

INFORMÁCIA PRE KLIENTA

Prehľad

- A) Informácie o banke Partner Bank
- B) Zaradenie klienta
- C) Zaobchádzanie s konfliktmi záujmov
- 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 banke 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; PSC 19170
Firemný register pri Krajskom a obchodnom súde v Linzi
Číslo registrácie firmy: 90966 z;
IČ DPH : ATU 37836507; identifikačné č. prevádzkovateľa: 0693791

Pobočka Viedeň:
A-1010 Wien, Walfischgasse 8
Telefón: +43.1.533 98 60-0; Fax: +43.1.533 98 60-21

Organizačná zložka Mníchov:
D-85622 Feldkirchen/München, Am Kiesgrund 2-4
Telefón: +49.89.99 15 54-0; Fax: +49.89.99 15 54-33;
muenchen@partnerbank.at

Komunikácia s bankou

V styku s klientmi používa banka slovenský jazyk. Vo všeobecnosti má klient okrem osobného rozhovoru počas otváraciej doby možnosť kontaktovať banku telefonicky, písomne, 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 (listom alebo faxom, ale nie e-mailom) – pokiaľ to nebude dohodnuté inak.

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.

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, poisťovnicami spoločnosťami, dôchodkovými poisťovňami, penzijnými fondmi zamestnancov, investičnými fondmi, spoločnosťami poskytujúcimi služby súvisiace 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, príp. 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 pokyne na správu majetku prostredníctvom banky Partner Bank.

Investičné poradenstvo

Pokiaľ klientom poskytnú poradenské služby pracovníci banky Partner Bank alebo iní poskytovatelia finančných služieb spojení s touto bankou, alebo ak Partner Bank spravuje majetok klienta formou správy majetku, požaduje banka od klienta v súlade s ustanoveniami zákona o dohľade nad cennými papiermi (WAG) prípadne zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov informácie o jeho znalostiach a skúsenostiach, týkajúcich sa obchodov s určitými druhmi finančných nástrojov a služieb, o jeho investičných zámeroch a o jeho finančných pomeroch. Tieto informácie sú potrebné preto, aby bolo možné klientovi odporučiť vhodný finančný nástroj alebo vhodnú službu v oblasti cenných papierov – napríklad investičnú stratégiu. Ak 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. 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 (Wohlverhaltensregeln, 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

V rámci správy majetku dostanú klienti banky Partner Bank dvakrát do roka k 30.júnu a 31.decembru prehľad zrealizovaných služieb v rámci správy majetku.

V rámci správy majetku má klient právo vyžadovať informácie o portfóliu každé tri mesiace.

V rámci obchodu s individuálnymi cennými papiermi dostáva klient, ktorý sa rozhodol pre jednorazovú investíciu, ihneď po zrealizovaní pokynu informáciu o jeho uskutočnení. K dátumu 31.12. dostanú tieto klienti výročný výpis o stave depozitu.

Klienti, ktorí si v rámci obchodu s individuálnymi cennými papiermi zvolia variant plánovitého investovania (sporiaca verzia), dostávajú dvakrát do roka k 30.júnu a 31.decembru informáciu o realizácii pokynov.

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.

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

zavineného konania alebo nekonania takýchto tretích osôb ručí príslušnému klientovi banka. Ak ide o úschovu cenných papierov pre klienta podnikateľa, záruka banky je limitovaná na starostlivý výber takejto 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 podľa §§ 93 a nasl. rakúskeho zákona o bankovníctve (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 §§ 93 ff a § 103h BWG o zabezpečení vkladov a odškodnení investorov (najmä na výnimky podľa § 93 ods. 2 číslo 3 a ods. 5 BWG). Stanovuje sa, že v prípade cenných papierov uložených v Partner Bank ide o majetok klientov. To znamená, že banka nenadobúda vlastníctvo voči hodnotám klientov, uloženým v úschove cenných papierov.

Zabezpečenie vkladov:

Vklady fyzičických osôb (vklady, ktoré boli banke zverené za účelom nadobudnutia finančných nástrojov) sú zabezpečené maximálne do výšky 100.000,- EUR.

Vklady nefyzičických osôb sú zabezpečené maximálne do výšky 50.000,- EUR na jedného investora.

