer zastřešujícího fondu v závislosti na požadovaném profilu rizika a výnosu fondu nebo je provádí indexový výbor podle stanoveného rozdělení zemí a sektorů.

Základní hedge fondy nemohou být v každém okamžik pro management zastřešujícího fondu nebo indexový výbor transparentní.

### Likvidní riziko

Na základě komplexních strategií hedge fondů a nákladného managementu hedge fondů vyžaduje odhad ceny produktu hedge fondu více času, než je tomu u tradičního fondu. Produkty hedge fondu jsou proto také méně likvidní než tradiční fondy. Zjištění ceny se děje většinou měsíčně a ne denně, a také zpětný odkup podílů se proto děje často pouze jednou měsíčně. Aby bylo možné k tomuto datu vrátit podíly, musí investor určitou dobu před termínem zpětného odkupu neodvolatelně ohlásit, že chce zpětný odkup svých podílů. Hodnota podílu se může mezi okamžikem ohlášení vrácení podílů a provedením zpětného odkupu značně změnit, a investor přitom nemá možnost na to reagovat, protože jeho ohlášení o vrácení podílů nelze vzít zpět. Podrobnosti ohledně zpětného odkupu závisejí na jednotlivém produktu. Omezená likvidita jednotlivých fondů a jimi používaných nástrojů může proto vést k omezené obchodovatelnosti produktu hedge fondu.

## 9. Nástroje peněžního trhu

### Definice

K nástrojům peněžního trhu se počítají listinné investice a výpůjčky

peněžního trhu, např. depozitní certifikáty (CD), pokladniční poukázky, Global Note Facilities, Commercial Papers a všechny dluhopisy znející na kratší dobu do splacení jistiny, než je zhruba pět let, a vázání úroků do zhruba jednoho roku. Kromě toho transakce na peněžním trhu zahrnují také zpětnou koupi a smlouvy o prodeji a zpětném nákupu.

### Složky výnosu a rizika

Složky výnosu a rizika nástrojů peněžního trhu odpovídají do značné míry složkám výnosu a rizika u „dluhopisů/obligací/dluhopisů a cenných papírů s pevným kupónem (zúročením). Existují zvláštnosti ohledně likvidního rizika.

### Likvidní riziko

U nástrojů peněžního trhu neexistuje v typickém případě žádný regulovaný sekundární trh. Proto nelze zaručit prodejnost v kterýkoliv okamžik. Likvidní riziko ustupuje do pozadí, když emitent garantuje splacení investovaného kapitálu kdykoliv a má pro to potřebnou bonitu.

### Nástroje peněžního trhu – jednoduché vysvětlení

#### Depozitní certifikáty

Cenné papíry peněžního trhu s dobou splatnosti zpravidla mezi 30 až 360 dny (Certificate of Deposit), které vydávají banky.

#### Pokladniční poukázky

Cenné papíry peněžního trhu s dobou splatnosti až do 5 let, které vydávají banky.

#### Commercial Papers

Nástroje peněžního trhu, krátkodobé dluhové papíry s dobami splatnosti od 5 do 270 dní, vydávají je velké podniky.

#### Global Note Facility

Varianta nástroje Commercial Paper Facility, která umožňuje emisi Commercial Papers zároveň v USA i na trzích v Evropě.

#### Notes

Krátkodobé cenné papíry kapitálového trhu, doby splatnosti jsou obvykle mezi 1 rokem a 5 lety.

## 10. Požitková práva/požitkové listy/ziskové listy

### Definice

O požitkových právech se hovoří tehdy, když některý podnik, zpravidla kapitálová společnost, poskytne někomu, kdo není společníkem, typická firemně-právní práva k majetku, například účast na zisku společnosti. Požitková akcie nebo ziskový list je takový cenný papír, který představuje požitkové právo. Pojmy požitkové právo, požitkové listy a ziskový list se běžně používají jako synonyma. Protože neexistuje zákonná definice pojmu požitkové právo, existuje poměrně velká volnost při nastavování podmínek požitkového práva, na které by z tohoto důvodu měla být také zaměřena větší pozornost. Jak účast na úspěchu, tak i splacení, ale i doba platnosti a možnosti výpovědi mohou být pro různá požitková práva stanoveny různě. Protože se ale každopádně jedná o práva věřitele, a ne o práva společníka, smějí být majiteli požitkových práv poskytnuta jen majetková práva a nikoliv práva týkající se správy či hlasování na valné hromadě.

### Výnos

Výnos požitkového práva závisí především na nastavení podmínek požitkových práv. Tyto mohou předpokládat výplatu pevnou nebo variabilní procentuální sazbou nominální sumy, anebo také vázat výplatu na podmínku, jako je minimální úroveň zisku. Výše roční výplaty může dle podmínek požitkového práva být stanovena již předem, nebo může být každoročně stanovována nově. Dohodnuté splacení má rovněž vliv na výnos požitkového práva. Je třeba rozlišovat, zda bude požitkové právo odkoupeno zpět za emisní sumu, nebo zda při zpětném odkupu bude brán do úvahy také vývoj hodnoty podniku, takže majitel požitkového práva participuje na zvýšení hodnoty, ale i na ztrátách podniku. Konečně je výnos závislý také na skutečnosti, jestli se požitková práva také obchodují. V takovém případě může být výnos ovlivněn také kolísáním kurzu.

### Bonitní riziko

Protože podnik, který poskytuje požitková práva, se stává dlužníkem majitele požitkových práv, existuje přirozeně jako u každého věřitelského poměru riziko, že dlužník svým závazkům, například kvůli platební neschopnosti, nebude moci dostát, a tím se investice stane dočasně nebo trvale bezcennou.

### Kurzové riziko

V případě obchodování s požitkovými listy podléhají tyto listy přirozeně tvorbě cen nabídkou a poptávkou, a tím také odpovídajícím růstům či poklesům kurzu.

## Likvidní riziko

Když je u určitých požitkových práv objem obchodu malý, může to vést k tomu, že tyto požitkové listy jsou již pouze obtížně obchodovatelné nebo vůbec nebudou obchodovatelné.

## Obchodování s požitkovými listy

Požitkové listy (požitkové akcie) a ziskové listy mohou být, je-li to tak dohodnuto v podmínkách požitkového práva, obchodovány na burze nebo také mimoburzově.

## 11. Finanční nástroje Bail-In

Bail-in označuje podíl věřitelů banky (tedy investorů na jejich dlužných titulech) na jejich ztrátách při sanaci nebo likvidaci v případě hrozící platební neschopnosti. Orgán příslušný k řešení je oprávněn užít na příslušnou banku zákonné nástroje pro řešení problémů pouze tehdy, pokud jsou dány zákonné předpoklady pro řešení problémů.

Jako zákazník je možné být jako vlastník podílu nebo věřitel banky dotčen držením finančních nástrojů vydaných dotčenou bankou (např. akcií, půjček nebo certifikátů) nebo pohledávkami vůči bance z pozice smluvního partnera banky (např. jednotlivé dohody pod jednou rámcovou smlouvou pro termínované finanční nástroje). Výjimku tvoří vklady kryté pojištěním vkladů zákazníků (do 100.000 EUR), pojištěné pohledávky, např. zástavní listy nebo kryté dluhopisy,

závazky ze svěřenských vztahů

a majetek zákazníka nebo peníze zákazníka, na které se nároky na vytřídění nebo vyřazení neuplatňují. Tyto nástroje pro řešení problémů se při jejich užití mohou dotknout zákazníků bank:

- podíl věřitelů („Bail-In“)
- vyčlenění majetkových nástrojů
- překlenovací banka
- prodej podniku

## Rizika při řešení problémů bank:

### Riziko kontrahentů / kreditní riziko

Orgán příslušný pro řešení problémů je oprávněn provádět změny základních podmínek dotčených cenných papírů. Tyto změny se mohou týkat např. okamžiku splatnosti.

### Likvidní riziko

V bail-in řízení je možné, že cenné papíry dotčené banky podléhají kolísání hodnoty a nemohou tak být prodány nebo pouze za špatnou cenu.

### Riziko shlukování/koncentrace

Riziko ztráty se zvyšuje tím víc, čím víc cenných papírů dotčené banky se v depozitu investora nachází. To může mít za následek i totální ztrátu.

