

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

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

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

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

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

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

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

IČ: 64948242

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

organizačná zložka:

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

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

IČO: 47 251 336,

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

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

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

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

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

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

Detailný rozsah a presný zoznam možno overiť priamo na oficiálnych webových stránkach Národnej banky Slovenska [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk).

Orgány dohľadu:

**Česká národní banka**

Na Příkopě 864/28

115 03 Praha 1

tel.: 224 411 111

fax: 224 412 404

[www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)

Zelená linka (najmä pre prípadné sťažnosti):

tel.: 800 160 170

Adresa podateľne:

Česká národní banka

Senovážná 864/3, 115 03 Praha 1

Elektronická podateľňa: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz), ID dátovej schránky: 8tgaiej

**Národná banka Slovenska**

Imricha Karvaša 1

813 25 Bratislava

tel.: 02/5787 1111

fax: 02/5787 1100

[www.nbs.sk](http://www.nbs.sk)

Kontakt pre verejnosť: [info@nbs.sk](mailto:info@nbs.sk)

Členstvo v profesijných asociáciách, verejných trhoch a systémoch vysporiadania:

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

## **I. Komunikácia s klientmi**

Banka kladie maximálny dôraz na flexibilnú a promptnú komunikáciu so svojimi klientmi. Každý klient sa môže s akoukoľvek otázkou týkajúcou sa poskytovania príslušnej investičnej služby alebo finančného nástroja obrátiť na bankového pracovníka. Ak si klient nie je istý konkrétnym kontaktným údajom na bankového pracovníka, môže sa obrátiť na Infolinku +421 2 6920 2090 denne od 07:00 do 22:00 hod. alebo e-mailom na adrese [kontakt@unicreditgroup.sk](mailto:kontakt@unicreditgroup.sk). Ďalšie kontaktné údaje sú uvedené na internetových stránkach Banky na adrese: [www.unicreditbank.sk](http://www.unicreditbank.sk).

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

### *Záznamy komunikácie s klientom*

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

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

### *Konfirmácie a pravidelné výpisy z majetkových účtov*

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

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

### *Konanie prostredníctvom zástupcu*

Klient s Bankou jedná buď osobne, alebo za neho koná zástupca, a to (a) zákonný zástupca (rodič, opatrovník, konateľ a pod.) alebo (b) zástupca na základe plnej moci. Pri podaní pokynu Banka vyžaduje prehlásenie, že zástupca nepotrebuje súhlas resp. schválenie ďalšej osoby alebo orgánu, resp. pokiaľ takýto súhlas alebo schválenie je potrebné, tak ním disponuje. Za súlad výkonu práv a povinností s príslušnými právnymi predpismi a rozhodnutiami príslušných orgánov je zodpovedný zástupca.

#### *i. Konanie zákonného zástupcu maloletého*

Nakladanie s prostriedkami na účte dieťaťa ako maloletej osoby podlieha zákonným obmedzeniam. Zákonný zástupca je oprávnený nakladať s prostriedkami na účte maloletej osoby výhradne v jej prospech. Na nakladanie s prostriedkami v iných než bežných veciach pri správe majetku, resp. v prípadoch výslovne ustanovených právnymi predpismi, je vyžadované schválenie súdu. Banka nie je povinná posudzovať, či je pre konkrétne konanie takéto schválenie nutné.

#### *ii. Konanie na základe plnej moci*

Klient je povinný oboznámiť splnomocnenú osobu s príslušnou zmluvou a obchodnými podmienkami a zodpovedá za ich dodržiavanie splnomocnenou osobou. Plnomocnenstvo stráca právne účinky smrťou jednej zo strán, pokiaľ ide o fyzickú osobu, resp. zánikom jednej zo strán, pokiaľ ide o právnickú osobu a jej práva a záväzky neprechádzajú na inú osobu. Právne účinky plnomocnenstvo stratí tiež jeho odvolaním (splnomocniteľom), vypovedaním (zo strany splnomocnenej osoby), vykonaním úkonu, na ktorý bolo obmedzené alebo uplynutím doby, na ktorú bolo udelené.

