

INVESTIČNÉ SLUŽBY V UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S., POBOČKA ZAHRANIČNEJ BANKY

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ako jedna z popredných bánk v Českej a Slovenskej republike by týmto rada informovala svojich klientov o investičných službách, jednotlivých finančných nástrojoch a tiež o princípoch ochrany klientov investičného bankovníctva.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., je súčasťou silnej a výkonnej európskej bankovej skupiny UniCredit s dominantným postavením v strednej a východnej Európe. Vďaka tomu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zjednodušuje svojim klientom medzinárodný obchod a kontakty s ich partnermi.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ponúka komplexné a kvalitné produkty a služby poskytované osobnými bankármi so zodpovedajúcou odbornosťou a dostatočným rozsahom kompetencií. Ku každému klientovi pristupuje osobný bankár individuálne a pripravuje preňho zmysluplné, užitočné a efektívne riešenia a ponuky. Vzťah osobného bankára s klientmi je založený na vzájomnej dôvere a diskretnosti.

Údaje o UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

obchodná spoločnosť: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92

IČ: 64948242

zápis do obchodného registra: oddiel B, vložka 3608 obchodného registra vedeného Mestským súdom v Prahe, vykonávajúca bankové činnosti na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej organizačnej zložky (pobočky) so sídlom v Bratislave s označením:

organizačná zložka:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky

Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovenská republika,

IČO: 47 251 336,

zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka číslo: 2310/B.

(v tomto dokumente tiež „Banka“ alebo „UniCredit Bank“).

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, je organizačná zložka zahraničnej banky so sídlom v členskom štáte Európskej únie umiestnená na území Slovenskej republiky, ktorá vykonáva bankové činnosti a ktorá je oprávnená poskytovať investičné služby, vykonávať investičné činnosti a poskytovať vedľajšie služby. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., je držiteľom bankovej licencie vydanéj dňa 16.1.2004 Českou národnou bankou (č.j. 2004/141/520, sp. 520/93/19.12.2003). V súlade s príslušnými predpismi Európskeho spoločenstva, ktoré upravujú činnosť bánk a obchodníkov s cennými papiermi a v súlade s § 11 zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách v znení neskorších predpisov, UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. zriadila na území Slovenskej republiky pobočku zahraničnej banky za účelom poskytovania príslušných bankových a investičných služieb. UniCredit Bank

Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, podlieha v rámci poskytovania investičných služieb orgánu dohľadu domovského štátu zahraničnej banky (Českej národnej banke) a tiež orgánu dohľadu hostiteľského štátu (Národnej banke Slovenska), a to najmä s ohľadom na pravidlá činnosti banky vo vzťahu ku klientom v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“).

Základný rozsah povolení v členení na jednotlivé investičné služby a finančné nástroje, a súčasne teda zjednodušený popis služieb a nástrojov podľa Zákona o cenných papieroch možno graficky a zjednodušene vyjadriť takto:

Investičné služby, investičné činnosti a vedľajšie služby, na ktoré má Banka povolenie NBS		Finančné nástroje, ktorých sa služba týka			
		Investičné cenné papiere (akcie, dlhopisy apod.)	Cenné papiere kolektívneho investovania (podielové listy apod.)	Nástroje peňažného trhu	Deriváty a im podobné nástroje
Investičné služby a činnosti	Prijímanie a postupovanie pokynov	✓	✓	✓	✓
	Vykonávanie pokynov v mene klientov	✓	✓	✓	✓
	Obchodovanie na vlastný účet	✓	✓	✓	✓
	Investičné poradenstvo	✓	✓	✓	✓
	Riadenie portfólia	✓	✓	✓	✓
	Upisovanie finančných nástrojov a/alebo umiestňovanie finančných nástrojov na základe pevného záväzku	✓	✓		
	Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku	✓	✓		
	Organizovanie mnohostranného obchodného systému				
	Organizovanie organizovaného obchodného systému				
Vedľajšie služby	Úschova a správa finančných nástrojov na účet klientov, vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správa peňažných prostriedkov a finančných zábezpek	✓	✓	✓	
	Poskytovanie úveru alebo pôžičky investorovi na umožnenie vykonania transakcie s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do transakcie	✓	✓	✓	✓
	Poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku			✓	
	Vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú spojené s poskytovaním investičných služieb			✓	
	Vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa transakcií s finančnými nástrojmi	✓	✓	✓	✓

Služby spojené upisovaním finančných nástrojov	✓	✓		
Služba obdobná investičnej službe, ktorá sa týka majetkovej hodnoty, na ktorú sa vzťahuje derivát				

Detailný rozsah a presný zoznam možno overiť priamo na oficiálnych webových stránkach Národnej banky Slovenska www.nbs.sk.

Orgány dohľadu:

Česká národní banka

Na Příkope 28
115 03 Praha 1
tel.: 224 411 111
fax: 224 412 404

www.cnb.cz

Zelená linka (najmä pre prípadné sťažnosti):

tel.: 800 160 170

Adresa podateľne:

Česká národní banka

Senovážná 3, 115 03 Praha 1

Elektronická podateľňa: podatelna@cnb.cz

Národní banka Slovenska

Imricha Karvaša 1

813 25 Bratislava

tel.: 02/5787 1111

fax: 02/5787 1100

www.nbs.sk

Kontakt pre verejnosť: info@nbs.sk

Členstvo v profesijných asociáciách, verejných trhoch a systémoch vysporiadania:

- Slovenská banková asociácia
- Asociácia obchodníkov s cennými papiermi
- Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.
- Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.

I. Komunikácia s klientmi

Banka kladie maximálny dôraz na flexibilnú a promptnú komunikáciu so svojimi klientmi. Každý klient sa môže s akoukoľvek otázkou týkajúcou sa poskytovania príslušnej investičnej služby alebo finančného nástroja obrátiť na bankového pracovníka. Ak si klient nie je istý konkrétnym kontaktným údajom na bankového pracovníka, môže sa obrátiť na telefónne číslo +421 2 4950 1111 alebo na Unitel linku: 0800 14 00 14 denne od 07:00 do 22:00 hod. alebo e-mailom na adrese unitel@unicreditgroup.sk. Ďalšie kontaktné údaje sú uvedené na internetových stránkach Banky na adrese: www.unicreditbank.sk.

UniCredit Bank je schopná komunikovať so svojimi klientmi nielen v slovenskom jazyku, ale aj v anglickom jazyku. Takisto aj kľúčová zmluvná dokumentácia Banky je okrem slovenského znenia dostupná aj v anglickej verzii.

Komunikácia medzi Bankou a klientom pri výkone príslušnej investičnej služby, najmä ohľadom zadávania pokynov, sa uskutočňuje osobne na obchodnom mieste Banky, zásadne písomne alebo, ak je tak výslovne dohodnuté, telefonicky, prostredníctvom faxu alebo inou elektronickou formou. Banka je oprávnená vyhotoviť záznam komunikácie s klientom. Konkrétne pravidlá pre zadávanie pokynov klientom vrátane prípadných náhradných foriem komunikácie sú upravené v príslušnej zmluve a/alebo obchodných podmienkach o poskytovaní investičnej služby.

