



PARTNER BANK

INFORMÁCIA PRE KLIENTA

Prehľad

- A) Informácie o spoločnosti Partner Bank
- B) Zaradenie klienta
- C) Zaobchádzanie s konfliktmi záujmov (Zásady)
- D) Zásady banky Partner Bank pre plnenie pokynov (Realizačná politika)
- E) Vyhliadky a riziká v obchode s cennými papiermi
- F) Všeobecné obchodné podmienky pre bankové obchody

A) INFORMÁCIE O PARTNER BANK

PARTNER BANK Aktiengesellschaft

A-4020 Linz, Goethestraße 1a

Telefón: +43.732.69 65-0; Fax: +43.732.66 67 67;

www.partnerbank.at; info@partnerbank.at

kód banky: 19170

Firemný register pri Krajskom a obchodnom súde v Linzi

Číslo registrácie firmy: 90966 z;

IČ DPH: ATU 37836507; identifikačné č.

prevádzkovateľa: 0693791

Vlastníkom Partner Bank AG je: Nadácia pre sociálny a hospodársky rozvoj vo Vaduze/Fürstentume Lichtenštajnsko

Komunikácia s bankou

V styku so svojimi klientmi banka používa slovenský jazyk. Vo všeobecnosti má klient okrem osobného rozhovoru počas otváraciej doby možnosť kontaktovať banku telefonicky, listom, faxom alebo prostredníctvom e-mailu. Korešpondencia medzi bankou a jej klientom, ktorá je relevantná z právneho hľadiska (pokyny klienta a pod.), bude však uskutočňovaná písomne (list alebo fax, nie e-mail) – pokiaľ nebude dohodnuté inak.

Elektronická komunikácia (napr. e-mailom alebo cez internet) medzi bankou a zákazníkmi, ktorá vedie alebo môže viesť k uzavretiu obchodov s finančnými nástrojmi, sa zaznamenáva, resp. archívuje. Kópie týchto záznamov sú na žiadosť zákazníka k dispozícii počas piatich rokov.

Koncesia

Banke bola rakúskym úradom pre dohľad nad finančným trhom – Finanzmarktaufsicht (FMA), Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien, udelená koncesia na poskytovanie bankových služieb, ktorá banku oprávňuje aj na realizáciu obchodov so svojimi klientmi v oblasti investičných obchodov a obchodov s cennými papiermi. Táto koncesia oprávňuje banku poskytovať pre svojich zákazníkov taktiež platobné služby.

Príslušný dozorný orgán a úrad pridelujúci koncesie

FMA je nezávislý, autonómny a integrovaný dozorný úrad pre rakúsky finančný trh, zriadený ako verejnoprávna inštitúcia. Vykonáva dozor nad úverovými inštitúciami, poisťovacími spoločnosťami, dôchodkovými poisťovňami, penzijnými fondmi zamestnancov, investičnými fondmi, spoločnosťami

mi poskytujúcimi služby súvisiace s cennými papiermi, spoločnosťami kótovanými na burze, ako aj nad burzami cenných papierov.

Druh služieb a obchodov

Hlavný odbor činnosti banky Partner Bank je obchod s cennými papiermi a s tým súvisiace služby.

Klienti môžu prostredníctvom Partner Bank finančné nástroje nakupovať, predávať a spravovať, prípadne ich nechať v úschove banky. Podrobnosti týkajúce sa nákupu a predaja finančných nástrojov u Partner Bank sú upravené v pokyne na obstaranie kúpy cenných papierov. Podrobnosti o správe majetku u Partner Bank sú upravené v príkaze na správu portfólia banky Partner Bank.

Investičné poradenstvo

Partner Bank a poskytovatelia finančných služieb spolupracujúci s bankou poskytujú závislé investičné poradenstvo v zmysle § 50 a 53 WAG (zákona o dohľade nad cennými papiermi) 2018. Ak by malo byť investičné poradenstvo výnimočne nezávislé, upozorní na to poskytovateľ finančných služieb explicitne.

Investičné poradenstvo sa opiera o rozsiahle analýzy rôzneho druhu finančných nástrojov. Produkty obsahujú široké spektrum investičných fondov, ETF, akcií, dlhopisov atď. vybraných poskytovateľov bez úzkej väzby na banku. Ak to nebolo zvlášť dohodnuté, neponúka sa k odporúčaným finančným nástrojom pravidelné posudzovanie vhodnosti.

V rámci investičného poradenstva alebo pred uzavretím majetkovej správy portfólia zisťuje banka od zákazníkov v súlade s ustanoveniami zákona o dohľade nad cennými papiermi (WAG) informá-

cie o ich znalostiach a skúsenostiach s ohľadom na obchodovanie s určitými druhmi finančných nástrojov a služieb, ich investičné ciele, finančné pomery, únosnosť strát a toleranciu voči riziku. Tieto informácie sú potrebné preto, aby bolo možné klientovi odporučiť vhodný finančný nástroj alebo vhodnú službu v oblasti cenných papierov – napríklad investičnú stratégiu. Ako aj banka tieto informácie neobdrží, nesmie poskytnúť ani investičné poradenstvo, ani správu majetku.

Obchod bez poradenstva

Pri priamom obchode bez poradenstva banka Partner Bank skúma, či investičné rozhodnutie klientov zodpovedá ich znalostiam a skúsenosti. Ak finančný nástroj nezodpovedá ich znalostiam a skúsenostiam, Partner Bank alebo iní poskytovatelia finančných služieb, ktorí sú v spojení s klientmi, klientov upozornia na „neprimeranosť“ investície.

Execution Only/Realizácia

V prípade samostatného realizačného obchodu banka Partner Bank neskúma, či klientmi prijaté investičné rozhodnutie zodpovedá ich znalostiam a skúsenostiam vo vzťahu k obchodom s určitými finančnými nástrojmi, ich investičným zámerom a ich finančným pomerom. Klienti v takomto prípade nebudú chránení príslušnými povinnosťami Partner Bank konať s odbornou starostlivosťou (Wohlfhaltensregeln, pravidlá dobrého správania podľa zákona o dohľade nad cennými papiermi) a podliehajú nízkej úrovni ochrany. Ak klienti sami od seba vyžadujú od pracovníkov Partner Bank informácie k určitému finančnému nástroju, potom tieto informácie zo strany Partner Bank obsahujú len znalosti, ktoré sú pracovníkom banky Partner Bank ľahko prístupné. Pre Partner Bank z toho nevyplýva povinnosť hlbšieho skúmania.

Vyhotovenie správy pre klienta o poskytnutej službe zamerané na cenné papiere

Partner Bank informuje svojich zákazníkov vhodnou formou o poskytnutých službách na trvalých dátových nosičoch. V prípade investičného poradenstva dostane zákazník počas uzatvárania obchodu vyhlásenie k podaným odporúčaniam, predovšetkým o tom, ako boli obchody prispôbené jeho špeciálnym preferenciám, cieľom a ostatným charakteristikám. V prípade majetkovej správy je také vyhlásenie obsiahnuté vo štvrtročných správach o vykonaných službách, ak nebolo dojednané niečo iné.

Zákazníci obchodov s cennými papiermi Partner Bank obdržia každý štvrtrok k rozhodným dňom 31. marca, 30. júna, 30. septembra a 31. decembra výpis z depozitu.

Klienti, ktorí využívajú službu zákazníckeho on-line servisu, majú v zásade denne možnosť vyžiadať si

príslušné informácie. Tento variant nahrádza hore uvedenú poštovú zásielku v rámci povinnosti vystavovania správ pre klientov.

Informácie o vykonaných službách s cennými papiermi a nákladoch spojených s investičnými službami a vedľajšími službami, obdrží prípadne ich celkový vplyv na výnos investície dostane zákazník tak pred uzavretím obchodu s cennými papiermi, tak aj potom ako celkový prehľad.

Ombudsman pre sťažnosti Partner Bank

So svojimi sťažnosťami sa, prosím, obráťte na:

Tel. č.: 0043.732.6965-121 alebo
tel. č.: 0043.732.6965-407
E-mail: info@partnerbank.at
Fax: 0043.732 666767
Poštová adresa: Goethestraße 1a, A-4020 Linz

Podrobnejšie informácie k priebehu sťažnosti v Partner Bank nájdete na internete pod www.partnerbank.at.

Úschova u tretej osoby

Cenné papiere, ktoré má banka pre svojich klientov uschovať, budú postúpené – aj preto, aby bola poskytnutá čo najvyššia možná ochrana týchto cenných papierov – na inštitúcie, ktoré sa špecializujú na uschovávanie cenných papierov (tzv. „úschova u tretej osoby – depozitára“). Za prípadné škody, ktoré vzniknú v dôsledku protiprávneho konania alebo nekonania tretích osôb ručí príslušnému klientovi banka. Ak ide o úschovu cenných papierov pre klienta podnikateľa, záruka banky je limitovaná na starostlivý výber tretej osoby – depozitára. Pokiaľ aj napriek starostlivému výberu nastane situácia, že je tretia osoba - depozitár insolventný, môže banka vyžadovať vydanie cenných papierov, ktoré postúpila na úschovu tretej osobe - depozitárovi.

Hromadná úschova

Cenné papiere, ktoré má banka uschovať pre svojich klientov, sú uschované spoločne s rovnakými cennými papiermi iných klientov (takzvaná „hromadná úschova“). Pretože každý klient (aj v prípade insolventnosti banky príp. „tretej osoby - depozitára“) má možnosť požadovať vydanie svojho podielu na cenných papieroch nachádzajúcich sa v hromadnej úschove, nespôsobuje hromadná úschova klientovi žiadne mimoriadne riziká.

Úschova v zahraničí

Je možné, že cenné papiere bude potrebné uschovať prostredníctvom tretej osoby - depozitára v zahraničí, a to aj mimo európskeho hospodárskeho priestoru. Vtedy podliehajú právnym predpisom príslušného štátu, v ktorom sú dané do úschovy. Tieto právne predpisy sa môžu značne líšiť od

predpisov platných v Rakúsku a nemusia nevyhnutne predstavovať rovnakú úroveň ochrany.

Zabezpečenie vkladov a odškodnenie investorov

Partner Bank AG ako rakúska banka neobmedzene podlieha rakúskym ustanoveniam o zabezpečení vkladov a odškodnení investorov (ESAEG a BWG). Partner Bank AG je členom rakúskeho Zabezpečenia vkladov bánk a bankárov s ručením obmedzeným - Einlagensicherung der Banken und Bankiers GmbH. V ostatných záležitostiach odkazujeme na zákonné ustanovenia §§ 9 ff ESAEG, §§ 37a, 93 a 93a BWG o zabezpečení vkladov a odškodnení investorov (najmä na existujúce výnimky podľa § 10 ESAEG). Stanovuje sa, že v prípade cenných papierov uložených v Partner Bank ide o majetok klientov. To znamená, že banka nenadobúda vlastníctvo k hodnotám klientov uloženým v úschove cenných papierov.

Zabezpečenie vkladov:

Vklady fyzických osôb (vklady, ktoré boli banke zverené za účelom nadobudnutia finančných nástrojov) sú zabezpečené maximálne do výšky 100.000,- EUR. V určitých prípadoch (kryté vklady s časovým ohraničením, § 12 ESAEG) maximálne do výšky 500.000,- EUR.

Vklady nefyzických osôb zabezpečené do výšky 100.000,- EUR.

Vklady na konte, ktorým môžu disponovať jedna alebo viac osôb ako spoločníci otvorenej spoločnosti, komanditnej spoločnosti, spoločnosti občianskeho práva alebo jednej z týchto spoločenských foriem, zodpovedajúcim spoločnosti podľa práva členského štátu alebo inej tretej krajiny, budú pri vyrátaní najvyššieho obnosu zhrnuté a spracované ako vklad jedného vkladateľa; toto platí rovnako pre vklady a iné pohľadávky z obchodov s cennými papiermi.

Odškodnenie investorov:

Podľa rakúskeho práva má banka vedúca depozity cenné papiere investorovi vrátiť. Peňažné pohľadávky z odškodnenia investorov sú u fyzických ako aj nefyzických osôb zabezpečené maxi-

málne do výšky 20.000,- EUR. V prípade pohľadávok nefyzických osôb vzniká však povinnosť spoluúčasti vo výške 10%.

Rozlíšenie zabezpečenia vkladov a odškodnenia investorov:

V normálnom prípade spadajú do zabezpečenia vkladov všetky druhy vkladov / príspevkov, ktoré sú v úverových inštitúciách pripísané na zúročené alebo nezúročené účty (napr. príspevy na mzdové účty, termínované vklady atď.).

Spätné platby z vyúčtovania cenných papierov (dividendy, výnosy z predaja, splátky atď.) spadajú rovnako do zabezpečenia vkladov, ak sú pripísané na zúročený účet kreditného inštitútu. Ak sa spätná platba uskutoční naopak bezprostredne na nezúročený účet, spadajú tieto obnosy do odškodnenia investorov.

Záložné a zádržné práva

Hodnoty, ktoré boli dané banke do úschovy, podliehajú záložnému a zádržnému právu banky na zaistenie všetkých pohľadávok banky voči klientom (číslo 47 ff Všeobecných obchodných podmienok). Tretie osoby - depozitári môžu uplatniť na nimi uschovávané cenné papiere záložné právo vo vzťahu k pohľadávkam vznikajúcim tretím osobám - depozitárom v súvislosti s úschovou cenných papierov (najmä odmeny za úschovu).

Predaj

Partner Bank spolupracuje s profesionálnymi, samostatnými poskytovateľmi finančných služieb v rámci EÚ a susedných krajín, registrovanými u jednotlivých finančných úradov.

Poskytovatelia finančných služieb sú samostatní a od Partner Bank nezávislí podnikatelia. Poskytovateľ nie je oprávnený k právnomu jednaniu a/alebo inkasu v mene Partner Bank: Poskytovateľ nesmie prijímať peňažné prostriedky klienta - ani za účelom ich odovzdania Partner Bank. Formulácie poskytovateľa odchyľujúce sa od zmluvných a všeobecných obchodných podmienok, ako aj ručne dopísané doplnenia alebo zmeny týkajúce sa zmluvných podmienok, nie sú právne účinné.

B) ZARADENIE KLIENTA

Partner Bank v zásade zaraďuje všetkých klientov ako súkromných klientov. Z tohto dôvodu súkromný klient Partner Bank požíva najvyššiu úroveň ochrany a starostlivosti vyplývajúcu z rakúskeho zákona o dohlade nad cennými papiermi vždy v platnom znení.

Na požiadanie je v prípade splnenia podmienok

možné zaraďiť klienta ako profesionálneho klienta. U profesionálnych klientov však zákon predpokladá z dôvodu ich väčšej oboznámenosti s obchodom s cennými papiermi nižšiu úroveň ochrany, resp. zaradenie ako profesionálny klient môže spôsobiť čiastočnú stratu práv investora na odškodnenie.

C) ZAOBCHÁDZANIE S KONFLIKTMI ZÁUJMOV (Zásady)

Konflikty záujmov môžu nastať najmä v dôsledku

rozdielných oblastí činnosti, rozdielných služieb tý-

kajúcich sa cenných papierov a spolupráce s prepojenými podnikmi. Môže k nim dochádzať v nasledujúcich vzťahoch:

- **klient – poskytovateľ služieb spojených s cennými papiermi príp. prepojené podniky**
- **klient – zamestnanec banky**
- **klienti navzájom**

Účelom identifikácie potenciálnych konfliktov záujmov je posúdenie, do akej miery by mohla úverová inštitúcia, jej zamestnanci alebo prostredníctvom kontroly prepojené podniky na základe realizácie služieb spojených s cennými papiermi

- na ťarchu klientov získať finančnú výhodu alebo zabrániť strate (finančná výhoda),
- mať záujem na výsledku zrealizovania služby pre týchto klientov, ktorý by sa nezhodoval so záujmom klienta na danom výsledku (odlišný záujem),
- mať finančnú alebo inú motiváciu, uprednostňovať záujmy jedného klienta alebo skupiny klientov pred záujmami iných klientov (stimuly),
- uskutočniť ten istý obchod ako klient (konkurenčná situácia) alebo
- dostať alebo dostali v súvislosti s poskytovanou službou finančnú odmenu od tretej osoby prevyšujúcu obvyklú províziu alebo poplatok (finančné odmeny).

Každý úverový ústav je povinný zabrániť možným identifikovaným konfliktom záujmov, v každom prípade však musí zariadiť, aby boli dostatočne bránené do úvahy záujmy klientov. Ako riadiace opatrenia platia o. i. opatrenia na účinné zabránenie a kontrolu výmeny informácií, nezávislosť odmeňovania pracovníkov od iných pracovníkov z iných pracovných oblastí alebo od výsledkov podniku, zabránenie neodborného ovplyvňovania činnosti zamestnancov a mimoriadna kontrola zamestnancov v oblastiach náchylných na prípadné konflikty záujmov. Riadenie a kontrola konfliktov záujmov prostredníctvom uvedených opatrení je vykonávaná z jedného miesta v podniku (tzv. „compliance - stelle“), ktoré je povinné dodržiavať špecifické postupy vo vzťahu k nezávislosti, organizácii a správaniu.

Aktivity a výkony v podniku

Cieľom banky Partner Bank a jej pracovníkov je zachovanie čo najvyššieho možného štandardu v obchodných vzťahoch a jeho ďalší rozvoj. Konanie v súlade s predpismi, starostlivosť, profesionalita a najmä konanie v záujme klienta patria medzi požiadavky banky kladené na jej pracovníkov. Pritom zákonné ustanovenia predstavujú minimálny štandard. V prípadoch, keď pracovníci porušia existujúce predpisy, ustanovenia alebo smernice banky, musia počítať s disciplinárnym konaním.

Súčasne je potrebné poukázať na to, že Partner Bank – v záujme možnosti ďalej poskytovať klientom služby vo vysokej kvalite za primerané ceny – musí občas zvažovať medzi záujmami klientov a svojou podnikateľskou činnosťou.

Zaobchádzanie s konfliktmi záujmov u Partner Bank

Partner Bank zriadila autonómne a nezávislé „miesto compliance“ na riadenie a dohľad nad konfliktami záujmov na základe zákona o dohľade nad cennými papiermi 2018 (WAG 2018), ako aj delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 Komisie z 25. 4. 2016.

Okrem prevencie zneužívania dôverných informácií a trhových manipulácií je jednou z kľúčových úloh miesta compliance rozpoznávať a riadiť konflikty záujmov, ako aj vykonávať priebežný dohľad a prípadne upravovať opatrenia vykonané zo strany Partner Bank. Partner Bank vykonala rozsiahlu analýzu potenciálnych konfliktov záujmov.

Zároveň sú nasadené opatrenia ku kontrole určitých oblastí resp. relevantných osôb, ktorých záujmy by mohli kolidovať s inými záujmami vrátane záujmov Partner Bank a priebežne sú uskutočňované opatrenia na zabránenie vzniku konfliktov záujmov. Ak sa konfliktu záujmov nedá zabrániť aj navzdory organizačným a administratívnym opatreniam Partner Bank, je úlohou Partner Bank vyriešiť tento konflikt záujmov v záujme zákazníka. Týmto riešením môže byť informovanie zákazníka o konflikte záujmov alebo taktiež odstúpenie od možného obchodu. K informovaniu môže dôjsť iba vtedy, ak nie je možné žiadne iné riešenie.