## **II. Rozsah poskytovaných investičných služieb a súvisiace zmluvné podmienky**

### **1. Poskytované investičné služby**

Banka ponúka prostredníctvom širokej palety zahraničných a domácich akcií, dlhopisov, cenných papierov kolektívneho investovania a ďalších cenných papierov<sup>1</sup> svojim klientom možnosť investovať peňažné prostriedky a obchodovať s cennými papiermi na tuzemských a zahraničných trhoch.

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

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

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

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

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

Zmluvné podmienky, resp. zmluva pre derivátové a podobné produkty zásadne spočívajú v tom, že klient môže priamo s Bankou uzatvárať termínované obchody, kde je výška budúceho plnenia závislá od vývoja podkladových veličín (kurzov, sadzieb apod.). Banka k žiadosti klienta navrhne parametre príslušného obchodu a je výlučne na klientovi, či sa rozhodne daný obchod s Bankou uzatvoriť. Zmluvné strany sú povinné uhradiť príslušné splatné čiastky plynúce z dojednaných obchodov. V prípade opcí je kupujúci opcie povinný zaplatiť jej cenu (opčnú prémii), inak sa za príslušné obchody zásadne žiadne poplatky neuhrádzajú.

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

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

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

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

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

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

O prípadných konfliktoch záujmov, o Bankou prijímaných či poskytovaných stimuloch pri poskytovaní investičnej služby a súvisiacich pravidlách Banky je klient informovaný v samostatnom dokumente Banky Politika konfliktov záujmov. Banka má predovšetkým nastavené také postupy, ktoré



zabezpečujú informovanie klienta o riziku prípadného konfliktu záujmu a stimulov zásadne na báze jednotlivých pokynov (obchodov), prípadne prostredníctvom informačného materiálu k príslušnému produktu alebo prostredníctvom informácie na svojich webových stránkach. Detaily stimulov sú k dispozícii na vyžiadanie.

Spoločnosti skupiny Amundi sú hlavnými obchodnými partnermi Banky v oblasti poskytovania investičných služieb týkajúcich sa cenných papierov kolektívneho investovania. Tieto spoločnosti obhospodarujú renomované fondy kolektívneho investovania Amundi a poskytujú investičnú službu obhospodarovania majetku klienta, ak je jeho súčasťou finančný nástroj, na základe voľnej úvahy v rámci zmluvného dojednaní. Banka klientom sprostredkováva získanie finančných nástrojov vydávaných týmito fondami kolektívneho investovania a investičnú službu Obhospodarovanie. Na trhu sa môže klient stretnúť s množstvom označení pre túto investičnú službu, najmä portfólio manažment, obhospodarovanie majetku, správa majetku, správa aktív, asset manažment apod.

Banka poskytuje aj investičnú službu investičného poradenstva klientom privátneho bankovníctva. Táto služba je podmienená uzavretím Zmluvy o poskytovaní investičného poradenstva, ktorá podrobne stanoví podmienky poskytovania tejto služby.

## 2. Finančné nástroje a riziká s nimi spojené

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

- (i) finančné nástroje s čiastočne zabezpečenou návratnosťou investovanej čiastky;
- (ii) finančné nástroje nesúce riziko až 100% straty investovanej čiastky;
- (iii) finančné nástroje nesúce riziko 100% straty investovanej čiastky a vzniku ďalších dodatočných finančných záväzkov.

### Ad (i)

Finančné nástroje s čiastočne zabezpečenou návratnosťou investovanej čiastky sú predovšetkým nástroje, kde z právnych predpisov alebo z emisných podmienok vyplýva povinnosť emitenta v lehote splatnosti nástroje splatiť minimálne investovanú čiastku. Ďalej ide o nástroje, kde návratnosť istiny je garantovaná poskytnutím záruky tretej osoby. Niekedy je kľúčovou podmienkou návratnosti investovanej čiastky požiadavka držania týchto finančných nástrojov do ich splatnosti.

Obvykle ide o finančné nástroje typu dlhopisy, pokladničné poukážky, podielové listy garantovaných podielových fondov a pod.

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

### Ad (ii)

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

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

Počas obdobia držby takého finančného nástroja môže trhová cena nástroja výrazne kolísat, teda v momente realizácie takého finančného nástroja existuje riziko straty časti alebo dokonca celej investovanej čiastky.

