



PRIVESTO CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi, so sídlom Ružová dolina 25, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 09, IČO 31 39 55 54, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 837/B, (ďalej len „Obchodník“ alebo „PRIVESTO CAPITAL“)

## PREDOBCHODNÁ INFOPOVINNOSŤ

Vážení obchodní priatelia,  
ako nášmu potenciálnemu klientovi by sme Vám radi predstavili našu spoločnosť.

## ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

### INFORMÁCIE O OBCHODNÍKovi S CENNÝMI PAPIERMI A NÍM POSKYTOVANÝCH SLUŽBÁCH

Obchodné meno:	PRIVESTO CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi
Sídlo:	Ružová dolina 25, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov
IČO:	31395554 Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 837/B
Predstavenstvo:	Ing. Roman Kovář – predseda predstavenstva Ing. Peter Čaputa – člen predstavenstva
Dozorná rada:	Mgr. Petr Novotný – predseda dozornej rady JUDr. Ján Ferenci – člen dozornej rady JUDr. Dušan Marják, PhD. – člen dozornej rady
Údaje pre komunikáciu s Obchodníkom:	
Web stránka:	<a href="http://www.privesto.com">www.privesto.com</a>
Telefonický kontakt:	+421 947 930 111
e-mail:	<a href="mailto:info@privesto.com">info@privesto.com</a>

Jazyky pre obchodný styk:  
Obchodný styk s klientom, doklady a iné informácie poskytuje Obchodník v slovenskom jazyku.

Formy komunikácie.

Obchodník vo vzťahu ku klientom aplikuje pri obchodnom styku nasledujúce formy komunikácie:

Typ komunikácie	Použitá forma
bežná komunikácia	osobne, telefónom, poštou, mail
dohoda ohľadom poskytovaných služieb	písomná forma, web rozhranie
zasielanie a prijímanie pokynov	osobne, poštou, telefonicky, web rozhranie
informácie o vykonanej službe (realizované pokyny, reporty portfólio managementu)	písomne poštou, elektronicky, web rozhranie
výpisy z evidencie finančných nástrojov	písomne poštou, elektronicky, web rozhranie

Konkrétne podmienky môžu byť bližšie špecifikované v rámci príslušnej zmluvy týkajúcej sa poskytovania investičnej služby.

PRIVESTO CAPITAL je renomovaným obchodníkom s cennými papiermi, ktorý poskytuje svoje služby nielen v rámci Slovenskej republiky.

## ROZSAH POSKYTOVANÝCH SLUŽIEB

Rozsah poskytovaných služieb je pomerne široký a zahŕňa hlavne:

1. prijatie, postúpenie a vykonanie pokynu klienta týkajúceho sa finančných nástrojov;
2. služby spojené s umiestnením a vydávaním finančných nástrojov;
3. návrh, príprava a realizácia verejnej a súkromnej ponuky finančných nástrojov;
4. návrh, príprava štruktúry a realizácia ponuky na prevzatie, povinnej ponuky na prevzatie v prípade prekročenia zákonom stanovených podielov na hlasovacích právach spojených s kótovanými akciami, resp. pri zrušení obchodovania akcií valným zhromaždením emitenta na trhu BCPB;
5. zabezpečenie konečného vysporiadania CP v rámci ponuky a povinnej ponuky na prevzatie;
6. štruktúrovanie transakcií podľa individuálnych požiadaviek klienta;
7. iné služby a produkty finančného trhu v rámci svojho povolenia k činnosti;
8. správa a úschova, držiteľská správa finančných nástrojov;
9. riadenie individuálnych portfólií klienta.

## POVOLENIA A ČLENSTVÁ

Príslušné povolenia na poskytovanie investičných služieb a členstvá:

1. Povolenie na poskytovanie investičných služieb pod číslom GRUFT/037/2003/OCP zo dňa 22.07.2003 udelené Úradom pre finančný trh;
2. Udelené členstvo u Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s. zo dňa 15.04.2004.

Aktuálne je orgánom dohľadu nad poskytovaním investičných služieb obchodníkmi s cennými papiermi Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

Rozsah povolení v členení na jednotlivé investičné služby a finančné nástroje podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“):

		Investičné služby a činnosti									Vedľajšie služby						
		a)	b)	c)	d)	e)	f)	g)	h)	i)	a)	b)	c)	d)	e)	f)	g)
Finančné nástroje	a)	x	x		x	x		x			x	x	x	x	x	x	
	b)	x	x		x	x		x			x	x	x	x	x	x	
	c)	x	x		x	x					x	x	x	x	x	x	
	d)											x	x	x	x	x	
	e)											x	x	x	x	x	
	f)											x	x	x	x	x	
	g)											x	x	x	x	x	
	h)											x	x	x	x	x	
	i)											x	x	x	x	x	
	j)											x	x	x	x	x	
	k)																
(*) Označte „x“ príslušné políčka																	

Informácie o mieste výkonu služby: Obchodník s cennými papiermi vykonáva pokyny na účet klienta hlavne v týchto miestach výkonu služby:

- Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.;
- zahraničné trhy prostredníctvom Československá obchodní banka, a.s.;
- MTF (Mnohostranný obchodný systém);
- OTF (Organizovaný obchodný systém);
- OTC trhy.

Bližšie informácie o stratégii vykonávania pokynov a mieste vykonávania služby sú uvedené v dokumente Stratégia vykonávania pokynov.

## INFORMOVANIE KLIENTOV

### INFORMÁCIE POSKYTOVANÍ SPRÁV KLIENTOM

Povaha, frekvencia a lehoty vo vzťahu k povinne poskytovaným informáciám (reportom):  
Obchodník poskytuje klientovi primerané správy o poskytnutých investičných službách. Tieto správy obsahujú pravidelné oznámenia klientom s prihliadnutím na druh a zložitosť zahrnutých finančných nástrojov a na povahu služby poskytovanej klientovi a obsahujú náklady spojené s transakciami a službami uskutočnenými v mene alebo na účet klienta, ak je to potrebné. Ak Obchodník vykonal na účet klienta pokyn, ktorý sa nevzťahuje na poskytnutie investičnej služby riadenie portfólia, je povinný

- a) bezodkladne poskytnúť klientovi na trvanlivom médiu základné informácie týkajúce sa vykonania tohto pokynu,
- b) zaslať klientovi oznámenie na trvanlivom médiu potvrdzujúce vykonanie pokynu najneskôr v prvý obchodný deň po jeho vykonaní alebo, ak potvrdenie dostal Obchodník od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto osoby. To však neplatí, ak by potvrdenie obsahovalo rovnaké informácie, aké sú v potvrdení, ktoré má povinnosť bezodkladne zaslať klientovi tretia osoba.