Banka definovala – podľa veľkosti a organizačnej štruktúry – oblasti utajenia, aby zabránila výmene informácií medzi osobami, ktorých činnosť by mohla vyvolať konflikt záujmov. Ak sa v individuálnych prípadoch nedá vyhnúť výmene informácií medzi definovanými oblasťami, u ktorých by mohlo dôjsť ku konfliktu záujmov, je potrebné oznámiť zodpovednému pracovníkovi oddelenia súladu záujmov, ktorý potom prijme príslušné opatrenia. Dôverné oblasti sa neustále prispôbujú organizačným zmenám v rámci banky.

Priebežne prebiehajú školenia spolupracovníkov a poskytovateľov finančných služieb banky. Navyše boli vydané smernice, ktoré upravujú vlastné obchody spolupracovníkov a poskytovateľov finančných služieb a majú za cieľ zabrániť konfliktom záujmov medzi zákazníkmi a spolupracovníkmi, resp. poskytovateľmi finančných služieb Partner Bank.

Okrem toho informuje, aké konflikty záujmov boli zistené, ktoré sú však pre ekonomickú činnosť také dôležité a okrem toho v danej oblasti obvyklé, že nie je možné im úplne zabrániť, a podľa akých kritérií majú byť posudzované malé dary a pozvania:

Prijatie a poskytnutie odmien a provízií

Informovanie o výhodách v prípade závislého investičného poradenstva¹:

Ako závislý poradca môže Partner Bank AG od tretích² osôb dostávať výhody alebo tretím osobám vyplácať výhody - za podmienky, že výhoda

- súvisí so službou týkajúcou sa cenných papierov alebo vedľajšou službou a
- oprávňujú ju opatrenia pre zlepšenie kvality pre investorov.

Partner Bank ponúka svojim zákazníkom závislé investičné poradenstvo v spojení s prístupom k širokému spektru vhodných finančných nástrojov tretích poskytovateľov produktov bez úzkej väzby na banku. Okrem toho ponúka Partner Bank svojim zákazníkom prístup k výkonnému online zákazníkemu servisu a v krajinách, v ktorých je aktívna, ponúka svojim zákazníkom sieť poskytovateľov finančných služieb dostupných na mieste.

Prijatie výhod v prípade nezávislého investičného poradenstva alebo správy portfólia:

V prípade nezávislého investičného poradenstva a správy portfólia sa prípadná finančná podpora tretej strany bez výnimiek odovzdáva zákazníkovi. V rámci nezávislého investičného poradenstva sa zákazníkovi ponúka prístup k širokému spektru finančných nástrojov tretieho poskytovateľa produktov bez úzkej väzby na banku.

• **Odmeny voči Partner Bank:**

závierková provízia (jednorazovo).

Partner Bank obdrží za sprostredkovanie investičných fondov alebo štrukturovaných produktov klientovi od emitentov alebo tretích osôb čiastočnú províziu vo forme redukcie/zľavy z prírážky za vydanie. Z nej obdrží poskytovateľ finančných služieb za jeho činnosť jednorazovú odmenu (viď. nižšie).

Trvalá provízia (priebežne):

V prípade sprostredkovania investičných fondov alebo štrukturovaných produktov klientovi obdrží Partner Bank od emitentov alebo tretích osôb čiastočne podľa zásady časového pomeru (pro rata temporis) odmenu (sprostredkovateľská provízia). Táto provízia stanovená podľa časového pomeru sa vypočíta ako percentuálny podiel príslušnej hodnoty podielov v úschove a

je závislá od emitentov ako aj druhu finančného nástroja. Je možné, aby bola banke Partner Bank od emitenta poskytnutá pri úpisoch za uskutočnené služby jednorazová provízia - aj formou zrážky z ceny. Z nej môže poskytovateľ finančných služieb za svoje výkony obdržať jednorazovú podielovú odmenu. V rámci majetkovej správy portfólia sa prípadná finančná podpora tretích strán odovzdáva zákazníkovi. Príjem provízií umožňuje Partner Bank budovanie a ďalší rozvoj infraštruktúry pre realizáciu služieb.

• **Odmeny zamestnaným pracovníkom banky Partner Bank:**

Mzdový systém zamestnaných pracovníkov Partner Bank môže obsahovať aj variabilný mzdový podiel, závislý od obratu a veľkosti úschovy klienta.

• **Vyplatené provízie poskytovateľom finančných služieb:**

Poskytovateľ finančných služieb dostáva od Partner Bank za svoju činnosť provízie. Okrem toho dostáva poskytovateľ finančných služieb od Partner Bank za ním sprostredkované finančné nástroje bankou stanovené poplatky za sprostredkovanie alebo časť z nich. Výška poplatku za sprostredkovanie v žiadnom prípade nesmie prekročiť prírážky súvisiace s výdavkami, ktoré emitent uvádza v príslušnom predajnom prospekte. Okrem toho môže poskytovateľ finančných služieb za svoju činnosť dostať aj odmenu podľa zásady časového pomeru, ktorú Partner Bank vyplatil emitent alebo tretia osoba, alebo časť z nej. Konkrétna výška závisí aj od emitenta a druhu finančného nástroja. Pri určitých finančných nástrojoch môže byť časť poplatkov a výdavkov vyplatených Banke (napr. poplatok za uzavretie/agio, poplatky súvisiace s cennými papiermi a pod.) postúpená poskytovateľovi finančných služieb. Za sprostredkovanú majetkovú správu portfólia dostane sprostredkovateľ podiel na poplatku za spracovanie a Privat Banking, resp. mu môže byť taktiež poskytnutý podiel na management fee ako pomerná odmena. Emisný príplatok/spracovateľský/základný sprostredkovateľský alebo Private Banking poplatok bude bankou Partner Bank vyúčtovaný klientovi. Výška emisného príplatku je stanovená v príslušnom prospekte. Poskytovanie provízií umožňuje poskytovateľovi finančných služieb budovanie infraštruktúry na realizáciu jeho služieb.

¹Výhody: Výhody sú poplatky, provízie (napr. trvalé provízie) a iné monetárne a nemonetárne výhody.

²Tretie strany: emitenti, poskytovatelia produktov, predajní partneri.

- **Vecné odmeny:** Partner Bank dostáva a poskytuje malé pozvania a dary, napr. vo forme opatrení v rámci ďalšieho vzdelávania, týkajúceho sa príslušných produktov alebo odmien obvyklých v obchode (napr. pozvánky na kultúrne podujatia, obchodné stretnutia v obvyklých reštauráciách). Výška vecných odmien, ktoré Partner Bank obdrží, je závislá od príslušného emitenta produktu. Udelenie pozvaní a darov poskytovateľovi finančných služieb je ovplyvnené kvalitatívnymi a kvantitatívnymi prvkami ako napr. celkový obrat, kvalita jeho služieb, starostlivosť o klienta, stav vzdelania a ochota zúčastňovať sa školení.
- Zákazník sa môže na www.fma.gv.at pod bodom „Spotrebitelia a investori“, „Trhové od-

meny“ informovať o výške trhových odmien. Tieto boli zostavené zákonným zastúpením záujmov poskytovateľov finančných služieb Hospodárskej komory Rakúska a sú odporúčaním Úradu pred dohľad nad finančným trhom (FMA). Dodržiavanie listiny upravujúcej konflikty záujmov sleduje osoba poverená compliance a preveruje interná revízia. Zhrnutím do listiny upravujúcej konflikty záujmov sa realizujú zákonné ustanovenia WAG 2018, ako aj delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565 Komisie z 25. 4. 2016, ktoré sa týkajú informovania zákazníkov o zaobchádzaní s konfliktami záujmov, ako aj popisu informácií o výhodách.

D) ZÁSADY PARTNER BANK OHLADOM PLNENIA POKYNOV (REALIZAČNÁ POLITIKA)

Za účelom ochrany záujmov klientov a investorov informuje Partner Bank o svojich vykonávacích smerniciach, ktoré sú platné pre obchod s cennými papiermi. Tieto smernice boli vytvorené pre klientov banky Partner Bank a popisujú podstatné postupy obchodu s cennými papiermi v Partner Bank.

Model obchodovania Partner Bank

Klient môže banku Partner Bank poveriť tak nákupom individuálneho cenného papiera, ako aj správou majetku, aj keď ťažisko obchodnej činnosti Partner Bank spočíva v štandardizovanej správe majetku. Partner Bank zvyčajne investuje za súkromných investorov. Partner Bank momentálne nekoná sama z nedostatku priameho prepojenia na burze, ale využíva pritom medzinárodne činných obchodných partnerov (Intermediäre), pričom ich náklady môžu byť potom ďalej zúčtované ako „cudzí poplatky“.

I. Prednosť pokynov klienta

1. Pri plnení pokynov klienta na nákup alebo predaj sa Partner Bank riadi pokynmi klienta. Pokyn klienta je vždy prvoradý.

2. Klient bude výslovne upozornený na to, že v dôsledku jeho pokynu sa nebudú uplatňovať nižšie uvedené princípy a že Partner Bank môže byť v dôsledku jeho pokynu zabránené dosiahnuť najlepší možný výsledok pre klienta.

II. Pokyny klienta

1. Druhy pokynov / Cenový alebo kurzový limit

Príkazy sa vykonávajú podľa štandardu „Bestens-Order / Market Order“. To znamená, že Partner Bank nezohľadňuje žiadne cenové alebo kurzové limity a zákazník akceptuje kurz dosiahnuteľný k okamihu transakcie. Tým zostáva požadovaný vklad kapitálu / výnos z predaja neistý.

2. Postúpenie pokynov

Postupovanie príkazov prebieha zásadne v ten istý deň – za predpokladu, že sú nahrané do 10:00 hod. v internom systéme a prebehla skúška príkazu, resp. krytia.

3. Systémové výpadky a ďalšie udalosti

V prípade nepredvídateľných udalostí (napr. systémových výpadkov) môže byť Partner Bank nútená zvoliť iné druhy vykonania príkazu než tie stanovené v Best Execution Policy. Aj v týchto prípadoch sa bude Partner Bank snažiť dosiahnuť čo najlepšie vykonanie

III. Investičné fondy

Naša Best Execution Policy sa v súlade s § 62 ods. 2 WAG 2018 nepoužíva na vydávanie a rušenie investičných fondov, investičných fondov nehnuteľností a podielov na zahraničných kapitálových investičných fondoch.

IV. Realizácia mimo regulovaného trhu alebo multilaterálneho obchodného systému

Ak sa cenné papiere neobchodujú v obchodnom mieste alebo OTF, môže dôjsť k vykonaniu príkazu mimo upraveného trhu, napr. prostredníctvom mimoburzového obchodu. Tu sa predpokladá osobitný súhlas klienta vo forme všeobecnej dohody, ktorá sa výslovne udeľuje zmluvným podpisom.

V. Oznámenie o spojení klientskych pokynov

Partner Bank spracováva pokyny jednotlivých klientov spolu len vtedy, keď sa neočakáva, že spojenie pokynov je pre ktoréhokoľvek klienta nevýhodné.

VI. Realizácia z vlastných zásob Banky

Môže sa stať, že pokyny budú z určitej časti vykonané inak ako v tabuľke (bod 5) počas obchodu na

vlastný účet Partner Bank. Banka preberá pritom od klienta finančné nástroje ako nákupca alebo dodáva finančné nástroje ako predajca. Na tento účel sa zakaždým využívajú záverečné kurzy na burze alebo aj tie, ktoré dorazia k časovému bodu realizácie, najlepšie nákupné alebo predajné kurzy na burze toho dňa, kedy pokyn klienta dorazil v rámci interného systému na oddelenie cenných papierov.

VII. Zásady najvýhodnejšej realizácie

1. Kritériá, ktoré sa pri optimálnom vykonaní zohľadňujú

S cieľom realizácie obchodov v rámci správy majetku a s cieľom realizácie príkazov na kúpu a na predaj sa uplatňujú tieto kritériá:

- Kurz/cena a náklady
- Kvalita napojenia

Pre súkromných zákazníkov sú celkové náklady objednávky jediným rozhodujúcim kritériom pre výber optimálneho miesta realizácie. Celkové náklady vyplývajú z kurzu/ceny finančného nástroja a zo všetkých nákladov, ktoré zákazníkovi vzniknú a ktoré bezprostredne súvisia s vykonaním zákazky, a to vrátane poplatkov za miesto realizácie, za clearing a spracovanie, poplatkov za zmenu miesta uskladnenia, príp. iné poplatky, ktoré sú v súvislosti s vykonaním zákazky platné tretím osobám.

2. Kategórie finančných nástrojov

Zákazníci spoločnosti Partner Bank si môžu jej prostredníctvom objednať finančné nástroje, ktoré spadajú do jednej z uvedených kategórií a ktoré Partner Bank ponúka.

- Akcie a porovnateľné hodnoty investičných cenných papierov
- Dlhopisy a porovnateľné pohľadávkové cenné papiere
- Exchange Traded Funds (ETF)
- Štruktúrované cenné papiere a produkty

využívajúce pákový efekt

- Certifikáty
- Opčné listy

Detailný popis skupín produktov nájdete v bode E) „Šance a riziká v obchode s cennými papiermi“.

3. Rozsah platnosti

Realizačné smernice spĺňajú zákonné požiadavky týkajúce sa záruky najvyššej úrovne ochrany pre súkromných zákazníkov. Spoločnosť Partner Bank uplatňuje uvedené realizačné smernice aj v prípade profesionálnych zákazníkov, a ustupuje preto od prijatia zvláštnych smerníc.

Zásady realizácie uvedené v tejto smernici neplatia pre:

- Konkrétne finančné nástroje, ktoré sú kúpané priamo od spoločnosti Partner Bank za pevnú cenu, resp. sú spoločnosti Partner Bank predávané (obchod s pevne stanovenou cenou).
- Výdaj a zrušenie podielov na fondoch na tuzemských investičných fondoch a fondoch nehnuteľností a zahraničných kapitálových fondoch, ktoré sú schválené na predaj, ak k tomu dôjde prostredníctvom depozitnej banky fondu.

4. Stanovenie optimálnych spracovateľských miest

Spoločnosť Partner Bank ohodnotila svoje spracovateľské miesta na základe vyššie uvedených kritérií a ako svoje spracovateľské miesto pre kategórie finančných nástrojov uvedené v bode 2 určuje terajšie spracovateľské miesto – ako je opísané v bode 5. Zákazky na upísanie emisií budú v zásade preposielané emitentovi, vedúcemu emisií či členovi emisného konzorcia, ktoré je určené emitentom. K realizácii predajov dôjde s ohľadom na celkovú finančnú odmenu pri tých miestach realizácie, pri ktorých je to možné bez zmeny miesta uloženia. Ak to nie je možné, postupuje sa podľa informácií uvedených v tabuľke:

5. Určenie spôsobov realizácie podľa skupín pokynov

Finančný nástroj/Cenný papier	Miesto realizácie	Prostredníctvom obch. partnera Partner Bank
Rakúske akcie a porovnateľné hodnoty investičných cenných papierov a vkladov v dcérskych spoločnostiach	Xetra Viedeň alebo mimoburzové	ViTrade/RBI/Semper Constantia//Baader Bank/ Interactive Brokers
Zahraničné akcie (USA a Nemecko)	Xetra Frankfurt/Parkettbörse/ NYSE/AMEX/NASDAQ/ NYSE ARCA	ViTrade/RBI/Baader Bank/ Interactive Brokers
Zahraničné akcie (zvyšok Európy)	Tuzemská burza	Hauck&Aufhäuser/ ViTrade/ RBI/Baader Bank/ Interactive Brokers
Zahraničné akcie (Kanada, Hongkong, Japonsko)	Tuzemská burza	Hauck&Aufhäuser/ ViTrade/ RBI/Baader Bank/ Interactive Brokers
Exchange Traded Funds (ETFs)	Xetra Frankfurt	Baader Bank/ViTrade/RBI
Pôžičky Rakúsko	Burza alebo mimoburzové	Velké rakúske banky/ViTrade/ Hauck u. Aufhäuser/RBI/ Interactive Brokers
Medzinárodné pôžičky	Burza alebo mimoburzové	Hauck & Aufhäuser/ViTrade/ RBI/Interactive Brokers
Certifikáty, opčné listy	Euwax Stuttgart/Scoach/ Frankfurter Termín a burza s certifikátmi/emitent (OTC)	Vitrade/RBI/Interactive Brokers/Baader Bank

Tuzemská burza = označenie burzy, v ktorej hospodárskom okolí sa nachádza sídlo a/alebo riaditeľstvo emitenta. V ojedinelých prípadoch môže byť v záujme klienta nutné odstúpiť od daného postupu (napr. z dôvodu výpadkov systému či úpravy denominácie alebo v prípade výpomocí, ktoré vyplývajú z dodania cenných papierov). Zákazky pre neuvedené burzy, resp. produkty, budú realizované podľa možností. Ak nebude realizácia možná, bude táto informácia čo najskôr oznámená zákazníčkovi.

V prípade nejasných inštrukcií od zákazníčka bude zákazka vyhotovená podľa týchto jasných inštrukcií.

Vždy aktuálnu realizačnú politiku nájdete aj na našich webových stránkach [www.partnerbank.at /rechtl.hinweise/Kundeninformation](http://www.partnerbank.at/rechtl.hinweise/Kundeninformation) vr. zadávacích podmienok.

E) VYHLIADKY A RIZIKÁ V OBCHODE S CENNÝMI PAPIERMI PODĽA WAG 2018

Úvodná poznámka

V nasledujúcej časti sú popisované rôzne investičné produkty a s nimi spojené vyhlídky a riziká.

Pod pojmom riziko sa rozumie nedosiahnutie očakávaných výnosov z vloženého kapitálu a/alebo strata vloženého kapitálu vedúca až k jeho celkovej strate, pričom toto riziko môže vyplývať z produktu samotného, z trhov alebo emitenta. Nie vždy je možné tieto riziká vopred rozpoznať, takže jeho nasledujúce znázornenie nemožno považovať za konečné.

V každom prípade závisí riziko jednotlivých prípadov vždy od bonity emitenta daného produktu, čomu musí investor venovať mimoriadnu pozornosť.

Popis investičných produktov sa orientuje na najobvyklejšie znaky produktov. Rozhodujúca je však vždy úprava konkrétneho produktu. Existujúci po-

pis nemôže preto nahradiť dôkladné overenie konkrétneho produktu zo strany investora.

Indikátory, ktoré vedú k rozhodnutiu o nákupe a predaji:

- základné dáta o podniku
- príslušnosť k odvetviu a pozícia podniku na trhu
- trvalý rozvoj podniku (podnikateľská stratégia, rast, bilancia)
- technická analýza akcií
- ocenenie akcií prostredníctvom pomeru kurz-zisk (v porovnaní s priemerom v príslušnom odvetví)
- rating/zaradenie podľa analytikov
- rizikový management

Hodnotenie podľa týchto indikátorov sa neuskutočňuje podľa vyššie uvedených posúdení, ale vo forme flexibilného systému závislého od situácie na trhu a pozície podniku.

Uvedené rizikové zaradenie

Rizikové zaradenie každého produktu majetkovej správy alebo finančného nástroja podáva informáciu o citlivosti obsiahnutej hodnoty a výraznosti nižšie uvedených investičných rizík.

1. Všeobecné investičné riziká

Menové riziko

Ak ide o obchod v cudzej mene, potom výnos príp. vývoj hodnoty tohto obchodu nezávisí iba od miestnych výnosov cenných papierov na zahraničnom trhu, ale je podstatne závislá aj od vývoja výmenného kurzu zahraničnej meny vo vzťahu k základnej mene investora (napr. k euru). Zmena výmenného kurzu môže preto výnos a hodnotu investície zvýšiť alebo znížiť.

