

Produktové podmínky pro obstarání obchodů s investičními nástroji

Obsah:

- I. Úvodní ustanovení
- II. Definice pojmů
- III. Obstarání obchodů s Investičními nástroji
- IV. Podávání, realizace a vypořádání Pokynů
- V. Správa Investičních nástrojů
- VI. Ustanovení o obchodování s Fondy
- VII. Ustanovení o obchodování se Strukturovanými produkty
- VIII. Zasílání informací o provedených Pokynech a stavu majetku
- IX. Práva a povinnosti Banky
- X. Práva a povinnosti Klienta
- XI. Ustanovení o Obchodní platformě RBroker
- XII. Součinnost a komunikace
- XIII. Závěrečná ustanovení

I. Úvodní ustanovení

- 1.1 Tyto Produktové podmínky jsou nedílnou součástí každé Smlouvy uzavírané mezi Bankou a Klientem a určují část jejího obsahu.
- 1.2 V případě rozporu mezi ustanoveními VOP a Produktových podmínek, mají přednost ustanovení Produktových podmínek. V případě rozporu mezi ustanoveními VOP/Produktových podmínek a Smlouvy, mají přednost ustanovení Smlouvy. Pakliže Smlouva, VOP a Produktové podmínky upravují určitou záležitost způsobem, který současně použítí jednotlivých pravidel ve Smlouvě, VOP a Produktových podmínkách nevylučuje, uplatí se všechna ustanovení společně.
- 1.3 Banka je oprávněna kdykoliv navrhnout Klientovi změnu smluvních podmínek způsobem sjednaným v článku 1.4 -1.5 Produktových podmínek. Banka je oprávněna změnu smluvních podmínek navrhnout Klientovi z důvodu: (i) rozvoje bankovních služeb, (ii) změn právní úpravy, (iii) vývoje na trzích investičních a bankovních služeb, včetně vývoje tržní praxe, anebo vývoje na trzích, které poskytování bankovních služeb ovlivňují, (iv) plnění povinností obezřetného výkonu činnosti Banky, (v) změn technologií a organizačních procesů v Bance. Oblasti změny se mohou týkat zejména: (i) způsobu navazování, měnění a ukončování smluvních vztahů (ii) pravidel komunikace a způsobu vzájemného jednání, (iii) rozsahu informačních povinností, (iv) podmínek dostupnosti a obsahu bankovních služeb, lhůt pro jejich poskytnutí, (v) struktury a výše úplaty za poskytované bankovní služby, včetně podmínek pro její placení.
- 1.4 Banka oznámí Klientovi návrh změny smluvních podmínek nejméně dva (2) měsíce přede dnem, kdy se má navržená změna stát účinnou. Banka Klientovi návrh změny smluvních podmínek oznámí především prostřednictvím Elektronického kanálu. Klientovi, který nemá k dispozici Elektronický kanál, oznámí Banka návrh změny smluvních podmínek písemně. V případě, že Klient není spotřebitelem nebo drobným podnikatelem ve smyslu právních předpisů, oznámí Banka Klientovi návrh změny eventuálně oznámením odkazu na Veřejné stránky, kde je návrh změny smluvních podmínek umístěn. Klient je oprávněn přede dnem účinnosti navrhované změny smluvních podmínek tento návrh odmítnout, a to písemným oznámením zaslaným na adresu

- Banky uvedenou na Veřejných stránkách. V případě, že návrh změny smluvních podmínek tímto způsobem přede dnem jeho účinnosti Klient neodmítne, platí, že jej přijal. O tomto důsledku Banka v oznámení o návrhu změny smluvních podmínek Klienta informuje.
- 1.5 V případě, že Klient s návrhem změny smluvních podmínek nesouhlasí, je oprávněn před dnem jeho účinnosti závazek dotčený návrhem změny smluvních podmínek písemně vypovědět. Klient výpověď doručí Bance způsobem sjednaným příslušnou smlouvou a není-li takového ujednání, pak na adresu Banky uvedenou na Veřejných stránkách. Výpověď je účinná v den následující po dni, kdy byla Bance doručena, pokud Klient ve výpovědi neurčil pozdější datum její účinnosti. Určením pozdějšího data účinnosti výpovědi však nemůže délka trvání výpovědní doby překročit jeden (1) měsíc počínaje jejím doručením Bance. Z výpovědi musí vyplývat vyjádření nesouhlasu Klienta s návrhem změny smluvních podmínek vypovídáného závazku, pokud Klient návrh změny smluvních podmínek již neodmítl způsobem dle čl. 1.4 smluvních podmínek. Pokud v okamžiku účinnosti výpovědi existoval na základě nebo v souvislosti se závazkem dotčeným výpovědi Klientův dluh vůči Bance, stává se tento dluh účinností výpovědi splatným, není-li ujednáno něco jiného.
- 1.6 Ustanovení čl. 1.3, čl. 1.4 a čl. 1.5 těchto Produktových podmínek se neuplatní pro změny dokumentu Parametry Fondů dle čl. 6.1 těchto Produktových podmínek. Ustanovení Smlouvy ve vztahu k investicím do Cenných papírů Fondů Klienta dlouhodobě nezavazuje k opětovným plněním stejného druhu. Z tohoto důvodu se na změny poplatků souvisejících s těmito investicemi vůči Bance nevztahuje § 1752 odst. 1 Občanského zákoníku a nejsou tedy definovány podmínky pro změnu poplatků způsobem, který stanoví citované ustanovení Občanského zákoníku.

II. Definice pojmů

Pojmy vysvětlené v Produktových podmínkách mají stejný význam i v jiných dokumentech, zejména ve Smlouvě a jejích přílohách, pokud nevyplývá z textu jinak.

Autorizovaný správce znamená třetí osobu, zejména custodiana či jiný subjekt vedoucí evidenci investičních nástrojů v tuzemsku či zahraničí, případně zajišťující služby pro obchody s investičními nástroji.

Cenné papíry Fondů znamená cenné papíry a zahraniční cenné papíry tuzemských a zahraničních fondů kolektivního investování (bez ohledu na charakter právní podoby). Ke dni nabytí účinnosti těchto Produktových podmínek jsou za Cenné papíry Fondů pokládány fondy kolektivního investování obhospodařované Raiffeisen investiční společností, a.s. a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, Rakousko.

Ceník znamená dokument, který stanoví výši úplaty, případně nákladů hrazených Klientem. Není-li Bankou stanoveno jinak, použije se na změny Ceníku článek 1.6 Produktových podmínek.

Fondy znamená tuzemské a zahraniční fondy kolektivního investování, které jsou Bankou Klientům nabízeny na vybraných Obchodních místech a Veřejných stránkách. Ke dni nabytí účinnosti těchto Produktových podmínek jsou za Fondy pokládány fondy kolektivního investování obhospodařované Raiffeisen investiční společností, a.s. a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, Rakousko.

Investiční nástroje znamená Strukturované produkty nebo Cenné papíry Fondů, které jsou Bankou Klientům veřejně nabízeny. Banka uveřejňuje svoji aktuální nabídku Investičních nástrojů a jejich emitentů zejména na Obchodních místech a Veřejných stránkách. Za Investiční nástroje mohou být pokládány i nástroje neuvedené v obchodní nabídce Banky, pokud Banka a Klient tyto nástroje budou shodně pokládat za Investiční nástroje a na jejich obchodu se dohodnou.

Investiční společnosti znamená tuzemské nebo zahraniční osoby, které mají povolení od příslušného orgánu dohledu obhospodařovat Fondy a jejichž Fondy jsou Bankou veřejně nabízeny v České republice.

Internetové bankovníctví znamená službu (systém, aplikaci) provozovanou Bankou prostřednictvím Klientské aplikace, která se spouští v prostředí internetového prohlížeče a komunikuje se serverem Banky; na základě Internetového bankovníctví podává Klient pokyny Bance vzdáleným přístupem. Služby Internetového bankovníctví Banka provozuje pro Klienty na základě zvláštních smluvních podmínek.

Konfirmace znamená potvrzení Banky o výsledku realizace obchodu s Investičními nástroji.

Majetkový účet znamená interní účet založený Bankou pro Klienta na kterém bude po dobu trvání Smlouvy Banka evidovat Investiční nástroje nabyté Klientem podle Smlouvy.

Obchodní hodiny znamená časové období, které Banka určuje pro provoz Obchodní platformy RBroker anebo pro přijímání Pokynů Klientů a které uveřejňuje Klientovi Vhodným způsobem.

Obchodní platforma RBroker znamená webové stránky investice.rb.cz, případně jiné internetové stránky Banky umožňující Bance poskytovat Klientovi služby uvedené ve Smlouvě a zpřístupňovat Klientovi informace z finančního trhu.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

Oprávněná osoba znamená Klienta a jinou třetí osobu oprávněnou využívat služby podle Smlouvy. Rozsah služeb je uveden ve Smlouvě.