## F) VŠEOBECNÉ OBCHODNÍ PODMÍNKY PRO BANKOVNÍ OBCHODY\*)

\* Na základě doporučení Svazu rakouských bank a bankéřů ve znění

### VŠEOBECNÁ ČÁST

## I. ZÁKLADNÍ PRAVIDLA PRO VZTAH MEZI KLIENTEM A ÚVĚROVOU INSTITUCÍ

### A. Rozsah platnosti a změny všeobecných obchodních podmínek

#### 1. Rozsah platnosti

**bod 1.** (1) Tyto všeobecné obchodní podmínky (dále pouze VOP) platí pro celý obchodní vztah mezi klientem a všemi tuzemskými a zahraničními obchodními místy úvěrové instituce (peněžního ústavu). Přednostně platí ustanovení dohodnutá s klientem nebo zvláštní podmínky.

(2) Pojmy „spotřebitel“ a „podnikatel“ se rozumějí dále ve smyslu (rakouského) zákona na ochranu spotřebitele.

#### 2. Změny Všeobecných obchodních podmínek a rámcových smluv pro platební služby

**bod 2** (1) Změny dohodnutých VOP se považují za sjednané po uplynutí 2 měsíců od doručení oznámení nabízené změny zákazníkovi, pokud zákazník úvěrovému ústavu neoznámí svoji námitku. Změna VOP má právní platnost pro všechny současné a budoucí obchodní vztahy zákazníka s úvěrovým ústavem, pokud do té doby nepodá zákazník úvěrovému ústavu písemnou formou námitku. Dohoda uzavřená s klientem o doručení vysvětlení od úvěrové instituce platí také pro vyrozumění o změnách VOP.

U online-zákaznického servisu je rozhodující vyzvednutí v osobní elektronické schránce; první věta tohoto odstavce platí stejným způsobem.

Pokud se klient zřekl doručení, je rozhodující vyvěšení změněných VOP v přepážkovém prostoru úvěrového institutu; první věta tohoto odstavce platí stejným způsobem.

(2) Úvěrový ústav upozorní zákazníka v oznámení na skutečnost změny VOP a na to, že jeho mlčení se po uplynutí 2 měsíců po doručení oznámení, které následují po oznámení podle odstavce 1, považuje za souhlas se změnou.

(3) Odstavce (1) a (2) platí také pro změny rámcových smluv pro platební služby (především smlouvy o žirovém účtu), pokud je v nich dohodnuta platnost VOP.

(4) Změny podmínek zákazníka (včetně aktivních úroků) a výkonů úvěrového ústavu (včetně kreditních úroků) podle odstavců (1) a (3) jsou vyloučeny. Změna výkonů úvěrového ústavu a podmínek zákazníka je upravena samostatně v bodech 43 až 46.

### B. Odevzdání prohlášení

#### 1. Objednávky klienta

**bod 3.** (1) Objednávky klienta (příkazy k obchodování) se udělují písemně centrále, pobočce nebo filiálce.

(2) Úvěrová instituce je však také oprávněna provádět objednávky (příkazy), které jí klient udělí, prostřednictvím telekomunikací (zvláště telefonicky, telegraficky, dálnopisně, prostřednictvím faxu nebo přenosem dat). K provedení takových objednávek je úvěrová

instituce při existenci jiných předpokladů zavázána jen tehdy, když má toto klient dohodnuto s peněžním ústavem.

(3) Úvěrová instituce je oprávněna provádět objednávky v jakékoliv formě, které jí v rámci obchodního vztahu s podnikatelem byly svěřeny, na jeho účet, pokud - bez zavinění - dospěje k názoru, že od něj pocházejí a že neplatnou objednávku nelze připsat úvěrové instituci.

#### 2. Obstarání potvrzení peněžním ústavem

**bod 4.** Z důvodů bezpečnosti je úvěrová instituce oprávněna, zvláště u objednávek (příkazů) udělených prostřednictvím telekomunikačních prostředků, před jejich provedením podle situace případu obstarat potvrzení objednávky stejnou či jinou cestou komunikace.

#### 3. Prohlášení a informace úvěrového ústavu

**bod 5.** (1) Sdělení a vyrozumění úvěrové instituce provedená prostřednictvím telekomunikačních kanálů platí - pokud nebyly učiněny žádné jiné písemné dohody, nebo pokud neexistují uzance úvěrových institucí - s výhradou písemného potvrzení.

(2) Prohlášení a informace, které musí úvěrový ústav sdělovat nebo zpřístupňovat zákazníkovi, obdrží zákazník v papírové podobě nebo - pokud existuje příslušná dohoda - na jiném trvalém datovém nosiči (jako elektronicky v rámci online zákaznického servisu).

(3) Informace o platbách účtovaných úvěrovým ústavem zákazníkovi u účtů podle dohodnutého účetního období pro jeho účty se zpřístupňují měsíčně resp. čtvrtletně dohodnutým způsobem.

(3) Podpisová práva nezakládají smrti zákazníka, pokud je udělil podnikatelský subjekt pro obchodní účet. Účty podnikatelského subjektu se v případě pochybností považují za obchodní účty

(4) Ustanovení odstavce 1 neplatí vůči spotřebitelům.

#### C. Dispoziční oprávnění a poskytnutí informací po smrti klienta

**bod 6** (1) Úvěrová instituce, jakmile se dozví o smrti klienta, umožní dispoziční na základě rozhodnutí soudu nebo potvrzení o dědictví (nebo rovnocenných zahraničních dokladů, ze kterých nepochybně plyne postavení dědice). Dispozice majitele konta/depozitu samostatně oprávněného k operacím týkajícím se konta/depozitu společenství, tímto nejsou dotčeny.

(2) Dědici, který se ujme dědictví budou na základě potvrzení o příslušnosti pozůstalosti poskytnuty informace.

(3) Podpisová práva nezakládají smrti zákazníka, pokud je udělil podnikatelský subjekt pro obchodní účet. Účty podnikatelského

subjektu se v případě pochybností považují za obchodní účty.

## D. Povinnosti a ručení úvěrové instituce

### 1. Informační povinnosti

**bod 7.** Úvěrové instituce se netýkají - z nedostatku zvláštní písemné dohody - žádné jiné informační povinnosti než zákonné. Z tohoto důvodu není úvěrová instituce zavázána - mimo zvláštní písemné dohody - informovat klienta o hrozících kurzovních ztrátách, o hodnotě nebo bezcennosti svěřených předmětů nebo okolnostech, které hodnotě těchto předmětů škodí nebo by ji mohly ohrožovat, ani podávat klientovi jiné rady či informace.

### 2. Provádění objednávek (příkazů)

**bod 8.** (1) Objednávku, která svým obsahem obvykle činí nezbytnost využití třetí strany, plní úvěrová instituce pověřením třetí strany vlastním jménem. Pokud úvěrová instituce třetí stranu vybere, potom ručí za pečlivý výběr.

(2) Úvěrová instituce je povinna klientovi odstoupit na jeho výzvu případně existující nároky vůči této třetí straně.

**bod 9.** Nad rámec Z 8. odpovídá úvěrový ústav spotřebitelům za platební služby v EUR nebo v jiné měně smluvního státu EHS (ne ovšem podnikatelským subjektům),

- pokud platební transakci inicioval přímo plátcem za řádné provedení platební transakce až do připsání poskytovateli platebních služeb příjemce,
- pokud příkaz k platbě inicioval příjemce platby nebo k ní došlo jeho prostřednictvím za řádné zprostředkování příkazu k platbě poskytovateli platebních služeb plátcem, jakož i
- za všechny platby a úroky, za které je odpovědný, které jsou spotřebiteli účtovány v důsledku neprovedení nebo chybného provedení platební transakce.

## E. Povinnost součinnosti a ručení klienta

### 1. Úvod

**bod 10.** Klient musí ve styku s úvěrovou institucí brát v úvahu zejména následující uvedené povinnosti součinnosti. Jejich porušení vede k povinnosti náhrady škody u klienta nebo ke zmenšení jeho nároku na náhradu škody vůči úvěrové instituci.