Ad (iii)

Finančné nástroje nesúce riziko až 100% straty investovanej čiastky a aj vzniku dalích dodatočných finančných záväzkov sú také nástroje, kde existuje právný záväzok klienta uhradiť navyše dalie finančné záväzky v závislosti od vývoja trhovej ceny finančného nástroja. Do tejto kategórie spadajú aj finančné nástroje, ktoré žiadnu počiatočnú investíciu nepoadaju, ale z ktorých podstaty vyplýva prípadný vznik buducich peňažných záväzkov klienta.

Obvykle ide o finančné nástroje typu derivátov a všeobecne akekoľvek finančné nástroje nakúpené na uver (pôžičku).

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

Počas obdobia držby takého finančného nástroja môže trhová cena nástroja výrazne kolísat, teda v momente realizácie takého finančného nástroja existuje riziko straty časti alebo dokonca celej investovanej čiastky, a dokonca môžu vzniknúť dalie dodatočné finančné záväzky.

Pri investnom rozhodovaní je treba zohľadniť predovšetkým očakávaný výnos, súvisiace riziko a likviditu. V praxi sa vsak maximálne hodnoty uvedených kriterii často vylučujú. Maximalny výnos možno dosiahnuť len pri nízkej likvidite, resp. vysokom riziku. Naopak, pri nízkom riziku alebo maximálnej likvidite možno často dosiahnuť len nízky výnos. Najst teda na trhu investíciu, ktorá je spojená s maximalnym výnosom, maximalnou bezpenostou a maximalnou likviditou je prakticky nemožné.

### 3. Popis jednotlivých finančných nástrojov

Finančné nástroje možno rozdeliť do kategorii podľa podobných charakteristických znakov na:

- A. cenné papiere kolektívneho investovania
- B. investne cenné papiere
- C. nástroje peňažného trhu
- D. deriváty.

#### A. *Cenné papiere kolektívneho investovania*

##### *Podielové listy fondu kolektívneho investovania*

Cenné papiere kolektívneho investovania sú cenné papiere predstavujúce podiel na majetku v investnych fondoch alebo zahraničných investnych fondoch.

##### *Podielové listy investnych fondov*

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

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

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

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

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

### *B. Investičné cenné papiere*

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

#### *Akcie*

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

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

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

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

#### *Dlhopisy*

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

Výnos z dlhopisov sa skladá z úroku z kapitálu a rozdielu medzi kúpnu cenou a cenou dosiahnutou pri predaji/odkupe dlhopisu. Výnos je možné stanoviť vopred len v prípade, že bude dlhopis držaný do splatnosti. V prípade variabilných (plávajúcich) úrokových sadzieb nie je možné výnos stanoviť vopred. Pri porovnávaní ročného výnosu (založeného na predpoklade celkovej výšky splatnej



pôžičky) sa vychádza z medzinárodných štandardov pre výpočet ročného výnosu. Dosiadnutá cena pri predaji dlhopisu pred odkupom (trhová cena) nie je vopred známa. Následne môže byť návratnosť vyššia alebo nižšia než je pôvodne vypočítaný výnos.

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

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

#### *Štruktúrované dlhopisy*

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

Výnos štruktúrovaných dlhopisov je odvodený od vývoja hodnoty podkladového aktíva.

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

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

#### *Investičné certifikáty*

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

Výnos investičného certifikátu je odvodený od vývoja hodnoty podkladového aktíva.

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

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

### *C. Nástroje peňažného trhu*

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

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

#### *Štátne pokladničné poukážky*

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

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

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

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

#### *Zmenky*

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

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

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

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

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

#### *D. Deriváty*

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

Základné funkcie derivátov:

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

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

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

Deriváty			
Pevné termínované kontrakty			Opčné termínované kontrakty
forwardy	furity	swapy	opcie
menové	menové	menové	menové
úrokové	úrokové	úrokové	úrokové
akciové	akciové	akciové	akciové
komoditné	komoditné	komoditné	komoditné

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

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

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

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

#### Jednotlivé typy finančných derivátov majú niekoľko spoločných znakov:

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

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

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

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

*Menové riziko* – je jedna z foriem trhového rizika, menové riziko zvyšuje celkové trhové riziko finančného nástroja ako následok možnej zmeny menového kurzu. Napr. cenné papiere

denominované v USD pri následnom oslabení USD zaznamenávajú pokles trhovej hodnoty vyjadrenej v EUR bez toho, aby sa cena týchto cenných papierov vyjadrená v USD akokoľvek zmenila. Menové riziko sa týka predovšetkým finančných nástrojov denominovaných v inej než tuzemskej mene a menových derivátov.