Od 1.1.2011 sú vklady nefyzičických 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 vyráтанí 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 s uloženým depozitom cenné papiere investorovi vrátiť. Peňažné pohľadávky z odškodnenia investorov sú u fyzických ako aj nefyzických osôb zabezpečené maximálne do výšky 20.000,- EUR. Pohľadávky v prípade iných ako fyzických osôb sú však obmedzené do výšky 90% pohľadávky z obchodu s cennými papiermi na jedného investora.

Rozlíšenie zabezpečenia vkladov a odškodnenia investorov:

V normálnom prípade spadajú do zabezpečenia vkladov všetky druhy vkladov / príspevkov, ktoré sú v úverových inštitúciách pripísané na záručené alebo nezaručené účty (napr. príspevy na mzdové, sporivé účty, pevné peniaze atď.).

Spätné platby z vyúčtovania cenných papierov (dividendy, výnosy z predaja, splátky atď.) spadajú rovnako do zabezpečenia vkladov, ak sú pripísané na záručený účet kreditného inštitútu. Ak sa spätná platba uskutoční naopak bezprostredne na nezaručený 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 oblasti EÚ a susedných krajín, registrovanými u jednotlivých finančných dohľadových úradov. Registrovaní a s bankou Partner Bank spolupracujúci poskytovatelia finančných služieb sú oprávnení za Partner Bank vykonávať poradenské služby a sprostredkovanie v súvislosti s cennými papiermi.

Poskytovatelia finančných služieb v Rakúsku (tiež zmluvne viazaní sprostredkovatelia), sú registrovaní v rakúskom Úrade pre dohľad nad finančným trhom – (FMA).

Poskytovatelia finančných služieb v Nemecku (tiež zmluvne viazaní sprostredkovatelia) sú registrovaní v Spolkovom úrade pre dohľad nad finančnými službami (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)).

Poskytovatelia finančných služieb v Maďarsku sú registrovaní v PSZÁF. Poskytovatelia finančných služieb v Českej republike sú registrovaní v Českej národnej banke.

Poskytovatelia finančných služieb v Slovenskej republike sú registrovaní v Slovenskej národnej banke.

B) Zaradenie klienta

Partner Bank v zásade klasifikuje všetky klientov ako súkromných klientov. Z tohto dôvodu súkromný klient Partner Bank požíva predpísanú najvyššiu úroveň ochrany a starostlivosti, vyplývajúcu z rakúskeho zákona o dohľade nad cennými papiermi vždy v platnom znení.

Na požiadanie je v prípade splnenia podmienok možné zaradiť 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

Konflikty záujmov môžu nastať najmä v dôsledku rozdielnych oblastí činnosti, rozdielnych služieb týkajúcich 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 počítat 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 nezávislé autonómne oddelenie súladu k riadeniu a kontrole konfliktov záujmov na báze WAG vždy v platnom znení a podľa štandardizovaného kódexu súladu záujmov. Partner Bank vykonala rozsiahlu analýzu potenciálnych konfliktov záujmov. Zároveň sú nasadené opatrenia na kontrolu 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.

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.

Banka priebežne organizuje školenia pre svojich pracovníkov.

Na základe "dôvodu zväzovania" 32 smernice 2006/73/ES a CESR/07-228b na strane 5 sa stanovuje, že malé dary a malé pozvania neplatia ako výhody vo vzťahu k § 39 WAG.