Riziko prevodu

Pri obchodoch, ktoré majú vzťah k zahraničiu (napríklad zahraničný dlžník) existuje – v závislosti od príslušnej krajiny – dodatočné riziko, že kvôli politickým alebo devízovo-právnym opatreniam realizácia investície nebude možná alebo bude sťažená. Ďalej môžu vzniknúť problémy pri realizácii pokynov. Pri obchodoch v zahraničnej mene môžu uvedené opatrenia viesť aj k tomu, že zahraničná mena prestane byť voľne zameniteľná.

Riziko krajiny

Riziko krajiny je riziko bonity (platobná schopnosť) príslušnej krajiny. Ak príslušná krajina predstavuje politické alebo hospodárske riziko, potom to môže mať negatívne vplyvy na všetkých partnerov usadených v tejto krajine.

Riziko likvidity

Možnosť v ktoromkoľvek období investíciu nakúpiť, predať, príp. vyrovnáť za trhové ceny sa nazýva obchodovateľnosť (= likvidita). O likvidnom trhu je možné hovoriť vtedy, keď investor môže obchodovať so svojimi cennými papiermi bez toho, aby už priemerne veľký pokyn (meraný podľa objemu obratu obvyklého na danom trhu) viedol k prílišným citelným kurzovým výkyvom a mohol byť realizovaný len na výrazne zmenenej úrovni kurzu.

Riziko bonity a emitentov

Pod rizikom bonity sa rozumie nebezpečenstvo platobnej neschopnosti partnera, t.j. jeho možná prípadná neschopnosť plniť svoje záväzky v stanovenom termíne alebo vôbec, ako napr. vyplatenie dividend, vyplatenie úrokov, splatenie atď. Alternatívnymi výrazmi pre riziko bonity je riziko dlžníkov alebo emitentov. Toto riziko je možné odhadnúť pomocou takzvaného „ratingu“. Rating je odstupňovanie hodnotenia na účely posudzovania bonity emitentov. Rating zostavujú ratingové agentúry, pričom je hodnotené najmä riziko bonity a riziko krajiny. Ratingová škála obsahuje hodnotenie od „AAA“ (najlepšia bonita) až po „D“ (najhoršia bonita).

Úrokové riziko

Úrokové riziko vyplýva z možnosti budúcich zmien úrovne úrokov na trhu. Stúpajúca úroveň úrokov na danom trhu vedie počas doby trvania pôžičiek s pevným úročením ku kurzovým stratám, klesajúca úroveň úroku na danom trhu vedie ku kurzovým ziskom.

Kurzové riziká

Pod kurzovým rizikom sa rozumejú možné výkyvy hodnoty jednotlivých investícií. Kurzové riziko môže u záväzkových obchodov (napr. termínovaných devízových obchodov, futurít, upisovaní opcií) vyžadovať zabezpečenie (Margin - záloha u termínovaných obchodov) príp. zvýšiť ich výšku, t.j. viazať likviditu.

Riziko celkovej straty

Pod rizikom celkovej straty sa rozumie riziko, že investícia sa môže stať bezcennou, napr. na základe jej konštrukcie vo forme termínovaného práva. K celkovej strate môže dôjsť najmä vtedy, keď emitent cenného papiera už nie je schopný z hospodárskych alebo právnych dôvodov plniť svoje platobné povinnosti (insolventnosť: riziko emitentov).

Nákup cenných papierov na úver

Nákup cenných papierov na úver predstavuje zvýšené riziko. Úver musí byť splatený nezávisle od výsledku investície. Okrem toho úverové náklady znižujú výnos.

Záruky

Termín „Záruka“ je možné používať v rôznych významoch. Na jednej strane sa tým rozumie príslub jedného z emitentov rôznych tretích osôb, s ktorou tretia osoba zabezpečuje splnenie záväzkov emitenta. Na druhej strane môže ísť o príslub samotného emitenta zrealizovať určitú službu nezávisle od vývoja určitých ukazovateľov, ktoré by boli rozhodujúce pre rozsah záväzkov emitenta. Záruky sa však môžu vzťahovať aj na najrôznejšie ďalšie okolnosti.

Kapitálové záruky majú zvyčajne platnosť len k dátumu ukončenia platnosti (splatenosť), preto počas doby platnosti môže dochádzať k výkyvom kurzu (kurzové straty). Kvalita kapitálovej záruky v podstatnej miere závisí od bonity poskytovateľa záruky.

Daňové aspekty

O všeobecných daňových aspektoch rozličných investícií môžu banka alebo poskytovateľ finančných služieb podať len nezáväznú informáciu. Posúdenie vplyvov investície na osobnú daňovú situáciu by malo byť vykonané v spolupráci s daňovým poradcom.

Riziká na burzách, najmä na sekundárnych trhoch (napr. Východná Európa, Latinská Amerika, atď.)

S veľkou časťou búrz na sekundárnych trhoch neexistuje priame spojenie, t.j. všetky pokyny musia byť postúpené ďalej telefonicky. Pri tom môže dôjsť k chybám príp. k časovým oneskoreniam.

Na niektorých sekundárnych akciových trhoch sú limitované pokyny na nákup a predaj v zásade nemožné. Limitované pokyny môžu byť preto zadané až po príslušnej telefonickej konzultácii s miestnym maklérom, čo môže viesť k určitému časovému oneskoreniu. Môže sa však stať, že takéto limity vôbec nebude možné zrealizovať.

Na niektorých akciových burzách je ťažké nepretržite získavať aktuálne kurzy, čo sťažuje aktuálne ocenenie existujúcich pozícií klientov.

Ak je na burze zastavený obchodný zápis, môže to znamenať, že predaj týchto papierov cez príslušnú nákupnú burzu už nie je možný. Prevod na inú burzu môže takisto spôsobiť problémy.

U niektorých búrz na sekundárnych trhoch otváracie hodiny zďaleka nezodpovedajú západoeurópskemu štandardu. Krátke otváracie doby, asi tri alebo štyri hodiny denne, môžu viesť k nedostatkom príp. k nezohľadneniu pokynov týkajúcich sa akcií.

2. Obligácie / dlhopisy / záročiteľné cenné papiere

Definícia

Obligácie (= dlhopisy, záročiteľné cenné papiere) sú cenné papiere, v ktorých sa vystavovateľ (= dlžník, emitent) zaväzuje majiteľovi (= veriteľ, kupujúci) zaplatiť úroky za poskytnutý kapitál a vrátiť poskytnutý kapitál podľa podmienok obligácie. Okrem týchto obligácií v užšom zmysle slova existujú aj dlhopisy, ktoré sa od spomenutých znakov a nasledujúceho popisu značne odlišujú. Poukazuje sa najmä na dlhopisy popísané v odseku „štruktúrované produkty“. Práve v tejto oblasti teda platí, že pre špecifické riziká produktu nie je rozhodujúce označenie „obligácia“ alebo „dlhopis“, ale konkrétna podoba produktu.

Pri kúpe obligácie sa vyúčtujú naakumulované úroky. Naakumulované úroky zodpovedajú narastajúcim nárokom na úroky, ktoré majú byť zaplatené kupujúcim obligácie s kupónom predávajúcemu.

Výnos

Výnos z obligácie sa skladá z úročenia kapitálu a prípadného rozdielu medzi nákupnou cenou a cenou dosiahnutou pri predaji/splatení.

Z uvedeného dôvodu môže byť výnos stanovený vopred len v prípade, že je obligácia držaná až do doby jej splatenia. Pri variabilnom úročení obligácie nie je možné vopred uviesť údaj o výnose. Ako porovnávací ukazovateľ pre výnos sa použije výnos (konečnej splatnosti), ktorý sa vypočíta podľa

obvyklých medzinárodných meradiel. Ak obligácia ponúka výnosy výrazne vyššie ako je výnosnosť obligácií s porovnateľnou dobou platnosti, musia na to existovať mimoriadne dôvody, napr. zvýšené riziko bonity.

Pri predaji pred splatením je dosiahnuteľná predajná cena neistá, výnos môže byť preto vyšší alebo nižší ako bola pôvodne vypočítaná výnosnosť. Pri výpočte výnosu je potrebné zohľadniť aj nákladové zaťaženie.

Riziko bonity

Existuje riziko, že dlžník nemôže vôbec splniť svoje záväzky alebo ich môže splniť len čiastočne, napríklad platobná neschopnosť. V rozhodnutí o investícii musí byť preto zohľadnená aj bonita dlžníka. Návodom pri posudzovaní bonity dlžníka môže byť takzvaný rating (= posúdenie bonity dlžníka prostredníctvom nezávislej ratingovej agentúry). Rating „AAA“ príp. „Aaa“ znamená najlepšiu bonitu (napr. rakúske spolkové obligácie (Bundesanleihen)), čím horší je rating (napr. rating B alebo C), tým vyššie je riziko bonity – tým vyššie je pravdepodobne aj úročenie (riziková prémie) cenného papiera na náklady zvýšeného rizika nedostatkov dlžníka (riziko bonity). Investície s porovnateľným ratingom BBB alebo lepšie sa označujú názvom „Investment grade“ (stupeň investície).

Kurzové riziko

Ak je obligácia držaná až do konca doby platnosti, dostane klient pri splatení výnos dohodnutý v podmienkach obligácie. V tejto súvislosti musí byť brané do úvahy – pokiaľ to emisné podmienky stanovujú – riziko predčasnej výpovede zo strany emitenta.

V prípade predaja pred ukončením platnosti je vyplatená trhovú cenu (kurz). Táto sa riadi ponukou a dopytom, ktoré okrem iného závisia od aktuálnej úrovne úrokov. Napríklad pri pevne úročených obligáciách bude kurz klesať, ak úroky pre porovnateľné obdobie stúpajú, a naopak obligácia bude mať vyššiu hodnotu, keď úroky pre porovnateľné obdobie klesajú.

Rovnako môže mať na kurz obligácie vplyv aj zmena bonity dlžníka. V prípade variabilne úročených obligácií u vyrovnávajúcej sa alebo u vyrovnanej úrokovej krivke je kurzové riziko podstatne vyššie v prípade obligácií, ktorých úročenie je prispôsobené úrokom na kapitálových trhoch, ako v prípade obligácií, ktorých úročenie závisí od výšky úrokov na peňažných trhoch.

Rozsah kurzovej zmeny obligácie ako reakcia na zmenu úrovne úrokov je popísaný ukazovateľom „Doba obehu“ („Duration“). Doba obehu závisí od zostávajúcej doby platnosti obligácie. Čím dlhšia je doba obehu, tým intenzívnejšie pôsobia zmeny

všeobecnej úrokovej úrovne na kurz, a to tak v pozitívnom, ako aj v negatívnom zmysle.

Riziko likvidity

Obchodovateľnosť obligácií môže závisieť od rôznych faktorov, napr. od objemu emisie, zostávajúcej doby platnosti, burzových zvyklostí, situácie na trhu. Obligácia môže byť len ťažko scudziteľná alebo vôbec nescudziteľná a v takomto prípade je potrebné držať ju až do jej splatenia.

Obchod s obligáciami

S obligáciami sa obchoduje na burze alebo mimo burzy. Banka v zásade môže pri určitých obligáciách na požiadanie oznámiť nákupný a predajný kurz. Neexistuje však žiaden nárok na ich obchodovateľnosť.

V prípade obligácií, s ktorými sa obchoduje na burze, sa môžu kurzy, ktoré sú tvorené na burze, značne odlišovať od cien mimo burzy. Doložkou o limite je možné riziko slabého obchodu obmedziť.

Niektoré osobitné prípady obligácií doplnkového kapitálu

V tomto prípade ide o obligácie rakúskych bánk s nižším rankingom, pri ktorých dochádza k úročeniu iba v prípade zodpovedajúcich ročných prebytkov (pred pohybom rezerv). Splatenie kapitálu pred likvidáciou sa uskutočňuje iba za podmienky pomernej zrážky prípadných čistých strát počas celkovej doby platnosti doplnkovej kapitálovej obligácie.

Obligácie s nižším rankingom

V tomto prípade ide o obligácie, u ktorých sa investorovi v prípade likvidácie alebo konkurzu obligáčného dlžníka zaplatí až vtedy, keď už boli zaplatené všetky ostatné záväzky obligáčného dlžníka, ktoré nemajú nižší ranking. Započítanie nároku na spätné zaplatenie kapitálu poskytnutého za obligácie s nižším rankingom s pohľadávkami obligáčného dlžníka je vylúčené.

Ďalšie informácie o zvláštnych formách obligácií, ako napr. opčné obligácie, obligácie zameniteľné za akcie, zerobondy, poskytnite klientský poradca.

3. Akcie

Definícia

Akcie sú cenné papiere, ktoré potvrdzujú podiel na podniku (akciovej spoločnosti). K najdôležitejším právam akcionára patrí podiel na zisku podniku a právo hlasovania na valnom zhromaždení spoločníkov. (Výnimka: prioritné akcie)

Výnos

Výnos z investícií do akcií sa skladá z platieb dividend a kurzových ziskov/strát akcie a nemôže byť s istotou predpovedaný. Dividenda je zisk podniku vyplatený na základe uznesenia valného zhromaždenia. Výška dividendy je stanovená buď

v absolútnej čiastke na akciu alebo v percentách k nominálnej hodnote akcie. Výnos dosiahnutý z dividendy vo vzťahu ku kurzu akcie sa nazýva výnosnosťou dividendy. Tieto sú spravidla podstatne nižšie ako percentuálne vyjadrená dividenda.

Podstatnejšia časť výnosov z investícií do akcií vyplýva spravidla z vývoja hodnoty/kurzu akcie (pozri kurzové riziko).

Kurzové riziko

Akcia je cenný papier, s ktorým sa vo väčšine prípadov obchoduje na burze. Kurz sa spravidla stanovuje denne podľa ponuky a dopytu. Investície do akcií môžu viesť k značným stratám.

Vo všeobecnosti sa kurz akcie orientuje na hospodársky vývoj v podniku, ako aj na všeobecné hospodárske a politické rámcové podmienky. Aj iracionálne faktory (voľby, názory) môžu ovplyvniť vývoj kurzu a tým aj výnos z investície.

Bonitné riziko

Akcionár sa podieľa na podnikaní. Najmä v dôsledku insolventnosti podniku sa jeho účasť môže stať bezcennou.

Riziko likvidity

U cenných papierov s obmedzeným trhom môže byť obchodovateľnosť (najmä kótovanie na neregulovaných trhoch, obchod OTC) problematická.

Aj v prípade kótovania akcie na viacerých burzách môže dôjsť k rozdielom obchodovateľnosti na rôznych medzinárodných burzách (napr. kótovanie americkej akcie vo Frankfurte).

Obchod s akciami

Obchod s akciami prebieha na burze, sčasti aj mimo burzy. Pri obchode na burze musia byť brané do úvahy príslušné zvyklosti burzy (konečná jednotka, druhy pokynov, úprava ohľadom valút atď.). Ak je akcia kótovaná na rôznych burzách v rôznej mene (napr. americká akcia kótovaná na frankfurtskej burze v Euro), kurzové riziko obsahuje aj menové riziko. Ďalšie informácie k tomu poskytnite klientský poradca.

Pri nákupe akcie na zahraničnej burze je treba dbať na to, že zahraničná burza si bude kalkulovať okrem obvyklých bankových výdavkov aj „cudzie výdavky“. O ich presnej výške poskytnite informácie klientský poradca.

4. Investičné fondy

Domáce investičné fondy

Všeobecne

Podielové listy v rakúskych investičných fondoch (investičné certifikáty) sú cenné papiere, ktoré potvrdzujú spoluvlastníctvo na určitom investičnom fonde. Investičné fondy investujú peniaze majiteľov podielov podľa princípu rozloženia rizika. Tri

hlavné typy sú obliagačné fondy, akciové fondy ako aj zmiešané fondy, ktoré investujú do obligácií aj do akcií. Fondy môžu investovať do domácich a/alebo zahraničných hodnôt.

Investičné spektrum domácich investičných fondov obsahuje okrem cenných papierov aj nástroje peňažného trhu, likvidné finančné investície, finančné deriváty a podiely v investičných fondoch. Investičné fondy môžu investovať do domácich aj zahraničných hodnôt.

Ďalej sa rozlišuje medzi vyplácajúcimi (dividendovými) fondmi, tezaurujúcimi (úložnými) fondmi a zastrešujúcimi fondmi. V protiklade k dividendovým fondom u tezaurujúcich fondov nedochádza k vyplácaniu výnosov, namiesto toho sa tieto ďalej investujú. Zastrešujúce fondy naproti tomu investujú do domácich a/alebo do zahraničných fondov. Záručné fondy sú spojené s príslušným záväzným príslubom poskytovateľa záruky, ktorého stanovila fondová spoločnosť, ohľadom vyplácania dividend počas určitej doby, spätného zaplatenia kapitálu alebo ďalšieho rozvoja hodnôt.

Výnos

Výnos investičných fondov sa skladá z ročných dividend (pokiaľ ide o vyplácajúce (dividendové) a nie tezaurujúce fondy) a z rozvoja vypočítanej hodnoty fondu a nemôže byť stanovený vopred. Vývoj hodnoty závisí od investičnej politiky stanovenej v rámci podmienok fondu, ako aj od vývoja trhu u jednotlivých častí majetku fondu. Podľa štruktúry fondu musia byť preto zohľadnené aj rizikové upozornenia týkajúce sa obligácií, akcií, ako aj opčných listov.

Kurzové riziko/riziko ocenenia

Podiely vo fondoch môžu byť za normálnych okolností kedykoľvek vrátené za cenu spätnej kúpy. V prípade mimoriadnych okolností môže byť spätná kúpa až po predaj majetkových hodnôt podniku a nadobudnutie výnosov z predaja prechodne zrušené (pozastavené). O prípadných nákladoch príp. dátume realizácie pokynu na nákup alebo predaj poskytne informácie klientský poradca. Doba platnosti fondu sa riadi ustanoveniami fondu a spravidla je neohraničená. Do úvahy musí byť brané to, že na rozdiel od obligácií pri podieloch v investičných fondoch nie je spravidla uvedená splatnosť a teda ani fixný kurz v čase splatnosti. V prípade investície do fondu závisí riziko – ako už bolo uvedené v kapitole Výnos – od investičnej politiky a od vývoja trhu. Stratu nie je možné vylúčiť. Napriek možnosti spätného odkúpenia za normálnych okolností v každom čase sú investičné fondy investičnými produktmi, ktoré majú ekonomický zmysel len v prípade dlhšej doby investovania. S fondmi je možné obchodovať – podobe ako s akciami – aj na burzách. Kurzy, ktoré sú tvorené na príslušných

burzách, sa môžu líšiť od ceny za spätné odkúpenie. V tejto súvislosti platia upozornenia ohľadom rizík, ktoré platia aj v prípade akcií.

Daňové vplyvy

Podľa typu fondu je odlišné aj zaobchádzanie s výnosmi z daňového hľadiska.

Zahraníčné kapitálové fondy

Zahraníčné kapitálové fondy podliehajú zahraničným zákonným ustanoveniam, ktoré sa môžu značne odlišovať od ustanovení platných v Rakúsku. Predovšetkým ustanovenia týkajúce sa dohľadu môžu byť často menej prísne ako v tuzemsku.

V cudzine sa vyskytujú aj takzvané „uzavreté fondy“, príp. fondy vytvorené podľa práva o akciách, u ktorých sa hodnota riadi podľa dopytu a ponuky a nie podľa vnútornej hodnoty fondu, čo je približne porovnateľné s tvorbou kurzov u akcií.

Je potrebné vziať do úvahy, že dividendy a dividendám podobné výnosy zahraničných kapitálových fondov (napr. tezaurované fondy) – bez ohľadu na ich právnu formu – môžu podliehať iným daňovým pravidlám.