Ustanovenie odseku vyššie sa nepoužije, ak sa pokyny vykonané na účet klienta týkajú dlhopisov na financovanie hypotekárnych pôžičiek uzavretých s uvedenými klientmi; v takom prípade sa správa o transakcii vypracuje v tom istom čase, keď sa oznámia podmienky hypotekárnej pôžičky, najneskôr však mesiac po vykonaní pokynu.

Obchodník je povinný poskytnúť klientovi na jeho žiadosť informácie o stave jeho pokynu.

V prípade pokynov neprofesionálnych klientov, ktoré sa týkajú podielových listov podielových fondov alebo akcií subjektov kolektívneho investovania a ktoré sú vykonávané pravidelne, povinnosť Obchodníka zaslať klientovi oznámenie potvrdzujúce vykonanie pokynu sa považuje za splnenú, ak aspoň raz za šesť mesiacov poskytne klientovi informácie, ktoré sa týkajú týchto obchodov.

Obchodník je povinný pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia poskytovať klientovi na trvanlivom médiu pravidelné výpisy o činnostiach súvisiacich s riadením portfólia, vykonaných na účet tohto klienta. Obchodník túto povinnosť nemá, ak tieto výpisy poskytuje klientovi tretia osoba. Obchodník taktiež poskytuje klientovi aktuálne vyhlásenie o tom, ako investícia zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám neprofesionálneho klienta.

Obchodník je povinný pravidelný výpis podľa tohto odseku poskytovať raz za tri mesiace. Ak sa klient rozhodne, že bude prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch, pravidelný výpis sa poskytuje aspoň raz za 12 mesiacov; to neplatí, ak ide o obchody s finančnými nástrojmi, na ktoré sa vzťahuje článok 4 ods. 1 bod 44 písm. c) alebo ktorýkoľvek z bodov 4 až 11 oddielu C v prílohe I k smernici 2014/65/EÚ. Ak zmluva o riadení portfólia medzi Obchodníkom a neprofesionálnym klientom umožňuje portfólio s pákovým efektom, pravidelný výpis sa poskytuje aspoň raz za mesiac.

Ak sa klient rozhodne, že bude prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch, je Obchodník povinný bezodkladne poskytovať klientovi na trvanlivom médiu základné informácie o tomto obchode. Obchodník je povinný zaslať klientovi oznámenie potvrdzujúce obchod najneskôr v prvý obchodný deň po jeho uskutočnení alebo, ak potvrdenie prijal Obchodník od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto tretej osoby. Ustanovenie druhej vety sa

nepoužije, ak by potvrdenie obsahovalo rovnaké informácie, aké sú v potvrdení, ktoré má byť bezodkladne zaslané klientovi treťou osobou.

Obchodník pri poskytovaní služby správy portfólia informuje klienta, keď sa celková hodnota portfólia stanovená na začiatku každého obdobia vykazovania zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %, a to najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa tento prah prekročil, alebo keď došlo k prekročeniu prahu počas nepracovného dňa, najneskôr do konca nasledujúceho pracovného dňa. Obchodník, ak má v držbe účet neprofesionálneho klienta, ktorý zahŕňa pozície v transakciách s finančnými nástrojmi s pákovým efektom alebo v transakciách s podmieneným záväzkom, informuje klienta, keď sa počiatočná hodnota každého nástroja zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %. Poskytovanie správ podľa tohto odseku sa uskutočňuje pre jednotlivé nástroje samostatne, pokiaľ nie je inak dohodnuté s klientom, a uskutočňuje sa najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa uvedený prah prekročil, alebo keď došlo k prekročeniu prahu počas nepracovného dňa, najneskôr do konca nasledujúceho pracovného dňa.

Obchodník, pokiaľ drží finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta, je povinný raz štvrtročne zaslať výpis o finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch, ak takýto výpis nebol poskytnutý v rámci iného pravidelného výpisu.

Pri poskytovaní iných investičných služieb Obchodník zasiela klientom primerané správy o poskytnutých službách. Ak je to vhodné, tieto informácie sa poskytujú klientovi pravidelne, najmenej raz ročne, v priebehu životnosti investície.

Pri poskytovaní investičného poradenstva Obchodník pred uskutočnením transakcie poskytne klientovi na trvanlivom médiu písomné vyhlásenie o vhodnosti pre klienta, v ktorom sa uvedie, akým spôsobom poskytnuté investičné poradenstvo zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám neprofesionálneho klienta. Obchodník upozorní klienta na informácie, či si odporúčané služby alebo nástroje budú pravdepodobne od neprofesionálneho klienta vyžadovať pravidelné preskúmanie mechanizmov Obchodníka a tieto informácie zahrnie do správy o vhodnosti.

Podoba poskytovaných informácií:

Obchodník poskytuje informácie v zmysle zákona o cenných papieroch elektronicky, prípadne ak klient požiadava, tak v listinnej podobe a to bezodplatne.

Klient môže zároveň požiadať Obchodníka o telefonické poskytnutie informácií o ním poskytovaných službách, finančných nástrojoch a navrhovaných investičných stratégiách vrátane príslušných poučení a upozornení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami v týchto nástrojoch alebo s konkrétnymi investičnými stratégiami a ochrane finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta, a či je finančný nástroj určený pre neprofesionálnych klientov alebo profesionálnych klientov, s ohľadom na identifikovaný cieľový trh, o mieste výkonu služby a o všetkých nákladoch a súvisiacich poplatkoch, ktoré musia obsahovať informácie súvisiace s investičnými službami a vedľajšími službami vrátane nákladov na poradenstvo, nákladov na finančné nástroje odporúčané klientovi a ako ich klient môže uhradiť, vrátane akýchkoľvek platieb tretej strany.