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

- Odmeny voči Partner Bank: 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. Táto provízia sa pohybuje v rozmedzí od 0% do 1,5%. 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 doterajšie obvyklé prirážky súvisiace s výdavkami, ktoré emitent uvádza v príslušnom predajnom prospekte. Okrem toho môže poskytovateľ finančných služieb za svoju činnosť dostať aj províziu, ktorú Partner Bank vyplatil emitentovi alebo tretia osoba, alebo časť z nej. Konkrétna výška závisí aj od emitenta a druhu finančného nástroja. Za sprostredkovanie správy majetku obdrží poskytovateľ finančných služieb podiel na spracovateľskom poplatku resp. mu môže byť poskytnutý aj podiel na odmene za manažment (managementfee) ako odmena podľa zásady časového pomeru. Prirážku súvisiacu s výdavkami/poplatkami za spracovanie vyberá od klientov Partner Bank. Výška prirážky za spracovanie je stanovená v príslušnom prospekte. Za kvalitatívne hodnotenejšiu poradenskú službu môže poskytovateľ finančných služieb obdržať vyššie provízie a vecné odmeny ako za iné finančné služby. Poskytovanie provízií umožňuje poskytovateľovi finančných služieb budovanie infraštruktúry na realizáciu jeho služieb.
- **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. pozvania 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. Výška malých pozvaní a darov, ktoré Partner Bank poskytne alebo obdrží, nesmie presahovať 500,00 EUR na jednotlivý prípad, pričom pozvania a dary za rok nesmú presiahnuť mieru obvyklej pravidelnosti alebo stať sa trvanlivými.
- Je možné, aby bola banke Partner Bank poskytnutá pri úpisoch za uskutočnené služby jednorazová provízia od jedného emitenta. Z nej obdrží poskytovateľ finančných služieb za svoje výkony jednorazovú podielovú odmenu. O udelení takejto provízie a o jej výške bude klient dopĺňujúco informovaný.
- **Výška odmien a provízií:** Podrobnosti ohľadom obdržaných a poskytovaných odmien poskytne Partner Bank na požiadanie.
- Dopĺňujúco sa môže klient informovať o výške bežných trhových odmien na stránke www.fma.gv.at v bode "Spotrebitel a investor", "Obvyklé trhové odmeny". Tieto boli zostavené zákonným zastúpením záujmov poskytovateľov finančných služieb Hospodárskej komory Rakúska a sú odporúčaním Úradu pred dohľad nad finančným trhom (FMA).

D) Zásady Partner Bank ohľadom plnenia pokynov (Realizačná politika)

Za účelom ochrany záujmov klientov a investorov informuje Partner Bank o svojich vykonávacích smerniciach, ktoré sú platné od 1. novembra 2007 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 nekoná na burze vždy sama, ale využíva pritom aj obchodných partnerov činných aj na medzinárodnej úrovni.

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

Pokyny budú uskutočnené podľa štandardu „Najlepšia objednávka / Trhová objednávka“ („Bestens-Order / Market Order“). To znamená, že Partner Bank nezohľadňuje žiadne cenové alebo kurzové limity a klient akceptuje kurz, daný v čase transakcie. Tým zostáva požadovaný vklad kapitálu / výnos z predaja neistý.

2. Postúpenie pokynov

Postúpenie objednávok sa v zásade uskutočňuje – za predpokladu, že sú do 10.00 hod. nahrané do interného systému a že bola urobená kontrola krytia – v ten istý deň.

III. Realizácia mimo regulovaného trhu alebo multilaterálneho obchodného systému

Ak sa s cennými papiermi neobchoduje na burze, je možné pokyn uskutočniť mimo regulovaného trhu, napr. prostredníctvom mimoburzového obchodu alebo prostredníctvom „Multilaterálneho obchodného systému“ (ide o súkromnú inštitúciu podobnú burze). Na to je potrebný osobitný súhlas klienta.

IV. Oznámenie o spojení klientských pokynov

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

V. Zásady najvýhodnejšej realizácie

1. Aspekty, ktoré sú zohľadňované pri najvýhodnejšej realizácii

Obchody v rámci správy majetku a nákupu a predaja jednotlivých titulov sú realizované podľa nasledujúcich zásad.

Pri sprostredkovaní čo možno najvýhodnejšej realizácie klientských pokynov Partner Bank v súčasnej dobe zohľadňuje:

- celkové náklady, ktoré klientom vznikajú
- kvalita napojenia (napr. elektronické napojenie s otvorenou knihou zákaziek)
- existujúca služba pre platby príp. realizácie obchodu s cennými papiermi
- všeobecné služby zákazníkom (v každom čase zastihnuteľná kompetentná osoba, služba v prípade výpadkov výpočtovej techniky)

Pod celkovými nákladmi sa rozumejú všetky náklady, ktoré klientovi vznikli v bezprostrednej súvislosti s realizáciou pokynu, vrátane poplatkov za miesto realizácie, clearingových a realizačných poplatkov, najmä náklady na zmenu miesta uloženia cenných papierov, ako aj všetky mimoriadne poplatky známe v dobe uzatvorenia obchodu, ktoré budú vyplatené tretím osobám, ktoré sa na realizácii pokynu podieľali.