Osvědčení o daňovém domicilu znamená úřední doklad dosvědčující daňové rezidenství Klienta.

Parametry fondů znamená dokument vydaný Bankou, který obsahuje zejména podrobné informace o minimálních objemech pro nákup a odkup Fondů, pravidla pro uskutečňování obchodů s Fondy, vypořádací lhůty, čísla Fondů a rovněž odměnu a spojené poplatky Banky a Investičních společností. Banka je oprávněna dokument Parametry Fondů měnit s přihlédnutím k aktuálním technickým a organizačním pravidlům platným pro Fondy, a to způsobem a ve lhůtách uvedených v dokumentu Parametry Fondů.

Pokyn znamená příkaz Bance k provedení služby podle Produktových podmínek. Vzor Pokynu Banka uveřejňuje Klientům Vhodným způsobem.

Produktové podmínky znamená tyto Podmínky pro obstarání obchodů s investičními nástroji.

Sdružení pokynů znamená možnost Banky provést Pokyn Klienta společně s obchodem jiného Klienta.

Sdělení klíčových informací znamená dokumenty tvůrců investičních produktů podle Nařízení Evropského parlamentu a rady č. 1286/2014 o sdělení klíčových informací týkající se strukturovaných retailových produktů a pojistných produktů, podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, případně jiných předpisů. Sdělení klíčových informací zahrnuje Cenné papíry Fondů a Strukturované produkty.

Smlouva znamená Smlouvu o obstarání obchodů s investičními nástroji.

Smluvní strana znamená Banka a Klient.

Strukturované produkty znamená investiční nástroje nebo zaknihované investiční nástroje emitované Bankou nebo třetími subjekty podle tuzemského nebo zahraničního právního řádu.

Účet znamená účet Klienta vedený Bankou pro účely vypořádání kupní ceny za obchod s Investičním nástrojem a připsování výnosů z Investičních nástrojů.

Vypořádací systém znamená třetí osoby provádějící vypořádání obchodů s Investičními nástroji, zejména clearingové systémy, např. Euroclear nebo Clearstream.

III. Obstarání obchodů s Investičními nástroji

- 3.1 Banka přijímá Pokyny od Klienta týkající se Investičních nástrojů a to vždy za předpokladu, že je Banka právně, obchodně a provozně způsobilá příslušný Pokyn ohledně Investičního nástroje pro Klienta realizovat.
- 3.2 Klient na dobu účinnosti Pokynu uděluje Bance výlučná práva k nakládání s Investičními nástroji, které jsou předmětem obchodu. Banka je oprávněna ke splnění svých povinností vyplývajících z Pokynu prodat Investiční nástroje Klientovi ze svého majetku nebo od Klienta Investiční nástroje koupit.
- 3.4 Banka založí a povede pro Klienta a na jeho jméno jeden nebo více Majetkových účtů, na kterých bude evidovat Investiční nástroje nabyté podle Smlouvy. Banka je oprávněna bez souhlasu Klienta měnit náležitosti Majetkových účtů, přidělovat a měnit identifikátory Majetkových účtů, případně Majetkové účty slučovat. Banka je povinna o případných změnách Majetkových účtů vždy informovat Klienta.
- 3.5 Banka je oprávněna stanovit, že obchodování s Investičními nástroji a vypořádání obchodů s Investičními nástroji je podmíněno existencí Účtu Klienta. O přijetí tohoto opatření bude Banka Klienta informovat Vhodným způsobem.

IV. Podávání, realizace a vypořádání Pokynů

- 4.1 Pokynem dává Klient Bance příkaz k obstarání nákupu či prodeje Investičního nástroje, případně k přestupu, převodu nebo jiným dispozicím s Investičními nástroji. Pokyn vždy musí obsahovat náležitosti stanovené Bankou potřebné proto, aby Banka mohla Pokyn uskutečnit.
- 4.2 Pokyny Klienta mohou být podávány Bance následujícími způsoby:
 - a) Elektronicky prostřednictvím Obchodní aplikace RBroker,
 - b) Prostředky platebního styku poukazáním částky na účet Banky z Účtu Klienta,
 - c) Jinými způsoby, které Banka akceptuje Klientům a informuje Klienty o tom Vhodným způsobem, zejména na Veřejných stránkách.
- 4.3 Banka je oprávněna nepřijmout Pokyn, který neobsahuje náležitosti potřebné k uskutečnění Pokynu nebo Pokyn, který byl podán jinak, než způsobem, který Banka Klientům akceptuje. Banka je rovněž oprávněna nepřijmout Pokyn pro určité druhy Investičních nástrojů nebo pro určitou emisi Investičních nástrojů nebo pro uzavření obchodu s určitým Investičním nástrojem, pokud by přijetí Pokynu bylo v rozporu s platnými právními předpisy, vnitřními předpisy Banky nebo pokud by Banka nemohla zajistit realizaci Pokynu s potřebnou odbornou péčí. O takovém odmítnutí musí Banka neprodleně informovat Klienta.
- 4.4 Pokyn nabývá účinnosti okamžikem jeho přijetí Bankou. Poté, co Pokyn nabude účinnosti, jej lze změnit či zrušit pouze v případech, kdy Banka může proces provedení změny nebo zrušení objektivně realizovat. Pokud již Banka nemůže provést změnu podmínek zadaných v Pokynu či

transakci zadanou Pokynem zrušit, je Pokyn realizován dle původních požadavků Klienta. Nestanoví-li Banka jinak, Banka Pokyny přijímá s platností minimálně na jeden den a maximálně na třicet dní dopředu.

- 4.5 Cenové limity pro uzavření obchodu s Investičním nástrojem jsou stanoveny na základě jednotlivých Pokynů Klienta. Pokud cenový limit není stanoven, Smluvní strany se dohodly, že Banka je povinna koupit Investiční nástroj nejvýše za nejnižší a prodat je nejméně za nejvyšší kurz, za který takový Investiční nástroj mohl při vynaložení odborné péče koupit či prodat na regulovaném trhu. Pokud příslušný Investiční nástroj není předmětem obchodování na regulovaném trhu, je Banka povinna koupit Investiční nástroj za nejnižší cenu, za jakou jej mohla při vynaložení odborné péče koupit, a prodat za nejvyšší cenu, za jakou jej mohla při vynaložení odborné péče prodat.
- 4.6 V případě, že Pokyn není možné zcela nebo zčásti realizovat, Banka takovou informaci sdělí Klientovi včetně důvodu neprovedení Pokynu.
- 4.7 Banka je oprávněna provést Sdružení pokynů pokud není pravděpodobné, že Sdružení pokynů bude pro Klienta méně výhodné než samostatné provedení Pokynu Klienta. Klient bere podpisem Smlouvy na vědomí, že Sdružení pokynů pro něj může být za určitých okolností méně výhodné než samostatné provedení Pokynu Klienta.
- 4.8 Klient nesmí udělit Bance Pokyn ke koupi nebo prodeji Investičních nástrojů nebo obstarání vypořádání obchodu s Investičními nástroji s vědomím, že nebude schopen dostat svým povinnostem plynoucím z realizace a vypořádání takového Pokynu.
- 4.9 Klient na dobu účinnosti Pokynu uděluje Bance výlučná práva nakládání s Investičními nástroji, které jsou předmětem obchodu.
- 4.10 V případě, kdy měna uvedená v Pokynu k vypořádání bude odlišná od měny, v níž je veden Účet nebo i v jiných případech, kdy je to nutné k řádnému zajištění poskytování služeb dle Smlouvy, je Banka oprávněna i bez předchozího upozornění Klienta provést potřebnou měnovou konverzi, a to kurzem deviza nákup/prodej vyhlášeným Bankou v den, kdy se konverze provádí, nedohodnou-li se Banka a Klient jinak.
- 4.11 Klient se zavazuje, že pokud podá Pokyn ke koupi Investičních nástrojů, zajistí na svém Účtu takovou výši Prostředků, aby mohl být příslušný Pokyn realizován včas a řádně s tím, že potřebné Prostředky budou připsány na jeho Účtu nejpozději v den podání takového Pokynu. Banka je oprávněna k přímému inkasu Prostředků z Účtu za účelem vypořádání koupě Investičních nástrojů.
- 4.12 Klient se zavazuje, že pokud podá Pokyn k prodeji Investičních nástrojů, zajistí, aby byly nejpozději v den vypořádání takového prodeje na Majetkovém účtu všechny Investiční nástroje, které jsou předmětem příslušného obchodu. Klient je povinen zajistit a ověřit, že předmětné Investiční nástroje budou ve všech ohledech způsobilé k vypořádání podle Smlouvy. Pokyn k obstarání prodeje Investičních nástrojů se Klient zavazuje podat pouze ohledně takových Investičních nástrojů, které skutečně vlastní, případně ke kterým má zřízeno výlučné právo nakládání s nimi.
- 4.13 V případě, že Klient k Investičním nástrojům ve správě Banky zřídil či zřídí zástavní právo či jiné právo třetích osob, zavazuje se o tom neprodleně informovat Banku.
- 4.14 Klient se zavazuje, že Bance v rámci Pokynu vždy poskytne také potřebné informace pro účely řádného vypořádání.
- 4.15 Klient bere na vědomí, že Banka Pokyny k obstarání koupě nebo prodeje zahraničních podílových listů předává příslušným investičním společnostem prostřednictvím zahraničních obchodníků s cennými papíry. Banka předává investičním společnostem takové Pokyny přijaté od Klienta bez zbytečného odkladu po jejich přijetí; je však povinna při předávání pokynů dodržovat uzávěrkové hodiny pro přijímání pokynů určené a měněné takovými investičními společnostmi. Má-li Klient zájem o předání takového Pokynu příslušné investiční společnosti tentýž den, ve který byl podán takový Pokyn Bance, je povinen podat tento Pokyn ve lhůtě, kterou mu Banka na požádání sdělí. Nedodrží-li Klient Bankou stanovenou lhůtu, je tento Pokyn předán příslušné investiční společnosti nejbližší následující pracovní den po dni přijetí tohoto Pokynu Bankou.
- 4.16 Banka je oprávněna za účelem plnění svých povinností vyplývajících ze Smlouvy využívat služeb třetích osob, zejména Autorizovaných správců a Vypořádacích systémů. Při výběru