## INFORMÁCIE O OCHRANE KLIENTSKÉHO MAJETKU

Opatrenia na zabezpečenie ochrany finančných nástrojov alebo finančných prostriedkov zverených klientom:

Za účelom ochrany finančných nástrojov a finančných prostriedkov klienta Obchodník vedie záznamy a účty, ktoré sú potrebné na to, aby mohol kedykoľvek a bezodkladne rozlíšiť aktíva držané pre jedného

klienta od aktív držaných pre iného klienta a od svojich vlastných aktív. Obchodník vedie svoje záznamy a účty tak, aby bola zabezpečená ich presnosť a najmä súvzťažnosť k finančným nástrojom a peňažným prostriedkom držaným pre klientov, pričom musia byť použiteľné ako kontrolné záznamy. Obchodník pravidelne vykonáva zosúladenie svojich vnútorných účtov a záznamov s účtami a záznamami iných osôb, prostredníctvom ktorých tieto aktíva drží. Obchodník prijal opatrenia potrebné na zabezpečenie toho, aby finančné nástroje klienta uložené u tretej osoby boli identifikovateľne oddelené od finančných nástrojov Obchodníka prostredníctvom odlišne označených účtov v evidencii tretej strany alebo pomocou rovnocenných opatrení, ktorými sa dosiahne tá istá úroveň ochrany. Obchodník prijal opatrenia potrebné na zabezpečenie toho, aby peňažné prostriedky klienta uložené u tretej osoby boli vedené oddelene od účtov, na ktorých sú vedené peňažné prostriedky Obchodníka. Obchodník zaviedol primerané organizačné opatrenia na minimalizovanie rizika straty alebo znehodnotenia aktív klienta alebo práv spojených s týmito aktívami v dôsledku zneužitia aktív, podvodu, nekvalitnej správy, nedostatočného vedenia záznamov alebo nedbanlivosti.

Zákomom o cenných papieroch bol zriadený Garančný fond investícií (ďalej len „GFI“), ktorý slúži na poskytovanie náhrad za nedostupný klientský majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi na vykonanie investičnej služby.

GFI sústreďuje peňažné prostriedky obchodníkov s cennými papiermi a pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi. Prispievateľom GFI je aj spoločnosť PRIVESTO CAPITAL. Z GFI sa tak budú poskytovať náhrady aj za klientský majetok, ktorý prijal Obchodník na vykonanie investičnej služby, v prípade, ak sa stane nedostupným.

Klientským majetkom sa na účely Zákona o cenných papieroch rozumejú peňažné prostriedky a finančné nástroje klienta zverené obchodníkovi s cennými papiermi alebo zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi v súvislosti s vykonaním investičnej služby alebo vedľajších služieb, a to vrátane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov získaných za tieto hodnoty, ak klientom je

- a) fyzická osoba vrátane fyzickej osoby podnikateľa,
- b) nadácia, neinvestičný fond, nezisková organizácia poskytujúca všeobecne prospešné služby, združenie občanov alebo spoločenstvo vlastníkov bytov a nebytových priestorov,
- c) právnická osoba, ktorá nie je uvedená v písmene b), s výnimkou
  1. banky, poisťovne, doplnkovej dôchodkovej poisťovne, správcovskej spoločnosti vrátane majetku v podielovom fonde, dôchodkovej správcovskej spoločnosti vrátane majetku v dôchodkovom fonde, obchodníka s cennými papiermi, ktorý nie je bankou, centrálného depozitára, burzy cenných papierov, komoditnej burzy, pošty, právnickej osoby prevádzkujúcej lotérie alebo iné podobné hry, Exportno-importnej banky Slovenskej republiky,
  2. slovenskej právnickej osoby neuvedenej v bode 1 alebo zahraničnej právnickej osoby, ktorá má čo len čiastočne rovnaký alebo obdobný predmet činnosti ako niektorá z právnických osôb uvedených v bode 1,
  3. právnickej osoby neuvedenej v bode 1 alebo 2, ktorá podľa osobitného zákona musí mať povinne účtovnú závierku overenú audítorom,
  4. štátu, štátnej rozpočtovej organizácie, štátnej príspevkovej organizácie, štátneho fondu, obce, vyššieho územného celku a orgánov verejnej moci,
  5. právnickej osoby zriadenej zákonom, na ktorú sa nevzťahujú body 1 až 4,
  6. právnickej osoby, ktorá ovláda Obchodníka, alebo ktorá je ovládaná podľa § 138 zákona o cenných papieroch Obchodníkom, v ktorom alebo v ktorého pobočke je klientsky majetok vedený.

Za chránený klientský majetok poskytuje fond náhradu vo výške nedostupného klientskeho

majetku; v súhrne však jednému klientovi alebo inej oprávnenej osobe podľa tohto zákona patrí náhrada z fondu najviac vo výške 50.000,- EUR.

Podmienky vyplácania náhrad z GFI sú uvedené v časti Všeobecné podmienky vyplácania náhrad za nedostupný klientsky majetok, ktorý je súčasťou tohto dokumentu.

## KONFLIKT ZÁUJMOV

Opatrenia pri konflikte záujmov: Obchodník s cennými papiermi má v súlade s právnymi predpismi vypracované pravidlá pre prípad stretu záujmov, ktoré zavádzajú hlavne:

- (i) účinné postupy na zamedzenie alebo kontrolu výmeny informácií medzi príslušnými osobami vykonávajúcimi činnosti, ktoré predstavujú riziko konfliktu záujmov, ak by výmena týchto informácií mohla poškodiť záujmy jedného alebo viacerých klientov;
- (ii) osobitnú kontrolu príslušných osôb, medzi ktorých hlavné úlohy patrí poskytovanie investičných služieb a výkon vedľajších služieb klientom, ktorých záujmy môžu byť v konflikte so zájmami klientov alebo ktoré zastupujú iné záujmy vrátane záujmov obchodníka s cennými papiermi, ktoré môžu byť v konflikte so zájmami klienta;
- (iii) odstránenie akejkoľvek priamej spojitosti medzi odmeňovaním príslušných osôb, ktoré vykonávajú hlavne jednu činnosť, a odmeňovaním či príjmami iných príslušných osôb vykonávajúcich hlavne inú činnosť, ak zo vzťahu medzi týmito činnosťami môže vzniknúť konflikt záujmov;
- (iv) opatrenia, ktoré zamedzujú alebo obmedzujú možnosti iných osôb neprimerane ovplyvňovať spôsob, akým príslušná osoba poskytuje investičné služby, vedľajšie služby alebo vykonáva investičné činnosti;
- (v) opatrenia na zamedzenie alebo kontrolu súbežnej alebo postupnej účasti príslušnej osoby na poskytovaní samostatných investičných služieb, vedľajších služieb alebo výkone investičných činností, ak takáto účasť môže poškodiť riadne zvládnutie konfliktov záujmov.

Obchodník vymedzil možné konflikty záujmov, ktoré môžu vzniknúť pri výkone činnosti Obchodníka, stanovil pravidlá ochrany dôverných informácií, stanovil pravidlá uzatvárania osobných obchodov príslušnými osobami a stanovil osobitné opatrenia pri predchádzaní konfliktu záujmov pri vykonávaní investičného prieskumu alebo služby umiestňovania finančných nástrojov.