2. Kategórie finančných nástrojov

Klienti Partner Bank si môžu prostredníctvom Partner Bank objednať cenné papiere, ktoré spadajú do niektorej z nasledujúcich kategórií a sú zahrnuté do sprostredkovateľského programu Partner Bank.

- Akcie a porovnateľné hodnoty investičných cenných papierov
- Podiely vo fondoch
- Pôžičky a porovnateľné dlhové cenné papiere
- Štruktúrované cenné papiere a pákové produkty
- Certifikáty
- Opčné listy

6. Určenie spôsobov realizácie podľa skupín pokynov

Finančný nástroj/Cenný papier	Miesto realizácie	Prostredníctvom obch. partnera Partner Bank
Tuzemské akcie a porovnateľné podielové hodnoty	Xetra Wien	Brokerjet
Tuzemské nehnuteľnosti	Xetra Wien	Emitent / Brokerjet
Zahraničné akcie (USA a Nemecko)	Xetra Frankfurt/Parkettbörse/NYSE/AMEX/NASDAQ	ViTrade (predtým E*Trade)
Zahraničné akcie (zvyšok Európy)	Domáca burza	HSBC
Zahraničné akcie (Kanada, Hongkong, Japonsko)	Domáca burza	HSBC
Obligácie – Rakúsko	--	Spriaznená rakúska veľká banka
Medzinárodné obligácie	---	Hauck & Aufhäuser / ViTrade (predtým E*Trade)
Certifikáty, opčné listy	Euwax Stuttgart / Emitent (OTC)	Brokerjet / E*Trade / ViTrade (predtým E*Trade)

Pokyny týkajúce sa neuvedených búrz príp. produkty budú realizované podľa možnosti. Ak realizácia nie je možná, bude klient o tom bezodkladne informovaný.

E) VYHLIADKY A RIZIKÁ V OBCHODE S CENNÝMI PAPIERMI PODĽA WAG 2007

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 byť ovplyvnené produktom samotným, trhmi alebo emitentom. 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.

Podrobné vysvetlenie k jednotlivým skupinám produktov nájdete v nasledujúcom bode E), „Vyhlídky a riziká obchodu s cennými papiermi“ tejto informácie pre klientov.

3. Hodnotenie kritérií

Jednotlivé aspekty realizácie pokynov musia byť navzájom posúdené s ohľadom na ich relatívny význam. Toto zváženie predstavuje hodnotenie Partner Bank o tom, aké dôležité sú tieto aspekty pre jej klientov. Partner Bank zohľadní predovšetkým celkovú odmenu, ktorá sa skladá z kurzu príslušného finančného nástroja ako aj celkových nákladov spojených s realizáciou pokynu.

Posúdenie aspektov vykonávané Partner Bank predstavuje:	
Celková odmena pre klientov	45%
Kvalita napojenia	35%
Existujúca služba pre platby príp. pre realizáciu obchodu s cennými papiermi	15%
Všeobecný zákaznícky servis	5%

Partner Bank aplikuje bez výnimky uvedené hodnotenie na všetky kategórie finančných nástrojov, uvedených v bode 2.

4. Rozsah platnosti

Realizačné smernice spĺňajú zákonné požiadavky na poskytovanie najvyššej možnej úrovne ochrany súkromných klientov. Partner Bank aplikuje spomenuté vykonávacie smernice aj na profesionálnych klientov, čím sa vzdáva prijatia osobitných smerníc. Realizačné princípy uvedené v tejto smernici neplatia

- pre určité finančné nástroje, ktoré sa od Partner Bank nakupujú prípadne jej predávajú priamo za pevnú cenu (obchod za pevné ceny)
- pre vydávanie a spätnú kúpu podielov vo fondoch vo vnútroštátnych investičných fondoch a fondoch nehnuteľností a zahraničných kapitálových fondoch, ktorých predaj je povolený, pokiaľ sa toto uskutočňuje prostredníctvom depozitnej banky.