Banka je povinná zabezpečiť uchovávanie záznamov o všetkých poskytnutých investičných službách, investičných činnostiach a vedľajších službách a vykonaných transakciách. Záznamy musia zahŕňať záznamy telefonických rozhovorov a elektronickej komunikácie týkajúcej sa poskytovania služieb na základe príslušnej zmluvy, a to aj v prípade, keď táto komunikácia nevedie k uzavretiu transakcie alebo k poskytnutiu služby týkajúcej sa pokynov klienta. Záznamy sa na požiadanie poskytnú dotknutým klientom a uchovávajú sa počas piatich rokov.

Banka poskytuje svojim klientom pravidelné správy o poskytovaných investičných službách. V prípade investičných služieb, kde Banka prijíma pokyny klienta, je klient o uskutočnenom obchode informovaný bez zbytočného odkladu po uskutočnení obchodu (resp. po tom, ako Banka dostala informáciu o uskutočnení obchodu), pričom, ak s tým klient súhlasí, je o uskutočnenom obchode informovaný spôsobom umožňujúcim diaľkový prístup.

V prípade ostatných služieb Banka poskytuje klientovi pravidelné výpisy a reporty. Rozsah, frekvenciu a termíny, resp. ich možné obmeny stanovujú právne predpisy a Banka v súlade s nimi uzatvára konkrétne podmienky s klientom v zmluve podľa jeho preferencií.

1. Rozsah poskytovaných investičných služieb a súvisiace zmluvné podmienky

A. Poskytované investičné služby

Banka ponúka prostredníctvom širokej palety zahraničných a domácich akcií, dlhopisov, cenných papierov kolektívneho investovania a ďalších cenných papierov¹ svojim klientom možnosť investovať peňažné prostriedky a obchodovať s cennými papiermi na tuzemských a zahraničných trhoch.

Podstatou príslušného zmluvného vzťahu je činnosť Banky, ktorá na základe pokynov klienta na jeho účet (v prospech klienta) obvykle vo svojom mene (komisionárska zmluva), prípadne v mene klienta (mandátna zmluva), obstaráva nákup a predaj cenných papierov. Banka teda pre klienta realizuje prijímanie, postúpenie a vykonanie jeho pokynov.

Miesta výkonu, kde Banka obstaráva obchody s cennými papiermi, sú obvykle regulované trhy (burzy apod.) alebo Banka, najmä v prípade zahraničných cenných papierov, postupuje pokyn na vykonanie niektorému z renomovaných obchodníkov s cennými papiermi (obvykle z bankovej skupiny UniCredit), ktorý má prístup na príslušné zahraničné trhy. V prípade cenných papierov, ktorých obstaranie spočíva v zabezpečení upísania, resp. spätného odkupu, je miestom výkonu pokynu klienta samotný emitent alebo osoba poverená emitentom alebo inou príslušnou osobou (typicky v prípade podielových listov fondov registrátor a prevodný agent).

Pre tento druh investičnej služby a príslušný zmluvný typ sa na trhu obvykle tiež používajú pojmy brokerage, obstaranie alebo sprostredkovanie obchodu s finančným nástrojom apod.

Banka je tiež profesionálnym partnerom v ponuke derivátových produktov treasury, kde svojim klientom ponúka predovšetkým rôzne varianty zabezpečenia proti trhovým rizikám apod.

Zmluvné podmienky, resp. zmluva pre derivátové a podobné produkty zásadne spočívajú v tom, že klient môže priamo s Bankou uzatvárať termínované obchody, kde je výška budúceho plnenia závislá od vývoja podkladových veličín (kurzov, sadzieb apod.). Banka k žiadosti klienta navrhne

¹ Ak je v tomto dokumente použitý pojem cenný papier, rozumie sa tým listinný cenný papier ako aj zaknihovaný cenný papier, ak z povahy veci nevyplýva niečo iné.

parametre príslušného obchodu a je výlučne na klientovi, či sa rozhodne daný obchod s Bankou uzatvoriť. Zmluvné strany sú povinné uhradiť príslušné splatné čiastky plynúce z dojednaných obchodov. V prípade opcí je kupujúci opcie povinný zaplatiť jej cenu (opčnú prémii), inak sa za príslušné obchody zásadne žiadne poplatky neuhrádzajú.

Poskytovanie predmetnej investičnej služby býva na trhu často označované napríklad tiež ako činnosť treasury, dealing alebo trading apod.

UniCredit Bank je ďalej renomovaným poskytovateľom investičnej služby úschova a správa finančných nástrojov.

Zmluvný vzťah okrem základných činností spočívajúcich vo fyzickej úschove cenných papierov a výkone základných práv vyplývajúcich z držania cenných papierov (inkaso výnosov apod.) môže podľa dohody s klientom a podľa charakteru finančného nástroja zahrnúť aj služby spočívajúce najmä vo vedení príslušných evidencií finančných nástrojov (predovšetkým majetkové účty vlastníkov cenných papierov apod.).

UniCredit Bank zastáva významné miesto na slovenskom trhu aj ako emitent vlastných cenných papierov, najmä dlhopisov, vrátane hypotekárnych záložných listov.

Samotný zmluvný vzťah sa podobá obstaraniu nákupu (v tomto prípade upísania) konkrétneho vydávaného cenného papiera.

Klient sa v rámci príslušného zmluvného vzťahu uzatvoreného za účelom poskytnutia konkrétnej investičnej služby zaväzuje zaplatiť za túto činnosť Banke odmenu a prípadné súvisiace náklady. Bližšie informácie o odmenách a nákladoch (poplatkoch) Banky za poskytovanie investičných služieb uvádza osobitný dokument UniCredit Bank, ktorým je Cenník bankových služieb UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky (ďalej len „Cenník“).

Klient je vopred Bankou informovaný o celkovej cene poskytovanej investičnej služby vrátane všetkých poplatkov, iných súvisiacich nákladov ako aj ďalších finančných záväzkov vyplývajúcich z poskytnutia investičnej služby vzhľadom na konkrétny pokyn (obchod).

Okrem tohto prehľadu jednotlivých investičných služieb a základných podmienok príslušnej zmluvy Banka vždy umožňuje svojim klientom podrobne sa vopred oboznámiť so znením zmluvy a ďalších súvisiacich dokumentov. Špecialisti Banky sú pripravení zodpovedať prípadné otázky týkajúce sa poskytovania investičných služieb a poskytnúť potrebné vysvetlenia, aby mal klient pred podpisom zmluvy dostatočnú istotu, že sú mu zmluvné podmienky vopred úplne jasné.