V prípade, ak aj napriek opatreniam na predchádzanie konfliktu záujmov Obchodník identifikuje možný konflikt záujmov, oznámi túto skutočnosť bezodkladne všetkým klientom, ktorých sa konflikt záujmov môže týkať. Na základe tejto informácie sa klient môže následne rozhodnúť, či bude pokračovať v realizácii obchodu.

## INFORMÁCIE O FINANČNÝCH NÁSTROJOCH

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

Členenie podľa rizík:

- (i) finančné nástroje s istotou návratnosti 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 istotou návratnosti investovanej čiastky sú hlavne nástroje, kde z právnych predpisov alebo z emisných podmienok finančného nástroja plynie povinnosť emitenta v dobe splatnosti nástroje splatiť minimálne investovanú čiastku. Ďalej sa jedná o nástroje, kde návratnosť istiny je garantovaná poskytnutím záruky tretej osoby. Niekedy je kľúčovou podmienkou istoty návratnosti investovanej čiastky žiadosť držby týchto finančných nástrojov do ich splatnosti.

Obvykle sa jedná o finančné nástroje typu dlhopisy, pokladničné poukážky, podielové listy "zaistených" alebo "garantovaných" podielových fondov a pod..

Počas doby držby takéhoto finančného nástroja môže trhovú cenu nástroja kolísať, pričom toto kolísanie trhovej ceny neovplyvňuje návratnosť investovanej čiastky v dobe splatnosti tohto finančného nástroja.

Vhodné pre klienta	Neprofesionál, Profesionál / Oprávnená protistrana
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Zmeny v úrokových sadzbách môžu spôsobiť nárast hodnoty finančného nástroja (napr. dlhopisu) v prípade, že príde k poklesu úrokových sadzieb. V prípade finančných nástrojov s premenlivým úročením môže stúpnúť ich aktuálny výnos, ktorý je závislý od zmien sadzieb na trhu alebo typu splatenia.
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Zmeny v úrokových sadzbách môžu spôsobiť, že investor do finančného nástroja (napr. dlhopisu) s fixným kupónom je vystavený riziku poklesu hodnoty v prípade, že príde k nárastu úrokových sadzieb. V prípade finančných nástrojov s premenlivým úročením môže klesnúť ich aktuálny výnos, ktorý je závislý od zmien sadzieb na trhu alebo typu splatenia.
Ďalšie osobitné riziká	➤ Riziko platobnej neschopnosti - existuje riziko, že emitent sa dostane do čiastočnej alebo úplnej platobnej neschopnosti, ktorá môže viesť k neschopnosti splácať svoje záväzky (kupón resp. nominálnu hodnotu dlhopisu). Platobná schopnosť emitenta môže byť ovplyvnená viacerými faktormi, napr. vývojom ekonomiky alebo sektoru podnikania, zmenami v spoločnosti atď. Toto riziko sa zväčšuje alebo znižuje v závislosti od toho či dlhopisy sú vydané štátnym orgánom alebo súkromnou spoločnosťou. Výška rizika taktiež závisí od rizika krajiny emitenta alebo typu a odvetvia podnikania v prípade súkromných spoločností. Zhoršujúca sa platobná schopnosť môže mať nepriaznivý dopad na cenu dlhopisu. V prípade stiahnutia investície formou predaja dlhopisu môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady



	<p>(poplatky), prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.</p> <p>➤ Riziko predčasného splatenia - emitent dlhopisu môže mať možnosť vykonať predčasné splatenie dlhopisu, pričom sa o predčasné splatenie bude snažiť v prípade, že prišlo k zníženiu úrokových sadzieb. Takéto predčasné splatenie môže mať výrazný dopad na očakávaný výnos.</p>
--	--

Ad (ii)

Finančné nástroje nesúce riziko 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 takéhoto finančného nástroja.

Obvykle sa jedná o finančné nástroje typu ad (i) nedržané do splatnosti, podielové listy, certifikáty, akcie, nakúpené opcie a pod..

Behom doby držby takéhoto finančného nástroja môže trhovú cenu nástroja výrazne kolísať, takže v okamihu realizácie takéhoto finančného nástroja existuje riziko straty časti alebo i celej investovanej čiastky.

Vhodné pre klienta	Neprofesionál, Profesionál / Oprávnená protistrana
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	V prípade pozitívnych trhových podmienok môže rásť cena finančného nástroja, výška dividendy alebo oboje. Na cenu finančného nástroja vplyvajú jednak faktory týkajúce sa samotného emitenta, avšak aj celkové trhovú prostredie.
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	V prípade negatívnych trhových podmienok môže klesať cena finančného nástroja, výška dividendy, prípadne dividendy nemusí byť vôbec vyplácaná. Na cenu finančného nástroja vplyvajú jednak faktory týkajúce sa samotného emitenta, avšak aj celkové trhovú prostredie.
Ďalšie osobitné riziká	<p>➤ Riziko dividendy - vyplatená dividendy je závislá od zisku spoločnosti, ktorá akcie vydala. V dôsledku toho, ak nastal pokles zisku alebo strata, je možné, že sa bude vyplácaná dividendy znižovať alebo sa nevyplatí vôbec.</p> <p>➤ Akcionár nie je veriteľ spoločnosti ale jej spoločník a preto sa stáva spoločníkom akciovej spoločnosti. V dôsledku toho participuje na výkonnosti spoločnosti, ale aj na príležitostiach a rizikách, ktorým je vystavovaná. Najhorší scenár je, že nastane bankrot spoločnosti, čo môže mať z následok stratu celej hodnoty investovanej</p>

	do akcií tejto spoločnosti. V prípade stiahnutia investície formou predaja akcie môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady (poplatky), prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.
--	--

Ad (iii)

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

Obvykle ide o finančné nástroje typu deriváty a obecné akékoľvek finančné nástroje nakúpené na úver (pôžičku).

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

Počas doby držby takéhoto finančného nástroja môže trhovú cenu nástroja výrazne kolísať, takže v okamihu realizácie takéhoto finančného nástroja existuje riziko straty časti alebo aj celej investovanej čiastky a dokonca môže prísť ku vzniku ďalších dodatočných finančných záväzkov.