Exchange Traded Funds (Devízové obchodné fondy)

Exchange Traded Funds (ETFs) sú podiely vo fondoch, s ktorými sa podobne ako s akciami obchoduje na burze. ETF znázorňuje spravidla kôš cenných papierov (napr. kôš akcií), ktorý odráža štruktúru indexu, t.j. kopíruje index (cenného) papiera prostredníctvom cenných papierov obsiahnutých v indexe a ich aktuálneho váženía v indexe, preto sú fondy ETF často označované ako indexové akcie.

Výnos

Výnos je závislý od vývoja základných hodnôt, ktoré sa nachádzajú v koši cenných papierov.

Riziko

Riziko závisí od základných hodnôt koša cenných papierov.

5. Fondy nehnuteľností

Všeobecne

Rakúske fondy nehnuteľností sú špeciálnym majetkom, ktorý je vo vlastníctve kapitálovej investičnej spoločnosti, ktorá fiduciárne drží a spravuje tento oddelený majetok za majiteľov podielov. Podielové listy potvrdzujú záväzkový podiel na tomto oddelenom majetku. Fondy nehnuteľností investujú finančné prostriedky, ktoré nadobudli od majiteľov podielov podľa princípu rozloženia rizika najmä do pozemkov, budov, podielov v pozemkových spoločnostiach a do porovnateľných majetkových hodnôt a do vlastných stavebných projektov; okrem toho držia likvidné finančné investície (likvidné investície), ako napr. cenné papiere a po-

hľadávky na účtoch v bankách. Likvidné investície slúžia na to aby mohli byť zabezpečené platobné záväzky fondu nehnuteľností (napríklad na základe nadobudnutia nehnuteľnosti), ako aj spätný nákup podielových listov.

Výnos

Celkový výnos fondu s nehnuteľnosťami z hľadiska majiteľov podielov sa skladá z ročných dividend, (pokiaľ ide o dividendový/vyplácajúci a nie tezaurojúci fond) a vývoja vypočítanej hodnoty podielu a nie je možné ho stanoviť dopredu. Vývoj hodnôt fondu nehnuteľností je závislý od investičnej politiky stanovenej podmienkami fondu, od vývoja trhu, od jednotlivých vo fonde zahrnutých nehnuteľností a ostatných súčastí majetku fondu (cenné papiere, pohľadávky na účtoch v bankách). Vývoj hodnôt fondu nehnuteľností v minulosti nie je ukazovateľom jeho budúceho vývoja hodnôt.

Fondy nehnuteľností sú vystavené okrem iného aj výnosovému riziku kvôli prípadnému neobsadeniu objektov. Predovšetkým u vlastných stavebných projektov môžu vzniknúť problémy pri prvom prenájme. V ďalšom dôsledku môžu mať neobsadené priestory nepriaznivý vplyv na hodnotu fondu nehnuteľností a viesť ku kráteniu dividend. Investícia do fondov nehnuteľností môže viesť aj k zníženiu vloženého kapitálu.

Fondy nehnuteľností vkladajú likvidné investičné prostriedky popri pohľadávkach na účtoch v bankách aj do iných investičných foriem, najmä do úročených cenných papierov. Tieto časti majetku fondu sú vystavené špeciálnym rizikám, ktoré platia pre zvolenú investičnú formu. Ak fondy nehnuteľností investujú do zahraničných projektov mimo európskeho menového priestoru, je majiteľ podielov navyše vystavený aj menovým rizikám, pretože hodnota prevádzky a výnosu takéhoto zahraničného objektu sa prepočítava na euro pri každom účtovaní výdavkov resp. ceny spätného nákupu podielov listov.

Kurzové riziko / Riziko zhodnotenia

Podielové listy môžu byť za normálnych okolností kedykoľvek vrátené za odkupnú cenu. Je treba vziať do úvahy, že u fondov nehnuteľností môže spätné odkúpenie podielových listov podliehať určitým obmedzeniam. V prípade mimoriadnych okolností môže byť spätné odkúpenie až po predaj majetkových hodnôt fondu nehnuteľností a nadobudnutie výnosov z predaja prechodne pozastavené. Podmienky fondu môžu stanoviť, že v prípade väčšieho počtu vrátenie podielových listov môže byť spätná kúpa pozastavená aj na dlhšie časové obdobie až do dvoch rokov. V takom prípade nie je vyplatenie ceny spätného odkúpenia počas tohto obdobia možné. Fondy nehnuteľností sa obvykle zaraďujú medzi dlhodobé investičné projekty.

6. Opčné listy

Definícia: Opčné listy (OL) sú cenné papiere bez úrokov a dividend, ktoré majiteľovi dávajú právo k určitému dátumu alebo v priebehu určitého časového obdobia kúpiť (tzv. opčné listy oprávňujúce na kúpu (Call-OL)) alebo predať (predajné opčné listy/Put-OL)) určitú podkladovú hodnotu (napr. akcie) za vopred stanovenú cenu (realizačná cena).

Výnos

Majiteľ Call - OL určil nadobudnutím OL kúpnu cenu svojej podkladovej hodnoty. Výnos môže vyplývať zo skutočnosti, že trhovú cenu podkladovej hodnoty je vyššia ako zákaznikom zaplatená realizačná cena, pričom je potrebné kúpnu cenu OL odpočítať. Majiteľ má potom možnosť kúpiť podkladovú hodnotu za realizačnú cenu a ihneď ju znova predať za trhovú cenu.

Zvyčajne je nárast ceny podkladovej hodnoty potlačený pomerne väčším nárastom kurzu opčného listu (pákový vplyv), takže väčšina investorov dosiahne výnos predajom opčného listu.

To isté primerane platí v prípade Put OL; ich cena zvyčajne stúpa, keď podkladová hodnota stráca na kurze.

Výnos z investícií do opčných listov nie je možné stanoviť dopredu. Maximálna strata je ohraničená výškou vloženého kapitálu.

Kurzové riziko

Riziko investícií do opčných listov spočíva v tom, že sa základná hodnota až po ukončenie OL nebude vyvíjať takým spôsobom, z akého klient pri rozhodnutí o kúpe vychádzal. V extrémnom prípade môže viesť aj k celkovej strate vloženého kapitálu.

Okrem toho kurz OL závisí od ďalších faktorov. Medzi najdôležitejšie patria:

výkyvy kurzu podkladovej hodnoty (miera očakávaného rozsahu výkyvov základnej hodnoty v okamihu nákupu a súčasne najdôležitejší parameter cenového hodnotenia OL). Vysoké výkyvy znamenajú v zásade vyššiu cenu za opčný list.

Doba splatnosti OL (čím dlhšia je doba splatnosti opčného listu, tým vyššia je cena).

Pokles výkyvov alebo znižujúca sa zostávajúca doba platnosti môžu spôsobiť, že - hoci očakávaná bola stanovovaná s ohľadom na vývoj kurzu podkladovej hodnoty - kurz opčného listu zostáva rovnaký alebo klesá.

V zásade sa neodporúča nákup opčného listu krátko pred ukončením jeho platnosti. Kúpa pri vysokých výkyvoch zdražuje investíciu a je preto vysoko špekulatívna.

Riziko likvidity

Opčné listy sú spravidla emitované v malých množstvách. To vyvoláva zvýšené riziko likvidity. Preto u niektorých opčných listov môže dochádzať k obzvlášť vysokým kurzovým výkyvom.

Obchod s opčnými listami

Obchod s opčnými listami sa väčšinou realizuje mimo burzy. Medzi nákupným a predajným kurzom existuje spravidla rozdiel. Tento rozdiel ide na ťarchu zákazníka.

Pri burzovom obchode je potrebné dbať najmä na často veľmi nízku likviditu.

Podmienky opčných listov

Opčné listy nie sú štandardizované. Je preto dôležité informovať sa o ich presnom obsahu, najmä o:

Spôsob realizácie:

Je možné opčné právo realizovať priebežne (americká opcia) alebo len v deň realizácie (európska opcia)?

Referenčný vzťah:

Koľko opčných listov je potrebných, aby bola dosiahnutá základná hodnota?

Realizácia:

Dodávka základnej hodnoty alebo vyrovnanie v hotovosti?

Ukončenie platnosti:

Kedy zanikne právo? Je potrebné vziať do úvahy, že banka bez výslovného pokynu práva spojené s opciou nerealizuje.

Posledný deň obchodu:

Tento deň je často nejaký čas pred dňom ukončenia splatnosti, takže je možné z toho bez ďalšieho vyvodiť, že opčný list je možné predávať až do dňa jeho splatnosti.

7. Štruktúrované produkty

Pod pojmom „Štruktúrované investičné nástroje“ je treba chápať investičné nástroje, ktorých výnosy a/alebo vyplatenie kapitálu vo väčšine prípadov nie sú pevné, ale závisia od určitých budúcich udalostí a vývojev. Okrem toho môžu byť tieto investičné nástroje vybavené napr. tak, že pri dosiahnutí vopred stanovenej veľkosti môže byť produkt zo strany emitenta predčasne vypovedaný alebo dôjde k automatickej výpovedi.

V ďalšej časti sú popísané jednotlivé typy produktov. Na označenie týchto typov produktov sa používajú obvyklé súhrnné pojmy, ktoré sa na trhu nepoužívajú jednotne. Na základe mnohých možností napojenia, kombinácií a vyplácania u týchto investičných nástrojov boli vyvinuté najrôznejšie druhy týchto investičných nástrojov, ktorých zvolené označenia nie sú vždy jednotné pre rovnaké druhy. Preto je aj z tohto dôvodu potrebné vždy si

overiť podmienky konkrétneho produktu. Klientský poradca rád poskytne informácie o rôznych podobách týchto investičných nástrojov.

Riziká

1) Pokiaľ je dohodnuté vyplácanie úrokov a výnosov, môžu byť tieto závislé od budúcich udalostí alebo vývoja (indexy, koše, jednotlivé akcie, určené ceny, suroviny, drahé kovy, atď.), a tým v budúcnosti čiastočne alebo úplne odpadnúť.

2) Splatenie kapitálu môže byť závislé od budúcich udalostí alebo vývoja (indexy, koše, jednotlivé akcie, určité ceny, suroviny, drahé kovy, atď.) a tým čiastočne alebo úplne odpadnúť.

3) Vo vzťahu k vyplácaniu úrokov a/alebo výnosov, ako aj splateniu kapitálu musia byť brané do úvahy najmä riziká úrokové, menové, podnikateľské, odvetvové, riziká špecifické pre danú krajinu a bonitné riziká (prípadne chýbajúce nároky na oddelenie a vylúčenie) príp. daňové riziká.

4) Riziká podľa bodu 1) až 3), bez ohľadu na prípadné existujúce úrokové, výnosové alebo kapitálové záruky môžu počas doby platnosti viesť k príliš vysokým kurzovým výkyvom (kurzové straty), príp. sťažiť ich predaj počas doby platnosti alebo ho úplne znemožniť.

Cash alebo Share obligácie (akciové obligácie)

Tieto pozostávajú z troch komponentov, ktorých riziko znáša nadobúdateľ obligácie: nadobúda sa obligácia (obligáčne komponenty), ktorej úroková sadzba zahŕňa aj prémie pre (pasívneho) kontrahenta opčného obchodu. Táto štruktúra teda prináša vyššiu úrokovú sadzbu ako porovnateľná obligácia s rovnakou dobou platnosti. Splatenie sa uskutočňuje buď v hotovosti alebo vo forme akcií, v závislosti od vývoja kurzu podkladových akcií (akciové komponenty).

Nadobúdateľ obligácie je teda pasívnym kontrahentom opčného obchodu – „Put“ (opčné komponenty), ktorý predáva tretej osobe právo previesť na neho akcie, a ktorý sa týmto zaväzuje, že si nechá voči sebe uplatniť negatívny vývoj kurzu akcie. Nadobúdateľ obligácie nesie teda riziko vývoja kurzu a dostáva za to prémie, ktorá podstatne závisí od volatility podkladových akcií. Ak obligácia nie je držaná až do konca jej platnosti, k tomuto riziku dodatočne pristupuje aj riziko zmeny úroku. Zmena úrokového úrovného vplyva teda aj na kurz obligácie a následne aj na netto výnos z obligácie vo vzťahu k dobe platnosti obligácie.

Do úvahy je treba brať aj príslušné vysvetlenia o rizikách uvedené v odsekoch Bonitné riziko, Úrokové riziko, Kurzové riziko akcie.

Cenné papiere úrok - spread (Swap s fixnou splatnosťou - Constant Maturity Swap)

Tieto produkty sú v prvom období vytvorené ako

dlhopisy vybavené fixným kupónom. Po tejto fáze s fixným úrokom sú tieto produkty zmenené na variabilné úročenie. Kupón, vo väčšine prípadov ročný, závisí od aktuálnej úrokovej situácie (napr. úroková krivka). Dodatočne je možné tieto produkty vybaviť aj variantom cieľového úroku, t.j. len čo sa dosiahne vopred stanovený cieľový úrok, produkt bude predčasne vypovedaný.

Výnos

V priebehu fázy s fixným úrokom investor spravidla dosiahne vyšší kupón, ako sa platí pri klasických obligáciách na trhu. Počas variabilnej úrokovej fázy má šancu dosiahnuť vyššie kupóny ako v prípade obligácií s pevne stanoveným úrokom.

Riziko

Počas doby platnosti môže dôjsť v závislosti od podmienok na trhu ku kurzovým výkyvom, ktoré môžu v závislosti od kurzového vývoja v príslušnej miere aj odpadnúť.

Zaručené certifikáty

U zaručených certifikátov sa na konci platnosti vypláca počiatočná nominálna hodnota alebo jej určité percento, bez ohľadu na výkonnosť podkladového cenného papiera (tzv. „minimálne odkúpenie“).

Výnos

Výnos, ktorý má byť dosiahnutý zhodnocovaním podkladovej hodnoty, môže byť obmedzený maximálnou kúpnu cenou pri spätnej kúpe stanovenou v podmienkach certifikátu alebo prostredníctvom iných obmedzení účasti na zhodnocovaní podkladovej hodnoty. Investor nemá nárok na dividendy a porovnateľné výnosy podkladovej hodnoty.

Riziko

Hodnota certifikátu môže počas doby platnosti klesnúť pod dohodnutú minimálnu čiastku splatenia. V čase splatnosti je však hodnota spravidla znova na výške minimálnej ceny, ktorá má byť splatená. Minimálna cena, ktorá má byť vyplatená, však závisí od bonity emitenta.

Diskontné certifikáty

V prípade diskontných certifikátov obdrží investor podkladovú hodnotu (napríklad podkladovú akciu alebo index) so zrážkou na aktuálny kurz (bezpečnostná rezerva), na oplátku však participuje na pozitívnom zhodnotení podkladovej hodnoty iba do určitej hornej hranice podkladovej hodnoty (Cap alebo referenčná cena). Emitent má v čase splatnosti právo voľby buď odkúpiť certifikát za najvyššiu cenu (Cap), alebo dodať akcie, príp. – ak je podkladovou hodnotou index – vyplatiť hotovosť rovnajúcu sa hodnote indexu.

Výnos

Rozdiel medzi podkladovou hodnotou zníženou

o zvýhodnený nákupný kurz a hornou hranicou kurzu určenou najvyššou cenou (cap) predstavuje možný výnos.

Riziko

V prípade, ak kurzy podkladovej hodnoty rýchlo klesnú, budú v dobe splatnosti dodané akcie. (Protihodnota dodaných akcií bude v tomto čase nižšia ako nákupná cena). Pretože je možné pripísanie akcií, je potrebné vziať do úvahy upozornenia na riziká pre akcie.

Bonus certifikáty

Bonus certifikáty sú dlhové cenné papiere, u ktorých bude za určitých predpokladov v dobe splatnosti navyše k nominálnej hodnote vyplatený bonus alebo prípadne aj lepšie zhodnotenie podkladovej hodnoty (jednotlivé akcie alebo indexy). Bonusové certifikáty majú pevnú dobu splatnosti. Podmienky certifikátov písomne stanovujú v čase splatnosti pravidelné vyplatenie peňažnej sumy alebo poskytnutie podkladovej hodnoty. Spôsob a výška pri spätnej kúpe v čase splatnosti závisia od zhodnocovania podkladovej hodnoty.

Pri bonusovom certifikáte sa stanovuje počiatočná úroveň, limit ležiaci pod počiatočnou úrovňou a bonusový limit ležiaci nad počiatočnou úrovňou. Ak klesne podkladová hodnota na limit alebo pod limit, bonus prepadá a certifikát bude kúpený späť za cenu základnej hodnoty. Inak vyplýva minimálna odkupná cena z bonusovej úrovne. Bonus bude vyplatený v čase splatnosti certifikátu spolu s počiatočne zaplatenou sumou za nominálnu hodnotu certifikátu.

Výnos

Investor nadobúda s bonusovým certifikátom nárok voči emitentovi na zaplatenie určitej finančnej čiastky závislej od vývoja podkladovej hodnoty. Výnos závisí od výkonu podkladovej hodnoty.

Riziko

Riziko závisí od podkladovej hodnoty. V prípade konkurzu emitenta neexistuje žiaden nárok na oddelenie alebo vylúčenie vzhľadom na podkladovú hodnotu.

Indexové certifikáty

Indexové certifikáty sú dlhopisy (väčšinou kótované na burze), ktoré ponúkajú investorom možnosť podieľať sa na určitom indexe bez toho, aby museli sami vlastniť hodnoty obsiahnuté v indexe. Podkladový index je spravidla vyjadrený ako 1:1, zmeny v príslušnom indexe sa berú do úvahy.

Výnos

Investor nadobúda prostredníctvom indexového certifikátu nárok voči emitentovi na zaplatenie určitej finančnej čiastky, ktorá závisí od úrovne podkladového indexu. Výnos závisí od vývoja podkla-

dového indexu.

Riziko

Riziko závisí od podkladových hodnôt indexu. V prípade konkurzu emitenta neexistuje žiaden nárok na oddelenie alebo vylúčenie vo vzťahu k podkladovým hodnotám.

Basket certifikáty

Basket certifikáty sú dlhopisy a investorom ponúkajú možnosť podieľať sa na zhodnotení určitého koša cenných papierov bez toho, aby museli sami vlastniť cenné papiere obsiahnuté v koši cenných papierov. Zloženie podkladového koša závisí od emitenta. Cenné papiere obsiahnuté v koši cenných papierov môžu mať rovnakú alebo rozdielnú váhu. Zloženie môže byť prípadne v určitých stanovených časoch (napr. ročne) upravované.

Knock-out certifikáty (Turbo certifikáty)

Knock-out certifikáty sú také certifikáty, ktoré potvrdzujú právo kúpiť alebo predať určitú podkladovú hodnotu za určitý kurz, ak podkladová hodnota počas obdobia platnosti nedosahuje stanovené kurzové prahy (prah knock-out). Už pri jednorazovom dosiahnutí prahu končí investícia predčasne a spravidla je stratená. V závislosti od tendenčného očakávaného vývoja kurzu vo vzťahu k príslušnej podkladovej hodnote sa rozlišuje medzi dlhodobými certifikátmi Knock-out nasadenými na stúpajúcich trhoch a krátkodobými certifikátmi Knock-out špeciálne koncipovanými pre trhy klesajúce. Popri konvenčných certifikátoch knock-out sú vydávané aj pákové knock-out certifikáty väčšinou označované pod názvom „Turbo certifikáty“ (alebo pákové certifikáty).