Autorizovaných správců a Vypořádacích systémů je Banka povinna postupovat s odbornou péčí. Klient bere na vědomí, že právní vztahy mezi Bankou a Autorizovanými správci a Vypořádacími systémy se mohou řídit cizím právním řádem, případně pravidly a předpisy jednotlivých trhů upravujících zejména způsob obchodování, vypořádání obchodů a správu Investičních nástrojů na příslušném trhu.

- 4.17 Banka je oprávněna ve Veřejných stránkách stanovit minimální částku pro nákup Cenných papírů Fondů a případně i pro odkup Cenných papírů Fondů.

V. Správa Investičních nástrojů

- 5.1 Banka v rámci správy Investičních nástrojů bude činit podle vlastní úvahy bez Pokynu Klienta nezbytně nutná jednání za účelem přijetí peněžních případně nepeněžních plnění vyplývajících z povinností emitentů Investičních nástrojů. Plnění přijatá Bankou budou poukázána na Účet.

VI. Ustanovení o obchodování s Fondy

- 6.1 Banka a Klient se zavazují dodržovat dokument Parametry fondů pro obchodování s Cennými papíry Fondů.
- 6.1 Přestup Klienta mezi vybranými Fondy je uskutečněn na základě Pokynu Klienta.
- 6.2 Převod Cenných papírů Fondů mezi Majetkovými účty je uskutečněn na základě Pokynu k převodu mezi Majetkovými účty. Banka odepíše Cenné papíry Fondu z převáděného Majetkového účtu a připíše je na nový Majetkový účet nabyvatele.

VII. Ustanovení o obchodování se Strukturovanými produkty

- 7.1 Podrobné informace o Strukturovaných produktech a jejich převodu na třetí osobu jsou uvedeny v emisních podmínkách Strukturovaného produktu. Banka a Klient se zavazují dodržovat emisní podmínky Strukturovaného produktu při obchodování se Strukturovanými produkty.

VIII. Zasilání informací o provedených Pokynech a stavu majetku

- 8.2 Banka poskytuje Klientovi informaci o stavu na Majetkovém účtu ve lhůtách stanovených právními předpisy.
- 8.3 Banka se zavazuje informovat Klienta o obchodu s Investičním nástrojem prostřednictvím Konfirmace a to ve lhůtě stanovené právními předpisy. Požádá-li o to Klient, poskytne mu Banka bez zbytečného odkladu také informaci o dosud neprovedeném Pokynu.
- 8.4 Klient je povinen ve lhůtách stanovených právními předpisy po doručení Konfirmace o realizaci Pokynu Bankou, potvrdit Konfirmaci svým podpisem a vrátit ji Bance, popřípadě sdělit své námitky proti obsahu Konfirmace. Klientem potvrzená Konfirmace bude považována za přesnou a správnou (nebude-li prokázán opak), s výhradou zjevných chyb. Pokud Klient nepotvrdí konfirmaci do 48 (čtyřicet osm) hodin od jejího doručení a ani v této době nesdělí Bance své námitky proti obsahu Konfirmace, bude původní Konfirmace považována za potvrzenou a za přesnou a správnou (nebude-li prokázán opak), s výhradou zjevných chyb. Ustanovení §1757 Občanského zákoníku se nepoužije.

IX. Práva a povinnosti Banky

- 9.1 Banka má právo od Klienta vyžadovat informace o účelu a zamýšlené povaze obchodu podle Smlouvy a o původu prostředků Klienta. Banka je povinna účtovat o Prostředcích a Investičních nástrojích Klienta, které budou evidovány v účetnictví Banky na základě nebo v souvislosti se Smlouvou, odděleně od svých vlastních Prostředků a investičních nástrojů.

- 9.2 Banka není odpovědná za ztráty vzniklé Klientovi v důsledku jiných skutečností, než porušením povinností Banky podle Smlouvy. Banka dále neodpovídá za škodu způsobenou porušením povinností Klientem nebo třetí osobou, pohybem tržních cen (kurzů) investičních nástrojů, pohybem měnových kurzů, selháním nebo chybou organizátorů trhů, Autorizovaných správců nebo Vypořádacích systémů, selháním přenosu dat, ani okolnostmi vylučujícími odpovědnost.
- 9.3 Banka poskytuje statuty Fondů (prospektů) a Sdělení klíčových informací na Veřejných stránkách a na internetových stránkách Investičních společností.

X. Práva a povinnosti Klienta

- 10.1 Klient je povinen Bance oznámit a doložit skutečnosti, které by mohly mít vliv na plnění práv a povinností Klienta či Banky ze Smlouvy, zejména ukončení Klientovy podnikatelské činnosti, vstup Klienta do likvidace, zahájení insolvenčního řízení, exekuce či výkon rozhodnutí na majetek Klienta, přeměnu Klienta či změnu právní formy Klienta.
- 10.2 V případě, že Klient má trvalý pobyt, místo podnikání nebo sídlo v zahraničí, nebo je z jiného důvodu daňovým rezidentem v zahraničí, je Klient povinen nejpozději v den nabytí účinnosti Smlouvy předat Bance originál Osvědčení o daňovém domicilu a dále se Klient zavazuje, že bude Bance předkládat bez vyzvání Osvědčení o daňovém domicilu každý rok za trvání smluvního vztahu podle Smlouvy vždy nejpozději do 31. 1. příslušného kalendářního roku. Klient bere na vědomí, že pokud takové doklady nepředloží, bude u něj aplikováno zdanění bez využití výhod z příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění (pokud existuje). V případě, že Klient má trvalý pobyt, místo podnikání nebo sídlo v zahraničí, prohlašuje Klient předložením Osvědčení o daňovém domicilu, že (i) na všechny příjmy vyplácené mu Bankou podle Smlouvy se vztahuje příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem, jehož je daňovým rezidentem (pokud existuje) a (ii) všechny takové příjmy jsou podle daňového práva státu, jehož je daňovým rezidentem, považovány za jeho příjem, neoznámí-li Bance písemně jinak. Banka je oprávněna provádět příslušné srážky a zajištění daně z příjmů z prodeje Investičních nástrojů v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodními smlouvami. V případě jakékoliv změny týkající se daňového rezidentství Klienta a/nebo v případě, že se jakékoliv prohlášení Klienta podle tohoto odstavce změní, stane nepřesným nebo nepravdivým, je Klient povinen o takové skutečnosti Banku neprodleně písemně informovat. V den, kdy Klient podá Bance svůj první Pokyn k převodu Investičních nástrojů, jejichž emitentem je daňový rezident Spojených států amerických, na účet Klienta (zejm. pokyn k nákupu takových Investičních nástrojů) nebo svůj první Pokyn k vypořádání obchodu s takovými Investičními nástroji, je Klient povinen Bance doručit řádně vyplněný a Klientem podepsaný formulář W-8BEN či jiný obdobný dokument, který slouží k identifikaci konečného vlastníka Investičních nástrojů pro účely zdaňování výnosů z těchto Investičních nástrojů. V případě, že Klient z jakéhokoliv důvodu není skutečným vlastníkem příjmů, je povinen Banku o této skutečnosti neprodleně informovat a má povinnost zajistit všechny dokumenty, informace a oznámení týkající se skutečného vlastníka příjmů, které by byly jinak požadovány po Klientovi.
- 10.3 Banka provádí srážky daně v souladu s platnými právními předpisy a se zřetelem k daňovému domicilu Klienta a typu Účtu. Úrokový výnos je zdaňován podle platných právních předpisů, mezinárodních smluv a dohod platných v době připsání úroků. Klient je povinen poskytnout Bance dostatek informací pro účely splnění povinností Banky podle této Smlouvy. Při porušení svých povinností vyplývajících z této Smlouvy, Klient nese plnou odpovědnost za rizika plynoucí z nesprávného uplatnění srážkové daně vůči jeho osobě.
- 10.4 V případě, že Banka provádí směny měn v souvislosti s platbami Klienta podle této Smlouvy, jsou směny prováděny za použití směnných kurzů stanovených Bankou v kurzovním lístku, není-li Bankou a Klientem sjednáno jakoukoliv formou jinak. Kurzovní lístek Banka zpřístupňuje Klientům prostřednictvím internetových stránek Banky a Obchodních míst. Banka je oprávněna vyhledávat

v kurzovním lístku směnné kurzy, které jsou stanoveny Bankou na základě situace na devizovém trhu, a podmínky pro použití takových směnných kurzů.