Vhodné pre klienta	Profesionál / Oprávnená protistrana
Fungovanie a riziká v pozitívnych trhových podmienkach	Páka reaguje úmerne vyššie na zmenu podkladového aktíva a preto počas tohto obdobia ponúka možnosť vyšších ziskov. Aj v prípade pozitívnych trhových podmienok však môže dôjsť k dočasnému poklesu ceny (trhovej korekcii), čo môže viesť k uzavretiu pozície, nakoľko pre obchodovanie na páku sa zvyčajne vyžaduje určitá výška marže, teda peňažných prostriedkov zložených na určenom účte. Ak straty z držanej investície spôsobia pokles týchto prostriedkov pod určenú minimálnu výšku marže, príslušné obchodné miesto alebo broker môže klientovu pozíciu uzavrieť
Fungovanie a riziká v negatívnych trhových podmienkach	Páka reaguje úmerne vyššie na zmenu podkladového aktíva a preto počas tohto obdobia vytvára riziko významných strát. Riziko je tým vyššie, čím vyšší je stupeň použitého pákového efektu
Prekážky stiahnutia investície	Investíciu je možné ukončiť iba uzavretím pozície alebo držaním derivátu do expirácie. V prípade stiahnutia investície formou uzavretia pozície môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady (poplatky) prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.

	Pozícia, ktorá je výsledkom predaja alebo kúpy OTC opcie môže byť zlikvidovaná len dohodou s tou istou protistranou.
Ďalšie osobitné riziká	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Investíciu je možné ukončiť iba uzavretím pozície, alebo držaním derivátu do expirácie. V prípade stiahnutia investície formou uzavretia pozície môže investor na trhu získať nepriaznivú cenu, vysoké transakčné náklady (poplatky) prípadne v dôsledku nízkej likvidity nemusí nájsť protistranu obchodu.</li> <li>➤ Nízka resp. žiadna likvidita</li> <li>➤ Špeciálne riziká spojené s mimoburzovými termínovými operáciami</li> </ul>

## TYPY RIZIK

Všeobecné poučenie o podstate jednotlivých typov rizík súvisiacich s finančnými nástrojmi:

trhové riziko - znamená pravdepodobnosť zmeny (poklesu) trhovej ceny finančného nástroja vplyvom niektorého z trhových faktorov (úroková sadzba, menový kurz, cena podkladových aktív a pod.). Do trhového rizika zahrňujeme hlavne menové a úrokové riziko.

menové riziko - je jedna z foriem trhového rizika a znamená pravdepodobnosť, že sa trhovú cenu finančného nástroja zmení (poklesne) v dôsledku 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 v USD akokoľvek zmenila. Menové riziko sa týka hlavne finančných nástrojov denominovaných v inej ako tuzemskej mene a menových derivátov.

úrokové riziko – je ďalšia z foriem trhového rizika a vyjadruje pravdepodobnosť zmeny (poklesu) trhovej ceny finančného nástroja v závislosti na zmene úrokových sadzieb. Úrokovému riziku sú vystavené predovšetkým obchody s dlhovými cennými papiermi, ktorých trhovú cenu sa pohybuje nepriamo úmerne k pohybu úrokových sadzieb a úrokové deriváty.

riziko likvidity - vyjadruje pravdepodobnosť, že v prípade potreby promptnej premeny finančného nástroja do peňažných prostriedkov je táto transakcia zaťažená dodatočnými transakčnými nákladmi alebo ju dokonca nie je možné zrealizovať v požadovanom termíne. Riziko likvidity je relevantné predovšetkým pri málo obchodovaných, štruktúrovaných alebo individualizovaných finančných nástrojov a pri finančných nástrojoch, kde sa kupujúci zaväzuje držať tento nástroj aspoň určitú minimálnu dobu.

riziko emitenta - vyjadruje pravdepodobnosť, že emitent cenných papierov nebude môcť splniť svoje záväzky z týchto cenných papierov vyplývajúce (napr. neschopnosť splatiť dlhopisy), alebo v dôsledku chybných rozhodnutí managementu a zlých hospodárskych výsledkov dôjde k výraznému poklesu trhovej ceny cenného papiera (napr. pri akciách).

riziko odvetvia – vyjadruje pravdepodobnosť zmeny trhovej ceny finančných nástrojov (hlavne akcií, dlhopisov a niektorých derivátov), ktorých cenový vývoj je spätý s hospodárskym cyklom celého odvetvia.

riziko politické – vyjadruje pravdepodobnosť zmeny politickej situácie, ktorá negatívne ovplyvní finančný nástroj, jeho cenu, prevoditeľnosť, postavenie emitenta apod. (napr. zavedenie devízových obmedzení, znárodnenie a pod.).

inflačné riziko - môže ovplyvniť hodnotu a návratnosť investície a pri ponuke finančného nástroja s akoukoľvek zárukou výnosu existuje riziko extrémneho zvýšenia inflácie v krajine, kde takáto záruka výnosu neochráni investorov pred vplyvom inflácie v priebehu času a výnos upravený o infláciu môže byť aj záporný.

Podrobné informácie týkajúce sa jednotlivých konkrétnych finančných nástrojov poskytovaných prostredníctvom Obchodníka (vrátane informácií týkajúcich sa špecifik jednotlivých trhov, na ktorých sú konkrétne nástroje obchodované, prípadne dostupnosti prospektov kótovaných finančných nástrojov či štatútov cenných papierov kolektívneho investovania, existencie záruk tretích osôb, požiadavok na marže, popisov prípadných jednotlivých zložiek komplexných finančných nástrojov apod.) sú klientovi poskytnuté Obchodníkom na individuálnej báze špecificky pre jednotlivé konkrétne finančné nástroje.

Detailné informácie o konkrétnom finančnom nástroji uvádzajúc súvisiace špecifiká obdrží klient samostatne pre dané finančné nástroje (hlavne vrátane možných prospektov či štatútov cenného papiera).

## INFORMÁCIE O CUSTODY

Držanie finančných nástrojov alebo finančných prostriedkov klienta v mene obchodníka s cennými papiermi u tretej osoby: Obchodník týmto informuje klienta, že klientom zverené finančné nástroje či peňažné prostriedky, vrátane tých, ktoré môžu byť pre klienta získané v rámci poskytovania investičnej služby, sa môžu a spravidla sa dostanú do držby tretej strany, ktorú Obchodník využíva pri vykonávaní svojich služieb.