O prípadných konfliktoch záujmov, o Bankou prijímaných či poskytovaných stimuloch pri poskytovaní investičnej služby a súvisiacich pravidlách Banky je klient informovaný v samostatnom dokumente Banky Politika konfliktov záujmov. Banka má predovšetkým nastavené také postupy, ktoré zabezpečujú informovanie klienta o riziku prípadného konfliktu záujmu a stimulov zásadne na báze jednotlivých pokynov (obchodov), prípadne prostredníctvom informačného materiálu k príslušnému produktu alebo prostredníctvom informácie na svojich webových stránkach. Detaily stimulov sú k dispozícii na vyžiadanie.

Spoločnosti skupiny Amundi sú hlavnými obchodnými partnermi Banky v oblasti poskytovania investičných služieb týkajúcich sa cenných papierov kolektívneho investovania. Tieto spoločnosti obhospodarujú renomované fondy kolektívneho investovania Amundi a poskytujú investičnú službu obhospodarovania majetku klienta, ak je jeho súčasťou finančný nástroj, na základe voľnej úvahy v rámci zmluvného dojednanja. Banka klientom sprostredkováva získanie finančných nástrojov

vydávaných týmito fondami kolektívneho investovania a investičnú službu Obhospodarovanie. Na trhu sa môže klient stretnúť s množstvom označení pre túto investičnú službu, najmä portfólio manažment, obhospodarovanie majetku, správa majetku, správa aktív, asset manažment apod.

Banka svojim klientom neposkytuje investičnú službu investičného poradenstva.

B. Finančné nástroje a riziká s nimi spojené

Finančné nástroje možno deliť podľa rôznych hľadísk. Z pohľadu klienta ako investora je úplne najvhodnejším prístupom členenie z hľadiska rizika, ktoré klient investovaním do finančných nástrojov podstupuje. V tomto zmysle možno finančné nástroje rozdeliť do nasledujúcich skupín:

(i) finančné nástroje s čiastočne zabezpečenou návratnosťou investovanej čiastky;

(ii) finančné nástroje nesúce riziko až 100% straty investovanej čiastky;

(iii) finančné nástroje nesúce riziko 100% straty investovanej čiastky a vzniku ďalších dodatočných finančných záväzkov.

Ad (i)

Finančné nástroje s čiastočne zabezpečenou návratnosťou investovanej čiastky sú predovšetkým nástroje, kde z právnych predpisov alebo z emisných podmienok vyplýva povinnosť emitenta v lehote splatnosti nástroje splatiť minimálne investovanú čiastku. Ďalej ide o nástroje, kde návratnosť istiny je garantovaná poskytnutím záruky tretej osoby. Niekedy je kľúčovou podmienkou návratnosti investovanej čiastky požiadavka držania týchto finančných nástrojov do ich splatnosti. Obvykle ide o finančné nástroje typu dlhopisy, pokladničné poukážky, podielové listy garantovaných podielových fondov a pod.

Počas obdobia držania takého finančného nástroja môže trhovú cenu nástroja kolísať, pričom toto kolísanie trhovej ceny neovplyvňuje návratnosť investovanej čiastky v lehote splatnosti. Niektorí emitenti a/alebo osoby poskytujúce záruku sa môžu zo zákona podieľať na záručnom systéme, z ktorého je vyplatená čiastočná náhrada v prípade, keď emitent a/alebo osoba poskytujúci záruku nie sú schopní plniť svoje záväzky. V prípade úpadkov emitentov a/alebo osôb poskytujúcich záruku, ktorí nie sú účastníkmi záručných systémov, môže byť ohrozená návratnosť celej investovanej čiastky.

Ad (ii)

Finančné nástroje nesúce riziko straty (a to v niektorých prípadoch dokonca až 100% straty) investovanej čiastky sú také nástroje, kde nie je využitá možnosť splatnosti finančného nástroja u emitenta alebo taká právna možnosť ani neexistuje. Pre investora je rozhodujúca trhovú cenu takého finančného nástroja.

Obvykle ide o finančné nástroje typu ad (i) nedržané do splatnosti, podielové listy, certifikáty, akcie, nakúpené opcie apod.

Počas obdobia držby takého finančného nástroja môže trhovú cenu nástroja výrazne kolísať, teda v momente realizácie takého finančného nástroja existuje riziko straty časti alebo dokonca celej investovanej čiastky.

Ad (iii)

Finančné nástroje nesúce riziko až 100% straty investovanej čiastky a aj vzniku ďalších dodatočných finančných záväzkov sú také nástroje, kde existuje právny záväzok klienta uhradiť navyše ďalšie finančné záväzky v závislosti od vývoja trhovej ceny finančného nástroja. Do tejto kategórie spadajú aj finančné nástroje, ktoré žiadnu počiatočnú investíciu nepožadujú, ale z ktorých podstaty vyplýva prípadný vznik budúcich peňažných záväzkov klienta.

Obvykle ide o finančné nástroje typu derivátov a všeobecne akékoľvek finančné nástroje nakúpené na úver (pôžičku).

Tieto finančné nástroje sú obvykle spojené s tzv. pákovým efektom. Pákový efekt možno všeobecne vyjadriť ako mechanizmus, kedy malá percentná zmena ceny podkladového aktíva derivátu alebo finančného nástroja nakúpeného na úver znamená niekoľkonásobne väčšiu percentnú zmenu zisku alebo straty vo vzťahu k vlastným investovaným prostriedkom klienta.

Počas obdobia držby takého finančného nástroja môže trhovú cenu nástroja výrazne kolísať, teda v momente realizácie takého finančného nástroja existuje riziko straty časti alebo dokonca celej investovanej čiastky, a dokonca môžu vzniknúť ďalšie dodatočné finančné záväzky.

Pri investičnom rozhodovaní je treba zohľadniť predovšetkým očakávaný výnos, súvisiace riziko a likviditu. V praxi sa však maximálne hodnoty uvedených kritérií často vylučujú. Maximálny výnos možno dosiahnuť len pri nízkej likvidite, resp. vysokom riziku. Naopak, pri nízkom riziku alebo maximálnej likvidite možno často dosiahnuť len nízky výnos. Nájsť teda na trhu investíciu, ktorá je spojená s maximálnym výnosom, maximálnou bezpečnosťou a maximálnou likviditou je prakticky nemožné.

C. Popis jednotlivých finančných nástrojov

Finančné nástroje možno rozdeliť do kategórií podľa podobných charakteristických znakov na:

1. cenné papiere kolektívneho investovania
2. investičné cenné papiere
3. nástroje peňažného trhu
4. deriváty.

1. *Cenné papiere kolektívneho investovania*

Podielové listy fondu kolektívneho investovania

Cenné papiere kolektívneho investovania sú cenné papiere predstavujúce podiel na majetku v investičných fondoch alebo zahraničných investičných fondoch.