### 2. Oznámení podstatných změn

#### a) Jméno nebo adresa

**bod 11.** (1) Zákazník musí úvěrovému ústavu neprodleně písemně oznámit změnu svého jména, názvu firmy, adresy nebo adresy jiného oznámeného přijímacího místa, emailové adresy, jakož i telefonního čísla a čísla mobilního telefonu.

(2) Pokud klient změny adresy neoznámí, považují se písemná vyrozumění úvěrové instituce za doručená, byla-li odeslána na poslední úvěrové instituci známou adresou. Pokud zákazník neinformuje o změně své emailové adresy, jakož i telefonního čísla, považují se oznámení úvěrového ústavu za doručená zasláním na poslední úvěrovému ústavu oznámenou emailovou adresu, resp. telefonní číslo.

#### b) Oprávnění k zastupování

**bod 12.** (1) Zákazník musí úvěrovému ústavu prokázat zánik nebo změnu oznámeného oprávnění k zastupování - včetně dispozičního a podpisového práva (Z31., 32. a 32a.) - neprodleně písemnou formou a pomocí vhodných listin.

(2) Úvěrovému ústavu oznámené oprávnění k zastupování platí až do písemného oznámení zániku nebo změny v dosavadním rozsahu, pokud úvěrový ústav ví o zániku nebo změně nebo o tom z hrubé nedbalosti neví. To platí především tehdy, když došlo k záznamu zániku nebo změny do veřejného rejstříku a došlo k příslušnému zveřejnění.

#### c) Způsobilost k právním úkonům; rozpuštění společnosti

**bod 13.** Každá ztráta a každé omezení způsobilosti klienta k právním úkonům, jakož i jmenování zmocněnce pro klienta, je třeba úvěrovému institutu neprodleně písemně oznámit. Je-li klientem společnost nebo právnická osoba, je třeba i její rozpuštění neprodleně oznámit úvěrovému institutu.

#### d) Obchodní vztahy na vlastní a cizí účet

**Z 13a.** Zákazník musí při odůvodňování každého obchodního vztahu a při uplatnění příležitostné transakce úvěrovému ústavu sdělit, jestli bude obchodní vztah a/nebo transakci provozovat na vlastní nebo na cizí účet, resp. z cizího pověření. Příslušné změny během trvajícího obchodního vztahu musí zákazník sám od sebe neprodleně oznámit

úvěrovému ústavu.

## 3. Jasnost objednávek (příkazů)

**bod 14.** (1) Klient se musí postarat o jasné a jednoznačné formulace svých objednávek (příkazů) úvěrové instituci. Změny, potvrzení nebo opakování musejí být výslovně takto označeny. Objednávky na koupi nebo prodej, které jsou uděleny Bance (udělení příkazu) musí obsahovat minimálně o jaký druh investice se jedná, jaký počet kusů/nominále za jakou cenu a v jakém časovém období jsou tyto ke koupi nebo k prodeji. V případě pochybností je rozhodující uvedený ISIN.

(2) Chce-li klient dát úvěrové instituci zvláštní pokyny pro provedení objednávky, musí toto úvěrové instituci sdělit zvlášť písemně a výslovně, v případě formulářem udělených objednávek mimo formulář. Toto platí především tehdy, když provedení objednávky zvláště spěchá nebo je vázáno na určité lhůty a termíny.

(3) Objednávky (příkazy) musí být doručeny včas, aby mohli být vykonány za řádného obchodního chodu bez užití zvláštních naléhavých prostředků.

## 4. Pečlivost při používání prostředků telekomunikace

**bod 15.** Jsou-li klientem udělovány příkazy (objednávky) nebo jiná vyrozumění prostřednictvím prostředků telekomunikace, musí tento podniknout vhodná opatření proti chybám při přenosu, zkomolení zprávy a/nebo zneužití.

## 5. Vznesení námitek

**bod 16.** (1) Klient si musí přezkontrolovat prohlášení úvěrové instituce, např. potvrzení jím zadaných objednávek, hlášení o jejich provedení, výpisy z účtu, specifikace depotu, vyúčtování a jiná vyúčtování jakéhokoliv druhu, jakož i zásilky a platby úvěrové instituce, z hlediska jejich úplnosti a správnosti a případné námítky musí vznést neprodleně.

(2) Pokud úvěrové instituci nejsou doručeny během šesti týdnů žádné písemné námítky, považují se uvedené prohlášení a plnění úvěrové instituce za povolená; úvěrová instituce klientovi vždy na začátku lhůty podá informaci o významu jeho jednání. K tomuto účelu postačí i informace s výpisem z účtu.

## 6. Podání zprávy v případě nepřícházení sdělení

**bod 17.** Klient musí úvěrovou instituci neprodleně informovat v případě, že mu ve lhůtě, která se obvykle počítá pro dohodnuté sdělení, nepřicházejí pravidelná sdělení úvěrového ústavu (např. vyúčtování nebo specifikace depotu) nebo jiná sdělení nebo zásilky úvěrového ústavu, s kterými klient podle situace případu musel počítat.

## 7. Překlady

**bod 18.** Cizojazyčné dokumenty jakéhokoliv druhu jsou bance předkládány na požádání i v německém překladu, který je ověřen soudně přísežným překladatelem.

## 8. Zřízení zajištění ve prospěch třetí strany

**bod 18a.** Zřízení zajištění na uschovaných cenných papírech ve prospěch třetí strany, musí být výslovně provedeno klientem písemnou informací třetí strany o uděleném pokynu k obhospodařování majetku. Každá další dispozice depozitem a účtem smí být provedena, až do právoplatného odvolání zřízení zajištění, jen se souhlasem třetí strany.

## F. Místo plnění; volba práva; soudní příslušnost

### 1. Místo plnění

**bod 19.** Místem plnění je pro obě strany sídlo centrály úvěrové instituce v Linci/Rakousku.

### 2. Volba práva

**Z 20.** Pro všechny právní vztahy mezi klientem a peněžním ústavem platí rakouské právo.

### 3. Soudní příslušnost

**bod 21.** (1) Žaloby podnikatele proti úvěrové instituci mohou být podávány pouze u věcně příslušného soudu u hlavního sídla úvěrové instituce. Tato soudní příslušnost je směrodatná také pro žaloby úvěrové instituce proti podnikateli, přičemž úvěrová instituce je oprávněna uplatňovat svá práva i u každého jiného místně a věcně příslušného soudu.

(2) Všeobecná soudní příslušnost v Rakousku, daná pro žaloby spotřebitele nebo proti spotřebiteli při uzavření smlouvy s peněžním ústavem, zůstává zachována i poté, co spotřebitel po uzavření smlouvy přeložil své bydliště do zahraničí a rozhodnutí rakouských soudů jsou v této zemi vykonatelná.

## G. Ukončení obchodního vztahu

### 1. Ukončení výpovědi

### a) Řádná výpověď

**bod 22.** Není-li dohoda na dobu určitou, může úvěrová instituce i klient kdykoliv při dodržení přiměřené lhůty vypovědět celý obchodní vztah nebo jeho jednotlivé části. Podmínky pro výpověď najdete v konkrétní objednávce (příkazu). Předem uhrazené platby se nevracejí.

### b) Zrušení z důležitého důvodu

**bod 23.** (1) Při existenci důležitého důvodu může úvěrová instituce i klient bez ohledu na jiné dohody kdykoliv zrušit celý obchodní vztah nebo jeho jednotlivé části s okamžitou platností.

(2) Důležitý důvod, který úvěrovou instituci opravňuje k výpovědi, existuje především, když:

- dochází ke zhoršení nebo ohrožení majetkových poměrů klienta nebo jiné zapojené osoby, a tím je ohroženo splnění závazků vůči úvěrové instituci,
- klient podává nesprávné údaje o svých majetkových poměrech nebo o jiných podstatných okolnostech, nebo

- klient neplní nebo nemůže plnit závazek ke zřízení nebo posílení zabezpečení.

### 2. Právní následky

**bod 24.** (1) S ukončením celého obchodního vztahu nebo jeho jednotlivých částí se dlužné položky z něj vyplývající stávají ihned splatnými. Klient je kromě toho zavázán zprostit úvěrovou instituci ode všech za něj převzatých závazků.