XI. Ustanovení o Obchodní platformě RBroker

- 11.1 Podmínkou používání Obchodní platformy RBroker je přístup Oprávněné osoby k Internetovému bankovníctví Banky. Oprávněná osoba je oprávněna využívat v Obchodní platformě RBroker následující služby a to podle rozsahu uvedeného ve Smlouvě: a) veškeré služby nabízené touto platformou zahrnující zejména podávání Pokynů k obchodování s Investičními nástroji (tzv. aktivní přístup), b) získávání informací o portfoliích Investičních nástrojů (tzv. pasivní přístup).
- 11.2 Banka se zavazuje provozovat Obchodní platformu RBroker nepřetržitě 24 hodin denně, přičemž Pokyny Banka přijímá v Obchodních hodinách. Banka informuje Klienta Vhodným způsobem o všech relevantních skutečnostech, které souvisejí s provozem této služby. Banka je oprávněna přerušit nebo omezit používání této služby na dobu nezbytně nutnou k systémové údržbě. Klient přistupuje k této službě z Internetového bankovníctví Banky. Banka je oprávněna rozšiřovat a upravovat provozní podmínky služby, zejména funkce služeb. Změna provozních podmínek této služby nabývá účinnosti druhý pracovní den poté, co byla tato změna uveřejněna na Veřejných stránkách nebo v Obchodní platformě RBroker.
- 11.3 Banka neodpovídá za škodu, která vznikne Oprávněné osobě v souvislosti s používáním Obchodní platformy RBroker:
- nesprávným používáním služby Oprávněnou osobou,
 - dočasnou nedostupností obchodní platformy nebo Internetového bankovníctví,
 - poruchami telefonní sítě, sítě datové nebo poruchami na straně mobilního operátora nebo poskytovatele internetového připojení,
 - provozním výpadkem na straně Oprávněné osoby,
 - zneužitím služby třetí osobou, která neoprávněně přistoupí ke službě zneužitím identifikačních prostředků pro účely Internetového bankovníctví,
 - pokud jí není známa skutečnost, že Oprávněná osoba zemřela nebo zanikla,
 - v důsledku porušení nebo neplnění smlouvy Oprávněnou osobou která jedná v rozporu s doporučeními uvedenými zde nebo v dokumentech, na které Banka odkazuje.

XII. Součinnost a komunikace

- 12.1 Banka je oprávněna požadovat prokázání totožnosti či existence Klienta před vznikem i v průběhu trvání Smlouvy a to na základě listin, které Klientovi Banka stanoví. Za účelem identifikace Klienta v rámci vzájemné komunikace je Banka oprávněna využít rovněž rodné číslo nebo datum narození Klienta nebo jeho část. Klient je povinen oznámit Bance bez zbytečného odkladu ztrátu či odcizení dokumentů vztahujících se ke Smlouvě a dokumentů sloužících k ověření totožnosti Klienta nebo jeho zástupce. Klient se zavazuje oznámit v Bance, pokud je nebo se stane politicky exponovanou osobou ve smyslu právních předpisů.
- 12.2 Banka doručuje zásilky a informace Klientovi prostřednictvím Obchodní platformy RBroker a dále na základě kontaktů, které Klient uvedl ve Smlouvě nebo sdělil Bance (například kontakt o Elektronickém kanálu), případně i na základě kontaktů zjistitelných z veřejně dostupných zdrojů. V případě Banky jsou kontaktní adresy, kontaktní osoby, telefonní a faxové spojení uvedeny v seznamu zveřejněném v datové síti Internet na webové stránce nacházející se na Veřejných stránkách. Klient je povinen změny údajů uvedených ve Smlouvě oznámit Bance na Obchodním místě Banky vždy ve formě přijatelné Bankou. Veškeré údaje týkající se Banky uvedené na Veřejných stránkách zůstávají v platnosti a účinnosti než dojde ke změně těchto údajů.
- 12.3 Banka a Klient se dohodli, že Banka bude rovněž doručovat Klientovi informace v případech, kdy to umožňují právní předpisy i na Veřejných stránkách.

- 12.4 Banka se zavazuje, že bude Klienta neprodleně informovat o postupu a způsobu komunikace v případě poruchy informačního systému, telekomunikačních zařízení a záznamových zařízení Bankou používaných, které mají dopad na plnění práv a povinností Banky a Klienta podle Smlouvy.
- 12.5 Banka před uzavřením Smlouvy seznámila Klienta s reklamačním řádem Banky. Veškeré reklamace zasílá Klient na adresu uveřejněnou na Veřejných stránkách nebo na jinou adresu, kterou za tím účelem Banka Klientovi sdělí.

XIII. Závěrečná ustanovení

- 13.1 Je-li Klient fyzickou osobou a žije-li v manželství, prohlašuje, že Smlouvu uzavírá v rámci obstarávání běžných záležitostí rodiny. Je-li Klient fyzickou osobou a žije-li v manželství (či vstoupil-li do manželství později), zavazuje se mít zajištěn souhlas druhého z manželů s uzavřením (existencí) Smlouvy a se vznikem a plněním práv a povinností podle Smlouvy. Na výzvu Banky je Klient povinen do 30 dnů od doručení výzvy doložit Bance písemný souhlas druhého manžela s plněním povinností uvedených v tomto odstavci. Rovněž tak Klient – fyzická osoba prohlašuje, že k podání jednotlivých Pokynů bude učiněno vždy po dohodě s manželem.
- 13.2 V případě úmrtí Klienta – fyzické osoby Banka v den, kdy se o této skutečnosti prokazatelně dozví, zablokuje Majetkový účet.
- 13.3 Smluvní strany jsou oprávněny Smlouvu vypovědět písemnou výpovědí. Výpověď Smlouvy podaná Bankou je účinná uplynutím jednoho (1) měsíce ode dne doručení výpovědi druhé smluvní straně. Výpověď Smlouvy podaná Klientem nabývá účinnosti okamžikem doručení výpovědi Bance, jsou-li kumulativně splněny podmínky: a) jsou provedeny veškeré Pokyny Klienta podané Bance před výpovědí Smlouvy a b) Banka neeviduje na Majetkových účtech Klienta Investiční nástroje.
- 13.4 Na smluvní vztah vyplývající ze Smlouvy nebude aplikováno ustanovení § 1799 a § 1800 Občanského zákoníku, týkající se smluv uzavíraných adhézním způsobem, uzavírá-li Smlouvu s Bankou Klient, který je podnikatelem.
- 13.5 Smluvní strany berou na sebe nebezpečí změny okolností podle ust. § 1765 odst. 2 Občanského zákoníku.
- 13.6 Bude-li některé ustanovení těchto Produktových podmínek nebo jeho kterákoliv část shledáno neplatným, neúčinným či nevymahatelným, nemá taková skutečnost žádný vliv na platnost, účinnost či vymahatelnost ostatních ustanovení těchto Produktových podmínek. V takovém případě se na právní vztahy, na něž dopadalo nebo mělo dopadat takové neplatné, neúčinné či nevymahatelné ustanovení těchto Produktových podmínek, použijí ta ustanovení příslušných právních předpisů, která nejvýstižněji odpovídají úmyslu stran vyplývajícímu z takového neplatného, neúčinného či nevymahatelného ustanovení těchto Produktových podmínek. Pokud se jedno nebo více ustanovení Smlouvy (nezahrnující Produktové podmínky) ukáže částečně nebo zcela neplatným, neúčinným nebo nevymahatelným, zůstávají ostatní ustanovení Smlouvy nedotčena. Smluvní strany se zavazují do 20 dnů od doručení návrhu druhé smluvní strany nahradit neplatné, neúčinné či nevymahatelné ustanovení ustanovením platným, účinným a vymahatelným, které bude mít do nejvyšší možné míry stejný hospodářský a právní význam a účinek, jako byl záměr ustanovení, jež má být nahrazeno.
- 13.7 Banka informuje Klienta, že v případě sporu mezi spotřebitelem a Bankou poskytující služby uvedené v zákoně č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi, ve znění pozdějších předpisů, bude oprávněn rozhodnout o sporu finanční arbitr ve smyslu uvedené zákona. Odkaz na webové stránky finančního arbitra je: www.finarbitr.cz.
- 13.8 Produktové podmínky nabývají účinnosti dne 1.1.2018.