Páka (Turbo) spôsobí, že hodnota turbo certifikátu reaguje na kurzové pohyby podkladového nástroja v percentuálnom vyjadrení silnejšie a môže výraznejšie stúpať, ale aj klesať. S menšími vkladmi je teda možné dosiahnuť vyššie zisky, práve tak však stúpa aj riziko straty.

Výnos

Výnos môže vyplývať z kladného rozdielu medzi obstarávacou resp. trhovou cenou a cenou realizácnou. (Možnosť kúpiť podkladovú hodnotu za nižšiu realizačnú cenu, príp. predať za vyššiu realizačnú cenu).

Riziko

Ak je v priebehu doby platnosti aspoň raz dosiahnutý prah „Knock-out“, certifikát prepadá buď ako bezcenný alebo je vyplatená zistená zostatková hodnota (produkt je „zablokovaný“). Pri niektorých emitentoch postačuje už dosiahnutie prahu knock-out v priebehu dňa obchodu (počas toho istého dňa) na to, aby bol certifikát zablokovaný. Čím bližšie je kótovaný aktuálny burzový kurz k podkladovému kurzu, tým vyšší je tzv. pákový efekt. Súčasne ale vzrastá aj nebezpečenstvo, že certifikát klesne pod prah Knock-out a tým sa certifikát buď stane

bezcenným alebo dochádza k vyplateniu zistenej zostatkovej hodnoty.

Certifikáty s rozpätím

Certifikáty s rozpätím ponúkajú možnosť nadmerne participovať na zhodnotení príslušnej podkladovej hodnoty pri očakávanom vývoji kurzu akcie, príp. indexu, pohybujúceho sa v určitom rozpätí, v rámci kurzového rozpätia definovaného značkou Štart a Stop (rozpätie).

Výnos

Výnos môže byť daný nadmerným participovaním na vývoji kurzu podkladovej hodnoty.

Riziko

Ak sa záverečný kurz v deň oceňovania nachádza pod značkou štart, prostredníctvom certifikátu sa kopíruje kurzový vývoj podkladovej hodnoty. V prípade poklesu kurzu pod značku „stop“ dostáva investor na konci doby splatnosti pevnú maximálnu čiastku kúpnej ceny pri spätnej kúpe bez toho, že by mal možnosť zúčastniť sa na kurzovom náraste.

Certifikáty Twin Win (dvojitá výhra)

Na základe certifikátov Twin Win emitent v deň splatnosti vyplatí kúpnu cenu pri spätnej kúpe, ktorá je závislá od vývoja hodnoty podkladového nástroja. Certifikáty sú vybavené limitom. Ak (spravidla) počas životnosti certifikátu Twin Win nie je limit prekročený alebo ani nie je dosiahnutý, investor participuje na absolútnom výkone podkladového nástroja vychádzajúc zo základnej ceny stanovenej emitentom; t.j. že aj straty podkladového nástroja je možné premeniť na zisky certifikátu. Ak je limit počas doby platnosti certifikátov Twin Win prekročený alebo dosiahnutý, dochádza k splateniu minimálne vo výške zodpovedajúcej vývoju podkladového nástroja. Okrem základnej ceny môže byť predpokladaná nadmerná účasť na vývoji kurzu základného nástroja (ak to emitent takto stanovil). Maximálnu kúpnu sumu pri spätnej kúpe je však možné obmedziť.

Výnos

V prípade, že limit nie je dosiahnutý, môže investor profitovať aj z negatívneho vývoja hodnoty podkladového nástroja, pretože participuje na absolútnom výkone; straty podkladového nástroja je preto možné zmeniť na zisky. Na základe rôznych ovplyvňujúcich faktorov (napr. rozsah výkyvov základného nástroja, zostávajúca doba platnosti, rozdiel základného nástroja voči limitu) môže certifikát reagovať silnejšie alebo slabšie na výkyvy hodnoty podkladového nástroja.

Riziko

Certifikáty Twin Win sú vysokorizikové nástroje investície majetku. Ak sa kurz podkladovej hodnoty príslušného certifikátu Twin Win vyvíja nepriaznivo, môže dôjsť k strate podstatnej časti alebo celého investovaného kapitálu.

Certifikáty Expres (Expresné certifikáty)

Certifikát expres participuje na vývoji podkladového nástroja s možnosťou predčasného spätného zaplata. Keď podkladový nástroj v niektorom zo stanovených dní splní prahovú podmienku stanovenú emitentom, certifikát predčasne končí a automaticky bude zo strany emitenta vyplatená v stanovený deň platná kúpna cena za spätnú kúpu. Ak podkladový nástroj ani v posledný stanovený deň nesplní prahovú podmienku, dochádza k splateniu za konečný kurz podkladového nástroja certifikátu stanovený ku dňu splatnosti/poslednému určenému dňu. Ak v tomto prípade bol zo strany emitenta už pri vydávaní certifikátu stanovený limit a kurz podkladového nástroja limit nedosiahol ani ho neprelomil, dochádza k vyplateniu prinajmenšom minimálnej kúpnej ceny pri spätnej kúpe definovanej emitentom.

Výnos

Certifikáty expres ponúkajú možnosť predčasnej realizácie pozitívneho výkonu podkladového nástroja. Aj pri nesplnení stanovených limitných podmienok môže dôjsť k vyplateniu minimálnej odkupnej ceny, pokiaľ nebol dosiahnutý alebo prelomený limit. Na základe rôznych faktorov vplyvu (napr. rozsah výkyvov podkladového nástroja, zostávajúca doba platnosti, vzdialenosť podkladového nástroja k limitu) môže certifikát reagovať na výkyvy hodnoty podkladového nástroja slabšie alebo silnejšie.

Riziko

Certifikáty expres sú vysoko rizikové nástroje investície majetku. Ak sa kurz podkladového nástroja príslušného certifikátu expres vyvíja nepriaznivo, môže dôjsť k strate podstatnej časti alebo k strate celkového investovaného kapitálu.

8. Hedge fondy

(Hedge fondy, hedgové fondy fondov, indexové certifikáty hedgových fondov a ostatné produkty s hedgovou stratégiou ako podkladovým nástrojom)

Všeobecne

Hedge fondy sú fondy, ktoré v súvislosti s investičnými princípmi nepodliehajú vôbec alebo len vo veľmi malej miere zákonným a iným obmedzeniam. Pri použití určitých investičných foriem sa usilujú o zhodnotenie kapitálu prostredníctvom alternatívnych, niekedy netransparentných investičných stratégií.

Príklady investičných stratégií:

Long/Short:

Nakúpa sa podhodnotené cenné papiere a súčasne nadhodnotené cenné papiere budú predané bianko.

Event-Driven: (= riadený udalosťami)

Cieľom je získať výhodu zo špecifických korporát-

nych udalostí, ako sú fúzie, akvizície, reorganizácie alebo insolventnosť.

Global Macro:

Táto stratégia sa pokúša prostredníctvom makroekonomickej analýzy hlavných ekonomických a politických trendov rozpoznať a využiť trhovú neefektívnosť.

Hedgové fondy fondov sú fondy, ktoré investujú do jednotlivých hedgových fondov. Indexové certifikáty hedgových fondov sú dlhové cenné papiere, ktorých vývoj hodnoty alebo výnosu závisí od priemerného vývoja viacerých hedge fondov, ktoré sú spojené do indexu ako základ pre výpočet. Z hedgových fondov fondov a indexových certifikátov hedgových fondov vyplýva výhoda väčšieho rozptýlenia rizika.

Výnosové a rizikové komponenty

Zabezpečovacie fondy poskytujú možnosť veľmi vysokých výnosov, skrývajú ale aj zodpovedajúco vysoké riziko straty kapitálu. Vývoj hodnoty (zhodnocovanie) produktov hedge fondov je ovplyvňované nasledujúcimi faktormi, z ktorých vyplývajú ich možnosti a riziká:

Vývoj hedgových fondov má sklon byť nezávislý od medzinárodných trendov na trhoch s akciami a obligáciami, v závislosti od stratégie hedge fondov môže dôjsť k posilneniu všeobecného vývoja trhu alebo k markantnému protichodnému vývoju.

Vývoj hedge fondu je ovplyvňovaný predovšetkým ním definovaným podielom na trhu. Majetok hedge fondov môže na základe svojej štruktúry vykazovať zvýšený rozsah výkyvov, t.j. ceny podielov môžu byť aj v priebehu krátkeho časového obdobia vystavené značným výkyvom smerom nahor alebo nadol. V extrémnom prípade môže dôjsť u nezaručených produktov hedge fondov k úplným stratám.

Koncentrácia na jednu alebo iba na niekoľko stratégií dodatočne zvyšuje riziko – toto riziko môže byť znížené rozptýlením prostredníctvom hedge fondov fondov alebo indexových certifikátov hedge fondov.

Výber jednotlivých fondov resp. zloženie fondov vykonáva správca fondu fondov v závislosti od želaného rizikového/výnosového profilu fondu alebo podľa systému rozdelenie medzi rozličné krajiny a odvetvia určené komisiou indexu. Podkladové hedge fondy nemôžu byť v každom časovom období pre správu fondu fondov/komisiu indexu transparentnými.

Riziko likvidity

Na základe komplexných stratégií hedge fondov a nákladného spravovania hedge fondov vyžaduje určenie ceny produktu hedge fondu viac času ako pri tradičných fondoch. Produkty hedge fon-

dov sú preto menej likvidné ako tradičné fondy. Zisťovanie ceny sa uskutočňuje najviac raz za mesiac a nie denne a aj spätná kúpa podielov sa preto často uskutočňuje raz za mesiac. Aby bolo možné podiely k tomuto časovému okamihu vrátiť, investor musí vydať neodvolateľné vyhlásenie o zámere vrátiť svoje akcie v dostatočnom predstihu pred dátumom spätnej kúpy. Hodnota podielu sa môže výrazne zmeniť medzi okamihom vyhlásenia zámeru vrátiť podiely a časom odkúpenia bez toho, aby mal investor možnosť reagovať, pretože jeho vyhlásenie o vrátení podielov sa nedá odvolať. Podrobnosti týkajúce sa spätnej kúpy závisia od príslušného produktu. Obmedzená likvidita jednotlivých fondov a nimi nasadených nástrojov môže preto viesť k obmedzenej obchodovateľnosti s produktom hedge fondu.

9. Nástroje peňažného trhu

Definícia

K nástrojom peňažného trhu patria certifikované nástroje peňažného trhu a pôžičky, ako napr. depozitné certifikáty (CD), pokladničné obligácie, global note facilities, commercial papers a všetky notácie so splatnosťou istiny do piatich rokov a fixnými úrokmi do jedného roku. Okrem toho transakcie na peňažnom trhu zahŕňajú aj spätnú kúpu a zmluvy o predaji a spätnom nákupe.

Výnosové a rizikové komponenty

Výnosové a rizikové komponenty nástrojov peňažného trhu sú v značnej miere rovnaké, ako sú uvedené v kapitole „Obligácie/dlhopisy/zúročiteľné cenné papiere“. Rozdiely súvisia hlavne s rizikom likvidity.

Riziko likvidity

Pri nástrojoch peňažného trhu neexistuje typicky regulovaný sekundárny trh. Preto nie je možné v ktoromkoľvek časovom období zabezpečiť ich predajnosť. Riziko likvidity ustupuje do pozadia, keď emitent garantuje splatenie investovaného kapitálu v ktoromkoľvek čase a ak má na to potrebnú bonitu.

Nástroje peňažného trhu – jednoduché vysvetlenie

Depozitné certifikáty

Cenné papiere peňažného trhu s dobou splatnosti spravidla od 30 do 360 dní (Certificate of Deposit), ktoré vydávajú banky.

Pokladničné obligácie

Cenné papiere peňažného trhu s dobou splatnosti do 5 rokov, ktoré vydávajú banky.

Commercial Papers (Komerčné cenné papiere)

Nástroje peňažného trhu, krátkodobé dlhopisy s dobou platnosti od 5 do 270 dní, ktoré vydávajú veľké podniky.

Global Note Facility

Variant commercial paper a na facility, ktorý dovoľuje emisiu commercial papers súčasne v USA a na trhoch v Európe.

Notácie

Krátkodobé cenné papiere kapitálového trhu, ktorých doba splatnosti je spravidla od 1 do 5 rokov.

10. Právo na výnos/Výnosové listy/Právo na účasť na zisku (Genussrechte/Genussscheine/Gewinnscheine)

Definícia

O právach na výnos sa vo všeobecnosti hovorí, keď podnik – spravidla kapitálová spoločnosť – udelí nespoločníkovi typické majetkové práva podľa práva o obchodných spoločnostiach, napr. podiel na zisku spoločnosti. Výnosový list alebo právo na účasť na zisku sa nazýva cenný papier, ktorý potvrdzuje právo na účasť na zisku. Termíny –právo na výnos, výnosový list a právo na účasť na zisku – sa vo všeobecnosti používajú ako synonymá. Pretože neexistuje zákonná definícia termínu „právo na výnos“, existuje pomerne veľká voľnosť pri stanovovaní jeho podmienok, na ktoré by sa mala aj z tohto dôvodu klásť mimoriadna pozornosť. Tak podiel na výsledku, ako aj spätná kúpa, ale aj doba platnosti a možnosti výpovede môžu byť u rozličných typoch práva na výnos upravené rozdielne. Pretože však v každom prípade ide o práva veriteľské – a nie o práva spoločníkov, môžu byť majiteľovi práv na výnos udelené len majetkové práva a nie práva na správu podniku ani hlasovacie práva.

Výnos

Výnos z práva na výnos je predovšetkým závislý od zostavenia jeho podmienok. Podľa nich môžu byť vyplácané dividendy s pevnou alebo variabilnou percentuálnou sadzbou z nominálnej hodnoty, ale aj podmienku, ako viazať dosiahnutie minimálneho zisku na dividendy. Výška ročnej dividendy môže byť podľa schválených podmienok práva na výnos stanovená už vopred, alebo môže byť stanovená každý rok. Dohodnutá spätná kúpa má rovnako vplyv na výnos z práva na výnos. Je potrebné rozlišovať, či právo na účasť na zisku bude odkúpené za emisnú čiastku, alebo či sa pri spätnej kúpe berie do úvahy aj vývoj zhodnocovania podniku tak, že majiteľ práva na podiel na zisku participuje aj na zhodnotení a stratách podniku. Výnos závisí aj od skutočnosti, či sú výnosové listy obchodovateľné. V takomto prípade môže byť výnos ovplyvnený aj kurzovými výkyvmi.

Riziko bonity

Pretože podnik, ktorý udeľuje práva na výnos, sa stáva dlžníkom majiteľa práva na výnos, existuje riziko ako v každom záväzkovom vzťahu, že dlžník nebude schopný plniť svoje záväzky, napríklad kvôli platobnej neschopnosti, a tým sa investícia stane dočasne alebo natrvalo bezcennou.

Kurzové riziko

Ak sú výnosové listy obchodovateľné, potom tvorba ich ceny je prirodzene vystavená ponuke a dopytu a tým aj kurzovým nárastom a kurzovým stratám.

Riziko likvidity

Ak je pri určitých výnosových listoch objem obchodu malý, môže to viesť k tomu, že tieto výnosové listy budú scudziteľné len s ťažkosťami alebo vôbec nie.

Obchod s výnosovými listami

Výnosové listy a práva na účasť na zisku môžu byť obchodované na burze alebo mimo burzy, pokiaľ to bolo dohodnuté v podmienkach práv na výnos.

11. Finančné nástroje Bail-In

Bail-in označuje podiel veriteľov banky (teda investorov na ich dlžných tituloch) na ich stratách pri sanácii alebo likvidácii v prípade hroziacej platobnej neschopnosti. Orgán príslušný na riešenie je oprávnený použiť na príslušnú banku zákonné nástroje na riešenie problémov iba vtedy, ak sú dané zákonné predpoklady pre riešenie problémov.

Ako zákazník je možné byť ako vlastník podielu alebo veriteľ banky dotknutý držaním finančných nástrojov vydaných dotknutou bankou (napr. akcií, pôžičiek alebo certifikátov) alebo pohľadávkami voči banke z pozície zmluvného partnera banky (napr. jednotlivé dohody pod jednou rámcovou

zmluvou pre termínované finančné nástroje). Výnimku tvoria vklady kryté poistením vkladov zákazníkov (do 100 000 EUR), poistené pohľadávky, napr. zálohové listy alebo kryté dlhopisy, záväzky zo zverených vzťahov majetok zákazníka alebo peniaze zákazníka, na ktoré sa nároky na vytriebenie alebo vyradenie nepoužívajú.

Tieto nástroje na riešenie problémov sa pri ich použití môžu dotknúť zákazníkov bánk:

- podiel veriteľov („Bail-In“)
- vyčlenenie majetkových nástrojov
- preklenovacia banka
- predaj podniku

Riziká pri riešení problémov bánk:

Riziko kontrahentov / kreditné riziko

Orgán príslušný na riešenie problémov je oprávnený vykonávať zmeny základných podmienok dotknutých cenných papierov. Tieto zmeny sa môžu týkať napr. okamihu splatnosti.

Likvidné riziko

V bail-in riadení je možné, že cenné papiere dotknutej banky podliehajú kolísaniu hodnoty a nemôžu tak byť predané alebo iba za zlú cenu.

Riziko zhlukovania/koncentrácie

Riziko straty sa zvyšuje tým viac, čím viac cenných papierov dotknutej banky sa v depozite investora nachádza. To môže mať za následok aj totálnu stratu.

F) VŠEOBECNÉ OBCHODNÉ PODMIENKY PRE BANKOVÉ OBCHODY*)

* Na základe odporúčenia Zväzu rakúskych bánk a bankárov v znení

VŠEOBECNÁ ČASŤ

I. ZÁKLADNÉ PRAVIDLÁ VZŤAHU MEDZI KLIENTOM A ÚVEROVOU INŠTITÚCIOU

A. Rozsah platnosti a zmeny všeobecných obchodných podmienok

1. Rozsah platnosti

Z 1. (1) Tieto všeobecné obchodné podmienky (ďalej len VOP) platia pre všetky obchodné styky medzi klientom a všetkými tuzemskými a zahraničnými obchodnými miestami úverovej inštitúcie. Prednostne platia ustanovenia uvedené v dohodách s klientom alebo v špeciálnych podmienkach.

(2) Termíny „Spotrebiteľ“ a „Podnikateľ“ sa v nasledujúcej časti vykladajú v súlade s rakúskym zákonom o ochrane spotrebiteľa (Konsumentenschutzgesetz).

2. Zmeny Všeobecných obchodných podmienok a rámcových zmlúv pre platobné služby

Z 2. (1) Zmeny dohodnutých VOP sa považujú za dojednané po uplynutí 2 mesiacov od doručenia oznámenia ponúkanej zmeny zákazníkovi, ak zákazník úverovému ústavu neoznámia svoju námietku. Zmena VOP má právnu platnosť pre všetky súčasné a budúce obchodné vzťahy zákazníka s

úverovým ústavom, ak d vtedy nepodá zákazník úverovému ústavu písomnou formou námietku.

Dohoda uzatvorená s klientom o doručovaní vyhlásení úverovej inštitúcie platí aj pre vyrozumenie o zmenách VOP.

Pri online servise je smerodajné vyvolanie v osobnej elektronickej schránke; prvá veta tohto odseku platí primerane.

Ak sa klient zriekne doručenia, rozhodujúce je vyvesenie zmenených VOP na úradnej tabuli úverového inštitútu; prvá veta tohto odseku platí primerane.

(2) Úverový ústav upozorní zákazníka v oznámení na skutočnosť zmeny VOP a na to, že jeho mlčanie sa po uplynutí 2 mesiacov mesiace po doručení oznámení, ktoré nasledujú po oznámení podľa odseku 1, považuje za súhlas so zmenou.