5. Určenie najvýhodnejších miest realizácie

Pokyny, týkajúce sa upisovania emisií, sú vo všeobecnosti za účelom realizácie postupované emitentom, nositeľom emisií alebo členom emisného konzorcia určeného emitentom. Partner Bank vyhodnotila miesta realizácie na základe hore uvedeného hodnotenia a určí príslušné realizačné miesto pre dané kategórie finančných nástrojov, uvedené v bode 2 – tak ako sa to uvádza v bode 6. Realizácie predajov sa uskutočnia pri zohľadnení celkovej odmeny na tých realizačných miestach, kde je to možné bez zmeny miesta uloženia. Ak to nie je možné, dochádza k aplikácii tabuľky uvedenej v nasledujúcej časti:

Popis investičných produktov sa orientuje na najobvyklejšie znaky produktov. Rozhodujúca je však vždy úprava konkrétneho produktu. Existujúci popis 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, výnos príp. vývoj hodnoty tohto obchodu nezávisí iba od miestnych výnosov cenných papierov na zahraničnom trhu, ale je podstatne závislý aj od vývoja výmenného kurzu zahraničnej meny vo vzťahu k základnej mene investora (napr. k euro). 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, môže to mať negatívne vplyvy na všetkých partnerov, usadených v tejto krajine.

Riziko likvidity

Možnosť v ktoromkoľvek období investíciu nakúpiť, predat', príp. vyrovnat' 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 zostávajú 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 riziko

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 prísľub tretej osoby, neidentickej s emitentom, ktorým tretia osoba zabezpečuje splnenie záväzkov emitenta. Na druhej strane môže ísť o prísľub 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 (splatenosti), 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 burz 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 zadane 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 burz 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 predávajúcejmu.

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 vyššia je pravdepodobnosť aj úročenia (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 tržobná cena (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 krivky je kurzové riziko podstatne vyššie v prípade obligácií, ktorých úročenie je prispôbené 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 nákupnú a predajnú 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

Obligácie 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 obligačného dlžníka zaplatí až vtedy, keď už boli zaplatené všetky ostatné záväzky obligačného dlžníka, ktoré nemajú nižší ranking. Započítanie nároku na spätné zaplatenie kapitálu poskytnutého za obligácie s nižším rankingom s pohľadávkami obligačného dlžníka je vylúčené.

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

3. Akcie

Definícia

Akcie sú cenné papiere, ktoré potvrdzujú podiel na podniku (akciové 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.

Podstatnejšiu 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, druhý pokynov, úprava ohľadom valú). 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 poskytne 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 poskytne 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 obligačné 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 prísľubom 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 spätné 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 – podobne 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.

Zahraničné kapitálové fondy

Zahraničné 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 váženého 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 pohľadávky na účtoch v bankách. Likvidné investície slúžia na to aby mohli byť zabezpečené platobné záväzky fondu nehnuteľností (napríklad na základe nadobudnutia nehnuteľností), 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 tezaurujúci 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 stanovovať, 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 trhová cena podkladovej hodnoty je vyššia ako zákazníkovi 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 očakávania boli stanovované 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, určené 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 úrokov, 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 (obligačné 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 úroveň úrovně vplýva 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 úroveň situácie (napr. úroková krivka). Dodatočne je možné tieto produkty vybrať 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 úroveň fázy má šancu dosiahnuť vyššie kupóny ako v prípade obligácií s pevným 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 stanovenej 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 pravidelne zaplatenie hotovosti 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 podkladového 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 rozdielnu váhu. Zloženie môže byť prípadne v určitých stanovených časoch (napr. ročne) upravované.

Knock-out certifikáty (Turbocertifikáty)

Knock-out certifikáty sú také certifikáty, ktoré potvrdzujú právo kúpiť alebo predat 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 „Turbocertifikáty“ (alebo pákové certifikáty).

Páka (Turbo) spôsobí, že hodnota turbocertifikátu 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 realizačnou. (Možnosť kúpiť podkladovú hodnotu za nižšiu realizačnú cenu, príp. predat 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 zostatkovvej 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 zaplatenia. 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 nespĺni prahovú podmienku, dochádza k splateniu za konečný kurz podkladového nástroja certifikátu stanovený k 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 nástroj (ak 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 korporátnych 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 trhových neefektívností.

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 zodpovedajúce vysoké riziko straty kapitálu. Vývoj hodnoty (zhodnocovanie) produktov hedge fondov je ovplyvňovaný 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 a 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 fondov sú preto menej likvidné ako tradičné fondy. Zisťovanie ceny sa uskutočňuje najviac raz za mesiac a nie denne a aj spätné 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 facility, ktorý dovoľuje emisii 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 kľásť 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 je 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.