Informace o poskytování investičních služeb Raiffeisenbank a.s.

1. Základní údaje o Raiffeisenbank a.s. („Banka“)

Název: Raiffeisenbank a.s.

IČ: 49240901

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, Česká republika, PSČ: 140 78

Zápis v obchodním rejstříku: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2051

Kontaktní údaje:

Tel: 800 900 900

Kontakty na dealing/treasury support jsou uveřejněny na Veřejných stránkách:

<https://www.rb.cz/o-nas/kontakty>

Banka je oprávněna jednat s Klienty prostřednictvím smluvního distributora, který je povinen prokázat Klientům svoji totožnost. Po dobu trvání smluvního vztahu Banka bude komunikovat s Klienty v českém, případně anglickém jazyce. Smluvní dokumentace bude Klientovi poskytována v českém jazyce, pokud se strany nedohodnou jinak. Smluvní vztahy mezi Bankou a Klienty se řídí českým právním řádem.

2. Oprávnění k činnosti

Banka poskytuje investiční služby podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění („ZPKT“) a to na základě povolení vydaného Českou národní bankou.

Hlavní investiční služby poskytované Bankou:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
- provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka,
- obchodování s investičními nástroji na vlastní účet,
- obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání,
- investiční poradenství týkající se investičních nástrojů,
- upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů se závazkem jejich upsání,
- umisťování emisí investičních nástrojů bez závazku jejich upsání.

Doplňkové investiční služby poskytované Bankou:

- úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtu centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem,
- poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí,
- poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů obchodních závodů nebo nabytí účasti v obchodní korporaci,
- investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji,
- devizové služby související s poskytováním investičních služeb,

- služby související s upisováním investičních nástrojů,

3. Dohled nad finančním trhem

Nad Bankou vykonává dohled Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel: +420 224 411 111, E-mail: podatelna@cnb.cz, www.cnb.cz.

4. Popis pravidel pro případ střetu zájmů

Banka pro předcházení, identifikaci a řízení střetu zájmů při poskytování investičních služeb přijímá pravidla a opatření, která jsou součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Banky. Mezi nejdůležitější pravidla a opatření náleží:

- organizační, administrativní a provozní oddělení útvarů Banky pro zamezení střetu zájmů,
- zavádění řídicích, bezpečnostních a kontrolních mechanismů pro odhalování potenciálních střetů zájmů,
- zajišťování školení a vzdělávání pro zaměstnance Banky a jejich obchodních partnerů,
- dodržování compliance pravidel zaměstnanci Banky v oblasti obchodování s investičními nástroji na vlastní účet zaměstnanců a monitoring obchodů zaměstnanců,
- dodržování compliance pravidel zaměstnanci v oblasti zacházení s vnitřními informacemi,
- dodržování etického kodexu zaměstnanci Banky,
- transparentní plnění informačních povinností vůči Klientům, včetně sdělování potenciálních střetů zájmů.

Pokud nastane střet zájmů mezi zájmy Banky a Klienty a nelze střet odvrátit, Banka dává přednost zájmům svých Klientů před zájmy Banky. Pokud by došlo ke střetu mezi zájmy Klientů, Banka bude usilovat o spravedlivé zacházení se všemi Klienty.

5. Informace o podávaných zprávách

○ realizaci obchodu informuje Banka Klienty prostřednictvím písemné confirmace. ○ stavu majetku investičních nástrojů Banka informuje Klienty prostřednictvím výpisu. Písemné zprávy jsou Bankou Klientům zasílány ve lhůtách uvedených ve smluvní dokumentaci a právních prepisech.

6. Informace o ochraně majetku Klientů

Ochrana investičních nástrojů Klientů

Investiční nástroje nabyté Klienty Banka eviduje ve své samostatné evidenci investičních nástrojů. Ve své samostatné evidenci Banka vede pro každého Klienta jeden nebo více majetkových účtů, na kterých eviduje investiční nástroje nabyté Klienty.

Investiční nástroje vydané podle českého práva jsou evidovány v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s. nebo jiných samostatných evidencích stanovených ZPKT.

Investiční nástroje nabyté Klienty v zahraničí jsou evidovány u správců nebo depozitářů pověřených Bankou. Investiční nástroje Klienta jsou na těchto sběrných účtech odděleny od investičních nástrojů Banky, ale nejsou odděleny od investičních nástrojů ostatních Klientů Banky, se kterými jsou vedeny společně. Banka za zahraniční správce a depozitáře vybírá renomované finanční instituce. Banka Klienty upozorňuje, že práva, povinnosti či vztahy související s investičními nástroji a nakládání s nimi, se mohou řídit cizím právním řádem státu, kde je vedena evidence investičních nástrojů, přičemž tento stát nemusí být státem Evropské unie. Práva Klientů k investičním nástrojům držným v zahraničí se mohou lišit. Někteří depozitáři mohou mít k jimi držným investičním nástrojům zástavní nebo obdobné právo k zajištění svých

pohledávek vůči Bance. Zahraniční právo může poskytovat investorům ochranu pro případy, pokud by se zahraniční depozitář ocitl v platební neschopnosti tím, že se investiční nástroje nestávají majetkem zahraničního depozitáře. Pokud by však zahraniční právo neposkytovalo investorům před úpadkem depozitáře a investiční nástroje držené u depozitáře nejsou rozlišitelné od majetku depozitáře, který je v úpadku, existuje riziko, že se investiční nástroje stanou součástí majetkové podstaty úpadce a investor bude muset své pohledávky uplatit v úpadkovém řízení.

Banka upozorňuje, že v případě, že zahraniční depozitář se ocitne v platební neschopnosti a výplaty peněžních prostředků a investičních nástrojů jejich majitelům budou řešeny prostřednictvím záručních systémů, podléhají tyto systémy právním řádům, které mohou být odlišné od záručních systémů v České republice.

Investiční nástroje jsou u zahraničních depozitářů drženy souhrnně na sběrných účtech (nominee accounts, omnibus accounts) otevřených Bankou nebo Raiffeisen Bank International AG, Rakousko. Bez souhlasu Klientů Banka nevyužívá investiční nástroje k obchodům na vlastní účet nebo na účet jiných Klientů. Banka není odpovědná za jednání zahraničních depozitářů. Banka Klienty upozorňuje, že vedení investičních nástrojů na sběrných účtech zahrnuje rizika, které Klienti nemají pod svou kontrolou.

Ke dni uzavření Smlouvy Banka vede cenné papíry emitované zahraničními subjekty u zahraničních depozitářů: (i) BNP Paribas, New York Branch, 525 Washington Blvd, 9th floor, Jersey City, NJ 07310 (ii) Raiffeisen Bank International AG, Austria (zahraniční depozitář pro trh Evropy, US a Asie), (iii) Raiffeisen Bank Hungary, Hungary (zahraniční depozitář pro trh dluhopisů a akcií v Maďarsku), (iv) HSBC International Capital Secured Growth Funds plc., Jersey, Channel Islands (zahraniční depozitář pro fondy kolektivního investování HSBC).

Investiční nástroje svěřené Bance v souvislosti s poskytnutím investiční služby jsou chráněny záručním systémem, který provozuje Garanční fond obchodníků s cennými papíry. Garanční fond obchodníků s cennými papíry) zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady plynoucí z neschopnosti obchodníka s cennými papíry splnit své povinnosti vůči zákazníkům. Náhrada se zákazníkovi (s výjimkami podle § 130 odst. 4 ZPKT) poskytuje ve výši 90 % částky vypočtené podle § 130 odst. 7 a 8 ZPKT, nejvýše však v částce v českých korunách odpovídající protihodnotě 20 000 EUR pro jednoho zákazníka u jednoho obchodníka s cennými papíry. Podrobnější informace jsou uvedeny na Veřejných stránkách.

Banka bez souhlasu Klientů nepoužije investiční nástroje Klientů a jejich peněžní prostředky k obchodům na vlastní účet nebo na účet třetích osob.

Ochrana peněžních prostředků Klientů

Ochrana peněžních prostředků Klientů je regulována zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, který se vztahuje na pojištění peněžních prostředků vedených na účtech bank a dále ZPKT (§ 130 odst. 7).

7. Reklamacie Klienta

Banka odpovídá Klientům za řádné a včasné plnění svých povinností ze smluv. Povinnost Banky je splněna včas, jestliže Banka službu zajistila v souladu se Smlouvou a lhůtami stanovenými právními předpisy. Banka odpovídá Klientům za škodu, kterou způsobila porušením svých smluvních povinností v rozsahu a za podmínek uvedených ve smlouvách uzavíraných s Klienty, jinak za podmínek stanovených právními předpisy.