(3) Odseky (1) a (2) platia taktiež pre zmeny rámcových zmlúv pre platobné služby (predovšetkým zmluvy o žirovom účte), ak je v nich dohodnutá platnosť VOP.

(4) Zmeny odmien zákazníka (vrátane aktívnych

úrokov) a výkonov úverového ústavu (vrátane kreditných úrokov) podľa odsekov (1) a (3) sú vylúčené. Zmena výkonov úverového ústavu a odmien zákazníka je upravená samostatne v bodoch 43 až 46.

B. Podanie vyhlásení

1. Pokyny klienta

Z 3. (1) Pokyny musia byť udelené písomne centrále, organizačnej zložke alebo pobočke.

(2) Úverová inštitúcia je však tiež oprávnená zrealizovať aj pokyny, ktoré obdržala telekomunikačnými prostriedkami (najmä telefonicky, telegraficky, prostredníctvom telegramu, telefaxu alebo dialkového prenosu dát). K realizácii takýchto pokynov je však úverová inštitúcia za podmienky splnenia ostatných predpokladov zaviazaná len vtedy, keď sa na tom klient s úverovou inštitúciou dohodol.

(3) Úverová inštitúcia je oprávnená realizovať pokyny v akejkoľvek forme, ktoré jej v rámci obchodného vzťahu s podnikateľom boli udelené, na jeho účet, ak nie je dôvod pochybovať, že tieto pochádzajú od klienta a neúčinnosť pokynu nie je spôsobená úverovou inštitúciou.

2. Vyžiadanie potvrdení úverovou inštitúciou

Z 4. Z bezpečnostných dôvodov je úverová inštitúcia oprávnená, najmä v prípade pokynov udelených prostredníctvom telekomunikačných prostriedkov, pred ich realizáciou a podľa povahy prípadu vyžiadať rovnakou alebo inou komunikačnou cestou potvrdenie tohto pokynu.

3. Vyhlásenia a informácie úverového ústavu

Z 5. (1) Oznámenia a vyhlásenia úverovej inštitúcie uskutočnené prostredníctvom telekomunikačných prostriedkov sú platné – pokiaľ nebolo písomne dohodnuté niečo iné, alebo neexistujú zvyklosti úverovej inštitúcie – s výhradou ich písomného potvrdenia.

(2) Vyhlásenie a informácie, ktoré musí úverový ústav oznamovať alebo sprístupňovať zákazníkom, dostane zákazník v papierovej podobe alebo – ak existuje príslušná dohoda – na inom trvalom dátovom nosiči (ako elektronicky v rámci online zákazníckeho servisu).

(3) Informácie o platbách účtovaných úverovým ústavom zákazníkom na účtoch podľa dohodnutého účtovného obdobia pre jeho účty sa sprístupňujú mesačne resp. štvrťročne dohodnutým spôsobom

(4) Ustanovenie odseku 1 neplatí voči spotrebiteľom.

C. Dispozičné oprávnenia a oznámenie po smrti klienta

Z 6. (1) Úverová inštitúcia povolí hneď ako sa dozvie o úmrtí klienta nakladanie na základe rozhodnutia súdu prejednávajúceho dedičstvo alebo listiny osvedčujúcej dedičstvo (alebo rovnocenných zahraničných listín, nepochybne osvedčujúcich

dedičstvo). Týmto nie je dotknuté dispozičné právo majiteľov účtu/úschovy, ktorí majú samostatné dispozičné právo so spoločným účtom/úschovou.

(2) Dedičia, ktorí vyjadrili, že dedičstvo prijímajú, budú informovaní ak preukážu svoj právny vzťah k pozostalosti.

(3) Podpisové práva nezanikajú smrťou zákazníka, ak ich udelil podnikateľský subjekt pre obchodný účet. Účty podnikateľského subjektu sa v prípade pochybností považujú za obchodné účty.

D. Povinnosti a ručenie úverového ústavu

1. Povinnosť poskytovania informácií

Z 7. Úverová inštitúcia nie je povinná bez osobitnej písomnej dohody poskytovať iné informácie ako sú zákonom stanovené. Z tohto dôvodu nie je úverová inštitúcia povinná okrem prípadov osobitných písomných dohôd informovať klienta najmä o hroziacich kurzových stratách, o hodnote alebo bezcennosti zverených vecí alebo o okolnostiach, ktoré by mohli hodnotu zverených vecí ovplyvniť alebo ohroziť, alebo poskytovať klientovi iné rady alebo informácie.

2. Realizácia pokynov

Z 8. (1) Pokyn, ktorý podľa svojho obsahu vyžaduje vstup tretej osoby, splní úverová inštitúcia tým, že vo vlastnom mene poverí tretiu osobu. Úverová inštitúcia ručí za starostlivý výber tretej osoby.

(2) Úverová inštitúcia je povinná postúpiť klientovi na jeho požiadanie prípadné existujúce nároky voči tretím osobám.

Z 9. Nad rámec Z 8. zodpovedá úverový ústav spotrebiteľom za platobné služby v EUR alebo v inej mene zmluvného štátu EHS (nie však podnikateľským subjektom),

- ak platobnú transakciu inicioval priamo platca za riadne vykonanie platobnej transakcie až do pripísania poskytovateľovi platobných služieb príjemcu,
- ak príkaz na platbu inicioval príjemca platby alebo k nej došlo jeho prostredníctvom za riadne sprostredkovanie príkazu na platbu poskytovateľovi platobných služieb platcu, ako aj
- za všetky platby a úroky, za ktoré je zodpovedný, ktoré sú spotrebiteľovi účtované v dôsledku nevykonania alebo chybného vykonania platobnej transakcie

E. Povinná spoluúčasť a ručenie klienta

1. Úvod

Z 10. Klient je povinný vo vzťahu s úverovou inštitúciou brať do úvahy povinnú spoluúčasť, ktorá je uvedená ďalej. Jej porušenie vedie k povinnosti klienta nahradiť škody alebo k zníženiu nárokov na náhradu škody voči úverovej inštitúcii.

2. Oznámenie podstatných zmien

a) Meno a adresa

Z 11. (1) Zákazník musí úverovému ústavu okamžite písomne oznámiť zmenu svojho mena, názvu firmy, adresy alebo adresy iného oznámeného prijímacieho miesta, e-mailovej adresy, ako aj telefónneho čísla a čísla mobilného telefónu.

(2) Ak klient neoznámí zmeny jeho adresy, písomné vyhlásenia úverovej inštitúcie sú považované za doručené, ak boli odoslané na poslednú známu adresu. Ak zákazník neinformuje o zmene svojej e-mailovej adresy, ako aj telefónneho čísla, považujú sa oznámenia úverového ústavu za doručené zaslaním na poslednú úverovému ústavu oznámenú e-mailovou adresu, resp. telefónne číslo.

b) Oprávnenie na zastupovanie

Z 12. (1) Zákazník musí úverovému ústavu preukázať zánik alebo zmenu oznámeného oprávnenia na zastupovanie – vrátane dispozičného a podpisového práva (Z31., 32. a 32a.) – okamžite písomnou formou a pomocou vhodných listín.

(2) Úverovému ústavu oznámené oprávnenie na zastupovanie platí až do písomného oznámenia zániku alebo zmeny v doterajšom rozsahu, ak úverový ústav vie o zániku alebo zmene alebo o tom z hrubej nedbalosti nevie. To platí predovšetkým vtedy, keď došlo k záznamu zániku alebo zmeny do verejného registra a došlo k príslušnému zverejneniu.

c) Spôsobilosť na právne úkony; Zrušenie spoločnosti

Z 13. Každá strata a každé obmedzenie spôsobilosti na právne úkony klienta ako aj vymenovanie zástupcu/správcu pre klienta musia byť úverovej inštitúcii bezodkladne písomne oznámené. Ak je klientom spoločnosť alebo právnická osoba, potom je úverovej inštitúcii potrebné ihneď oznámiť aj jej zrušenie.

d) Obchodné vzťahy na vlastný a cudzí účet

Z 13a. Zákazník musí pri odôvodňovaní každého obchodného vzťahu a pri uplatnení príležitostnej transakcie úverovému ústavu oznámiť, či bude obchodný vzťah a/alebo transakciu prevádzkovať na vlastný alebo na cudzí účet, resp. z cudzieho poverenia. Príslušné zmeny počas trvajúceho obchodného vzťahu musí zákazník sám od seba okamžite oznámiť úverovému ústavu.

3. Zrozumiteľnosť pokynov

Z 14. (1) Klient sa musí postarať o jasné a jednoznačné formulovanie svojich pokynov predkladaných úverovej inštitúcii. Obmeny, potvrdenia alebo opakovania musia byť ako také výslovne označené. Pokyny banke na kúpu alebo predaj (udelenie príkazu) musia obsahovať minimálne informáciu, aká investícia v akom kusovom množstve / menovitej hodnote, za akú cenu a v akom čase má byť kúpe-

ná / predaná. V prípade pochybností je smerodajné uvedené ISIN číslo.

(2) Ak chce klient úverovej inštitúcii dať zvláštne príkazy týkajúce sa realizácie pokynov, musí to písomne oznámiť úverovej inštitúcii osobitne a výslovne, ak boli pokyny predložené v podobe formulára, uvedie ich mimo formulára. Platí to predovšetkým vtedy, keď je realizácia pokynu naliehavá, alebo ak je viazaná na určité lehoty a termíny.

(3) Pokyny musia byť sprostredkované včas, aby mohli byť uskutočnené počas pravidelného chodu obchodu bez nutnosti použitia súrnych zásielok a vyrozumení.

4. Dôslednosť pri používaní telekomunikačných prostriedkov

Z15. Ak klient predkladá pokyny alebo iné vyhlásenia prostredníctvom telekomunikačných prostriedkov, musí prijať príslušné opatrenia na to, aby nedošlo k prípadným chybám v prenose, prekrúteniu správ a/alebo k ich zneužitiu.

5. Vznášanie námietok

Z 16. (1) Klient je povinný skontrolovať úplnosť a správnosť vyhlásení úverovej inštitúcie, ako napr. potvrdenia jeho pokynov, oznámenia o ich realizácii, výpisy z účtu, súpis úschovy, účtovné závierky a iné vyúčtovania akéhokoľvek druhu, ako aj zásielky a platby úverovej inštitúcie, a svoje prípadné námietky vzniesť bezodkladne.

(2) Ak úverovej inštitúcii neboli v priebehu šiestich týždňov predložené žiadne písomné námietky, považujú sa predmetné vyhlásenia alebo úkony úverovej inštitúcie za odsúhlasené; úverová inštitúcia upozorní klienta vždy na začiatku lehoty na takýto výklad jeho správania. Stačí na to aj informácia s výpisom z účtu.

6. Oboznámenie pri vynechaní oznámení

Z 17. Klient musí bezodkladne informovať úverovú inštitúciu, ak mu v lehote, ktorá sa zvyčajne považuje za dohodnutú pre doručenie, nepríde pravidelné oznámenia úverovej inštitúcie (ako napr. účtovné závierky alebo súpis úschovy) alebo iné oznámenia alebo zásielky úverovej inštitúcie, s ktorými klient podľa povahy prípadu musel počítať.

7. Preklady

Z 18. Doklady akéhokoľvek druhu v cudzom jazyku sa musia úverovej inštitúcii na požiadanie predkladať v preklade do nemeckého jazyka, ktorý bude osvedčený súdnym prekladateľom.

8. Zriadenie zabezpečenia v prospech tretieho

Z 18a. Zriadenie zabezpečenia cenných papierov, uložených v úschove, v prospech tretej osoby sa uskutoční len na základe výslovnej písomnej informácie tretej osoby cez klienta prostredníctvom udeleného pokynu na správu majetku. Každé ďalšie disponovanie depozitom a zúčtovacím kontom sa smú potom uskutočniť až do právoplatného odvolania len so súhlasom tretieho.

F. Miesto plnenia; Voľba práva; Príslušnosť súdu

1. Miesto plnenia

Z 19. Miestom plnenia pre obidve strany je sídlo centrálnej úverovej inštitúcie v Linzi / v Rakúsku.

2. Voľba práva

Z 20. Pre všetky právne vzťahy medzi klientom a úverovou inštitúciou platí rakúske právo.

3. Príslušnosť súdu

Z 21. (1) Žaloby podnikateľa voči úverovej inštitúcii môžu byť podané na vecne príslušnom súde v mieste sídla hlavnej prevádzky úverovej inštitúcie. Táto príslušnosť súdu je rozhodná aj pre prípadné žaloby úverovej inštitúcie proti podnikateľovi, pričom je úverová inštitúcia oprávnená uplatniť svoje práva aj na inom miestne a vecne príslušnom súde. (2) V prípade žalôb spotrebiteľa alebo proti spotrebiteľovi zostáva zachovaná všeobecná príslušnosť súdov v Rakúsku, ktorá bola daná pri uzatvorení zmluvy s úverovou inštitúciou aj vtedy, keď spotrebiteľ zmení svoje trvalé bydlisko do cudziny a rakúske súdne rozhodnutia sú v tejto krajine vykonateľné.

G. Ukončenie obchodných vzťahov

1. Ukončenie výpovedou

a) Riadna výpoveď

Z 22. Pokiaľ neexistuje dohoda o určitej dobe, môže úverová inštitúcia, ako aj klient vypovedať celý obchodný styk alebo jeho jednotlivé časti kedykoľvek za podmienky dodržania primeranej lehoty. Výpovedné dôvody je možné zistiť z konkrétneho pokynu. Dopredu uhradené platby sa nevracajú.

b) Zrušenie zo závažného dôvodu

Z 23. (1) V prípade existencie vážneho dôvodu môže tak úverová inštitúcia ako aj klient bez ohľadu na iné dohody vypovedať celý obchodný styk alebo jeho jednotlivé časti kedykoľvek s okamžitou účinnosťou.

(2) Dôležitý dôvod, ktorý úverovú inštitúciu oprávňuje k výpovedi, spočíva najmä v tom, že

- dôjde k zhoršeniu alebo ohrozeniu majetkových pomerov klienta alebo niektorého zo spoluzodpovedných a tým sa plnenie záväzkov voči úverovej inštitúcii stanú ohrozenými,
- klient uvedie nesprávne údaje o svojich majetkových pomeroch alebo o iných dôležitých okolnostiach alebo
- ak klient neplní alebo nemôže plniť svoje záväzky týkajúce sa ustanovenia alebo posilnenia záruk.

2. Právne následky

Z 24. (1) Ukončením celkového obchodného vzťahu alebo jeho jednotlivých častí sa stávajú dlhované čiastky okamžite splatné. Klient je okrem toho povinný oslobodiť úverovú inštitúciu od všetkých záväzkov, ktoré za neho úverová inštitúcia prevzala.

(2) Ďalej je úverová inštitúcia oprávnená vypovedať všetky záväzky prevzaté za klienta a s účinnosťou pre klienta ich vyrovnáť, ako aj dobropisy vystavené s výhradou doručenia okamžite spätne zaťažiť. Nároky z cenných papierov, najmä zmeniek a šekov, môžu byť uplatnené úverovou inštitúciou až do vyrovnania prípadného salda dlhov.

(3) VOP platia ďalej aj po ukončení obchodných vzťahov až do ich úplného vybavenia.

II. BANKOVÁ INFORMÁCIA

Banková informácia

Z 25. Vo všeobecnosti držané bankové informácie o hospodárskej situácii podniku, budú poskytované len nezáväzne a voči podnikateľom len v písom-

nej forme, pokiaľ neexistuje iná povinnosť.

Z 26. vypadáva

Z 27. vypadáva

III. OTVORENIE A VEDENIE ÚČTOV A ÚSCHOV

A. Rozsah použitia

Z 28. Pokiaľ nie je stanovené inak, platí v ďalšej časti uvedená úprava týkajúca sa účtov (účtov), aj pre úschovy.

B. Otvorenie účtov

Z 29. Pri otvorení účtu musí jeho budúci majiteľ preukázať svoju totožnosť predložením platného úradného dokladu s fotografiou. Účty sa vedú pod menom alebo názvom firmy majiteľa účtu a číslom účtu.

C. Podpisové vzory

Z 30. Tie osoby, ktoré majú byť oprávnené disponovať účtom, sú povinné svoj podpis predložiť úverovej inštitúcii. Úverová inštitúcia pripustí písomné dispozície v rámci vzťahov súvisiacich s účtom na

základe uložených podpisov.

D. Dispozičné právo a podpisové právo

1. Dispozičné právo

Z 31. (1) Na disponovanie s účtom je oprávnený iba majiteľ účtu. Na jeho zastupovanie sú oprávnené len tie osoby, ktorých oprávnenie na zastupovanie vyplýva zo zákona alebo ktorým bolo udelené písomné a notársky overené plnomocenstvo, ktoré sa výslovne vzťahuje na disponovanie s predmetným účtom a oslobodenie úverovej inštitúcie od bankového tajomstva vo vzťahu k splnomocnenovi. Splnomocnenec je povinný preukázať svoje oprávnenie a svoju identitu.

(2) V prípade tzv. Vorsorgevollmacht (plnomocenstvo pre prípad straty spôsobilosti splnomocnite-

ľa) bez toho, aby boli dotknuté predpoklady podľa odseku 1, musí byť predložené potvrdenie o tom, že došlo k prípadu, kedy je možné Vorsorgevollmacht použiť.

(3) Majiteľ účtu je povinný úverovej inštitúcii bezodkladne písomne oznámiť a preukázať príslušnou listinou zrušenie alebo zmenu oprávnenia na zastupovanie, s ktorým úverovú inštitúciu oboznámil.

(4) Oprávnenie na zastupovanie, s ktorým bola úverová inštitúcia oboznámená platí v doterajšom rozsahu až do písomného oznámenia zániku alebo zmeny, iba ak by zrušenie alebo zmena bola úverovej inštitúcii známa alebo v dôsledku hrubej neďbanlivosti neznáma.

2. Podpisové právo

Z 32. (1) Majiteľ účtu môže iným osobám udeliť výslovne a písomne podpisové právo. Osoba s podpisovým právom musí úverovému ústavu preukázať svoju totožnosť. Osoba s podpisovým právom je oprávnená výlučne na vykonávanie a odvolávanie dispozícií s pohľadávkami voči účtu.

(2) Podpisové právo vo veci depozitu zahŕňa taktiež oprávnenie na nákup a predaj cenných papierov v rámci súčasného krytia. Úverový ústav nevykonáva voči osobe s podpisovým právom žiadne investičné poradenstvo, ak je vlastníkom depozitu udeľujúcim podpisové právo fyzická osoba; preto úverový ústav osobám s podpisovým právom nepodáva žiadne osobné odporúčania vzťahujúce sa na obchody s cennými papiermi. Úverový ústav vykonáva iba príkazy udelené osobou s podpisovým právom, ktoré sa osoba s podpisovým právom rozhodla udeliť na základe svojich vlastných informácií. Úverový ústav iba preveruje, či osoba s podpisovým právom disponuje znalosťami a/alebo skúsenosťami vo veci zvoleného produktu (skúška primeranosti). Ak osoba oprávnená na podpisovanie nedisponuje príslušnými znalosťami a/alebo skúsenosťami, dostane osoba s podpisovým právom od úverového ústavu varovanie pre nedostatočnú primeranosť v štandardizovanej forme; predajné transakcie cenných papierov môže osoba s podpisovým právom iniciovať aj napriek tomu. Nákup cenných papierov nie je možné uložiť navzdory varovaniu.