(2) Dále je úvěrová instituce oprávněna vypovědět všechny za zákazníka převzaté závazky a s účinností pro klienta je za něj vyrovnat, jakož i při výhradě doručení provedené příchozí platby ihned zpětně zatížit. Nároky z cenných papírů, obzvláště směnek a šeků, mohou být uplatněny ze strany úvěrové instituce až k pokrytí případně existujícího dluhového zůstatku.

(3) VOP platí také po ukončení obchodního vztahu až do doby plného vyřízení.

## II. BANKOVNÍ INFORMACE

### Bankovní informace

**bod 25.** Poskytování všeobecných obvyklých bankovních informací o hospodářské situaci podniku se děje – pokud k tomu neexistuje závazek – pouze nezávazně a vůči podnikateli pouze písemně.

**bod 26. Odpadá**

**bod 27. Odpadá**

## III. ZAKLÁDÁNÍ A VEDENÍ ÚČTŮ A DEPOZITŮ

### A. Rozsah použití

**bod 28.** Není-li stanoveno jinak, platí následující ustanovení pro účty (konta) také pro depozity.

### B. Zakládání účtů

**bod 29.** Při zakládání konta musí budoucí majitel konta prokázat svoji identitu na základě platného úředního průkazu totožnosti. Konta jsou vedena na jméno nebo společnost majitele konta a jsou vedena pod číslem.

### C. Podpisový vzor

**bod 30.** Ty osoby, které mají mít dispoziční právo ke kontu, musejí u úvěrového institutu uložit svůj podpis. Úvěrový institut povolí písemné dispozice v rámci spojení účtu s klientem na základě uložených podpisů.

### D. Dispoziční právo a podpisové právo

#### 1. Dispoziční právo

**bod 31.** (1) K disponování kontem je oprávněn pouze majitel konta. K jeho zastupování jsou oprávněny pouze ty osoby, jejichž oprávnění k zastupování vyplývá ze zákona nebo ze soudního nařízení nebo jimž byla výslovně, písemně, notářsky ověřená plná moc, která se výslovně vztahuje na dispozice předmětným kontem a zproštění úvěrového institutu od bankovního tajemství oproti oprávněnému k zastupování. Osoba oprávněná k zastupování musí prokázat oprávnění k zastupování a svou totožnost.

(2) U plné moci v případě péče je nutno předložit, nehlédě na podmínky v prvním odstavci, potvrzení o záznamu, že nastal případ péče.

(3) Majitel konta musí úvěrovému institutu zánik nebo změnu oprávnění k zastupování, které je úvěrovému institutu známo, bezodkladně písemně oznámit a prokázat vhodným dokumentem.

(4) Oprávnění zastupování, které je úvěrovému institutu známo, platí v dosavadním rozsahu až do písemného oznámení zániku nebo změny, ledaže by úvěrovému institutu zánik nebo změna byla známa nebo z hrubé nedbalosti neznáma.

#### 2. Podpisové právo

**bod 32.** (1) Majitel účtu může jiným osobám udělit výslovně a písemně podpisové právo. Osoba s podpisovým právem musí úvěrovému ústavu prokázat svoji totožnost. Osoba s podpisovým právem je oprávněna výlučně k provádění a odvolávání dispozic s pohledávkami vůči účtu.

(2) Podpisové právo ohledně depozitu zahrnuje také oprávnění k nákupu a prodeji cenných papírů v rámci stávajícího krytí. Úvěrový ústav neprovádí vůči osobě s podpisovým právem žádné investiční poradenství, pokud je vlastníkem depozitu udělujícím podpisové právo fyzická osoba; proto úvěrový ústav osobám s podpisovým právem nepodává žádná osobní doporučení vztahující se k obchodům s cennými papíry. Úvěrový ústav provádí pouze příkazy udělené osobou s podpisovým právem, k jejichž udělení se osoba s podpisovým právem rozhodla na základě svých vlastních informací. Úvěrový ústav pouze prověřuje, jestli osoba s podpisovým právem disponuje znalostmi a/nebo zkušenostmi ohledně zvoleného produktu

(zkouška přiměřenosti). Pokud osoba oprávněná k podepisování nedisponuje příslušnými znalostmi a/nebo zkušenostmi, obdrží osoba s podpisovým právem od úvěrového ústavu varování kvůli nedostatečné přiměřenosti ve standardizované formě; prodejní transakce cenných papírů může osoba s podpisovým právem iniciovat i přesto. Nákup cenných papírů není možné uložit navzdory varování.

#### Dispoziční právo a podpisové právo u depozitu cenných papírů právnických osob

**Z 32a.** (1) Pokud je vlastníkem depozitu právnická osoba, probíhá investiční poradenství vůči fyzické osobě jednající za právnickou osobu, která uloží konkrétní transakci s cennými papíry (příkazce). To může být jak zmocněná osoba, tak i osoba s podpisovým právem. Investiční poradenství probíhá na základě majetkových tříd definovaných vlastníkem depozitu, jakož i stanovených investičních cílů, finančních poměrů a toleranci vlastníka depozitu vůči riziku. Při posuzování znalostí a/nebo zkušeností se odkazuje na údaje objednavatele (osoba s dispozičním právem / osoba s podpisovým právem). Pokud k nákupu, resp. prodeji cenného papíru nedojde na základě investičního poradenství úvěrového ústavu, a ne jako čistý prováděcí obchod, prověřuje úvěrový ústav pouze to, jestli vlastníkem depozitu definované majetkové třídy korelují se zvoleným produktem, jakož i jestli příkazce disponuje znalostmi a/nebo zkušenostmi se zvoleným produktem (zkouška přiměřenosti). Pokud produkt neodpovídá definovaným majetkovým třídám vlastníka depozitu (právnické osoby), není transakce možná a bude vydáno standardizované upozornění. Pokud příkazce nedisponuje příslušnými znalostmi a/nebo zkušenostmi, obdrží příkazce nařizující obchod, resp. prodej, od úvěrového ústavu varování o nedostatečné přiměřenosti ve standardizované formě. Prodejní transakce cenných papírů může příkazce udělovat i navzdory varování.

(2) V případě společného podepisování se prověření znalostí a zkušeností provádí pouze na základě údajů příkazce. Pokud k tomu nejsou uděleny žádné výslovné pokyny, cí znalosti a zkušenosti by měly být pro posouzení přiměřenosti použity, považuje se za dohodnuté, že pro úvěrový ústav budou rozhodující údaje osoby, která první podá smluvní prohlášení

#### E. Druhy účtů a jejich vedení

##### 1. Subkonto

**bod 33.** Ke kontu mohou být vedeny subkonta. I když jsou tyto opatřovány podřízeným označením, je vůči úvěrové instituci oprávněn a zavázán výlučně majitel konta.

##### 2. Svěřenecké účty

**bod 34.** U svěřeneckých kont je vůči úvěrové instituci oprávněn a zavázán výlučně opatrovník jako majitel konta.

##### 3. Společný účet

**bod 35.** (1) Jedno konto může být otevřeno také pro dva majitele (společné konto). Otevření a zrušení konta smí být provedeno pouze oběma majiteli dohromady.

(2) Po otevření konta je každý z majitelů oprávněn samostatně disponovat s kontem. Toto samostatné dispoziční právo zahrnuje

právo kupovat a zcela nebo částečně prodat cenné papíry v rámci existujícího krytí a na základě společného investičního cíle obou majitelů depozitu podle zákona o dozoru nad cennými papíry. Výtěžek z prodeje si může nechat vyplácet. Dále toto samostatné dispoziční právo zahrnuje také právo v rámci smluvní dohody činnit zvláštní platby nebo zvýšit měsíční platby (zvýšení) a provádět přemístění hodnot. K platnosti zřízení zajištění na uschovaných cenných papírech ve prospěch třetí strany nebo ve prospěch úvěrového institutu v rámci lombardního úvěru je potřeba podpisu obou majitelů konta.

(3) Může být výslovně dohodnuto, že disponovat s kontem smí jen oba majitelé společně, přičemž smí být všechny dispozice s kontem prováděny pouze oběma majiteli dohromady. Samostatné dispoziční právo může být zrušeno každým majitelem konta. Toto zrušení platí do budoucna a způsobí, že s kontem mohou disponovat pouze společně.