F) VŠEOBECNÉ OBCHODNÉ PODMIENKY PRE BANKOVÉ OBCHODY*)

* Na základe odporúčenia Zväzu rakúskych bánk a bankárov v znení zo septembra 2007

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

Z 2. (1) Zmeny VOP nadobúdajú platnosť pre všetky súčasné a budúce obchodné vzťahy medzi klientom a úverovou inštitúciou začiatkom mesiaca, ktorý nasleduje po mesiaci nasledujúcom po mesiaci, kedy bol klient vyrozumiený, pokiaľ dovtedy nebola zo strany klienta úverovej inštitúcii predložená námietka. Vyrozumenie klienta môže byť vykonané v akejkoľvek forme, ktorá s ním bola dohodnutá v rámci obchodného styku.

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) Vo vyrozumení úverová inštitúcia upozorní klienta na zmeny VOP a na skutočnosť, že jeho mlčanie po uplynutí mesiaca, ktorý nasleduje po mesiaci, kedy bol klient vyrozumiený, sa podľa odseku 1 považuje za súhlas.

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 diaľkového prenosu dát). K realizácii takýchto pokynov je však úverová inštitúcia za podmienky splnenia ostatných predpokladov zviazaná 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 spojenia s podnikateľom boli udelené, na jeho účet, keď dôjde bez zavinenia k názoru, že tieto pochádzajú od klienta a neúčinný pokyn nie je z dôvodu na strane úverovej inštitúcie.

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 úverového ústavu

Z 5. (1) Oznamenia 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) Ustanovenie odseku 1 neplatí voči spotrebiteľom.

C. Dispozičné oprávnenia a oznámenie po smrti klienta

Z 6. (1) Úverová inštitúcia ihneď ako sa dozvie o úmrtí klienta povolí disponovanie 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.

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 svojím obsahom typicky vyžaduje vstup tretej osoby, splní úverová inštitúcia tým, že vo vlastnom mene poverí tretiu osobu. Ak úverová inštitúcia tretiu osobu zvolí, ručí za starostlivý výber.

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

Z9. vypadáva

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) Klient je povinný oznámiť úverovej inštitúcii písomne a bezodkladne zmeny týkajúce sa jeho mena, jeho firmy, jeho adresy alebo adresy iných ním menovite určených prijímacích miest.

(2) Ak klient neoznámí zmeny jeho adresy, písomné vyhlásenia úverovej inštitúcie sú považované za doručené, ak boli odoslané na poslednú známu adresu.

Z 12. vypadáva

b) Spôsobilosť na právne úkony; Zrušenie spoločnosti

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

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

(2) Ak chce dať klient úverovej inštitúcii zvláštne príkazy, týkajúce sa realizácie pokynov, musí to oznámiť úverovej inštitúcii osobitne a výslovne. Ak boli pokyny predložené v podobe formulára, uvedie ich mimo formulára. Platí to predovšetkým vtedy, ak 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 súmrych zásielok a vyrozumení.

4. Dôslednosť pri používaní telekomunikačných prostriedkov

Z 15. 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 nato 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 oznamy 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 centrály 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 výpoveďou

a) Riadna výpoveď

Z 22. Pokiaľ nejestvuje dohoda na dobu určitú, 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.

b) Zrušenie zo závažného dôvodu

Z 23. (1) V prípade jestvovania vážneho dôvodu môže tak úverová inštitúcia ako aj klient bez ohľadu na iné dohody zrušiť 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 vyrovnáť ich s účinnosťou pre klienta, ako aj dobropisy vystavené s výhradou doručenia okamžite prevziať späť. 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 písomnej forme, pokiaľ na to neexistuje žiadna 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 zúčtovacích 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 uložiť na úverovej inštitúcii. Úverová inštitúcia príjme písomné dispozície v rámci vzťahov súvisiacich s účtom na základe uložených podpisov.

D. Dispozičné oprávnenie

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 zo súdneho nariadenia alebo ktorým bolo udelené písomné a notársky overené splnomocnenie, ktoré sa výslovne vzťahuje na disponovanie s predmetným účtom a oslobodenie úverovej inštitúcie od bankového tajomstva vo vzťahu k splnomocnenecovi. Splnomocnenec je povinný preukázať svoje oprávnenie a svoju identitu.