Dispozičné právo a podpisové právo v prípade depozitu cenných papierov právnických osôb

Z 32a. (1) Ak je vlastníkom depozitu právnická osoba, prebieha investičné poradenstvo voči fyzickej osobe konajúcej za právnickú osobu, ktorá uloží konkrétnu transakciu s cennými papiermi (objednávateľ). To môže byť tak splnomocnená osoba, ako aj osoba s podpisovým právom. Investičné poradenstvo prebieha na základe majetkových tried definovaných vlastníkom depozitu, ako aj stanovených investičných cieľov, finančných pomerov a tolerancie vlastníka depozitu voči riziku. Pri posudzovaní znalostí a/alebo skúseností sa odkazuje

na údaje objednávateľa (osoba s dispozičným právom / osoba s podpisovým právom). Ak k nákupu, resp. predaju cenného papiera nedôjde na základe investičného poradenstva úverového ústavu, a nie ako čistý vykonávací obchod, preveruje úverový ústav iba to, či vlastníkom depozitu definované majetkové triedy korelujú so zvoleným produktom, ako aj či objednávateľ disponuje znalosťami a/alebo skúsenosťami so zvoleným produktom (skúška primeranosti). Ak produkt nezodpovedá definovaným majetkovým triedam vlastníka depozitu (právnickej osoby), nie je transakcia možná a bude vydané štandardizované upozornenie. Ak objednávateľ nedisponuje príslušnými znalosťami a/alebo skúsenosťami, dostane objednávateľ nariadujúci obchod, resp. predaj, od úverového ústavu varovanie v štandardizovanej forme o nedostatočnej primeranosti. Predajné transakcie cenných papierov môže objednávateľ udeľovať aj navzdory varovaniu.

(2) V prípade spoločného podpisovania sa preverenie znalostí a skúseností vykonáva iba na základe údajov objednávateľa. Ak nie sú udelené žiadne výslovne pokyny na to, či znalosti a skúsenosti by mali byť na posúdenie primeranosti použité, považuje sa za dohodnuté, že pre úverový ústav budú rozhodujúce údaje osoby, ktorá prvá podá zmluvné vyhlásenie.

E. Druhy účtov a ich vedenia

1. Podúčet

Z 33. K danému účtu je možné viesť podúčty. Aj keď sú tieto vybavené podoznačením, voči úverovej inštitúcii je oprávnený a zaviazaný výlučne majiteľ účtu.

2. Zverenecký účet (Treuhandkonto)

Z 34. U zvereneckých účtov je voči úverovej inštitúcii oprávnený a zaviazaný výlučne poručník ako majiteľ účtu.

3. Spoločný účet

Z 35. (1) Účet môže byť otvorený aj pre dvoch majiteľov (spoločný účet). Otvorenie a uzatvorenie účtu je možné len spoločným konaním oboch majiteľov účtu.

(2) Po otvorení spoločného účtu je každý z majiteľov účtu oprávnený účtom samostatne disponovať. Toto oprávnenie samostatného disponovania zahŕňa aj oprávnenie nakupovať a čiastočne alebo úplne predávať cenné papiere v rámci krytia, ktoré je k dispozícii a podľa investičného cieľa, stanoveného oboma majiteľmi v súlade so zákonom o dohľade nad cennými papiermi, a nechať si vyplatiť zisk, docielený z predaja. Ďalej oprávnenie samostatného disponovania zahŕňa aj oprávnenie vykonávať v rámci zmluvného vzťahu mimoriadne platby alebo zvýšenie mesačných platieb (navýšenie) a prevrstvenie. Na dosiahnutie účinnosti zriadenia zabezpečenia uschovaných cenných papie-

rov v prospech tretieho alebo v prospech úverovej inštitúcie je v rámci lombardného úveru potrebný podpis oboch majiteľov účtu.

(3) Výslovne môže byť dohodnuté, že na disponovanie účtom sú oprávnení obaja majitelia účtu len spoločne, pričom akékoľvek disponovanie účtom môže byť aktivované výlučne oboma majiteľmi účtu spoločne. Oprávnenie samostatného disponovania môže byť taktiež každým majiteľom účtu zrušené. Toto zrušenie platí do budúcnosti a má za účinok, že účtom možno disponovať len spoločne.

(4) Za záväzky vyplývajúce z účtu, ručia obaja majitelia spoločne a nerozdielne. Úverová inštitúcia sa môže pri otvorených pohľadávkach obrátiť na oboch majiteľov účtu.

Z 36. vypadáva

4. Účet v zahraničnej mene

Z 37. (1) Ak úverová inštitúcia vedie pre klienta účet v cudzej mene, potom sú prevody v prospech tohto účtu pripisované v príslušnej cudzej mene, pokiaľ neexistuje iný pokyn na prevod. Ak neexistuje účet v cudzej mene, potom môže úverová inštitúcia prevody v cudzej mene pripisovať v prospech účtu v tuzemskej mene, za predpokladu, že neexistuje iný pokyn klienta, ktorý je v protiklade s uvedeným. Prepočet sa uskutočňuje podľa kurzu

platného v deň, v ktorý je finančná čiastka v cudzej mene k dispozícii úverovej inštitúcii a môže ňou byť zhodnocovaná.

(2) Majitelia vkladov v cudzej mene znášajú pomernou časťou až do výšky svojho vkladu všetky hospodárske a právne nevýhody a škody, ktoré postihnú v dôsledku opatrení a udalostí, za ktoré úverová inštitúcia nezodpovedá, celkové pozitívne saldo úverovej inštitúcie v tuzemsku a zahraničí v príslušnej mene.

F. Uzavretie účtu a súpis úschovy

Z 38. (1) Ak neexistuje iná dohoda, uzatvára úverová inštitúcia účty štvrťročne. Zoznamy depozitu sa zákazníkovi podávajú štvrťročne.

(2) Úroky a odmeny, pripadajúce na daný štvrťrok, sú súčasťou salda pri uzatvorení účtu, ktoré je následne ďalej úročené (úroky z úrokov).

(3) Úverová inštitúcia pripraví klientovi výpis z účtu s účtovnou závierkou/súpis úschovy v mieste, ktoré vedie účet/úschovu. Doručením súpisu úschovy/závierky účtu na poslednú známu adresu, uvedenú klientom, sa tieto považujú za doručené. V prípade, že klient sa vzdá doručovania, považujú sa tieto za doručené hneď potom, ako úverová inštitúcia umožní prevziať súpis úschovy/závierku účtu. Pri online službách sa doručuje doručením do osobnej elektronickej schránky klienta.

IV. ZÚČTOVACÍ ÚČET

A. Prevodné príkazy

Z 39. (1) Zúčtovací účet neslúži platobnému pohybu v zmysle Zákona o platobných službách (ZaDiG). Transfer peňazí sa vykonáva výlučne v spojení s investičnými cennými papiermi ako napr. kúpa, predaj, plány vyplatenia a prevody kladného salda na príkazcu. Prevodné príkazy musia obsahovať údaje o úverovej inštitúcii, o príjemcovi, číslo účtu a úplné znenie účtu príkazcu.

(2) V prípade príkazov na prevod v prospech príjemcu, ktorého účet je vedený u poskytovateľa platobných služieb v rámci Rakúska a iných štátov Európskeho hospodárskeho priestoru (EHS), musí zákazník príjemcu označiť prostredníctvom jeho čísla International Bank Account Number (IBAN).

(3) V prípade príkazov na prevod v prospech príjemcu, ktorého účet je vedený u poskytovateľa platobných služieb mimo EHS, musí zákazník príjemcu označiť jeho menom a

- číslom účtu príjemcu alebo menom, kódom banky alebo BIC poskytovateľa platobných služieb príjemcu alebo
- IBAN príjemcu a BIC poskytovateľa platobných služieb príjemcu.

(4) Údaje k IBAN podľa ods. (1) a údaje k IBAN a BIC, resp. číslo účtu príjemcu a meno/kód banky/BIC poskytovateľa platobných služieb príjemcu podľa ods. (2) predstavujú zákaznícky identifikátor

príjemcu, na ktorého základe sa príkaz na prevod vykonáva. Ďalšie údaje k príjemcovi ako predovšetkým meno príjemcu nie sú súčasťou zákazníckeho identifikátora; také identifikátory slúžia iba na dokumentačné účely a zostávajú pri vykonávaní prevodu zo strany úverového ústavu nezohľadnené.

(5) Účel použitia uvedený v príkaze na prevod je pre úverový ústav v každom prípade nepodstatný.

(6) Samotné prevzatie príkazu na prevod úverovým ústavom neodôvodňuje ešte práva tretích osôb voči úverovému ústavu.

(7) Úverový ústav je povinný vykonať príkaz na prevod iba vtedy, ak je na to na uvedenom účte zákazníka k dispozícii úplné krytie (zostatok, poskytnutý rámec).

(8) Príkazy na prevod doručené úverovému ústavu alebo zákazníkom poverenému poskytovateľovi služieb iniciovania platby (Z 39a.) nemôže zákazník jednostranne odvolať. Ak je pre príkaz na prevod dohodnutý neskorší termín vykonania, nastupuje neodvolateľnosť až uplynutím obchodného dňa predchádzajúceho termínu vykonania.

(9) Ak úverový ústav odmietne vykonať príkaz na prevod, oznámi zákazníkovi odmietnutie dohodnutou formou čo najrýchlejšie, každopádne však v lehotách uvedených v Z 39a. (3) a bude ho informovať o tom, ako môže príkaz na prevod opraviť, aby bolo vykonanie v budúcnosti možné. Dôvod odmietnutia bude uvedený iba vtedy, keď to nepredstavuje porušenie rakúskych alebo úniových

právnych predpisov, resp. súdneho alebo právneho nariadenia. Príkazy na prevod, ktoré úverový ústav oprávnenne odmieta, neuvolňujú vykonávacie lehoty dohodnuté v Z 39a.

1. Vykonávacie lehoty

Z 39a (1) Platobné príkazy, ktoré sú podľa času (okamihu pripísania) stanoveného pre príslušný druh platby doručené úverovému ústavu blízko ku koncu pracovného času alebo v deň, ktorý nie je obchodným dňom, sa spracovávajú tak, ako by boli doručené v nasledujúci obchodný deň. Úverový ústav bude zákazníka včas pred a pri uzavretí žirového účtu a potom pri každej zmene okamihu pripísania informovať v papierovej podobe alebo – pri príslušnej dohode so zákazníkom – na inom trvalom dátovom nosiči. Za obchodný deň sa považuje každý deň, v ktorý má úverový ústav otvorené a vykonáva obchodnú prevádzku nutnú na vykonávanie platobných transakcií.

(2) Ak sa zákazník udeľujúci príkaz na úhradu a úverový ústav dohodnú, že vykonávanie platobného príkazu má začať k určitému dňu alebo na konci určitého obdobia alebo v deň, keď zákazník úverovému ústavu poskytne peňažnú sumu, považuje sa dohodnutý termín za okamih pripísania. Ak dohodnutý termín nespadá na obchodný deň, zaobchádza sa s platobným príkazom tak, ako by bol doručený na ďalší obchodný deň.

(3) Úverový ústav zaistí, že po okamihu pripísania bude suma, ktorá je predmetom platobnej transakcie, pripísaná najneskôr na konci nasledujúceho obchodného dňa (v prípade platobných transakcií iniciovaných v papierovej podobe na konci druhého nasledujúceho obchodného dňa) poskytovateľovi platobných služieb príjemcu platby. Tento odsek sa používa pri platobných transakciách v eurách, ako aj pri platobných transakciách, pri ktorých sa sumy v eurách transferujú na účet v zmluvnom štáte EHS nepoužívajúcom EUR a v ktorom sa vykonáva prepočet meny.

(4) Pre platobné transakcie neuvedené v ods. (3) v rámci Európskeho hospodárskeho priestoru je vykonávacia lehota uvedená v ods. (3) maximálne 4 obchodné dni.

B. Dobropisy a právo stornovania

Z 40. (1) V prípade priamej zmluvy o vedení úschovy a účte je úverová inštitúcia neodvolateľne oprávnená preberať za klienta finančné čiastky a pripisovať ich na jeho účet. Aj po zrušení zmluvy o vedení účtu a úschovy je úverová inštitúcia oprávnená preberať za klienta finančné čiastky, pokiaľ existujú záväzky klienta z účtu a úschovy. Pokyn dať finančnú čiastku klientovi k dispozícii (v súvislosti s lombardným úverom), zrealizuje úverová inštitúcia prostredníctvom pripísania čiastky na účet oprávnenej osoby, ak z pokynu nevyplýva niečo iné.

(2) Úverová inštitúcia môže dobropisy, ktoré vy-

konala na základe vlastného omylu, v ktorúkoľvek dobu stornovať. V iných prípadoch stornuje úverová inštitúcia dobropisy len vtedy, keď jej bola jednoznačne dokázaná neúčinnosť prevodného príkazu. V prípade priebežnej účtovnej uzávierky právo na storno neprepadá.

C. Výhrada doručenia dobropisu

Z 41. (1) Ak úverová inštitúcia pripisuje na konto klienta k dobru čiastky, ktoré má na príkaz klienta zinkasovať (v rámci inkasa cenných papierov), skôr ako inkasovaná čiastka dorazí do úverovej inštitúcie, uskutoční sa to len pod podmienkou, že úverovej inštitúcii príslušná čiastka skutočne bude doručená. Platí to aj vtedy, keď by mala byť čiastka určená na inkaso splatná v úverovej inštitúcii.

(2) Na základe výhrady je úverová inštitúcia oprávnená zrušiť dobropis jednoduchým zaúčtovaním, v prípade ak transakcia inkasa nebude úspešná alebo ak je na základe hospodárskych pomerov osoby s platobným záväzkom, úradných zásahov alebo z iných dôvodov zrejme, že úverová inštitúcia nenaobdobne neobmedzenú možnosť disponovania s čiastkou, ktorá má byť zinkasovaná.

(3) Okrem toho môže byť výhrada zrealizovaná, keď čiastka pripisovaná k dobru bola inkasovaná v cudzine a podľa zahraničného práva alebo na základe dohody so zahraničnými úverovými inštitúciami môže byť pripísaná treťou stranou na vrub úverovej inštitúcii.

(4) Pri priamej výhrade je úverová inštitúcia tiež oprávnená odmietnuť klientovi pokyn na disponovanie s čiastkami pripísanými k dobru. Výhrada nezaniká účtovnými závierkami.

D. Zápisy na ťarchu účtu

Z 42. (1) Pri príkazoch na prevod sa zápisy na ťarchu účtu považujú za oznámenie o vykonaní až vtedy, keď nebol zápis na ťarchu účtu zrušený do dvoch obchodných dní (pozrite Z 39a. (1) týchto podmienok).

(2) Šeky a ostatné platobné príkazy, ako aj SEPA inkasa medzi podnikateľskými subjektmi (Z 42a. (1)) sú preplatené uplynutím piatich obchodných dní.

E. SEPA inkaso a SEPA inkaso medzi podnikateľskými subjektmi

Z 42a. (1) O SEPA inkaso ide vtedy, keď platca udelil príjemcovi mandát na SEPA inkaso. O SEPA inkaso medzi podnikateľskými subjektmi ide vtedy, keď je tak príjemca, ako aj platca podnikateľom, a platca príjemcovi udelil mandát na SEPA inkaso medzi podnikateľskými subjektmi. Zákazník súhlasí so zaťažením svojho účtu sumami, ktoré ním splnomocnené tretie osoby prostredníctvom SEPA inkasa, resp. SEPA inkasa medzi podnikateľskými subjektmi inkasujú na ťarchu jeho účtu v úverovej inštitúcii. Tento súhlas môže zákazník kedykoľvek písomne odvolať. Také odvolanie platí od obchodného dňa nasledujúceho po jeho doručení úvero-

vému ústavu. Rovnakým spôsobom je možné voči úverovému ústavu obmedziť súhlas s inkasom splnomocnenej tretej osoby na určitú sumu alebo určitú periodicitu alebo oboje.

(2) Úverový ústav vykonáva SEPA inkaso a SEPA inkaso medzi podnikateľskými subjektmi, ktorými má byť zaťažený účet zákazníka, na základe čísla International Bank Account Number (IBAN) odovzdaného inkasujúcemu úverovému ústavu. Údaje k IBAN predstavujú zákaznícky identifikátor, na ktorého základe sa vykonáva SEPA inkaso, resp. SEPA inkaso medzi podnikateľskými subjektmi. Ak inkasujúca banka podáva ďalšie informácie o zákazníkovi, ako predovšetkým meno vlastníka účtu, potom slúži výhradne na dokumentačné účely a pri vykonávaní SEPA inkasa, resp. SEPA inkasa medzi podnikateľskými subjektmi zostávajú nezohľadnené.

(3) Zákazník je oprávnený požadovať od úverového ústavu vrátenie sumy, ktorou bol jeho účet zaťa-

žený na základe ním udeleného mandátu na SEPA inkaso do ôsmich týždňov od okamihu zaťaženia jeho účtu. Úverový ústav musí tejto žiadosti zákazníka vyhovieť do desiatich obchodných dní a zaťaženie jeho účtu inkasovanou sumou zrušiť s dňom pripísania k dátumu zaťaženia účtu.

(4) Odlišne od ods. (3) nie je zákazník pri SEPA inkase medzi podnikateľskými subjektmi oprávnený požadovať vrátenie sumy, ktorou bol jeho účet zaťažený na základe ním udeleného mandátu na SEPA inkaso medzi podnikateľskými subjektmi.

(5) Ak zákazník neautorizoval vykonané SEPA inkaso, resp. SEPA inkaso medzi podnikateľskými subjektmi, ktorým bol zaťažený jeho účet, môže zákazník, ktorý je spotrebiteľom, požadovať vrátenie zaťaženej sumy do 13 mesiacov od zaťaženia podľa Z 16. (2), a zákazník, ktorý je podnikateľom, do jedného mesiaca od zaťaženia; lehota začne plynúť vždy iba vtedy, ak úverový ústav zákazníkovi poskytol informácie podľa Z 39. (9).

V. POPLATKY ZA VÝKONY A NÁHRADA NÁKLADOV

A. Odplata

1. Princíp odplatnosti

Z 43. (1) Úverová inštitúcia je oprávnená požadovať od klientov za svoje výkony odplatu, najmä úroky, poplatky a provízie.

(2) Platí to aj pre účelné výkony, ktoré boli úverovou inštitúciou zrealizované bez príkazu, avšak v núdzovom prípade alebo v prospech klienta, alebo v súvislosti s vykonávaním pozostalosti klienta alebo v súvislosti s prevodom uschovaných cenných papierov ďalšiemu tretiemu uschovávateľovi podľa príkazu klienta.

2. Výška odplaty

Z 44. Úverová inštitúcia má za svoje služby nárok na primeranú odplatu, ktorej výška za určité typické služby bude určená v cenovej výveske. Zákonná povinnosť preukázania týchto odplát v zmluve o spotrebiteľskom úvere alebo v zmluve o spotrebiteľskom účte tým nie je dotknutá.

3. Zmena odplát za trvalé služby

Z 45. (1) Úverová inštitúcia môže voči podnikateľom meniť odmeny za trvalé služby (poplatky za vedenie účtu, atď.) pri zohľadnení všetkých do úvahy prichádzajúcich okolností (najmä zmien zákonných rámcových podmienok, zmien na peňažnom a kapitálovom trhu, zmien nákladov prefinancovania, zmien osobných a investičných nákladov, zmien indexov spotrebiteľských cien atď.) podľa spravodlivého uváženia.