V případě, že Klient je přesvědčen o tom, že Banka nesplnila své povinnosti vyplývající ze Smlouvy, je oprávněn uplatnit u Banky reklamaci. Reklamaci Klient doručí osobně na obchodní místo Banky, případně

telefonicky na 800 900 900, případně na adresu Raiffeisenbank a.s., tř. Kosmonautů 1082/29 Olomouc nebo na reklamace@rb.cz. Reklamace musí být provedena v souladu s reklamačním řádem uveřejněným na Veřejných stránkách. Klient je oprávněn se obrátit se svojí stížností rovněž na Českou národní banku.

8. Informace k obstaravatelským/komisionářským smlouvám, na základě kterých Klient podává pokyny k nákupu investičních nástrojů („Smlouva“)

Smlouvu lze uzavřít pouze za fyzické přítomnosti Banky nebo smluvního distributora Banky a Klienta. Smlouva se řídí právem České republiky. Smluvní strany jsou oprávněny Smlouvu vypovědět písemnou výpovědí. Výpověď Smlouvy podaná Bankou je účinná uplynutím jednoho (1) měsíce ode dne doručení výpovědi druhé smluvní straně. Výpověď Smlouvy podaná Klientem nabývá účinnosti okamžikem doručení výpovědi Bance, jsou-li kumulativně splněny podmínky: a) jsou provedeny veškeré Pokyny Klienta podané Bance před výpovědí Smlouvy a b) Banka neeviduje na Majetkových účtech Klienta Investiční nástroje. Klient není oprávněn od Smlouvy odstoupit ve lhůtě 14 dnů od jejího uzavření vzhledem k ustanovení § 1846 a § 1847 občanského zákoníku.

Spory ze Smlouvy rozhodují soudy, ke Smlouvě není sjednávána rozhodčí doložka. Banka informuje Klienty, že v případě sporu mezi spotřebitelem a bankou poskytující služby uvedené v zákoně č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi, ve znění pozdějších předpisů, bude oprávněn rozhodnout o sporu finanční arbitr ve smyslu uvedené zákona. Odkaz na webové stránky finančního arbitra je: www.finarbitr.cz.

Klient je povinen vést u Banky účet za účelem finančního vypořádání prováděných obchodů podle Smlouvy a disponovat na tomto účtu dostatečnými prostředky pro účely úhrady přijímaných služeb (úhrada úplaty Bance, veškeré náklady a prostředky na úhradu obchodů) od Banky.

Banka informuje Klienty, že informace obsažené v přílohách ke Smlouvě se mohou v průběhu účinnosti smlouvy měnit. Banka informace uvedené v tomto dokumentu aktualizuje, přičemž původní a aktualizované verze jsou vždy uveřejňovány na Veřejných stránkách.

9. Kategorizace Klientů

Povinnost banky provádět kategorizaci Klientů

Banka je povinna v souladu se ZPKT kategorizovat všechny své Klienty, kterým poskytuje investiční služby a o provedené kategorizaci je informovat. Ve smyslu právních předpisů jsou rozeznávány tři kategorie Klientů a to:

- běžný, neprofesionální Klient
- profesionální Klient a
- způsobilá protistrana (profesionální Klient).

Pro zařazení Klienta do kategorie Banka vychází z informací, kterými o Klientovi disponuje.

Právní vymezení kategorií Klientů

Neprofesionální Klient je - Klient, který není označen za profesionálního Klienta.

Profesionální Klient

Do této kategorie byl Klient zařazen na základě skutečností, že je jedním z uvedených subjektů:

- a) banka,
- b) spořitelni a úvěrní družstvo,
- c) obchodník s cennými papíry,
- d) pojišťovna,
- e) zajišťovna,
- f) investiční společnost,
- g) investiční fond,
- h) penzijní společnost,
- i) jiná osoba, která vykonává svou podnikatelskou činnost na finančním trhu na základě povolení uděleného orgánem dohledu nad finančním trhem nebo na základě zápisu do registru provedeného orgánem dohledu nad finančním trhem, zejména platební instituce, instituce elektronických peněz, vydavatel elektronických peněz malého rozsahu, poskytovatel platebních služeb malého rozsahu, nebankovní poskytovatel spotřebitelského úvěru, hlavní administrátor, investiční zprostředkovatel, pojišťovací agent, pojišťovací makléř, samostatný zprostředkovatel spotřebitelského úvěru, samostatný likvidátor pojistných událostí, provozovatel platebních systémů s neodvolatelností zúčtování, provozovatel vypořádacího systému s neodvolatelností vypořádání a centrální depozitář, avšak s výjimkou vázaného zástupce investičního zprostředkovatele, vázaného zástupce podle zákona o spotřebitelském úvěru, vázaného zástupce obchodníka s cennými papíry, vázaného zástupce penzijní společnosti, vázaného pojišťovacího zprostředkovatele, podřízeného pojišťovacího zprostředkovatele a výhradního pojišťovacího agenta,
- j) osoba, která jako svoji rozhodující činnost provádí sekuritizaci,
- k) osoba, která obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika (hedging) z obchodů s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT a tato činnost patří mezi její rozhodující činnosti,
- l) osoba, která obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji uvedenými v § 3 odst. 1 písm. g) až i) ZPKT nebo komoditami a tato činnost patří mezi její rozhodující činnosti,
- m) právnická osoba, která je příslušná hospodařit s majetkem státu při zajišťování nákupu, prodeje nebo správy jeho pohledávek nebo jiných aktiv, anebo při restrukturalizaci obchodních společností nebo jiných právnických osob s majetkovou účastí státu,
- n) zahraniční osoba s obdobnou činností jako některá z osob uvedených v písmenech a) až m),
- o) stát nebo členský stát federace,
- p) Česká národní banka, zahraniční centrální banka nebo Evropská centrální banka, a
- q) Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská investiční banka nebo jiná mezinárodní finanční instituce.
- r) právnická osoba založená za účelem podnikání (včetně zahraniční osoby), která podle poslední účetní závěrky splňuje alespoň 2 ze 3 kritérií, kterými jsou:
 1. aktiva celkem odpovídající částce alespoň 20 000 000 EUR,
 2. roční úhrn čistého obrátu odpovídající částce 40 000 000 EUR,
 3. vlastní kapitál odpovídající částce alespoň 2 000 000 EUR.

a požádal předepsaným způsobem Banku o zařazení do kategorie profesionálního zákazníka a Banka s tím za podmínek daných ZPKT souhlasila.

Profesionálním Klientem se rozumí také osoba, která Banku požádá, aby s ní zacházela jako s profesionálním zákazníkem, a ta se žádostí souhlasí a která splňuje alespoň 2 z těchto 3 kritérií: 1. provedla za každé z posledních 4 po sobě jdoucích čtvrtletí na příslušném evropském regulovaném trhu nebo v příslušném mnohostranném obchodním systému provozovaném osobou se sídlem v členském státě Evropské unie obchody s investičním nástrojem, jehož se žádost týká, ve významném objemu a v průměrném počtu alespoň 10 obchodů za čtvrtletí, 2. objem jejího majetku tvořeného peněžními

prostředky a investičními nástroji odpovídá částce alespoň 500 000 EUR, 3. vykonávala po dobu nejméně jednoho roku nebo vykonává v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce činnost v oblasti finančního trhu, která vyžaduje znalost obchodů nebo služeb, jichž se žádost týká.

Způsobilá protistrana je

profesionální Klient uvedený v ZPKT, kterému Banka poskytuje investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a, b, nebo c) ZPKT a vůči kterému Banka není povinna plnit povinnosti stanovené ZPKT.

Poučení o Klientské kategorizaci a právech přestupu

ZPKT stanovuje povinnosti poskytovatelům investičních služeb ve vztahu s Klienty a to podle definovaných kategorií Klientů. Rozdílné zacházení s Klienty podle zákonných kategorií lze spatřovat zejména v:

- I. úrovni ochrany Klienta. Neprofesionální Klient má zajištěnu maximální míru ochrany od banky. Profesionálnímu Klientovi je Banka povinna poskytnout minimální nutnou míru ochrany. Způsobilé protistraně není poskytována při provádění investiční služby žádná ochrana.
- II. předávaných informačních povinnostech. Neprofesionální Klient má právo získat na rozdíl od profesionálního Klienta detailní informace související s poskytováním investičních služeb podle ZPKT.
- III. v podrobném provádění testů vhodnosti a přiměřenosti investičních nástrojů. Při poskytování investičních služeb profesionálnímu Klientovi je Banka oprávněna předpokládat některé odpovědi.