(2) V prípade tzv. Vorsorgevollmacht (plnomocenstvo pre prípad straty spôsobilosti splnomocniteľa) 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 zrušenia alebo zmeny, iba ak by zrušenie alebo zmena bola úverovej inštitúcii známa alebo v dôsledku jej hrubej nebanlivosti nebola známa.

Z 32. vypadáva

E. Druhy účtov a ich vedenia

1. Podúčty

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 obojma 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 papierov v prospech tretieho alebo v prospech úverovej inštitúcie je v rámci lombardského 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 obojma majiteľmi účtu spoločne. Oprávnenie samostatného disponovania môže byť taktiež každým majiteľom účtu zrušené. Toto zrušenie platí do budúca 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. Úroky a odmeny, pripadajúce na daný štvrťrok, sú súčasťou salda pri uzatvorení účtu, ktoré je následne ďalej úročené (úroky z úrokov).

(2) 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 (doručenie ročnej závierky/zostavy k 31. januáru a polročnej závierky/zostavy k 31. júlu). 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) Účel platby, uvedený v prevodnom príkaze, nie je pre úverový ústav podstatný.

(3) Prevzatie prevodného príkazu úverovou inštitúciou však nezakladá žiadne práva tretej osoby voči úverovej inštitúcii.

(4) Úverová inštitúcia je povinná zrealizovať príslušný prevodný príkaz len vtedy, ak má klient na konte dostatočné krytie (aktívna na účte).

B. Dobropisy a právo stornovania

Z 40. (1) V prípade priamej zmluvy o vedení úschovy a účte je úverová inštitúcia povinná a 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 lombardským úverom), zrealizuje úverová inštitúcia prostredníctvom pripísania čiastky na účet oprávnenej osoby, ak z pokynu nevyplýva nič iné.

(2) Úverová inštitúcia môže dobropisy, ktoré vykonala 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 nenadobudne 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 nezaničí nie je odstránená účtovnými závierkami.

D. Zápisy na ľarchu účtu

Z 42. (1) Zápisy na ľarchu účtu majú byť považované za oznámenie o ich realizácii až vtedy, keď zápis na vrub účtu nebude odvolaný v priebehu dvoch pracovných dní banky, (soboty, Veľký piatok a 24. december sa nepovažujú za bankové pracovné dni).

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 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 2005 ktorý je uverejňovaný 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. Takéto zmeny nadobúdajú účinnosť 6 týždňov po vyrozumení klienta zo strany úverovej inštitúcie o želanej zmene, za predpokladu, že v uvedenej lehote klient nepredloží úverovej inštitúcii 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 vyrozumenia, 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 náhradu 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, terminované alebo ešte nie sú splatné.

2. Zmena rizika

Z 48. (1) Ak dodatočne nastanú alebo sa stanú známymi okolnosťami, 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 ziradi 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 majetkové 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 požiada ho, aby v priebehu primeranej lehoty oznámil meno záujemcu o kúpu, ktorý v priebehu tejto lehoty zaplatí 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 predat' 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 je 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 zadržat' 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 započítat' 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. Klient je oprávnený zbaviť sa svojich záväzkov 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.

B. Zúčtovanie

Z 61. Úverová inštitúcia môže odlišne od ustanovení § 1416 ABGB (rakúsky občiansky zákonník) započítat' voči pohľadávkam úverovej inštitúcie najskôr platby do takej miery, do akej tieto neboli zabezpečené, alebo hodnota poskytnutého zabezpečenia nekryje pohľadávku. Splatenosť 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 nejedná o 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 nebol doručený načas, aby bolo možné jeho zohľadnenie v rámci riadnej pracovnej doby, bude zaznamenaný pre nasledujúci bankový a burzový pracovný 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.

akciovej spoločnosti, ani za možnosť vykonávania práv akcionárov pred ich vydaním

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

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, ziskových a výnosových podielových listov zaobstaráva úverová inštitúcia bez špeciálneho pokynu.

(2) Nad vylosovaniami, 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. prípade, že sú cenné papiere v úschove v zahraničí, úverová inštitúcia nie je povinná oznamovať

vo vyúčtovaní klientovi čísla cenných papierov, ktoré sú dobropísané, predovšetkým vylosovaných cenných papierov; úverová inštitúcia určizrebovaním, ktorému klientovi boli 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 umorovacími konaniami 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, splnutí, 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 úverová inštitúcia bude 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. vypadáva

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.

Stav: Jún 2010 / SK