(2) V prípade, že nejestvuje iná dohoda, odplaty dohodnuté so spotrebiteľmi za stále služby poskytované úverovou inštitúciou (s výnimkou úrokov) sú raz ročne, s účinnosťou od 1. apríla každého roku prispôbované (zvýšené alebo znížené) národnému indexu spotrebiteľských cien 2015 ktorý je uve-

rejňovaný štatistickým úradom /Statistik Austria/, pričom dochádza k obchodníckemu zaokrúhľovaniu na celý cent. K prispôbeniu dochádza porovnaním hodnôt indexu v decembri minulého roka s decembrom roka predminulého. Ak pri zvýšení indexu z nejakých dôvodov nedôjde k zvýšeniu odplát, potom prechádza právo na zvýšenie do nasledovných rokov. Úrokové sadzby v spotrebiteľskom obchode môžu byť menené prostredníctvom doložky o úprave úrokov osobitne dohodnutej so zákazníkom. Prispôbovanie odplát podľa doložiek o ich úprave uvedených vyššie v tomto odseku (2) sa uskutočňuje v prípade spotrebiteľského obchodu najskôr po uplynutí dvoch mesiacov počnúc od dátumu uzatvorenia zmluvy.

(3) Zmeny odplát idúce nad rámec uvedeného, ako aj zmeny rozsahu služieb sú možné len so súhlasom klienta. Také zmeny nadobúdajú účinnosť 2 mesiace po informovaní zákazníka o zmene požadovanej úverovým ústavom, ak zákazník dovtedy nepodá úverovému ústavu písomnú námietku. Úverová inštitúcia v oznámení o zamýšľanej zmene upozorní zákazníka aj na to, že jeho mlčanie v priebehu tejto doby sa považuje za súhlas.

B. Náhrada nákladov

Z 46. (1) Klient nesie všetky náklady, ktoré vznikajú na základe obchodného spojenia s ním, nevyhnutné a potrebné náklady, výdavky, trovy a výlohy, predovšetkým kolkové a právne poplatky, dane, poštovné, náklady na poistenie, na súrne vyrozmene, potrebné pre vykonanie pokynu, na právne zastupovanie, vymáhanie a výkon, na prevádzkovo-ekonomické poradenstvo, telekomunikácie, ako aj na objednávku, správu a zhodnotenie alebo vydanie ručení. Ak úverová inštitúcia nemôže zrealizovať príkaz zákazníka kvôli chýbajúcemu krytiu

alebo ak musí reagovať na základe donucovacích opatrení tretích osôb voči klientovi, má podľa vyhlášky právo vyžadovať pred vykonaním príkazu resp. pred začatím aktivít primeranú paušálnu ná-

hradu nákladov.

(2) Úverová inštitúcia môže tieto výdavky bez rozpisu uviesť do celkovej čiastky faktúry, pokiaľ klient rozpis jednotlivých položiek výslovne nevyžaduje.

VI. ZÁRUKY

A. Poskytnutie a posilnenie záruk

1. Nárok na poskytnutie záruk

Z 47. Úverová inštitúcia môže od klienta vyžadovať poskytnutie primeraných záruk na všetky nároky z existujúceho obchodného spojenia v priebehu primeranej lehoty a to aj v tom prípade, keď sú nároky podmienené, termínované alebo ešte nie sú splatné.

2. Zmena rizika

Z 48. (1) Ak dodatočne nastanú alebo sa stanú známymi okolnosti, ktoré sú dôvodom pre ohodnotenie rizika nárokov voči klientovi ako zvýšené, je úverová inštitúcia oprávnená vyžadovať poskytnutie alebo posilnenie záruk v priebehu primeranej lehoty. Takýto prípad nastane najmä vtedy, keď sa nepriaznivo zmenili hospodárske pomery zákazníka alebo hrozí ich zmena, alebo ak sa hodnotovo zhoršili existujúce záruky alebo hrozí zníženie ich hodnoty.

(2) Toto platí aj v prípade, ak pri vzniku nárokov poskytnutie záruk nebolo vyžadované.

B. Záložné právo úverovej inštitúcie

1. Rozsah a vznik

Z 49. (1) Klient zriadi v prospech úverovej inštitúcie záložné právo na veci a práva akéhokoľvek druhu, ktoré sa dostanú do držby úverovej inštitúcie .

(2) Záložné právo existuje najmä pri všetkých nárokoch klienta voči úverovej inštitúcii, ktoré môžu byť predmetom záložného práva, napr. z peňažných prostriedkov na účte. Ak záložnému právu úverovej inštitúcie podliehajú cenné papiere, záložné právo sa vzťahuje aj na úrokové a výnosové podielové listy patriace k cenným papierom.

Z 50. (1) Záložné právo zabezpečuje nároky úverovej inštitúcie voči klientovi vyplývajúce z obchodného vzťahu, vrátane spoločných účtov, aj vtedy, keď ide o podmienené, termínované alebo ešte nesplatené nároky.

(2) Záložné právo vzniká, keď úverová inštitúcia nadobudne vec, ktorá je predmetom záložného práva do držby, pokiaľ existujú nároky úverovej inštitúcie podľa odseku 1, inak v čase neskoršieho vzniku takýchto nárokov.

2. Výnimky zo záložného práva

Z 51. (1) Úverová inštitúcia zrealizuje dispozície klienta bez ujmy na existujúcom záložnom práve, pokiaľ klientovi nebude doručené oznámenie úverovej inštitúcie o uplatnení záložného práva. Založenie cenných papierov a aktív na účte sa nepovažuje za dispozíciu klienta.

(2) Záložné právo sa ďalej nevzťahuje na tie majet-

kové hodnoty, ktoré klient ešte pred vznikom záložného práva písomne zverejnil úverovej inštitúcii ako zverenský majetok alebo ktorý sa do držby úverovej inštitúcie dostal proti vôli klienta.

C. Uvoľnenie záruk

Z 52. Na požiadanie klienta úverová inštitúcia uvoľní záruky, pokiaľ na ne nemá žiaden oprávnený záujem.

D. Zhodnotenie záruk

1. Predaj

Z 53. Záruky, ktorú majú trhovú alebo burzovú cenu, zhodnocuje úverová inštitúcia v súlade s príslušnými zákonnými ustanoveniami prostredníctvom voľného predaja za túto cenu.

Z 54. Záruky, ktoré nemajú trhovú alebo burzovú cenu, nechá úverová inštitúcia ohodnotiť znalcovi. Výsledok posudku oznámi úverová inštitúcia klientovi a požiadá ho, aby v priebehu primeranej lehoty tejto lehoty zaplatil úverovej inštitúcii hodnotu zistenú znalcom ako kúpnu cenu. Ak klient neoznámí v priebehu stanovenej lehoty meno záujemcu o kúpu, príp. ak tento záujemca o kúpu nezaplatí kúpnu cenu, je úverová inštitúcia neodvolateľne oprávnená záruku predať v mene klienta prinajmenšom za cenu zistenú znalcom. Výnos z predaja slúži na uhradenie zabezpečených pohľadávok, prípadný kladný rozdiel patrí klientovi.

2. Exekúcia a mimosúdna dražba

Z 55. Úverová inštitúcia je tiež oprávnená zhodnotiť zábezpeku exekutívne, alebo – pokiaľ nemá trhovú alebo burzovú cenu – nechať vydražiť mimosúdne.

3. Konfiškácia

Z 56. (1) Úverová inštitúcia je oprávnená pohľadávky akéhokoľvek druhu, ktoré boli poskytnuté ako zabezpečenie (vrátane pohľadávok potvrdených v cenných papieroch) v dobe splatnosti zabezpečenej pohľadávky vypovedať a skonfiškovať. Predtým je skonfiškovanie pohľadávok slúžiacich ako zábezpeka prípustné iba v dobe ich splatnosti. V prípade hroziaceho znehodnotenia pohľadávky slúžiacej ako zábezpeka je jej vypovedanie možné aj pred dobou splatnosti. Klient by mal byť podľa možnosti o tom informovaný vopred. Pred splatnosťou zabezpečenej pohľadávky zinkasované čiastky slúžia ako záloha namiesto zinkasovanej pohľadávky.

(2) Ustanovenia odseku 1 neplatia pre pohľadávky na mzdy a výplaty spotrebiteľov, ktoré boli poskytnuté ako záruka na ešte nesplatené pohľadávky.

4. Prípustnosť zhodnotenia

Z 57. Aj keď nadobúdateľ ihneď nezaplatí kúpnu cenu v hotovosti, zhodnocovanie zábezpeky prostredníctvom úverovej inštitúcie je napriek tomu prípustné, pokiaľ nebola predložená žiadna alebo žiadna porovnateľná ponuka s okamžitou platbou v hotovosti a neskoršia platba je zabezpečená.

E. Zádržné právo

Z 58. Úverová inštitúcia môže zadržať jej prislúchajúce plnenia voči klientovi kvôli svojim nárokom vyplývajúcim z obchodného vzťahu, a to aj vtedy, keď sa netýkajú toho istého právneho vzťahu. Odseky Z 50 a 51 platia primerane.

VII. ZAPOČÍTANIE A ZÚČTOVANIE

A. Započítanie

1. Zo strany úverovej inštitúcie

Z 59. (1) Úverová inštitúcia je oprávnená vzájomne započítať všetky nároky klienta, pokiaľ môžu byť predmetom záložného práva, a všetkých záväzkov klienta voči nej.

(2) Úverová inštitúcia zrealizuje dispozície klienta bez ohľadu na existenciu práva na započítanie, pokiaľ klientovi nebude doručené vyhlásenie o započítaní. Zhabanie prostriedkov na účte sa nepovažuje za dispozície klienta.

2. Zo strany klienta

Z 60. Zákazník, ktorý je spotrebiteľom, je iba vtedy oprávnený svoje záväzky prostredníctvom započítania,

ak je úverová inštitúcia platobne neschopná alebo ak pohľadávka klienta má súvislosť s jeho záväzkom alebo určená súdom alebo ak ju úverová inštitúcia uzná. Zákazník, ktorý je podnikateľom, upustí týmto taktiež v týchto prípadoch nevyhnutne a neodvolateľne od zrušenia svojich záväzkov započítaním.

B. Zúčtovanie

Z 61. Úverová inštitúcia môže odlišne od ustanovení § 1416 ABGB (rakúsky občiansky zákonník) započítať voči pohľadávkam úverovej inštitúcie najskôr platby do takej miery, do akej tieto neboli zabezpečené, alebo hodnota poskytnutého zabezpečenia nekryje pohľadávku. Splatnosť jednotlivých pohľadávok pri tom nie je podstatná.

ZVLÁŠTNE DRUHY OBCHODOV

I. OBCHOD S CENNÝMI PAPIERMI A INÝMI HODNOTAMI

A. Rozsah použitia

Z 62. Podmienky uvedené v odsekoch Z 63 až 67 platia pre cenné papiere a iné hodnoty, aj keď nie sú listinné.

B. Spôsob realizácie

Z 63. (1) Úverová inštitúcia realizuje pokyny svojho klienta týkajúce sa nákupu a predaja cenných papierov spravidla ako komisionár.

(2) Ak úverová inštitúcia dohodne s klientom pevnú cenu, potom uzatvorí kúpnu zmluvu.

(3) Úverová inštitúcia zrealizuje pokyny klienta na základe realizačnej politiky, pokiaľ nejestvujú iné nariadenia. O prípadných podstatných zmenách realizačnej politiky bude úverová inštitúcia klientov informovať.

(4) Úverová inštitúcia môže predložené pokyny na kúpu a predaj cenných papierov realizovať aj čiastočne, ak situácia na trhu úplnú realizáciu neumožňuje.

C. Zvyklosti a miesto realizácie

Z 64. Pre realizáciu sú rozhodujúce právne predpisy a zvyklosti platné v mieste realizácie.

D. Časová realizácia

Z 65. Ak pokyn na realizáciu v ten istý deň nadošiel načas, aby bolo možné jeho zohľadnenie v rámci riadnej pracovnej doby, potom je zaznamenaný pre nasledujúci bankový a burzový deň.

E. Chýbajúce krytie

Z 66. (1) Úverová inštitúcia môže úplne alebo sčasti neuskutočniť realizáciu obchodu s cennými papiermi, ak nie je k dispozícii príslušné krytie.

(2) Úverová inštitúcia je však oprávnená zrealizovať takéto obchody s cennými papiermi, pokiaľ pre ňu nie je zjavné, že klient si želá realizáciu pokynu iba pri zodpovedajúcom krytí.

(3) Ak klient napriek výzve nezaobstará krytie, úverová inštitúcia je oprávnená uzavrieť na účet klienta obchodnú transakciu na vyrovnanie strát pri čo najlepšom možnom kurze bez ohľadu na cenové a kurzové limity.

F. Zahraničné obchody

Z 67. Ak je v prospech klienta pripísaný nárok na dodávku cenných papierov (vyúčtovanie cenných papierov), potom zodpovedá nárok klienta voči úverovej inštitúcii podielu, ktorý úverová inštitúcia drží na účet klienta z celkového počtu cenných papierov toho istého druhu v zahraničí podľa príslušných právnych predpisov, ktoré drží pre svojich klientov.

G. Obchody v akciách

Z 68. Pri obchodoch v akciách, ktorých definitívne kusy nie sú ešte v obehu, neručí úverová inštitúcia ani za vydanie týchto cenných papierov zo strany akciovej spoločnosti, ani za možnosť vykonávania práv akcionárov pred ich vydaním.

II. ÚSCHOVA CENNÝCH PAPIEROV A INÝCH HODNÔT

A. Depozitná úschova

Z 69. (1) Úverová inštitúcia je oprávnená priradiť u nej uložené cenné papiere do úschovy oprávnenej osoby. Úverová inštitúcia sa zaväzuje k starostlivej úschove podľa §§ 957 ABGB (Všeobecný občiansky zákonník). Úverová inštitúcia však nie je povinná pozorovať cenový vývoj uložených hodnôt alebo oboznamovať o hroziacich cenových stratách alebo okolnostiach, ktoré by mohli tieto ceny ovplyvniť.

(2) Úverová inštitúcia je výslovne splnomocnená cenné papiere vystavené v tuzemsku uschovávať aj v zahraničí, ako aj v cudzine vystavené cenné papiere uschovávať v tuzemsku. Rovnako je splnomocnená, nechať zapísať cenné papiere vystavené v zahraničí znejúce na meno pod menom tuzemského depozitára (uschovávateľa) alebo pod menom dôverníka zahraničného depozitára („nominee“).

(3) Úverová inštitúcia ručí voči podnikateľovi len za dôsledný výber tretej osoby – depozitára.

B. Preplatenie cenných papierov, Výmena hárkov, Losovanie, Výpoveď

Z. 70 (1) Úverová inštitúcia sa stará o oddelenie splatných úrokových, ziskových a výnosových podielových listov a inkasuje ich protihodnotu. Nové hárkov úrokových, ziskových a výnosových podielových listov zaobstaráva úverová inštitúcia bez špeciálneho pokynu.

(2) Nad losovaniami, výpoveďami a inými opatreniami podobného druhu týkajúcimi sa uschovaných cenných papierov vykonáva úverová inštitúcia dohľad, pokiaľ sa objavia príslušné oznamy v časopise „Amtsblatt der Wiener Zeitung“ alebo v časopise „Mercur“ – autentický oznamovateľ výsledkov žrebovania. Úverová inštitúcia vyplatí vylosované a vypovedané cenné papiere, ako aj úrokové, ziskové a výnosové podielové listy.

(3) Povinnosti podľa odsekov 1 a 2 prináležia v prípade úschovy cenných papierov u tretích depozitárov tretím depozitárom. V prípade, že sú cenné

papiere v úschove v zahraničí, úverová inštitúcia nie je povinná oznamovať vo vyúčtovaní klientovi čísla cenných papierov, ktoré sú dobropisované, predovšetkým vylosovaných cenných papierov; úverová inštitúcia určí losovaním, ktorému klientovi budú vylosované cenné papiere pridelené. Ak sa napriek tomu čísla vylosovaných cenných papierov oznámia, majú význam len na účely losovania a splatenia, avšak iba tak dlho, ako je to zvykom v zahraničí. Ak by bolo zahraničným zvykom postupovať podielovým rozdeľovaním vylosovaných cenných papierov a keby pritom jednotlivé podiely, ktoré zostali klientovi nebolo možné znázorniť, potom je potrebné prostredníctvom losovania zistiť klientov, ktorých podiely boli vyplatené.

C. Povinnosť kontroly zo strany úverovej inštitúcie

Z. 71. Skutočnosť, či sa na tuzemské cenné papiere vzťahuje verejná súdna výzva na prihlásenie práv, zákaz platieb alebo podobné opatrenia, preskúma úverová inštitúcia jednorazovo z podnetu ponúkajúceho u úverovej inštitúcie, a to na základe tuzemských podkladov, ktoré má k dispozícii. Dohľad nad umorovacím konaním až po vyhlásenie neplatnosti cenných papierov sa uskutočňuje tiež po ich dodaní.

D. Oznámenie o výmene a o iných opatreniach

Z 72. Pri konvertovaní, zvyšovaní kapitálu, znižovaní kapitálu, splynutí, realizácii alebo zhodnocovaní prednostných práv, výzve na zaplatenie, zlúčení, pri zmene, ponuke na výmenu, arózií a iných dôležitých opatreniach týkajúcich sa cenných papierov sa bude úverový ústav pokúšať informovať klienta, keď sa o tom objaví oznam v časopise „Amtsblatt der Wiener Zeitung“ alebo keď úverová inštitúcia dostane včas pokyn v mene emisného miesta alebo od zahraničného depozitára. Ak klient nedá včasné pokyny, potom je úverová inštitúcia oprávnená, ale nie povinná, konať podľa najlepšieho odhadu pri zohľadnení záujmov klienta, najmä pri zhodnotení práv, ktoré by inak prepadli k poslednému možnému okamihu.

III. OBCHOD V DEVÍZACH A VO VALUTÁCH

Z 73. vypadáva

Z 74. vypadáva

IV. ÚVERY V CUDZEJ MENE

Z 75. . Úvery v cudzej mene sa splácajú efektívne, to znamená v rovnakej mene, v ktorej ich úverový ústav poskytol. Platby v inej mene sa považujú za zaistovacie plnenie, ak úverový ústav zákazníkovi neoznámí, že budú použité na umorenie úverových záväzkov. Úverový ústav je taktiež oprávnený nesplatený dlh v cudzej mene s oznámením zákazníkovi premeniť na tuzemskú menu, ak

- sa v obchodných vzťahoch s podnikmi vývo-

jom kurzu cudzej meny zvyšuje úverové riziko a úverový ústav v rámci primeranej lehoty neposkytne dostatočné zaistenie alebo

- už nie je na základe zákonných okolností alebo iných okolností, ktoré nemôže úverový ústav zastúpiť, možné refinancovanie v cudzej mene alebo
- je úver celý splatný, a aj napriek upomienke nie je splácaný

V. INKASO A DISKONTNÝ OBCHOD, ZMENKOVÝ A ŠEKOVÝ STYK

Z 76. - Z 81. vypadáva

Aby bola zaručená ľahšia čitateľnosť tejto publikácie, na zjednodušenie bol namiesto oboch rodov použitý len kratší mužský rod.



PARTNER BANK

Stav: 01/2019 / SK

Majiteľ médií a vydavateľ, zodpovedný za obsah: Partner Bank Aktiengesellschaft

• Goethestraße 1a, 4020 Linz; Tel.: +43.732.69 65-0; E-mail: info@partnerbank.at

• Internet: www.partnerbank.at

• Číslo registrácie firmy 90966z Registračný súd: Krajský súd v Linzi