*Úrokové riziko* – je ďalšia z foriem trhového rizika a vyjadruje zmenu (poklesu) trhovej ceny finančného nástroja v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Úrokovému riziku sú vystavené predovšetkým obchody s dlhovými cennými papiermi a úrokovými derivátmi. Trhová cena väčšiny dlhových cenných papierov sa pohybuje nepriamo úmerne k pohybu úrokových sadzieb.

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

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

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

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

*Riziko inflácie* - je riziko, že hodnota investície resp. výnos z nej bude ovplyvnený infláciou. Pri investovaní do finančných nástrojov s garanciou alebo kapitálovou ochranou existuje riziko, že kapitálová ochrana neochráni investorov pred vplyvom inflácie v priebehu času a reálny výnos, t.j. nominálny výnos upravený o infláciu, bude záporný.

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

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

### III. Ochrana majetku klienta

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

- (i) vedie také záznamy, predovšetkým v zmysle účtovných záznamov, ktoré dôsledne zabezpečujú odlíšenie aktív držaných pre jedného klienta od aktív držaných pre ostatných klienta aj od svojich vlastných aktív;
- (ii) vedie a vykonáva zápisy do zákonom predpísanej evidencie finančných nástrojov (samostatná a nadväzujúca evidencia);
- (iii) vykonáva pravidelné rekongiliácie účtovných a ďalších povinných evidencií týkajúcich sa finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta;
- (iv) poskytuje klientovi pravidelné výpisy z predmetných evidencií;
- (v) Banka je v súlade so svojou zákonnou povinnosťou účastníkom nasledujúcich systémov náhrad:
  - Garančný fond obchodníkov s cennými papiermi
  - Fond poistenia vkladov.

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

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

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

Poučenie o príslušnom systéme náhrad a pravidlách pre uplatňovanie nárokov je k dispozícii na stránke [Banky v časti MIFID/ Informačná povinnosť: https://www.unicreditbank.sk/sk/ostatne/mifid.html](https://www.unicreditbank.sk/sk/ostatne/mifid.html).

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

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

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

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



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

V prípade využívania služieb custodiánov sú v ich správe finančné nástroje alebo finančné prostriedky klientov v mene Banky (prípadne aj v mene klienta), a to oddelene od majetku Banky a aktív custodiána. Banka a custodián zodpovedajú za právne konanie a predovšetkým za dodržovanie povinností custodiána v súlade s príslušnými právnymi predpismi a dojednanými zmluvnými vzťahmi. Banka v každom prípade zodpovedá voči svojim klientom za vrátenie všetkých pre nich (custodiánom) držaných finančných nástrojov a finančných prostriedkov v prípade úpadku custodiána. V tomto zmysle Banka predovšetkým vedie zodpovedajúce evidencie, vykonáva pravidelné rekonziliácie a je povinná sa zúčastniť na odvodoch do príslušných systémov klientskych náhrad.

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

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

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

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

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

V súlade s právnymi predpismi je možné, aby Banka v súvislosti s klientom zverenými alebo pre klienta držanými finančnými nástrojmi alebo finančnými prostriedkami uplatnila právo záložné, zadržné, na zápočet, doplnenie zabezpečenia, záverečné vyrovnanie alebo iné podobné právo

najmä v zmysle právnych predpisov upravujúcich inštitút finančného zabezpečenia. Konkrétne podmienky a možnosti uplatnenia týchto práv upravuje vždy príslušná zmluva ohľadom dotknutej investičnej služby. Niektoré podobné práva v súlade s právnymi predpismi a konkrétnymi zmluvnými ustanoveniami môžu uplatniť i custodiáni, predovšetkým v zmysle záložného práva alebo práva na zápočet, čím samozrejme nie je žiadnym spôsobom dotknutá povinnosť Banky vydať klientovi ním zverené alebo preňho držané finančné nástroje alebo finančné prostriedky bez ohľadu na možné uplatnenie takých práv custodiána voči Banke na vrub majetku klienta pri zohľadnení prípadných právnych nárokov samotnej Banky voči klientovi.