Podielové listy investičných fondov

Podielový list je cenný papier, ktorý predstavuje podiel podielníka na majetku v podielovom fonde a s ktorým sú spojené práva podielníka uvedené v prospekte, resp. štatúte podielového fondu, najmä právo na odkup podielového listu.

Podielové fondy sú určité riadené portfóliá akcií, dlhopisov či iných finančných nástrojov. Ide o fondy, ktoré združujú veľkú skupinu malých investorov, ktorých peniaze sú investované do tohto portfólia. Dá sa povedať, že vo svete investovania správcovské spoločnosti podielových fondov touto cestou oficiálne investorov zastupujú a všetku prácu spojenú s investovaním vykonávajú za nich. Každý investor tak vlastní podielové listy vybraného podielového fondu, ktorých hodnota zodpovedá podielu zainvestovaných prostriedkov na vlastnom majetku fondu. Portfóliá podielových fondov sú štruktúrované a udržiavané tak, aby zodpovedali investičným cieľom uvedeným v prospekte, resp. v štatúte, ktorým sa musí každý podielový fond prezentovať smerom k potenciálnym investorom či verejnosti.

Výnos závisí od cenového trendu podkladových cenných papierov v koši cenných papierov v portfóliu fondu.

Riziko závisí od podkladových cenných papierov v koši cenných papierov v portfóliu fondu.

Informácie o konkrétnych podielových fondoch sú dostupné najmä v dokumente Kľúčové informácie pre investorov (KIID), ktorý klient obdrží od bankára pred zadaním pokynu na nákup konkrétneho finančného nástroja.

2. *Investičné cenné papiere*

Investičné cenné papiere sú cenné papiere, ktoré sú obchodovateľné na kapitálovom trhu.

Akcie

Akcie sú cenné papiere, ktoré potvrdzujú podiel držaný v spoločnosti (verejná akciová spoločnosť). Základnými právami akcionárov je účasť na zisku spoločnosti a právo hlasovať na valnom zhromaždení akcionárov.

Výnos z investícií do akciového kapitálu je zložený z výplaty dividend a cenových ziskov alebo strát a nie je možné ho s istotou predvídať. Dividenda znamená rozdelenie výnosov medzi akcionárov podľa rozhodnutia valného zhromaždenia. Výška dividendy je vyjadrená buď v absolútnej výške alebo ako percento nominálnej hodnoty akcie. Výnos získaný z dividend vo vzťahu k trhovej cene akcií sa nazýva dividendový výnos. Všeobecne je značne nižší než dividenda uvedená ako percento nominálnej hodnoty, keďže trhová cena akcií je obvykle nad ich nominálnou hodnotou. Väčšia časť výnosov z investícií do akciového kapitálu sa obvykle dosahuje z nárastu trhovej ceny akcie.

Riziko závisí od trhových podmienok, pokiaľ sú akcie obchodované na regulovanom trhu, a situácii emitenta.

Informácie o konkrétnych emisiách akcií prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu sú dostupné v prospekte cenného papiera, resp. emitenti akcií prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu sú povinní pravidelne sprístupňovať informácie stanovené príslušnými právnymi predpismi.

Dlhopisy

Dlhopis je cenný papier, s ktorým je spojené právo na splatenie určitej dlžnej čiastky zodpovedajúcej menovitej hodnote jeho emitentom, a to naraz alebo postupne k určitému okamihu, a popri prípade i ďalšie práva plynúce zo zákona o dlhopisoch alebo z emisných podmienok dlhopisu. Na rozdiel od akcie zaisťuje tento druh cenného papiera vopred stanovený finančný výnos (kupón) (s výnimkou bezkupónového dlhopisu). Dlhopisy teda zaväzujú emitenta (dlžníka) zaplatiť držiteľovi dlhopisu (veriteľovi, kupujúcemu) úrok z investovaného kapitálu a splatiť výšku istiny podľa podmienok dlhopisu.

Výnos z dlhopisov sa skladá z úroku z kapitálu a rozdielu medzi kúpnu cenou a cenou dosiahnutou pri predaji/odkupe dlhopisu. Výnos je možné stanoviť vopred len v prípade, že bude dlhopis držaný do splatnosti. V prípade variabilných (plávajúcich) úrokových sadzieb nie je možné výnos stanoviť vopred. Pri porovnávaní ročného výnosu (založeného na predpoklade celkovej výšky splatnej pôžičky) sa vychádza z medzinárodných štandardov pre výpočet ročného výnosu. Dosiahnutá cena pri predaji dlhopisu pred odkupom (trhová cena) nie je vopred známa. Následne môže byť návratnosť vyššia alebo nižšia než je pôvodne vypočítaný výnos.

Riziko závisí od trhovej situácie, pokiaľ sú dlhopisy obchodované na regulovanom trhu, od situácie emitenta a od prípadných trhových faktorov, pokiaľ je výška kupónu závislá od výšky úrokovej sadzby.

Informácie o konkrétnych emisiách dlhopisov sú dostupné v emisných podmienkach dlhopisu, resp. v prospekte cenného papiera v prípade verejne ponúkaných dlhopisov alebo dlhopisov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu. Emitenti dlhopisov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu sú povinní pravidelne sprístupňovať informácie stanovené príslušnými právnymi predpismi.

Štruktúrované dlhopisy

Štruktúrované dlhopisy v sebe spájajú investíciu do dlhopisu a ďalšieho obvykle viac rizikového aktíva. Dlhopisová zložka zabezpečuje určitú mieru návratnosti investovanej čiastky, keďže v zmysle zákona o dlhopisoch (resp. pri zahraničných dlhopisoch v zmysle podmienok dlhopisu) je emitent povinný splatiť aspoň nominálnu hodnotu dlhopisu. Riziková časť štruktúrovaného dlhopisu sa spája s kupónom. Výška kupónu sa obvykle odvodzuje od vývoja ceny alebo hodnoty iného podkladového aktíva (akcia, index, menový kurz a pod.).

Výnos štruktúrovaných dlhopisov je odvodený od vývoja hodnoty podkladového aktíva.

Riziko závisí od trhovej situácie, pokiaľ sú dlhopisy obchodované na regulovanom trhu, od situácie emitenta a od štruktúry podkladového aktíva.

Informácie o konkrétnych štruktúrovaných dlhopisoch sú dostupné najmä v Dokumente s kľúčovými informáciami (KID), ktorý klient obdrží od bankára pred zadaním pokynu na nákup konkrétneho finančného nástroja.

Investičné certifikáty

Investičný certifikát je dlhový cenný papier, s ktorým je spojený záväzok emitenta pri splatnosti vrátiť vopred definovanú čiastku s výnosom, ktorý sa odvíja od ceny podkladového aktíva, na ktoré sú certifikáty naviazané. Podkladovým aktívom môžu byť akcie, akciové indexy, komodity, menové páry, úrokové miery a pod. Podmienky každého emitovaného certifikátu sú vopred definované. Investičné certifikáty ponúkajú možnosť zúčastňovať sa na vývoji cien jednotlivých cenných papierov alebo od nich odvodených produktov. Držiteľ certifikátu sa priamo podieľa napríklad na cenovom vývoji indexu (indexový certifikát) alebo na špeciálne vytvorenom koši akcií (basket certifikát).