Ide o osoby, ktoré je nutné využiť k riadnemu splneniu investičnej služby, a to hlavne v zmysle zaistenia nasledujúcich úkonov:

- (i) zaistenie a vysporiadanie transakcie s finančnými nástrojmi (tj. typicky prevod finančných nástrojov a peňažných prostriedkov);
  - (ii) vedenie príslušných evidencií finančných nástrojov resp. cenných papierov;
  - (iii) úschova či uloženie finančných nástrojov (tj. hlavne v zmysle fyzického zverenia finančného nástroja);
  - (iv) správa (tj. hlavne v zmysle oprávnenia výkonu práv z príslušného finančného nástroja, nie nutne fyzického zverenia);
  - (v) vedenie účtov klientských peňažných prostriedkov;
- (ďalej spoločne len "custodiáni").

Typickými príkladmi takýchto custodiánov sú strediská cenných papierov, banky vedúce klientské účty obchodníka s cennými papiermi alebo vysporiadacie centrá trhov finančných nástrojov.

V prípade využívania služieb custodiánov sú v ich držbe finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klientov v mene Obchodníka (prípadne aj v mene klienta), a to oddelene od majetku Obchodníka i aktív custodiána.

Obchodník a custodián zodpovedajú za právne konanie a hlavne porušenie povinností custodiána v súlade s príslušnými právnymi predpismi a dohodnutými zmluvnými vzťahmi. Podobné sa uplatní v prípade úpadku custodiána. Obchodník je v každom prípade zodpovedný svojim klientom za vrátenie všetkých pre klientov (custodiánom) držaných finančných nástrojov a peňažných prostriedkov. V tomto zmysle Obchodník hlavne vedie zodpovedajúcu evidenciu, vykonáva pravidelné rekongiliácie a je povinný sa zúčastňovať odvodov do príslušných systémov klientských náhrad. Bližšie podrobnosti sú uvedené vyššie v rámci informácií o Obchodníkovi .

## ZBERNÝ ÚČET

Finančné nástroje alebo finančné prostriedky klienta na zbernom účte: Obchodník týmto výslovne upozorňuje klienta, že právne predpisy, ktorým podlieha činnosť custodiána, môžu umožňovať a spravidla umožňujú, aby zverené finančné nástroje a peňažné prostriedky boli držané na hromadnom (zbernom, držiteľskom) účte. Tento prípad so sebou nesie zvýšené riziká a nároky hlavne ohľadom riadnej a dôslednej evidencie a jednoznačného doloženia majetku a vlastníctva každého konkrétneho klienta k súhrnne držaným finančným nástrojom alebo peňažným prostriedkom. Obchodník je v tomto zmysle podľa právnych predpisov povinný viesť príslušnú evidenciu vždy v zmysle účtov konečných vlastníkov finančných nástrojov (tj. vždy na meno príslušného klienta, nie hromadného účtu všetkých klientov).

Výpisy z evidencie finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov: Obchodník, ktorý drží finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta, je povinný zaslať aspoň raz štvrťročne na trvanlivom médiu tomuto klientovi výpis o finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch, ak takýto výpis nebol poskytnutý v rámci iného pravidelného výpisu.

Výpis obsahuje

- (i) podrobné informácie o všetkých finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch, ktoré sú držané Obchodníkom pre klienta ku koncu obdobia, na ktoré sa vzťahuje výpis,
- (ii) rozsah, v akom boli finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta predmetom obchodov spočívajúcich vo financovaní cenných papierov,
- (iii) výšku výnosu, ktorý získal klient na základe účasti na obchodoch spočívajúcich vo financovaní cenných papierov, ako aj základ, z akého sa tento výnos určil.

Riziko nemožnosti identifikovateľného oddelenie od vlastných finančných nástrojov alebo finančných prostriedkov tretej osoby: Obchodník nevyužíva také služby custodiánov, kde by bolo možné, aby boli takto držané finančné nástroje klienta neboli identifikovateľné oddelene od finančných nástrojov tohoto custodiána alebo Obchodníka.

Obchodník nevyklučuje možnosť, že v budúcnosti bude využívať aj služby custodiánov, ktorí podliehajú odlišnej regulácii a právnym predpisom, než ktoré chráni držba finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klientov Obchodníka podľa predpisov Európskej únie. Ide výhradne o prípady vyspelých finančných trhov mimo Európsku úniu, ako sú USA a pod.. Konkrétne to znamená, že práva klienta vo vzťahu k zvereným finančným nástrojom a peňažným prostriedkom sa môžu zodpovedajúcim spôsobom líšiť hlavne v zmysle podmienok oddelenej evidencie, dožadovania vlastníckych titulov, prípadne fungovania kompenzačných schém a pod.. Obchodník však vždy prevádza due diligence ohľadom regulačných podmienok custodiánov mimo Európsku úniu.

V súlade s právnymi predpismi je možné, aby Obchodník ohľadom klientom zverených či pre klienta držaných finančných nástrojov či peňažných prostriedkov uplatnil právo záložné, zadržné, na zápočet, doplnenie zaistenia, záverečné vyrovnanie či iné obdobné právo hlavne v zmysle právnych predpisov

upravujúcich inštitút finančného zaistenia. Konkrétne podmienky a možnosti uplatnenia týchto práv upravuje vždy príslušná zmluva ohľadom dotknutých investičných služieb.

Niektoré obdobné práva v súlade s právnymi predpismi a konkrétnymi zmluvnými dohodami môžu uplatniť aj custodiáni, hlavne zmysle záložného práva či práva na zápočet. Ak to nevyžadujú príslušné právne predpisy nečlenského štátu, v ktorom sú držané finančné prostriedky klienta alebo finančné nástroje klienta, Obchodník nesmie zabezpečovať záväzky cennými papiermi, zriaďovať záložného práva alebo uplatňovať práva vzájomného započítania v súvislosti s finančnými nástrojmi alebo finančnými prostriedkami klienta, ktoré by tretej osobe (custodiánovi) umožnili disponovať s finančnými nástrojmi alebo finančnými prostriedkami klienta s cieľom vymáhať dlhy, ktoré sa netýkajú príslušného klienta alebo poskytovania služieb príslušnému klientovi. Ak je Obchodník povinný uzavrieť dohody o zabezpečení záväzkov cennými papiermi, zriaďovať záložné práva alebo uplatňovať práva vzájomného započítania, je povinný sprístupniť informácie o týchto dohodách klientom, pričom im uvedie riziká s nimi súvisiace. Ak Obchodník zabezpečil záväzky cennými papiermi, zriadil záložné práva alebo uplatnil práva vzájomného započítania v súvislosti s finančnými nástrojmi alebo finančnými prostriedkami klienta, alebo ak Obchodník bol informovaný, že boli zriadené, urobí o nich záznam v zmluvách s klientmi a v účtovníctve za účelom určenia vlastníckeho vzťahu k aktívam klienta, tak ako pri platobnej neschopnosti.