Změna kategorie Klienta

Klienti, kterým Banka poskytuje investiční služby, mají právo banku požádat o změnu v kategorii Klienta. Změna kategorie Klienta se může týkat buď i) poskytované investiční služby nebo ii) obchodu nebo obchodů s určitým investičním nástrojem. Neprofesionální Klient má při splnění zákonem daných kvantitativních limitů možnost požádat o přestup z kategorie neprofesionálního Klienta do kategorie profesionálního Klienta. Tento přestup je současně spojen se ztrátou dosavadní míry ochrany a úrovně zacházení. Neprofesionální Klient si musí být vědom, že může v takovém případě dojít ke ztrátě nároku na výplatu náhrady ze zahraničních systémů obdobných Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry a rovněž k omezení plnění některých povinností bankou podle ZPKT. Profesionální Klient může požádat o přestup do kategorie s vyšší mírou ochrany (kategorie neprofesionálního Klienta).

Informace o rizicích a metodách jejich snižování

Informace o rizicích spojených s investováním do investičních nástrojů

Obchody s investičními nástroji jsou spojeny s řadou rizikových faktorů, které mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Riziko investování je možné označit jako nebezpečí, že investor nedosáhne očekávaného výnosu. Poučení o rizicích týkajících se obchodů s investičními nástroji v širším rozsahu je uveřejněno na www.rb.cz.

1. Obecná rizika investování

1. 1. Každá forma investice je úzce spjata s rizikem. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je potenciální riziko.
1. 2. Doba trvání investice ovlivňuje míru rizika.
- 1.3. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou výnosů dosažených v budoucnosti.
- 1.4. Celkové riziko portfolia lze snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů.
- 1.5. Obchodování s investičními nástroji s využitím úvěru (tzv. margin trading) znamená zvýšené riziko. Úrokové poplatky za úvěr snižují celkový zisk a zároveň využití úvěru násobí výnosovou míru, což se může, v případě poklesu investičního nástrojů, projevit výraznou ztrátou.
- 1.6. Klient nese plnou odpovědnost za správné zdanění výnosů z investičních nástrojů.

Banka upozorňuje své Klienty na základní druhy rizik spojených s investicemi do investičních nástrojů.

Tržní riziko

Tržní riziko ovlivňuje kolísání výnosových měr v důsledku fluktuace trhu. Tržní ceny investičních nástrojů mohou stoupat nebo klesat v reakci např. na změny ekonomických podmínek, spotřebitelských preferencí, úrokových měr. Tržnímu riziku jsou vystaveny všechny investiční nástroje. Měnové a úrokové riziko jsou druhy tržního rizika.

Měnové riziko

Při investicích do aktiv denominovaných v cizí měně závisí riziko a možný zisk na celkovém vývoji kurzu aktiva a měnového kurzu. Nepříznivý měnový vývoj může negativně ovlivnit celkový vývoj investice i v případě pozitivního vývoje kurzu investičního nástroje.

Úrokové riziko

Úrokové riziko ovlivňuje kolísání výnosové míry investičních nástrojů tím, že se mění hladina úrokových sazeb. Tyto změny ovlivňují investiční nástroje inverzně, tzn., že na zvýšení úrokových sazeb reagují akcie i obligace poklesem cen (obligace zároveň růstem výnosů), na snížení úrokových sazeb reaguje akciový i obligační trh růstem cen.

Riziko likvidity

U investic do investičních nástrojů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, nebo do jiných na trhu nestabilních investičních nástrojů, je nutné počítat s rizikem, že kurz bude negativně ovlivněn nízkou likviditou nebo že daný investiční nástroj nebude Klient moci ve zvoleném okamžiku prodat či koupit.

Inflační riziko

Inflační riziko ovlivňuje reálnou výnosovou míru investičních nástrojů. Vysoká inflace může způsobit, že investor dosáhne záporné výnosové míry.

Finanční riziko

Finanční riziko je spojeno s využitím cizího kapitálu při financování firmy. Čím větší část aktiv je financována cizím kapitálem společnosti, tím větší je finanční riziko firmy. Při investování do investičních nástrojů se Klient může proti rizikům zajistit. Klient si musí být vědom, že podstupovaná rizika by měla odpovídat předem vybrané strategii a stanovení finančních cílů.

Riziko emitenta

Riziko emitenta znamená nebezpečí, že emitent nebude schopen dostát svým závazkům a provádět platby. V krajním případě hrozí Klientům i ztráta celé investice.

Riziko odvětví

Znamená nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci poklesu příslušného odvětví jako celku.

Globální riziko

Znamená nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik států a kapitálových trhů.

Politické riziko

Znamená nebezpečí změny ve vztahu k investičním nástrojům v rámci změny politické situace. Politické změny mohou ovlivnit zejména cenu a převoditelnost cenných papírů a postavení emitenta.

2. Návratnost investovaných prostředků do investičních nástrojů

Investiční nástroje mají různou míru jistoty návratnosti investované částky. Z hlediska jistoty návratnosti investic banka klasifikuje investiční nástroje do skupin:

2.1. Investiční nástroje s částečně zajištěnou návratností investic

Investiční nástroje mohou být emitovány podle právních předpisů nebo emisních podmínek jako investiční nástroje, ze kterých plyne povinnost emitenta při splatnosti nástroje splatit nejméně investovanou částku. Splacení některých investičních nástrojů je zaručeno zárukou třetí osoby odlišné od emitenta. Mezi tyto investiční nástroje patří např. dluhopisy, pokladniční poukázky nebo podílové listy zajištěných fondů. Přestože během držby těchto investičních nástrojů může tržní cena kolísat, návratnost investované částky je zajištěna. Někteří emitenti, např. banky mohou být ze zákona účastni záručního systému, ze kterého je Klientům vyplácena částečná náhrada v případě, že emitent není schopen plnit své závazky. V případě úpadku emitentů, kteří nejsou účastni záručních systémů, může být ohrožena návratnost celé investované částky.

2.2. Investiční nástroje s rizikem ztráty

Investiční nástroje mohou nést riziko ztráty celé investované částky. Jedná se o nástroje, u kterých není stanovena doba splatnosti, podílové listy, akcie, certifikáty, některé deriváty. V průběhu držby takového investičního nástroje tržní cena nástroje může kolísat. Při realizaci nástroje v případě poklesu tržní ceny může Klient utrpět ztrátu z původní investice.

2.3. Investiční nástroje s rizikem ztráty a vzniku dalších finančních závazků

Investiční nástroje – deriváty a investiční nástroje nakoupené na úvěr nesou riziko ztráty celé investované částky a riziko vzniku dalších dodatečných finančních závazků. Během držby těchto investičních nástrojů může tržní cena nástroje výrazně kolísat a v případě realizace nástroje při výrazném poklesu tržní ceny Klient může utrpět významnou ztrátu.

3. Povaha a vlastnosti Cenných papírů Fondů, zejména podílových listů a Strukturovaných produktů

Podílové listy

Definice podílového listu

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí ze zákona nebo statutu. Součet hodnot podílových listů vytváří čistou hodnotu majetku v podílovém fondu. Podílové fondy mohou být vytvořeny jako otevřené nebo uzavřené. Podílník otevřeného podílového fondu má právo na odkup podílového listu investiční společností, který podílové fond vytváří. Podílové fondy se člení podle majetku do kterého investují peněžní prostředky anebo rizika trhu na který zaměřují svoji investiční politiku: i) fondy peněžního trhu, ii) dluhopisové fondy, iii) smíšené podílové fondy, iv) akciové fondy, v) fondy fondů.

Podílové fondy využívají v rámci svých strategií rovněž derivátové nástroje; rozsah jejich použití je uveden v dokumentech, který podílový fond vydává, např. ve statutu.

Výnosy z podílových listů

Vývoj hodnoty podílového listu závisí na investiční strategii stanovené ve statutu fondu a také vývoji na trhu jednotlivých investičních nástrojů držených fondem. Výnosy z podílových listů mohou být vypláceny podílníkům, případně reinvestovány do fondu. Je-li podílový list vydán uzavřeným podílovým fondem, lze jej obchodovat pouze na kapitálovém trhu, příp. prodávat jiným zájemcům o investici. Investovaná částka do podílových listů ani výnosy z ní nejsou právně zaručeny.

Strukturované produkty

Definice Strukturovaného produktu

Strukturované produkty jsou investiční nástroje kombinované z několika finančních produktů, z nichž alespoň jeden je obvykle derivát. Deriváty jsou obecně finanční instrumenty, jejichž hodnota je odvozena od hodnoty podkladového aktiva (např. měna, komodita, akcie, index). Hodnotu derivátů dále ovlivňují i jiné faktory jako úrokové sazby, splatnost a volatilita podkladového aktiva.

Příkladem jednoduchých Strukturovaných produktů mohou být zajištěné fondy, které kombinují termínovaný vklad a opci. Vklad tvoří obvykle zajišťovací složku a opce výnosovou složku. Jiným příkladem může být garantovaný investiční certifikát, který bývá složen z nízkorizikového dluhopisu a opce. Dluhopis „garantuje“ do splatnosti návratnost kapitálu a opce potom tvoří případný výnos, participaci na podkladovém aktivu. V případě poklesu podkladového aktiva se opce neuplatní a investor tak získá alespoň garantovanou část vstupního kapitálu.