Výnos investičného certifikátu je odvodený od vývoja hodnoty podkladového aktíva.

Riziko závisí od trhovej situácie, pokiaľ sú investiční certifikáty obchodované na regulovanom trhu, na situácii emitenta a na štruktúre podkladového aktíva.

Informácie o konkrétnych štruktúrovaných dlhopisoch sú dostupné najmä v Dokumente s kľúčovými informáciami (KID), ktorý klient obdrží od bankára pred zadaním pokynu na nákup konkrétneho finančného nástroja.

3. *Nástroje peňažného trhu*

Peňažný trh uspokojuje krátkodobé hotovostné požiadavky rôznych ekonomických subjektov na trhu, finančných inštitúcií a vlády. Krátkodobá nerovnováha v príjmoch a výdavkoch väčšiny týchto subjektov vyvoláva potrebu vstupovať na peňažný trh a stať sa tak dlžníkom, čiže podmieňuje existenciu tohto trhu. Peňažný trh je veľmi veľký a uskutočňuje sa na ňom veľký objem transakcií. Neexistuje preň žiadny centralizovaný obchodný priestor, akým je burza v prípade kapitálového trhu; ide o trh, na ktorom sú jednotlivé obchody uskutočňované najmä prostredníctvom telefónu a elektronických počítačových systémov. Vyznačuje sa veľkou rýchlosťou, každý premeškaný deň znamená stratu úrokových príjmov, pretože zväčša ide o veľké sumy finančných prostriedkov.

Nástroje peňažného trhu sú krátkodobé dlhové cenné papiere, u ktorých doba splatnosti nebýva dlhšia než jeden rok. Patria sem štátne pokladničné poukážky, zmenky, depozitné certifikáty (vkladové listy v podmienkach SR), komerčné papiere a iné cenné papiere predstavujúce krátkodobé pohľadávky. Nástroje peňažného trhu spravidla nie sú predmetom investovania klientov, ktorí boli kategorizovaní ako retailoví, t.j. neprofesionálni klienti.

Štátne pokladničné poukážky

Pokladničná poukážka je diskontný dlhový papier vydaný emitentom (štátom) so splatnosťou do jedného roka. Majú formu dlhopisu, pričom, držiteľ pokladničných poukážok získava výnos až pri ich spätnom predaji emitentovi (alebo pred splatnosťou).

Rozdiel medzi menovitou hodnotou a jej nižším emisným kurzom predstavuje úrokový výnos z poukážky. Prostriedky získané emisiou sa používajú na preklopenie deficitu štátneho rozpočtu v bežnom roku.

Výnosnosť štátnych pokladničných poukážok je typicky nižšia ako medzibanková referenčná úroková sadzba EURIBOR, čo vyplýva z nižšej rizikovosti štátu ako emitenta. Citlivo reaguje na zmeny ekonomických podmienok, úrokové sadzby zvyčajne klesajú v čase recesie, naopak v čase expanzie stúpajú.

Riziko neplnenia je nízke, závisí však od schopnosti konkrétneho štátu splácať svoje záväzky.

Zmenky

Zmenky sú podobne ako pokladničné poukážky súčasťou diskontného trhu. Podstatný rozdiel je však v tom, že ich emitujú najmä spoločnosti, ktoré takýmto spôsobom financujú svoje krátkodobé potreby.

Predstavuje bezpodmienečný a nesporný písomný záväzok zmenkového dlžníka zaplatiť majiteľovi zmenky v určitý čas dlžnú peňažnú sumu. Musí mať vždy listinnú podobu.

Výnos zo zmenky je v porovnaní so štandardnými termínovanými vkladmi vyšší v závislosti od investovanej sumy a počtu dní do splatnosti.

Úroková sadzba je stanovená individuálne v závislosti od aktuálnej situácie na medzibankovom trhu.

Riziko spočíva v predĺžení doby splatnosti alebo v definitívnom odmietnutí platenia, kedy sa veriteľ musí domáhať svojej pohľadávky súdne, t.j. existuje riziko platobnej neschopnosti zmenkového dlžníka.

4. Deriváty

Deriváty sú nástroje odvodené od podkladových aktív. Ide o formu termínovaného obchodu, kde medzi dojednaním obchodu a plnením podmienok obchodu uplynie určité obdobie. Najrozšírenejšími podkladovými aktívami sú úrokové, menové, akciové nástroje alebo komodity. Medzi hlavné dôvody vzniku a využívania finančných derivátov ekonomickými subjektmi patrí predovšetkým snaha zaistiť sa pred finančnými rizikami, špekulatívnymi obchodmi dosahovať vysoké zisky a efektívne využívať voľné finančné prostriedky.

Základné funkcie derivátov:

-**špekulácie** sú založené na očakávaných budúcich pohyboch ceny podkladového aktíva; špekulanti nakupujú podkladové aktíva na ich budúce doručenie vtedy, keď veria, že ich cena (kurz) na promptnom trhu bude v budúcnosti vyššia než súčasná cena na forwardovom trhu; výhodou špekulatívnych operácií je, že vyžadujú len nízky, resp. žiadny kapitál;

-**arbitráž** znamená dosahovanie zisku využitím cenových rozdielov rovnakého aktíva alebo nástroja obchodovaného na dvoch alebo viacerých trhoch; arbitrážér kúpi príslušné aktívum alebo nástroj na trhu, kde je jeho cena nižšia a predá ho na trhu, kde je jeho cena vyššia; arbitrážér znáša len minimálne riziko, pretože obe transakcie sa uskutočňujú súčasne;

-**hedging** môžeme charakterizovať ako zmierňovanie, rozkladanie a prenášanie finančných rizík na iné subjekty; poznáme viacero typov hedgingových stratégií, a to zabezpečenie pred zmenou ceny komodity, zmenou kurzu cenného papiera, zmenou úrokových mier, zmenou menového kurzu či zabezpečenie pred zmenou na trhu cenných papierov.

Deriváty			
Pevné termínované kontrakty			Opčné termínované kontrakty
forwardy	futures	swapy	opcie
menové	menové	menové	menové

úrokové	úrokové	úrokové	úrokové
akciové	akciové	akciové	akciové
komoditné	komoditné	komoditné	komoditné

Forward- predstavuje záväzok kupujúceho kúpiť určité množstvo podkladového nástroja k určitému dátumu v budúcnosti za stanovenú cenu; s forwardmi sa obchoduje na OTC trhoch, nie na burzách. Riziko z vysporiadania obchodu nesie klient sám, pretože k nemu dochádza bilaterálne medzi kupujúcim a predávajúcim.