(4) Za závazky z konta ručí oba majitelé společně a nerozdílně. V případě otevřených pohledávek se může úvěrová instituce obrátit na oba majitele účtu.

#### **bod 36. Odpadá**

### **4. Devizový účet**

**bod 37.** (1) Pokud úvěrová instituce vede pro klienta devizové konto (konto v cizí měně), jsou převody tomuto kontu připisovány v příslušné zahraniční měně, pokud neexistuje jinak znějící převodní

příkaz. Pokud žádné devizové konto neexistuje, může úvěrová instituce připisovat peněžní částky v zahraniční měně z důvodu neexistence výslovně opačného pokynu klienta pro připisování v tuzemské měně. Zúčtování se děje kurzem dne, v němž je peněžní suma v zahraniční měně k dispozici úvěrové instituci a může být zpeněžena.

(2) Majitelé aktiv v zahraniční měně nesou poměrně až do výše hodnoty svého aktiva veškeré hospodářské a právní nevýhody a škody, kterých se týkají v tuzemsku i zahraničí udržovaná celková aktiva úvěrové instituce v odpovídající měně, jichž se dotýkají opatření nebo události, které banka nemohla ovlivnit.

#### **F. Uzávěrka účtů a specifikace depozitu**

**bod 38.** (1) Není-li dohodnuto jinak, uzavírá úvěrová instituce konta čtvrtletně. Seznamy depozitů se zákazníkovi podávají čtvrtletně.

(2) Na čtvrtletí připadající úroky a platby jsou součástí závěrečného salda, které se následně dále úročí („Úroky z úroků“).

(3) Úvěrová instituce připraví klientovi výpis z konta s uzávěrkou účtu/specifikaci depozitu na místě vedoucím konto/depozit.

Doručení specifikace (seznamu) depozitů a uzávěrky účtu na adresu klienta, která byla naposledy úvěrovému institutu známa, platí jako obdržení. Pokud se klient zřekne doručení specifikace, platí jako doručení, jakmile úvěrový institut přichystá klientovi specifikaci depozitů a výpis z konta s uzávěrkou účtu k osobnímu vyzvednutí. U online zákaznického servisu je doručeno s dostupností v osobní elektronické schránce.

## **IV. ZŮČTOVACÍ ÚČET**

### **A. Převodní příkazy**

**bod 39.** (1) Zúčtovací konto neplatí pro platební styk ve smyslu rakouského zákona o platebních službách Zahlungsdienstegesetz (ZaDiG). Převody peněz probíhají výhradně ve spojení s investicemi do cenných papírů, jako např. nákup, prodej, výběrové plány a převod kreditního zůstatku klientovi. Příkazy klienta musí obsahovat přijímací úvěrovou instituci, čísla kont a úplné znění konta klienta.

(2) U příkazů k převodu ve prospěch příjemce, jehož účet je veden u poskytovatele platebních služeb v rámci Rakouska a jiných států Evropského hospodářského prostoru (EHS), musí zákazník příjemce označit prostřednictvím jeho International Bank Account Number (IBAN).

(3) U příkazů k převodu ve prospěch příjemce, jehož účet je veden u poskytovatele platebních služeb mimo EHS, musí zákazník příjemce označit jeho jménem a

- číslem účtu příjemce anebo jménem, kódem banky nebo BIC poskytovatele platebních služeb příjemce nebo
- IBAN příjemce a BIC poskytovatele platebních služeb příjemce.

(4) Údaje k IBAN podle odst. (1) a údaje k IBAN a BIC, resp. číslo účtu příjemce a jméno/kód banky/BIC poskytovatele platebních služeb příjemce podle odst. (2) představují zákaznický identifikátor příjemce, na jehož základě se příkaz k převodu provádí. Další údaje k příjemci jako především jméno příjemce nejsou součástí zákaznického identifikátoru; takové identifikátory slouží pouze k dokumentačním účelům a zůstávají při provádění převodu ze strany úvěrového ústavu nezohledněny.

(5) Účel použití uvedený v příkazu k převodu je pro úvěrový ústav v každém případě nepodstatný.

(6) Samotné převzetí příkazu k převodu úvěrovým ústavem neodvolňuje ještě práva třetích osob vůči úvěrovému ústavu.

(7) Úvěrový ústav je povinen k provedení příkazu k převodu pouze tehdy, pokud je k tomu na uvedeném účtu zákazníka k dispozici úplné krytí (zůstatek, poskytnutý rámec).

(8) Příkazy k převodu doručené úvěrovému ústavu nebo zákazníkům pověřenému poskytovateli služeb iniciování platby (Z 39a.) nemůže zákazník jednostranně odvolat. Pokud je pro příkaz k převodu dohodnut pozdější termín provedení, nastupuje neodvolatelnost až uplynutím obchodního dne předcházejícího termínu provedení.

(9) Pokud úvěrový ústav odmítne provedení příkazu k převodu, oznámí zákazníkovi odmítnutí dohodnutou formou co nejrychleji, každopádně ovšem ve lhůtách uvedených v Z 39a. (3) a bude ho informovat o tom, jak může příkaz k převodu opravit, aby bylo provedení v budoucnu možné. Důvod odmítnutí bude uveden pouze tehdy, když to nepředstavuje porušení rakouských nebo unijních právních předpisů, resp. soudního nebo právního nařízení. Příkazy k převodu, které úvěrový ústav oprávněně odmítne, nevolňují prováděcí lhůty dohodnuté v Z 39a.

### **1. Prováděcí lhůty**

**Z 39a** (1) Platební příkazy, které jsou podle času (okamžiku připsání) stanoveného pro příslušný druh platby doručeny úvěrovému ústavu

blízko ke konci pracovní doby nebo v den, který není obchodním dnem, se zpracovávají tak, jako by byly doručeny v následující obchodní den. Úvěrový ústav bude zákazníka informovat včas před a při uzavření žirového účtu a poté při každé změně okamžiku připsání stanovené okamžiku připsání v papírové podobě nebo – při příslušné dohodě se zákazníkem – na jiném trvalém datovém nosiči. Za obchodní den se považuje každý den, ve kterém má úvěrový ústav otevřeno a provádí obchodní provoz nezbytný pro provádění platebních transakcí.

(2) Pokud se zákazník udělující příkaz k úhradě a úvěrový ústav dohodnou, že provádění platebního příkazu má začít k určitému dni nebo na konci určitého období nebo v den, kdy zákazník úvěrovému ústavu poskytne peněžní částku, považuje se dohodnutý termín za okamžik připsání. Pokud dohodnutý termín nespadá na obchodní den, zachází se s platebním příkazem tak, jako by byl doručen další obchodní den.

(3) Úvěrový ústav zajistí, že po okamžiku připsání bude částka, která je předmětem platební transakce, bude připsána nejpozději na konci následujícího obchodního dne (u platebních transakcí iniciovaných v papírové podobě na konci druhého následujícího obchodního dne) poskytovateli platebních služeb příjemce platby. Tento odstavec se užívá u platebních transakcí v eurech, jakož i u platebních transakcí, při kterých se částky v eurech transferují na účet ve smluvním státu EHS nepoužívajícímu EUR a ve kterém se provádí přepočtení měny.

(4) Pro platební transakce neuvedené v odst. (3) v rámci Evropského hospodářského prostoru činí prováděcí lhůta uvedená v odst. (3) maximálně 4 obchodní dny.

### **B. Dobropisy a právo na stornování**

**bod 40.** (1) V případě platné smlouvy o účtu a vedení depozitů je úvěrový institut neodvolatelně oprávněn přijímat pro klienta peněžní částky a připisovat je na jeho účet. Také po zrušení smlouvy o účtu a vedení depozitů je úvěrový institut oprávněn přijímat pro klienta peněžní částky, pokud existují závazky klienta ze smlouvy o účtu a vedení depozitů. Příkaz, aby byla klientovi poskytnuta peněžní částka (ve spojení s lombardním úvěrem), vykoná úvěrový institut tím, že připiše sumu na konto příjemce finanční částky, pokud z příkazu nevyplýne jinak.