Strukturované produkty mohou být také vypovězeny předčasně nebo automaticky, v případě, že smluvený parametr nastane dříve. Strukturovaným produktům je na trhu celá řada, liší se konstrukcí, možnostmi výplaty

a v neposlední řadě i názvoslovím, proto by se měl investor před jejich nákupem důkladně seznámit s produktovými podmínkami konkrétního cenného papíru.

Investiční certifikáty bez páky

Investiční certifikáty patří mezi oblíbené strukturované produkty, protože představují alternativu k nákupu dluhopisů a akcií, investor si může vybrat z široké nabídky podle podkladového aktiva i rizikového profilu. Investiční certifikáty bývají navázané na vývoj jednotlivých akcií, akciového koše (baskets), akciových indexů, měnové kurzy, komodity i některé další typy podkladových aktiv a mohou přinést dodatečný výnos v době rostoucího, stagnujícího i klesajícího trhu. Vždy záleží na nastavení konkrétního produktu – podmínky jsou popsány v prospektu konkrétního certifikátu. Z právního hlediska jsou certifikáty dlužní úpisy, kdy emitent certifikátu se zavazuje investorovi za zapůjčené prostředky provést výplatu ve stanoveném rozsahu. U akciových certifikátů investor nevlastní akcie samotné, ale v některých případech má právo na dividendu. Investiční certifikáty jsou emitovány ve velké míře renomovanými finančními institucemi a obchodují se přímo s emitentem (primární trh) nebo na burze (sekundární trh).

Investiční certifikáty s pákou

Pákové investiční certifikáty jsou vysoce rizikové investiční produkty někdy označované také jako turbo nebo knock-out certifikáty. Investor koupí certifikát za část jeho hodnoty a zbytek financuje úvěrem (margin trading – obchodování na úvěr). Vzniká tak páka – investor může za menší částku znásobit zisk, ale i prodělek. V krajním případě investor přijde o investovaný kapitál a ještě musí uhradit úvěr. Při výběru turbo certifikátů by se měl investor vedle základních parametrů zaměřit na následně zmíněné charakteristiky v sekci „Rizika spojená s obchodováním se Strukturovanými produkty“.

4. Rizika spojená s investičními nástroji obchodovanými Bankou

Banka v níže uvedeném textu uvádí bližší informace o návratnosti a rizicích spojených s investičními nástroji, se kterými Banka obchoduje.

Rizika spojená s obchodováním s podílovými listy

Riziko likvidity

Podílové listy investičních fondů mohou být odprodány investiční společnosti za aktuální prodejní cenu. Za výjimečných okolností může být odkup podílových listů dočasně pozastaven až do doby prodeje aktiv fondu a získání prostředků z takového prodeje.

Tržní cenové riziko

Tržní cenové riziko znamená, že poklesne-li hodnota určitých aktiv držených fondem, znamená to pokles hodnoty podílového listu.

Riziko koncentrace

Výrazná investice do některé kategorie aktiv nebo odvětví obsahuje riziko v případě, kdy danou kategorii aktiv nebo odvětví postihnou negativní události – např. recese, změny hodnot nemovitostí atp.

Měnové riziko

Investování do podílových listů je spojeno s měnovým rizikem, což znamená znehodnocování investic do podílových listů, a to v případě že zahraniční měna, ve které jsou vyjádřena aktiva držená fondem oslabuje ve vztahu k domácí měně.

Exchange traded funds (ETF)

Fondy obchodované na burze (ETF) jsou fondy, jejichž podílové listy se obchodují na akciové burze jako akcie. ETF je většinou tvořen investičními nástroji, které odpovídají složení indexu, tj. index kopírují v každém podílovém listu. ETF jsou často označovány za „indexové akcie“.

Návratnost

Návratnost závisí na vývoji cen předmětných investičních nástrojů v portfoliu fondu.

Riziko

Riziko se odvíjí od předmětných investičních nástrojů držených v portfoliu fondu.

Rizika spojená s obchodováním se Strukturovanými produkty

Obecně lze říci, že Strukturované produkty přejímají rizika nástrojů, z nichž jsou složeny. Proto jsou určeny pro zkušenější investory. Investor by se měl před pořízením takového nástroje důkladně seznámit se všemi podmínkami a rozsahem potenciální ztráty. U Strukturovaných produktů můžeme hovořit prakticky o všech typech rizik spojených s investováním do investičních nástrojů, byť v některých typech Strukturovaných produktů je složením více nástrojů část rizik významně snížena.

Měnové riziko

Pokud je investiční nástroj nebo jeho část denominovaná v cizí měně, v případě změny měnového kurzu může být výnos investice významně ovlivněn i v případě, že vývoj podkladového aktiva probíhá podle „očekávání“, přičemž na kurzu může investor vydělat i reálně ztratit.

Úrokové riziko

Podobně jako měnové riziko vstupuje do výnosové míry investičních nástrojů další proměnná daná vývojem na investičním trhu – v průběhu času se vyvíjí hladina úrokových sazeb, přičemž změny úrokových sazeb působí inverzně – při růstu úrokových sazeb klesají ceny akcií a dluhopisů (u dluhopisů zároveň růst výnosů), na snížení úrokových sazeb reaguje trh růstem akcií i dluhopisů.

Riziko likvidity

Pro investora znamená, že kurz investičního nástroje může být ovlivněn nízkou likviditou a Klient nebude moci jej v požadovaný okamžik nakoupit či prodat. Toto riziko se projevuje zejména u maloobjemových investičních nástrojů a při obchodování mimo regulovaný trh (OTC).

Riziko emitenta (kreditní) Cenné papíry vydává emitent. Může se stát, že emitent nebude z nějakého důvodu schopný dostát svým závazkům a provádět výplatu výnosu, hodnoty cenného papíru. V extrémním případě hrozí ztráta celé investice. Riziko lze významně eliminovat výběrem důvěryhodného emitenta s vyšším ratingem a obchodováním na regulovaném trhu.

Riziko volatility

Odvíjí se od podkladového aktiva derivátu ve Strukturovaném produktu, některé typy derivátů mohou úplně ztratit svojí hodnotu, typicky opce nebo ztrácejí hodnotu v čase (warranty, tj. opční listy). Vedle toho se hodnota vyvíjí podle trhu, obvykle na denní bázi.

Riziko podkladového aktiva

Pokud výplata úroků, dividend nebo jistiny je podmíněna budoucím vývojem podkladového aktiva nebo konkrétními událostmi (cena akcií, hodnota komodit, podkladových indexů apod.), může dojít podle vývoje ke snížení i zastavení výplaty. V souvislosti s podkladovým aktivem je potřeba vzít v úvahu všechna rizika související včetně úrokových, měnových, rizika emitenta, rizika odvětví, globálního i úvěrového rizika. Tyto faktory mohou v průběhu platnosti nástroje ovlivňovat jeho cenu. Riziko emitenta, odvětví, globální i úvěrové riziko může vést v krajním případě k totální ztrátě z důvodu omezení práv zajištěných

věřitelů a nemožnosti oddělit a získat aktiva, která nejsou součástí majetku (konkurzní podstaty) v případě úpadku. Vedle toho si investor musí být vědom daňových rizik.

Riziko pákového efektu

V případě, že součástí Strukturovaného produktu je derivát s pákovým efektem, potenciální výnos i potenciální ztráta se zvyšuje s tímto parametrem a mění se také v čase, např. u warrantů (opčních listů) se pákový efekt zvyšuje s blížící se splatností.

Rizika investičních produktů – investičních certifikátů bez páky

Nákup investičních certifikátů s sebou nese riziko emitenta vedoucí v krajním případě k totální ztrátě. Riziko lze snížit výběrem produktů na regulovaném trhu od renomovaných emitentů (s vysokým ratingem). Riziko likvidity souvisí úzce s emitentem a oceňováním hodnoty certifikátu, které je omezeno pouze regulací trhu. U každého certifikátu v cizí měně existuje měnové riziko, které je proměnlivé. Investor by měl dále věnovat pozornost riziku podkladového aktiva – v případě extrémně negativního vývoje bude investor plně vystaven tržnímu riziku. U investičních certifikátů navázaných na komodity mohou být podkladovým aktivem futures kontrakty, při negativním vývoji tak může emitent certifikát předčasně ukončit a vyplatit tržní hodnotu.

Rizika investičních produktů – investičních certifikátů s pákou

Rizika pákových certifikátů jsou shodná jako u certifikátů bez páky. Navíc přináší riziko pákového efektu vysvětleného výše – výnos/ztráta neroste lineárně podle podkladového aktiva, ale exponenciálně. Investor by měl být na potenciální vysoké ztráty připraven. Riziko prolomení knock-out hranice – pokud podkladové aktivum před splatností dosáhne knock-out limit, končí platnost certifikátu, který pozbývá hodnoty nebo je vyplacena předem určená zbytková hodnota. Knock-out hranice lze přitom dosáhnout klidně jedním realizovaným obchodem za cenu určenou v knock-outu.