Futura- od forwardu sa líši v tom, že podmienky kontraktu sú štandardizované a že sa s ním obchoduje na špecializovaných burzách, nie na OTC trhoch; podmienky kontraktu podrobnejšie stanovuje burza, na ktorej sa s daným kontraktom obchoduje. Riziko vysporiadania nesie burza.

Swap- zaväzuje dve strany k výmenám určitých podkladových nástrojov v určitých intervaloch v budúcnosti; ide vlastne o dva forwardy alebo viac forwardov, ktoré sú navzájom zmluvne spojené; so swapmi sa donedávna obchodovalo iba na OTC trhoch, ale v poslednom čase prejavili o obchodovanie so swapmi záujem aj burzy.

Opcie- na rozdiel od ostatných sa s nimi spája nielen povinnosť, ale aj právo vlastníka na nákup alebo predaj určitého nástroja k určitému dňu alebo po určitom čase v budúcnosti za stanovenú cenu, a záväzok predávajúceho opcie predat' alebo kúpiť daný nástroj za stanovených podmienok.

Jednotlivé typy finančných derivátov majú niekoľko spoločných znakov:

- ▶ ide o obchodovanie s právami, t.j. s právom kúpiť alebo predat' isté aktívum, resp. získať isté plnenie,
- ▶ vždy ide o určitú formu termínovaného kontraktu, pri ktorom medzi uzavretím dohody a jej plnením uplynie istá dohodnutá doba,
- ▶ kontrakt môže byť uzavretý len vtedy, keď majú zmluvné strany rozdielne trhové očakávania, t.j. jedna strana očakáva rast hodnoty podkladového aktíva a druhá, naopak, jej stabilitu (resp. pokles),
- ▶ predpokladom úspešného rozvoja jednotlivých typov finančných derivátov je dostatočne likvidný trh podkladových aktív,
- ▶ výnos z derivátových obchodov závisí od trhových podmienok a vývoja ceny podkladových aktív,
- ▶ riziko závisí od trhových podmienok.

Informácie o konkrétnych derivátoch sú dostupné najmä v Dokumente s kľúčovými informáciami (Key Information Document), ktorý klient obdrží od bankára pred zadaním pokynu na nákup konkrétneho finančného nástroja.

D. Všeobecné poučenie o podstate jednotlivých typov rizík súvisiacich s finančnými nástrojmi

Trhové riziko – znamená riziko zmeny (poklesu) trhovej ceny finančného nástroja vplyvom niektorého z trhových faktorov (úroková sadzba, menový kurz, cena podkladových aktív apod.). Medzi formy trhového rizika patria napríklad menové a úrokové riziko.

Menové riziko – je jedna z foriem trhového rizika, menové riziko zvyšuje celkové trhové riziko finančného nástroja ako následok možnej zmeny menového kurzu. Napr. cenné papiere denominované v USD pri následnom oslabení USD zaznamenávajú pokles trhovej hodnoty vyjadrenej v EUR bez toho, aby sa cena týchto cenných papierov vyjadrená v USD akokoľvek zmenila. Menové riziko sa týka predovšetkým finančných nástrojov denominovaných v inej než tuzemskej mene a menových derivátov.

Úrokové riziko – je ďalšia z foriem trhového rizika a vyjadruje zmenu (poklesu) trhovej ceny finančného nástroja v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Úrokovému riziku sú vystavené

predovšetkým obchody s dlhovými cennými papiermi a úrokovými derivátmi. Trhová cena väčšiny dlhových cenných papierov sa pohybuje nepriamo úmerne k pohybu úrokových sadzieb.

Riziko likvidity – likvidita je schopnosť promptnej premeny finančného nástroja do peňažných prostriedkov. V prípade nízkej likvidity finančného nástroja môže byť táto transakcia zaťažená dodatočnými transakčnými nákladmi, alebo ju dokonca nemožno vôbec vykonať v požadovanom termíne. Riziko likvidity je relevantné predovšetkým v prípade málo obchodovaných, štruktúrovaných alebo individualizovaných finančných nástrojov a v prípade finančných nástrojov, kde sa kupujúci zaväzuje držať tento nástroj aspoň počas určitého minimálneho obdobia.

Riziko emitenta – vyjadruje pravdepodobnosť, že emitent cenných papierov nebude môcť splniť svoje záväzky vyplývajúce z týchto cenných papierov (napr. neschopnosť splatiť dlhopisy), alebo v dôsledku chybných rozhodnutí manažmentu a zlých hospodárskych výsledkov nastane výrazný pokles trhovej ceny cenného papiera (napr. v prípade akcií).

Riziko odvetvia – je spojené s finančnými nástrojmi, ktorých trhová cena môže byť ovplyvnená ekonomickou situáciou konkrétneho odvetvia hospodárstva.

Politické riziko – je spojené s nástrojmi, ktorých trhová cena, prevoditeľnosť a práva majiteľa atď. môžu byť ovplyvnené zmenou politickej situácie (napr. zavedenie devízových obmedzení, znárodnenie apod.).

Klient môže vyššie uvedené riziká určitým spôsobom riadiť a zaistiť sa proti nim, avšak v prípade niektorých rizík nemožno ich možný negatívny dopad úplne vylúčiť. Základné nástroje na riadenie rizík sú predovšetkým výber bonitných finančných nástrojov, diverzifikácia a hedžing (zaistenie). Ponuka Banky obsahuje primárne kvalitné finančné nástroje v zmysle optimálneho pomeru potenciálneho výnosu a rizika, predovšetkým sú preferovaní emitenti a finančné nástroje, ktoré majú tzv. investičný rating. Diverzifikácia rizík znamená rozloženie investície do viacerých finančných nástrojov, ktorých potenciálny výnos a súvisiace riziká sú od seba navzájom pokiaľ možno nezávislé (napr. zmiernenie menového rizika investovaním do nástrojov denominovaných v rôznych menách). Zaistenie alebo hedžing predstavuje individuálnu, sofistikovanú, obvykle derivátovú štruktúru, kde strate jedného aktíva zodpovedá zisk z držby iného aktíva (finančného nástroja).

Podrobné vysvetlenie fungovania a výkonnosti finančného nástroja za rôznych podmienok na trhu, pozitívnych i negatívnych, je uvedené v Dokumente s kľúčovými informáciami, resp. dokumente Kľúčové informácie pre investorov, a v dokumente o súhrnných poplatkoch a nákladoch, ktoré klient obdrží od bankára pred podaním pokynu na nákup konkrétneho finančného nástroja.