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

#### **IV. Ostatné dôležité informácie**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zvýšená ochrana je poskytovaná klientom v prípade investičnej služby investičné poradenstvo a riadenie portfólia, kedy Banka preveruje klientove odborné znalosti a skúsenosti v oblasti investícií a predovšetkým jeho finančnú situáciu a investičné ciele.

Transakcie s finančnými nástrojmi alebo investičné služby, ktoré by z týchto hľadísk neboli pre daného klienta vhodné, Banka neodporučí.

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

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

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

Cieľový trh, angl. „Target market“, je trh, ktorý je určený pre každý finančný nástroj vytváraný Bankou ako aj nástroj Bankou nevytváraný, ale ponúkaný. V podstate ide o zoznam finančných nástrojov s obdobnými charakteristikami (napr. rizikovosť, likvidita, časový horizont a pod.), ktoré môžu byť ponúkané určitému okruhu klientov. Banka v prílohe tohto dokumentu, **Pojmy používané pri vymedzení cieľového trhu distribuovaných produktov**, oboznamuje klienta s pojmami používanými pri vymedzení cieľového trhu distribuovaných produktov.

V Bratislave dňa 15. júna 2023

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

Príloha – Pojmy používané pri vymedzení cieľového trhu distribuovaných produktov

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s používa pri vymedzovaní cieľového trhu distribuovaných produktov tieto pojmy:

<b>Pojmy používané pri vymedzení cieľového trhu distribuovaných produktov</b>	
<b>Typ investora</b>	
Retailový investor	Klient, ktorý nie je zaradený v kategóriách Profesionálny klient, Profesionálny klient na žiadosť, Oprávnená protistrana. Banka pre túto kategóriu klienta používa aj pojem neprofesionálny klient, prípadne retailový klient.
Profesionálny investor	Klient, ktorý je profesionálnym klientom alebo profesionálnym klientom na žiadosť.
Oprávnená protistrana	Profesionálny klient, voči ktorému nie je Banka v prípade poskytovania investičných služieb povinná plniť zákonné povinnosti.
Detailnejšie informácie ohľadom vymedzenia typu investora sú k dispozícii v dokumente Poučenie o kategorizácii.	
<b>Znalosti a/alebo skúsenosti</b>	
Bežný investor	Investor so základnými znalosťami a/alebo skúsenosťami s príslušnými finančnými nástrojmi. Bežný investor je schopný urobiť informované investičné rozhodnutie na základe poskytnutých informácií a povinne poskytovanej dokumentácie. Tento investor spravidla nemá predchádzajúce skúsenosti z finančného sektora, tzv. ide o začínajúceho investora.
Informovaný investor	Investor s priemernými znalosťami a/alebo skúsenosťami s príslušnými finančnými nástrojmi. Informovaný investor je schopný urobiť informované investičné rozhodnutie na základe poskytnutých informácií a povinne poskytovanej dokumentácie spolu so znalosťou a pochopením špecifických vlastností/rizík príslušných finančných nástrojov. Tento investor má spravidla predchádzajúcu skúsenosť s investovaním vo finančnom sektore.
Skúsený investor	Investor s dobrými znalosťami a/alebo skúsenosťami s príslušnými finančnými nástrojmi. Skúsený investor obchoduje pravidelne na základe vlastného uváženia, prípadne využíva služby investičného poradenstva alebo správy portfólia. Tento investor má spravidla pokročilú skúsenosť s investovaním vo finančnom sektore.
Expertný investor	Investor s výbornými (expertnými) znalosťami a/alebo skúsenosťami s vysoko špecializovanými finančnými nástrojmi.