(2) Úvěrový institut může dobropisy, které provedl na základě vlastního omylu, kdykoli stornovat. V jiných případech bude úvěrový institut dobropis stornovat jen tehdy, když mu byla neplatnost příkazu k převodu průkazně doložena. Mezitímní uzávěrkou účtu právo na storno neodpadá.

### **C. Připsání typu Příchod vyhrazen**

**bod 41.** (1) Připiše-li úvěrový institut částky, které na základě příkazu klienta má inkasovat (v rámci inkasa cenných papírů), na konto klienta předtím, než dorazila inkasová částka do úvěrového institutu, děje se tak pouze za předpokladu skutečného dojití připisované částky do úvěrového institutu. Toto platí i tehdy, když inkasovaná částka měla být splatná u tohoto úvěrového institutu.

(2) Na základě výhrady je úvěrová instituce oprávněna vzít zpět

přípsání jednoduchým zaúčtováním, když se inkaso nezdařilo nebo je na základě hospodářských poměrů osoby zavázané k platbě, úředních zásahů nebo jiných důvodů zřejmé, že úvěrová instituce nezíská neomezenou možnost disponování s inkasovanou částkou.

(3) Výhrada může být dále vykonána, když připisovaná částka byla inkasována v zahraničí a podle zahraničního práva nebo na základě dohody se zahraničními peněžními ústavy bude úvěrové instituci zpět třetí stranou připsána k tíži.

(4) Při platné výhradě je úvěrová instituce také oprávněna odepřít klientovi dispozici připisovanými částkami. Výhrada se neodstraňuje ani uzávěrkami účtu.

#### D. Účtování k tíži účtu

**bod 42.** (1) U příkazů k převodu se zápisy k tíži účtu považují za oznámení o provedení až tehdy, když nebyl zápis k tíži účtu zrušen do dvou obchodních dnů (viz Z 39a. (1) těchto podmínek).

(2) Šeky a ostatní platební příkazy, jakož i SEPA inkasa mezi podnikatelskými subjekty (Z 42a. (1)) jsou proplaceny uplynutím pěti obchodních dnů.

#### E. SEPA inkaso a SEPA inkaso mezi podnikatelskými subjekty

**Z 42a.** (1) O SEPA inkaso jde tehdy, když plátce udělil příjemci mandát k SEPA inkasu. O SEPA inkaso mezi podnikatelskými subjekty jde tehdy, když je jak příjemce, tak i plátce podnikatelem, a plátce příjemci udělil mandát k SEPA inkasu mezi podnikatelskými subjekty. Zákazník souhlasí se zatížením svého účtu částkami, které jím zmocněné třetí osoby prostřednictvím SEPA inkasa, resp. SEPA inkasa mezi podnikatelskými subjekty inkasují k tíži jeho účtu u úvěrové instituce. Tento souhlas může zákazník kdykoliv písemně odvolat. Takové odvolání platí od obchodního dne následujícího po

jeho doručení úvěrovému ústavu. Stejným způsobem je možné vůči úvěrovému ústavu omezit souhlas s inkasem zmocněné třetí osoby na určitou částku nebo určitou periodicitu nebo oboje.

(2) Úvěrový ústav provádí SEPA inkaso a SEPA inkaso mezi podnikatelskými subjekty, kterými má být zatížen účet zákazníka, na základě International Bank Account Number (IBAN) předaného inkasujícímu úvěrovému ústavu. Údaje k IBAN představují zákaznický identifikátor, na jehož základě se provádí SEPA inkaso, resp. SEPA inkaso mezi podnikatelskými subjekty. Pokud inkasující banka podává další informace o zákazníkovi, jako především jméno vlastníka účtu, potom slouží výhradně k dokumentačním účelům a při provádění SEPA inkasa, resp. SEPA inkasa mezi podnikatelskými subjekty zůstávají nezohledněny.

(3) Zákazník je oprávněn požadovat od úvěrového ústavu vrácení částky, kterou byl jeho účet zatížen na základě jím uděleného mandátu k SEPA inkasu do osmi týdnů od okamžiku zatížení jeho účtu. Úvěrový ústav musí této žádosti zákazníka vyhovět do deseti obchodních dnů a zatížení jeho účtu inkasovanou částkou zrušit s dnem přípsání k datu zatížení účtu.

(4) Odlišně od odst. (3) není zákazník při SEPA inkasu mezi podnikatelskými subjekty oprávněn požadovat vrácení částky, kterou byl jeho účet zatížen na základě jím uděleného mandátu k SEPA inkasu mezi podnikatelskými subjekty.

(5) Pokud zákazník neautorizoval provedené SEPA inkaso, resp. SEPA inkaso mezi podnikatelskými subjekty, kterým byl zatížen jeho účet, může zákazník, který je spotřebitelem, požadovat vrácení zatížené částky do 13 měsíců od zatížení podle Z 16. (2), a zákazník, který je podnikatelem, do jednoho měsíce od zatížení; lhůta začne běžet vždy pouze tehdy, pokud úvěrový ústav zákazníkovi poskytl informace podle Z 39. (9).

## V. ODMĚNY ZA PLNĚNÍ A NÁHRADA NÁKLADŮ

### A. Odměny

#### 1. Zásada poskytování odměn

**bod 43.** (1) Úvěrová instituce je oprávněna požadovat za svá plnění od klientů odměny, obzvláště úroky, poplatky a provize.

(2) Toto platí také pro přiměřená plnění, která byla peněžním ústavem provedena bez příkazu klienta, ale v nouzovém případě nebo ve prospěch klienta, nebo v souvislosti s vypořádáním dědictví klienta, nebo v souvislosti s převodem uschovaných cenných papírů do úschovy u třetí osoby příkazem klienta.

#### 2. Výše odměn

**bod 44.** Úvěrová instituce má za svá plnění nárok na přiměřenou odměnu, jejíž výši stanoví úvěrová instituce pro určitá typická plnění v ceníku na vývěšce. Zákonná povinnost uvádět tyto odměny ve smlouvách o spotřebitelských úvěrech zůstává tímto nedotčena.

#### 3. Změna odměn za trvalá plnění

**bod 45.** (1) Úvěrová instituce může vůči podnikatelům měnit odměny za trvalá plnění (poplatky za vedení konta atd.) při zohlednění všech okolností přicházejících v úvahu (obzvláště změny zákonných rámcových podmínek, změny na peněžním nebo kapitálovém trhu, změny refinančních nákladů, změny v personálních a věcných nákladech, změny indexu spotřebitelských cen atd.) po oprávněném uvážení.

(2) Při neexistenci jiných dohod se odměny za trvalá plnění (s výjimkou úroků) peněžním ústavem dohodnuté se spotřebiteli upravují ročně s účinností od 1. dubna každého roku podle vývoje národního indexu spotřebitelských cen 2015 zveřejňovaného statistickým úřadem Statistik Austria (zvyšují nebo snižují se), přičemž se provede vždy zaokrouhlení podle obchodnických zásad na celé centy. Úprava

se děje srovnáním hodnot indexu z prosince předchozího roku s prosincem předminulého roku. Nedojde-li při zvýšení indexu ke zvýšení odměn, ať už z jakéhokoliv důvodu, neruší se tím právo na zvýšení v následujících letech. Úrokové sazby ve spotřebitelském obchodě (v retailovém bankovníctví) mohou být měněny podle upravovací klauzule, zvláště dohodnuté s klientem. Úpravy odměn podle výše v tomto odstavci (2) uvedených upravovacích klauzulí se dějí ve spotřebitelském obchodě nejdříve po uplynutí dvou měsíců, počítáno od okamžiku podepsání smlouvy.

(3) Dále jdoucí změny těchto odměn i rozsahu plnění jsou možné pouze se souhlasem klienta. Takové změny se stávají platnými 8 týdnů po vyznění klienta o změně požadované peněžním ústavem, pokud do té doby nebyla úvěrové instituci doručena písemná námitka klienta. Úvěrová instituce upozorní klienta ve vyznění na požadovanou změnu a také na to, že mlčení bude po uplynutí lhůty znamenat souhlas.