II. Ochrana majetku klienta

Banka je povinná dodržiavať nasledujúce pravidlá pre držanie finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta a podniká v tomto zmysle predovšetkým nasledujúce kroky:

- (i) vedie také záznamy, predovšetkým v zmysle účtovných záznamov, ktoré dôsledne zabezpečujú odlíšenie aktív držaných pre jedného klienta od aktív držaných pre ostatných klienta aj od svojich vlastných aktív;
- (ii) vedie a vykonáva zápisy do zákonom predpísanej evidencie finančných nástrojov (samostatná a nadväzujúca evidencia);
- (iii) vykonáva pravidelné rekongiliácie účtovných a ďalších povinných evidencií týkajúcich sa finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta;

(iv) poskytuje klientovi pravidelné výpisy z predmetných evidencií;

(v) Banka je v súlade so svojou zákonnou povinnosťou účastníkom nasledujúcich systémov náhrad:

- Garančný fond obchodníkov s cennými papiermi
- Fond poistenia vkladov.

Majetok všetkých klientov UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky je chránený v súlade s podmienkami zákona č. 256/2004 Sb. o podnikaní na kapitálovom trhu (ďalej „Zákon o podnikaní na kapitálovom trhu“).

Banka ako obchodník s cennými papiermi je účastníkom systému náhrad podľa § 128 a nasl. Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu zabezpečovaného Garančným fondom obchodníkov s cennými papiermi (ďalej len „GFOCP“), do ktorého prispieva v súlade s ustanovením § 129 Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu.

Podrobné poučenie o GFOCP, informácie o podmienkach poskytovania náhrad, o výpočte výšky náhrady z GFOCP, osobách, ktoré nemajú nárok na poskytnutie náhrady z GFOCP a ďalšie podrobnosti o záručnom systéme sú obsiahnuté v dokumente Informácie o záručnom systéme Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi.

Poučenie o príslušnom systéme náhrad a pravidlách pre uplatňovanie nárokov je k dispozícii na stránke **Banky** v časti **MiFID/ Informačná povinnosť**:
<https://www.unicreditbank.sk/sk/ostatne/mifid.html>.

Banka ako obchodník s cennými papiermi nie je priamym účastníkom systémov náhrad na zahraničných trhoch, na základe zmluvných vzťahov však vždy využíva investičné služby partnerských bánk, ktoré sú účastníkmi systémov náhrad podľa legislatívy príslušných trhov.

Klientom zverené finančné nástroje alebo finančné prostriedky vrátane tých, ktoré môžu byť pre klienta získané v rámci poskytovania investičnej služby, sa môžu a obvykle dostanú do správy tretej strany, ktorú Banka využíva pri plnení svojich služieb.

Ide o osoby, ktoré je nevyhnutné využiť na riadne vykonanie investičnej služby, a to predovšetkým v zmysle zabezpečenia nasledujúcich úkonov:

- (i) zabezpečenie a vysporiadanie transakcie s finančnými nástrojmi (t.j. typicky prevodu finančných nástrojov a finančných prostriedkov)
- (ii) vedenie príslušných evidencií finančných nástrojov, resp. cenných papierov;
- (iii) úschova finančných nástrojov (t.j. predovšetkým v zmysle fyzického zverenia finančného nástroja);
- (iv) správa (t.j. predovšetkým v zmysle oprávnenia výkonu práv z príslušného finančného nástroja, nie však nutne fyzického zverenia);
- (v) vedenie účtov klientskych finančných prostriedkov (ďalej spoločne len „custodiáni“).

Typickými príkladmi takých custodiánov sú centrálni depozitári cenných papierov, banky vedúce klientske účty poskytovateľa investičných služieb, depozitné banky alebo centrá pre vysporiadanie obchodov alebo členovia (clearing members) trhov finančných nástrojov.

V prípade využívania služieb custodiánov sú v ich správe finančné nástroje alebo finančné prostriedky klientov v mene Banky (prípadne aj v mene klienta), a to oddelene od majetku Banky a aktív custodiána. Banka a custodián zodpovedajú za právne konanie a predovšetkým za dodržovanie povinností custodiána v súlade s príslušnými právnymi predpismi a dojednanými zmluvnými vzťahmi. Banka v každom prípade zodpovedá voči svojim klientom za vrátenie všetkých pre nich (custodiánom) držaných finančných nástrojov a finančných prostriedkov v

prípade úpadku custodiána. V tomto zmysle Banka predovšetkým vedie zodpovedajúce evidencie, vykonáva pravidelné rekondiliácie a je povinná sa zúčastniť na odvodoch do príslušných systémov klientskych náhrad.

Banka týmto výslovne upozorňuje klienta, že právne predpisy, ktorým podlieha činnosť custodiána, môžu umožňovať a obvykle umožňujú, aby zverené finančné nástroje a finančné prostriedky boli evidované na hromadnom (súhrnnom) účte. Tento prípad prináša zvýšené riziká a nároky predovšetkým ohľadom riadnej a dôslednej evidencie a jednoznačného doloženia majetku a vlastníctva každého konkrétneho klienta k súhrnne držaným finančným nástrojom alebo finančným prostriedkom. Banka je v tomto zmysle podľa právnych predpisov povinná viesť nadväzujúcu evidenciu na meno konkrétneho klienta.

Banka je povinná aspoň raz štvrťročne zaslať klientovi výpis zo svojej povinnej vedenej evidencie finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta, ktoré má Banka v držbe (ak nie sú predmetom výpisu z peňažných účtov v banke). Klient má nárok požadovať prípadné vysvetlenia alebo opravy v evidencii.

Banka nevyužíva také služby custodiánov, kedy by bolo možné, aby boli ním evidované finančné nástroje klienta neidentifikovateľné oddelene od finančných nástrojov tohto custodiána alebo Banky.

Banka primárne využíva služby tých custodiánov, ktorí podliehajú regulárnym a právnym predpisom Európskej únie, ktoré zaručujú vysoké štandardy ochrany držania finančných nástrojov a finančných prostriedkov klientov. Banka v miere nevyhnutne potrebnej na realizáciu investičných služieb pre svojich klientov využíva aj custodiánov, ktorí podliehajú odlišnej regulácii a právnym predpisom, než ktoré chránia držanie finančných nástrojov a finančných prostriedkov klientov poskytovateľov investičných služieb v Európskej únii. Konkrétne to znamená, že práva klienta vo vzťahu k zvereným finančným nástrojom a finančným prostriedkom sa môžu zodpovedajúcim spôsobom líšiť predovšetkým v zmysle podmienok oddelenej evidencie, odvodzovania vlastníckych titulov, prípadne fungovania kompenzačných schém a pod. Banka však v takom prípade vždy využíva týchto custodiánov výhradne pod podmienkou splnenia nasledujúcich podmienok:

- (i) custodián pôsobí v štáte, kde existuje špeciálna regulácia na výkon jeho činnosti a predovšetkým striktný dohľad nad finančným trhom, podobný štandardom platným v Európskej únii (predovšetkým napríklad USA);
- (ii) custodián funguje ako lokálna pobočka custodiána so sídlom v Európskej únii a je zrejmé, že sú uplatňované štandardy custodiána so sídlom v Európskej únii v rámci celej jeho siete;
- (iii) custodián pôsobí v štáte, kde má zastúpenie skupina UniCredit, a existuje teda prehľad o lokálnej regulácii a jej akceptovateľnosti z hľadiska štandardov ochrany držania finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klientov.