<b>Finančná situácia investora s prihliadnutím na schopnosť niesť straty</b>	
Bez schopnosti niesť straty	Investor nie je schopný uniesť žiadnu stratu z investovanej čiastky, pretože táto strata by ho priviedla do závažných finančných problémov.
Schopnosť uniesť max. 10 % stratu investovanej čiastky	Investor je schopný uniesť max. 10 % stratu investovanej čiastky.
Schopnosť uniesť max. 25 % stratu investovanej čiastky	Investor je schopný uniesť max. 25 % stratu investovanej čiastky.
Schopnosť uniesť max. 50% stratu investovanej čiastky	Investor, ktorý s ohľadom na možnú výšku výnosov akceptuje riziko prípadnej straty vo výške max. 50 % investovanej čiastky.
Schopnosť uniesť 100 % stratu investovanej čiastky	Investor, ktorý s ohľadom na možnú výšku výnosov akceptuje riziko prípadnej straty vo výške max. 100 % investovanej čiastky. Žiadna kapitálová záruka ani ochrana.
Strata presahujúca pôvodne investovaný kapitál	Investor je schopný uniesť 100 % stratu investovanej čiastky vrátane požiadaviek na dodatočné platby (tzv. čiastku presahujúcu pôvodne investovaný kapitál).
<b>Riziková tolerancia</b>	
Nízka	Investor je ochotný akceptovať iba nízky stupeň rizika a mierne kolísanie hodnoty investície za cenu malých výnosov.
Primeraná	Investor je ochotný akceptovať vyvážené riziko a primerané kolísanie hodnoty investície s možnosťou vyšších dlhodobých výnosov.
Rastová	Investor je ochotný akceptovať podstatné riziká aj krátkodobé výkyvy hodnoty investície výmenou za výrazné dlhodobé zhodnotenie.
Agresívna	Investor je ochotný akceptovať značné riziká a výrazné kolísanie hodnoty investície výmenou za možnosť maximalizovať výnos.
<b>Ciele a potreby</b>	
Zachovanie hodnoty peňazí	Investor, ktorý cieľi na uchovanie hodnoty kapitálu pre zabezpečenie svojich budúcich potrieb (napr. zabezpečenie dôstojného veku, obstaranie vlastného bývania) alebo zmiernenie dopadov inflácie.
Dlhodobé zhodnotenie	Investor, ktorý cieľi na rast kapitálu. Investor preferuje pozitívne výnosy a mierne zvyšovanie reálnej hodnoty finančných prostriedkov s primeranou mierou rizika.
Špekulácia	Investor, ktorý požaduje v dlhodobom horizonte dosiahnutie maximálneho výnosu pri podstúpení výrazne vyššieho rizika so značnou pravdepodobnosťou straty (špekulácie).
Ostatné	Investor, ktorý investuje za účelom dosiahnutia príjmov alebo zaistenia voči relevantným rizikám (hedging).



<b>Investičný horizont</b>	
Veľmi krátky	Investor predpokladá, že využije väčšinu investovaných prostriedkov do 1 roka.
Krátky	Investor predpokladá, že využije väčšinu investovaných prostriedkov do 3 rokov.
Stredne dlhý	Investor predpokladá, že využije väčšinu investovaných prostriedkov o 3 až 5 rokov.
Dlhý	Investor predpokladá, že využije väčšinu investovaných prostriedkov o viac ako 5 rokov.
<b>Distribučná stratégia</b>	
Execution only	Prijatie a vykonanie pokynu na žiadosť investora (Banka teraz túto činnosť nevykonáva, všetky pokyny sú realizované na základe testu primeranosti a/alebo vhodnosti).
Test primeranosti	Distribučná stratégia v režime Testu primeranosti, týka sa klientov v neporadenskom režime. Pred predstavením konkrétneho finančného nástroja Banka vyhodnocuje vždy test primeranosti.
Test vhodnosti (investičné poradenstvo)	Distribučná stratégia v režime Testu vhodnosti (advisory režim), Banka vyhodnocuje pred poskytnutím investičnej rady.
Portfolio management	Správa portfólia, ktoré Banka investorom v súčasnej dobe neposkytuje.