Tým samozrejme nie je nijak dotknutá povinnosť Obchodníka vydať klientovi klientom zverené či pre klienta držané finančné nástroje či peňažné prostriedky, bez ohľadu na možné uplatnenie takýchto práv custodiána voči Obchodníkovi na vrub majetku klienta.

## RIADENIE PORTFÓLIA

Riadením portfólia je obhospodarovanie portfólia finančných nástrojov v súlade s oprávneniami udelenými klientmi na základe voľnej úvahy Obchodníka.

Metóda a frekvencia oceňovania finančných nástrojov zo strany Obchodníka:

Finančné nástroje v portfóliu sú oceňované priebežne, pokiaľ je to možné, tak na dennej báze. Pri oceňovaní finančných nástrojov môžu byť použité najmä tieto metódy:

i/ Podiely vydané jednotkami kolektívneho investovania inými než uzavretého typu sa oceňujú poslednou známou aktuálnou hodnotou čistého obchodného imania pripadajúceho na jeden podiel zverejneného správcom jednotky kolektívneho investovania.

ii/ Peňažné prostriedky sa oceňujú nominálnou hodnotou, ktorá sa môže zvýšiť o prípadný úrokový výnos.

iii/ Na prepočet kurzov finančných nástrojov denominovaných v iných menách, než je referenčná mena portfólia a zostatkov peňažných účtov vedených v inej, než referenčnej mene, sa používa oficiálny kurz NBS platný ku dňu ocenenia.

Prípustnosť prenesenia oprávnenia obhospodarovať všetky alebo časť finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klienta:

Predmetom služby riadenia portfólia je záväzok Obchodníka s vynaložením odbornej starostlivosti hospodáriť s portfóliom klienta na základe voľnej úvahy. Klient prehlasuje, že súhlasí s tým, že Obchodník môže poveriť riadením celého alebo časti portfólia aj inú spoločnosť, ktorá je oprávnená poskytovať služby obhospodarovania majetku klientov.

Špecifikácia akejkoľvek metódy porovnávania výkonnosti portfólia:

Pri vykonávaní investičnej služby riadenie portfólia sú spravidla používané metódy porovnávania výkonnosti portfólia s benchmarkami alebo indexmi. Konkrétnu metódu si klient dohodne s Obchodníkom v zmluve.

Informácia o druhoch finančných nástrojov, ktoré môžu byť zaradené do portfólia klienta:

V portfóliu klienta sa môžu nachádzať najmä akcie, dlhopisy, podielové listy a iné investičné nástroje, pokiaľ sa klient s Obchodníkom nedohodne inak a peňažné prostriedky v rôznych menách. S cennými papiermi sú uskutočňované nákupy, predaje alebo výmeny. Pokiaľ sa Obchodník s klientom dohodne, môžu sa tiež použiť repo-obchody.

Ciele obhospodarovania portfólia klienta sa líšia podľa akceptovania stupňa rizika klientom, jeho investičného horizontu a očakávanej výkonnosti, ktoré si klient dohodne s Obchodníkom v zmluve.

## INFORMÁCIE O NÁKLADOCH A POPLATKOCH

Informácie o nákladoch a súvisiacich poplatkoch sú uvedené v osobitnom dokumente, ktorým je Cenník služieb Obchodníka.

Upozornenie: V súvislosti s obchodmi súvisiacimi s finančným nástrojom alebo investičnou službou môžu klientovi vzniknúť ďalšie náklady vrátane daní, ktoré nie sú platené prostredníctvom Obchodníka s cennými papiermi a nie sú ním ani vyžadované.

## VŠEOBECNÉ PODMIENKY VYPLÁCANIA NÁHRAD ZA NEDOSTUPNÝ KLIENTSKÝ MAJETOK

Garančný fond investícií ako právnická osoba zriadená zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov vydáva v súlade s § 90 ods. 3 citovaného zákona a po predchádzajúcom súhlase Úradu pre finančný trh č. GRUFT-001/2003/GFI v znení zmien, na vydanie ktorých udelila predchádzajúci súhlas Národná banka Slovenska rozhodnutím č. OPK-1441-1/2009 a rozhodnutím č. ODT-6705/2011 tieto

Všeobecné podmienky vyplácania náhrad za nedostupný clientsky majetok

### Článok I Úvodné ustanovenie

Tieto všeobecné podmienky vyplácania náhrad za nedostupný clientsky majetok upravujú podrobnosti o postupoch pri uplatňovaní práva na náhradu a o spôsobe preukazovania práva na náhradu za nedostupný clientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi, zahraničným obchodníkom s cennými papiermi podľa § 83 ods. 2 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“), ako aj správcovskou spoločnosťou a zahraničnou správcovskou spoločnosťou,

ak im povinnosť zúčastniť sa na ochrane klientov vyplýva z osobitného zákona<sup>1</sup> (ďalej len „osoba zúčastnená na ochrane klientov“), na vykonanie investičnej služby.

## Článok II

### Rozsah ochrany klientskeho majetku

1. Ochrana klientskeho majetku sa podľa zákona o cenných papieroch vzťahuje na

- a) peňažné prostriedky a finančné nástroje fyzických osôb vrátane fyzických osôb podnikateľov a právnických osôb ustanovených zákonom o cenných papieroch<sup>2</sup> zverené osobe zúčastnenej na ochrane klientov v súvislosti s vykonaním investičnej služby alebo vedľajších služieb podľa § 6 ods. 2 písm. a), a to vrátane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov získaných za tieto hodnoty,
- b) spoločný klientsky majetok vedený pre viac klientov, ak spĺňa podmienky podľa § 81 ods. 2 písm. a) zákona o cenných papieroch, pričom pri každom spoločnom klientskom majetku platí, že každý z klientov má rovnaký podiel, ak sa hodnovernými dokladmi nepreukážu iné podiely jednotlivých klientov,
- c) notársku úschovu uloženú u osoby zúčastnenej na ochrane klientov podľa § 81 ods. 2 písm. b) zákona o cenných papieroch, ak oprávneným príjemcom finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov z tejto úschovy je alebo má byť osoba, ktorej klientsky majetok je chránený podľa zákona o cenných papieroch, a ak pred dňom, keď sa klientsky majetok stal nedostupným, notár spravujúci túto notársku úschovu doručil príslušnej osobe zúčastnenej na ochrane klientov písomné oznámenie s údajmi o oprávnených príjemcoch najmenej v rozsahu podľa § 81 ods. 5 písm. a) zákona o cenných papieroch.