V súlade s právnymi predpismi je možné, aby Banka v súvislosti s klientom zverenými alebo pre klienta držanými finančnými nástrojmi alebo finančnými prostriedkami uplatnila právo záložné, zádržné, na zápočet, doplnenie zabezpečenia, záverečné vyrovnanie alebo iné podobné právo najmä v zmysle právnych predpisov upravujúcich inštitút finančného zabezpečenia. Konkrétne podmienky a možnosti uplatnenia týchto práv upravuje vždy príslušná zmluva ohľadom dotknutej investičnej služby. Niektoré podobné práva v súlade s právnymi predpismi a konkrétnymi zmluvnými ustanoveniami môžu uplatniť i custodiáni, predovšetkým v zmysle záložného práva alebo práva na zápočet, čím samozrejme nie je žiadnym spôsobom dotknutá povinnosť Banky vydať klientovi ním zverené alebo preňho držané finančné nástroje alebo finančné prostriedky bez

ohľadu na možné uplatnenie takých práv custodiána voči Banke na vrub majetku klienta pri zohľadnení prípadných právnych nárokov samotnej Banky voči klientovi.

Banka nevyužíva finančné nástroje, ktoré sú súčasťou majetku klienta, na účely obchodu spočívajúceho vo financovaní cenných papierov, na obchod na vlastný účet alebo na účet iného klienta.

III. Ostatné dôležité informácie

Okrem tu uvedených informácií Banka upozorňuje klienta na niekoľko ďalších dôležitých informačných dokumentov, ktoré sa týkajú poskytovania investičných služieb Bankou.

Banka je povinná podľa Zákona o cenných papieroch oznámiť každému klientovi, ktorému by mala byť poskytovaná investičná služba, zaradenie do jednej z troch kategórií. V rámci tohto procesu dostane klient príslušné poučenie týkajúce sa kategorizácie, ktoré uvádza rozdiely v zaobchádzaní a princípy rôznej úrovne ochrany medzi neprofesionálnymi klientmi, profesionálnymi klientmi a oprávnenými protistranami.

Maximálnu pozornosť by mal klient venovať štúdiu zmluvnej dokumentácie. Banka vždy klientom poskytne dostatok času na jej riadne preštudovanie a predovšetkým je pripravená zodpovedať otázky, aby klient všetky ustanovenia náležite pochopil.

Banka vrátane medzinárodnej finančnej skupiny, ktorej je členom, kladie maximálny dôraz na ochranu záujmov svojich klientov. Na tieto účely sú stanovené osobitné pravidlá, ktoré Banka zverejňuje v rámci dokumentu Politika konfliktu záujmov.

Detailné vysvetlenie a popis pravidiel vykonávania pokynov klientov vrátane zoznamu miest výkonu sú uvedené v osobitnom dokumente Banky Stratégia vykonávania pokynov.

Ak by nastali výnimočné prípady, keď má klient dojem, že mu investičné služby nie sú poskytované s riadnou a odbornou starostlivosťou, Banka vytvorila a odkazuje klienta na svoje pravidlá pre podávanie sťažností a reklamácií. Tie zabezpečujú, aby bolo klientovi vždy maximálne vyhovené a Banka mala spätnú väzbu na neustále skvalitňovanie svojich služieb.

Ak UniCredit Bank vykonáva pokyny na účet klienta ohľadom finančných nástrojov, nemusel by si klient v dnešnom rozmanitom globálnom finančnom svete byť istý, akým spôsobom Banka zabezpečí pre klienta najlepší možný výsledok vykonania jeho pokynu. Na tieto účely Banka publikuje osobitný dokument, ktorým je Stratégia vykonávania pokynov. Tu sa klient môže dozvedieť všetky potrebné informácie a podmienky realizácie investičných pokynov a nájde tu aj zoznam miest výkonu, ktoré Banka používa.

Všetky ceny investičných služieb poskytovaných UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky vrátane súvisiacich nákladov a poplatkov uvádzajú jednotlivé Cenníky Banky.

Podľa právnych predpisov upravujúcich poskytovanie investičných služieb nielen v Slovenskej republike, ale v rámci celej EU, je Banka povinná pred poskytnutím investičnej služby vyžadovať od klienta určité informácie, aby mohli byť finančné nástroje a služby poskytnuté s potrebnou odbornou starostlivosťou.

Banka podľa platných právnych predpisov preveruje u klienta jeho odborné znalosti a skúsenosti v oblasti investícií a ak sú predmetné transakcie z tohto hľadiska neprimerané, je povinná na túto skutočnosť klienta upozorniť, ale transakciu podľa pokynu klienta je oprávnená vykonať. Zodpovednosť za príslušné investičné rozhodnutie teda nesie výhradne klient, a nie poskytovateľ investičných služieb.

Banka je povinná vyžadovať od klienta informácie týkajúce sa jeho potrieb, charakteristických znakov a cieľov za účelom identifikovania cieľového trhu pre každý finančný nástroj, t.j. informácie potrebné na riadenie produktov. Pokiaľ by bol na základe týchto informácií finančný nástroj, ktorý je predmetom pokynu, Bankou vyhodnotený ako nezlučiteľný s potrebami, charakteristickými znakmi a cieľmi klienta, a teda ako nezodpovedajúci jeho potrebám, charakteristickým znakom a cieľom, Banka na to klienta upozorní, ale transakciu podľa pokynu klienta je oprávnená vykonať. Zodpovednosť za príslušné investičné rozhodnutie teda nesie výhradne klient, a nie poskytovateľ investičných služieb. Obdobne to platí aj v prípade, keď klient Banke neposkytol úplné, presné, pravdivé alebo aktuálne informácie alebo ich odmietol poskytnúť.

Ponuka finančných nástrojov Banky je upravená s ohľadom na kategorizáciu resp. segment klienta. Pri konkrétnej ponuke určenej klientovi sa zohľadňuje najmä cieľový trh klienta (t.j. jeho investičné potreby, charakteristiky a ciele).

V Bratislave dňa 6. februára 2020

Upozornenie: Tento dokument predstavuje základný dokument v zmysle plnenia informačnej povinnosti poskytovateľa investičných služieb podľa ustanovení § 73d Zákona o cenných papieroch a článku 47 Delegovaného nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565. Ďalšie špecifické informácie uvádzajú osobitné dokumenty Banky, ktorými sú najmä Stratégia vykonávania pokynov, Politika konfliktu záujmov, Informácie o záručnom systéme Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi, Reklamačný poriadok, Cenník, Dokument s kľúčovými informáciami a pod.