### B. Náhrada nákladů

**bod 46.** (1) Klient nese na základě obchodního styku ke své tíži veškeré vznikající, nutné a přínosné výdaje, výlohy, poplatky a náklady, obzvláště poplatky za razítka a právní úkony, daně, porta, náklady na pojištění, k plnění příkazu nutné naléhavé prostředky, právní zastoupení, vymáhání a získání, podnikové poradenství, telekomunikace jakož i vyřízení, správu a uplatnění nebo zrušení záruk. Nemůže-li úvěrový institut provést příkaz klienta kvůli nedostatečnému krytí, nebo musí-li na základě donucovacích opatření třetích stran činit něco proti klientovi, je oprávněna k vybírání přiměřené paušální náhrady podle ceníku na vývěšce a to před provedením příkazu příp. před činností.

(2) Úvěrová instituce smí tyto náklady vyúčtovat v celkové sumě bez jednotlivé specifikace, pokud klient výslovně nepožaduje specifikaci jednotlivých položek.

## VI. ZÁSTAVY

### A. Poskytnutí a posílení zástav

#### 1. Nárok na poskytnutí

**bod 47.** Úvěrová instituce může od klienta pro veškeré nároky ze vzájemného obchodního vztahu požadovat poskytnutí přiměřených zástav v přiměřené lhůtě, a sice i tehdy, když nároky jsou podmíněné, mají omezenou lhůtu nebo nejsou ještě splatné.

#### 2. Změna rizika

**bod 48.** (1) Vzniknou-li nebo stanou-li se dodatečně známými, okolnosti, které opravňují zvýšené hodnocení rizikovitosti nároků vůči klientovi, je úvěrová instituce oprávněna požadovat poskytnutí nebo posílení zástav v podobě zástav v přiměřené lhůtě. Toto platí obzvláště tehdy, když se nepříznivě změnil hospodářské poměry

klienta nebo když hrozí taková jejich změna nebo existující zástavy ztratily na ceně nebo hrozí, že se tak stane.

(2) Toto platí i tehdy, když při vzniku nároků nebylo požadováno poskytnutí zástav.

### B. Zástavní právo úvěrové instituce

#### 1. Rozsah a vznik

**bod 49.** (1) Klient poskytuje úvěrové instituci zástavní právo na věcech a právech každého druhu, která se dostávají do držení úvěrové instituce.

(2) Zástavní právo existuje zejména také na všech zastavitelných nárocích klienta vůči úvěrové instituci, např. pohledávek. Podléhají-li zástavnímu právu úvěrové instituce cenné papíry, vztahuje se zástavní

právo i na úroky a podíly na zisku patřící k těmto cenným papírům.

**bod 50.** (1) Zástavní právo zajišťuje nároky úvěrové instituce vůči klientovi z obchodního vztahu, včetně společných kont, i když jsou nároky podmíněné, mají omezenou lhůtu nebo ještě nejsou splatné.

(2) Zástavní právo vzniká získáním držení zastavené věci peněžním ústavem, pokud existují nároky úvěrové instituce podle odstavce 1, v jiném případě okamžikem pozdějšího vzniku takových nároků.

## 2. Výjimky ze zástavního práva

**bod 51.** (1) odpadá

(2) Úvěrová instituce bude provádět bez újmy existujícího zástavního práva dispozice klienta, dokud klientovi nepřišlo sdělení úvěrové instituce o uplatnění zástavního práva. Obstávka cenných papírů a aktiva se nepovažuje za dispozici klienta.

(3) Zástavní právo se dále nevztahuje na aktiva, která klient úvěrové instituci písemně označil před vznikem zástavního práva jako svěřená aktiva nebo která se bez rozhodnutí klienta dostala do držení úvěrové instituce.

## C. Zrušení zástav

**bod 52.** Na požádání klienta uvolní úvěrová instituce zástavu, pokud na nich nemá žádný oprávněný zájem z hlediska ručení.

## D. Využití zástav

### 1. Prodej

**bod 53.** Zástavy, které mají tržní nebo burzovní cenu, využije úvěrová instituce podle příslušných zákonných ustanovení volným prodejem za tuto cenu.

**bod 54.** Zástavy, které nemají tržní nebo burzovní cenu, nechá úvěrová instituce odhadnout znalcem. Výsledek odhadu sdělí úvěrová instituce klientovi společně s výzvou, aby uvedl v přiměřené lhůtě zájemce o koupi, který také v přiměřené lhůtě zaplatí minimálně zjištěnou odhadní cenu jako kupní cenu úvěrové instituci. Pokud klient v této lhůtě neuvede žádného zájemce o koupi, resp. jmenovaný zájemce nezaplatí kupní cenu, je úvěrová instituce neodvolatelně

oprávněna prodat zástavu jménem klienta minimálně za odhadní cenu. Výnos z prodeje slouží k umožnění zajištěných pohledávek, eventuální přebytek případně klientovi.

## 2. Exekuce a mimosoudní prodej na aukci

**bod 55.** Úvěrová instituce je také oprávněna využít zástavu pomocí exekuce nebo – nemá-li tržní nebo burzovní cenu – mimosoudním prodejem na aukci.

## 3. Zabavení

**bod 56.** (1) Úvěrová instituce smí pohledávky všeho druhu, jí svěřené do zástavy (včetně těch, které jsou reprezentovány cennými papíry), při splatnosti zajištěné pohledávky vypovědět a zabavit. Předtím je zabavení pohledávky sloužící jako zástava přípustné při její splatnosti. Při hrozící ztrátě hodnoty pohledávky sloužící jako zástava je její vypovězení přípustné i před její splatností. Klienta je o tom třeba dle možnosti informovat předem. Sumy zabavené před splatností zajištěné pohledávky vstupují jako zástava na místo zabavené pohledávky.

(2) Ustanovení odstavce 1 neplatí pro mzdové a platové pohledávky spotřebitelů (drobných klientů), které byly zastaveny za ještě nesplacené pohledávky.

## 4. Přípustnost prodeje

**bod 57.** I když kupující nezaplatí kupní cenu ihned v hotovosti, je prodej zástavy peněžním ústavem přesto přípustný, pokud není k dispozici žádná nebo rovnocenná nabídka s okamžitou platbou v hotovosti a pokud je pozdější zaplacení zajištěno.

## E. Právo na zadržení

**bod 58.** Úvěrová instituce může zadržet jí náležející plnění vzniklých nároků klienta z obchodního vztahu, i když nespočívají na stejném právním poměru. Body 50 a 51 platí obdobně.

# VII. ZAPOČÍTÁNÍ A ZÚČTOVÁNÍ

## A. Započítání

### 1. Ze strany úvěrové instituce

**bod 59.** (1) Úvěrová instituce je oprávněna provést vyúčtování (zápočty) mezi všemi nároky klienta, pokud jsou zabavitelné, a veškerými závazky klienta vůči ní.

(2) Úvěrová instituce provede, bez újmy existujících práv, započítání dispozic klienta, dokud klientovi nebude doručeno vyrozumění o započítání. Zabavení aktiva se nepovažuje za dispozici klienta.

### 2. Ze strany klienta

**bod 60.** Zákazník, který je spotřebitelem je pouze tehdy oprávněn zrušit svoje závazky započítáním, když je úvěrová instituce v platební

neschopnosti, nebo když pohledávka klienta má souvislost s jeho závazkem nebo je soudně zjištěna jako taková nebo byla jako taková uznána peněžním ústavem. Zákazník, který je podnikatelem, upustí tímto také v těchto případech nezbytně a neodvolatelně od zrušení svých závazků započtením.

## B. Zúčtování

**bod 61.** Úvěrová instituce může odchylně od ustanovení § 1416 zákona ABGB zúčtovat platby nejdříve do té míry vůči pohledávkám úvěrové instituce, do jaké pro tyto pohledávky nebyla zajištěna zástava nebo do jaké nepokrývá hodnota zástavy hodnotu pohledávek. Přitom není důležité, kdy nastoupila splatnost jednotlivých pohledávek.

# ZVLÁŠTNÍ DRUHY OBCHODŮ

## I. OBCHOD S CENNÝMI PAPIŘY A OSTATNÍMI AKTIVY

### A. Oblast použití

**bod 62.** Podmínky v bodech Z 63 až 67 platí pro cenné papíry a ostatní hodnoty i tehdy, pokud nejsou písemně zajištěné.

### B. Druh provedení

**bod 63.** (1) Úvěrový institut provádí zakázky svého zákazníka ke koupi a prodeji cenných papírů zpravidla jako komisionář.

(2) Pokud domluví úvěrový institut se zákazníkem naproti tomu pevnou cenu, pak uzavírá kupní smlouvu.

(3) Úvěrový institut provede, z nedostatku jiných pokynů, příkazy klienta na základě prováděcí politiky úvěrového institutu. O podstatných změnách prováděcí politiky bude úvěrový institut informovat klienta.

(4) Úvěrový institut může jemu došlé zakázky ohledně koupě a prodeje provést také částečně, pokud situace na trhu nepřipouští úplné provedení.

### C. Zvyklosti na místě provedení

**bod 64.** Pro provedení jsou určující platné právní předpisy a zvyklosti na místě provedení.

### D. Časové provedení

**bod 65.** Pokud nedošel klientův příkaz na provedení ve stejný den včas, aby bylo možné jeho zohlednění v rámci řádného pracovního průběhu, je zaznamenán pro další bankovní a burzovní den.

### E. Chybějící krytí

**bod 66.** (1) Úvěrový institut se může zdržet provedení obchodů

v oblasti cenných papírů zcela nebo částečně, pokud není k dispozici příslušné krytí.

(2) Úvěrový institut je ovšem oprávněn provést takovéto obchody s cennými papíry, pokud mu není známo, že si zákazník přeje provedení příkazu jen při krytí.

(3) Pokud si klient i přes vyzvání úvěrového institutu nezjedná krytí, pak je úvěrový institut oprávněn na účet klienta uzavřít vyrovnávací obchod bez ohledu na cenový a kurzovní limit.

### F. Zahraniční obchody

**bod 67.** Pokud bude zákazníkovi připsán k dobru nárok na dodávku cenných papírů (depotní dobropis), pak odpovídá nárok zákazníka vůči kreditnímu institutu podílu, který úvěrový institut na účet zákazníka drží na celkovém stavu cenných papírů stejného druhu drženém úvěrovým institutem pro své zákazníky v zahraničí podle příslušných právních předpisů a zvyklostí.

### G. Obchody s akciemi

**bod 68.** U obchodů s akciemi, jejichž konečné kusy ještě nejsou v oběhu, neručí úvěrový institut ani za vydání kusů ze strany akciové společnosti, ani za možnost vykonávání akcionářských práv před vydáním akcií.



## II. ÚSCHOVA CENNÝCH PAPÍRŮ A JINÝCH AKTIV

### A. Úschova v depozitu

**bod 69.** (1) Úvěrový institut je oprávněn přiřadit u něj uschované cenné papíry depozitu oprávněné osoby. Úvěrový institut se zavazuje k řádné úschově dle §§ 957 ABGB (Rakouského občanského zákoníku). Úvěrový institut není ale povinen pozorovat vývoj uschovaných hodnot nebo objasňovat možné hrozící ztráty hodnot nebo okolnosti, které mohou ovlivnit hodnotu.

(2) Úvěrový institut je výslovně oprávněn uschovávat v tuzemsku vystavené cenné papíry také v zahraničí a v zahraničí vystavené cenné papíry také v tuzemsku. Rovněž je oprávněn nechat na jméno znějící v zahraničí vystavené cenné papíry zanést pod jménem tuzemského opatrovníka nebo pod jménem pověřené osoby zahraničního opatrovníka („nominee“).

(3) Úvěrový institut ručí vůči podnikateli jen za pečlivý výběr třetího opatrovníka.

### B. Proplacení cenných papírů, obnovení archu, slosování, výpověď

**bod 70.** (1) Úvěrový institut se stará o oddělení splatných úrokových, ziskových poukázek a poukázek podílu z výnosu a inkasuje jejich protihodnotu. Nové úrokové, ziskové archy a archy poukázek podílu z výnosu obstará úvěrový institut bez zvláštní zakázky.

(2) Na slosování, výpovědi a ostatní opatření tohoto druhu ohledně deponovaných cenných papírů dohlíží úvěrový institut, pokud se o tomto objeví v úředním listě novin Wiener Zeitung („Amtsblatt der Wiener Zeitung“) nebo v periodiku „Mercur“ autentický slosovací věstník. Úvěrový institut odkupuje slosované a vypovězené cenné papíry, jakož i úrokové, ziskové poukázky a poukázky podílu z výnosu.

(3) Povinnosti podle odstavců 1 a 2 náleží u cenných papírů v úschově u třetí strany třetímu opatrovníkovi. U cenných papírů uschovávaných v zahraničí není úvěrový institut povinen sdělovat čísla v depotním

dobropisu připsaných cenných papírů, zejména také slosovatelných cenných papírů zákazníkovi; úvěrový institut určí pak slosováním, jakým zákazníkům se slosované cenné papíry přidělí. Pokud budou naproti tomu sdělena čísla slosovatelných cenných papírů, pak mají význam jen pro slosování a amortizaci, avšak jen tak dlouho, jak tomu je podle zahraničních zvyklostí. Pokud by se postupovalo podle zahraničních zvyklostí s podílovým rozdělením částek k výplatě slosovovaných cenných papírů a pokud by nebylo přitom možné zobrazit jednotlivé zákazníky zbývajících podílů v kusech, pak se musí zákazníci, jejichž podíly budou proplaceny, zjistit slosováním.

### C. Povinnost kontroly úvěrového institutu

**bod 71.** Zda jsou tuzemské cenné papíry postiženy výzvami, zablokováními plateb a podobně, se zkontroluje jednorázově z podnětu dodání u úvěrového institutu na základě jemu dostupných tuzemských podkladů. Kontrola pro umožňovací řízení za účelem prohlášení o neplatnosti cenných papírů proběhne také po dodání.

### D. Informování o výměně a o ostatních opatřeních

**bod 72.** Při přeměně, zvýšení kapitálu, snížení kapitálu, sloučení, vykonávání nebo realizaci odběrních práv, výzvě k zaplacení, spojení, přeměně, nabídce na výměnu, arozi a ostatních důležitých opatřeních, která se týkají cenných papírů, bude úvěrový institut, pokud se o tomto objevilo zveřejnění v úředním listě novin Wiener Zeitung („Amtsblatt der Wiener Zeitung“) nebo pokud bude úvěrovému institutu jménem emisního místa nebo od zahraničního opatrovníka včas doručeno, informovat zákazníka. Pokud klient neposkytne včas pokyny, pak je úvěrový institut oprávněn, ale ne povinen, jednat podle nejlepšího posouzení s ohledem na zájmy klienta, zejména se snahou realizovat propadající práva k poslednímu možnému období.

## III. OBCHOD S DEVIZAMI A VALUTAMI

**bod 73.** Odpadá

**bod 74.** Odpadá

## IV. ÚVĚRY V CIZÍ MĚNĚ

**bod 75.** Úvěry v cizí měně se splácejí efektivně, to znamená ve stejné měně, ve které je úvěrový ústav poskytnul. Platby v jiné měně se považují za zajišťovací plnění, pokud úvěrový ústav zákazníkovi nesdělí, že budou použity na umoření úvěrových závazků. Úvěrový ústav je také oprávněn nesplacený dluh v cizí měně s oznámením zákazníkovi přeměnit na tuzemskou měnu, pokud

- se v obchodních vztazích s podniky vývojem kurzu cizí měny

zvyšuje úvěrové riziko a úvěrový ústav v rámci přiměřené lhůty neposkytne dostatečné zajištění nebo

- již není na základě zákonných okolností nebo jiných okolností, které nemůže úvěrový ústav zastoupit, možné refinancování v cizí měně nebo
- je úvěr celý splatný, a i přes upomínku není splácen

## V. INKASO A DISKONTNÍ OBCHODY, SMĚNKY A ŠEKOVÉ TRANSAKCE

**bod 76. – bod 81.** Odpadá

V zájmu lepší čitelnosti této publikace byl pro zjednodušení použit jen kratší mužský rod gramatických koncovek, je ale míněn také ženský rod.