2. Ochrana sa nevzťahuje na

- a) klientsky majetok, ktorý podľa záznamov vykonaných osobou zúčastnenou na ochrane klienta pred dňom, keď sa klientsky majetok osoby zúčastnenej na ochrane klientov stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch, nie je vedený pre klienta najmenej v rozsahu nasledovných údajov: pre fyzickú osobu – meno a priezvisko, rodné číslo alebo dátum narodenia a trvalý pobyt; pre právnickú osobu – názov, identifikačné číslo, ak bolo pridelené, sídlo, meno a priezvisko a adresa trvalého pobytu osoby alebo osôb, ktoré sú štatutárnym orgánom alebo členmi štatutárneho orgánu tejto právnickej osoby,
- b) spoločný klientsky majetok, ktorý nespĺňa podmienky uvedené v odseku 1 písm. b) tohto článku,
- c) notársku úschovu, ktorá nespĺňa podmienky uvedené v odseku 1 písm. c) tohto článku,
- d) majetok osôb ustanovených v § 81 ods. 1 písm. c) bod 1 až 6. zákona o cenných papieroch<sup>3</sup>,



- e) peňažné prostriedky klienta prijaté obchodníkom s cennými papiermi, ktorý je bankou alebo pobočkou zahraničnej banky, a vedené na účtoch chránených podľa osobitného zákona<sup>4</sup>.

### Článok III

#### Náhrada za nedostupný klientsky majetok

1. Ak je osoba zúčastnená na ochrane klientov Národnou bankou Slovenska vyhlásená za neschopnú plniť záväzky voči klientom v súlade s § 86 ods. 3 zákona o cenných papieroch, alebo jej bolo pozastavene nakladanie s klientským majetkom v dôsledku rozhodnutia konkurzného súdu vydaného v konkurznom konaní podľa osobitného zákona<sup>5</sup> a ak sa toto rozhodnutie stalo vykonateľným pred vyhlásením podľa § 86 ods. 3 zákona o cenných papieroch, a zároveň nie je schopná prijaté cenné papiere a iné finančné nástroje vrátiť bez ujmy na nárokoch ostatných klientov, stáva sa klientsky majetok v zmysle zákona o cenných papieroch nedostupným.
2. Za nedostupný klientsky majetok, ktorý je v zmysle zákona o cenných papieroch chránený, má klient právo na náhradu z Garančného fondu investícií ( ďalej len „Garančný fond“ ) v rozsahu a za podmienok ustanovených zákonom o cenných papieroch. Iná oprávnená osoba má namiesto klienta právo na náhradu, iba ak to ustanovuje zákon o cenných papieroch. Za nedostupný klientsky majetok sa nepovažujú cenné papiere a iné finančné nástroje prijaté osobou zúčastnenou na ochrane klientov, ktoré je táto osoba schopná vrátiť klientovi bez toho, aby došlo k ujme na nárokoch ostatných klientov.
3. Náhrada sa poskytuje výhradne v eurách vo výške nedostupného klientskeho majetku, v súhrne však jednému klientovi alebo inej oprávnenej osobe podľa zákona o cenných papieroch patrí náhrada najviac vo výške 50 000 eur. Vypočítaná výška náhrady sa zaokrúhľuje na celé eurocenty nahor.
4. Na účely výpočtu výšky náhrady za chránený klientsky majetok sa spočítava nedostupný klientsky majetok toho istého klienta u jednej osoby zúčastnenej na ochrane klientov vrátane jeho podielov na spoločných klientskych majetkoch, ktoré sú chránené zákonom o cenných papieroch, podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch.
5. Úroky a iné majetkové výhody spojené s nedostupným klientským majetkom sa na účely výpočtu výšky náhrady vypočítajú podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch a pripočítajú sa k nedostupnému klientskemu majetku klienta.
6. Na účely výpočtu náhrad sa výška nedostupného klientskeho majetku zistená podľa ods. 4 a 5 tohto článku zníži o všetky premlčané finančné nástroje<sup>6</sup>, vklady<sup>7</sup> a záväzky klienta voči osobe zúčastnenej na ochrane klientov podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch.

7. Na určenie hodnoty klientskeho majetku sú určujúce hodnoty ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch, vyplývajú zo zmluvy medzi osobu zúčastnenou na ochrane klientov alebo z osobitných právnych predpisov<sup>8</sup> vzťahujúcich sa na určovanie hodnoty majetku. Pri stanovení hodnoty cenných papierov prijatých na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov<sup>9</sup> sa vychádza z posledného kurzu týchto cenných papierov zverejneného burzou cenných papierov ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1.
8. Ak nie je hodnoverne preukázaná iná hodnota klientskeho majetku alebo záväzku klienta voči osobe zúčastnenej na ochrane klientov, je rozhodujúci záznam o hodnote klientskeho majetku, resp. záväzku z evidencie osoby zúčastnenej na ochrane klientov, ak osobitný zákon neustanovuje inak<sup>10</sup>.
9. Klientovi patrí náhrada podľa tohto článku aj vtedy, keď jeho finančný nástroj nie je splatný do konca lehoty na vyplácanie náhrad, ktorá sa určí podľa § 88 ods. 1 a 2 zákona o cenných papieroch. To neplatí pri zákaze nakladania s finančným nástrojom alebo pri zákaze jeho úhrady podľa osobitných predpisov<sup>11</sup>. Po skončení zákazu možno poskytnúť náhradu podľa povahy veci klientovi alebo inej osobe, ak jej na finančný nástroj klienta alebo na jeho časť vzniklo právo podľa rozhodnutia príslušného orgánu.
10. Náhrada nepatrí klientom, ktorí
  - a) svojou trestnou činnosťou, za ktorú boli súdom v trestnom konaní právoplatne odsúdení, čiastočne alebo úplne spôsobili neschopnosť osoby zúčastnenej na ochrane klientov uhrádzať záväzky klientom,
  - b) nadobudli finančné nástroje a peňažné prostriedky v súvislosti s legalizáciou príjmov z trestnej činnosti, za ktorú boli v trestnom konaní právoplatne odsúdené,
  - c) v zmysle § 87 ods. 8 zákona o cenných papieroch sú osobami s osobitným vzťahom k osobe zúčastnenej na ochrane klientov<sup>12</sup>.
11. Za stratu klienta vyplývajúcu zo zmien trhovej hodnoty finančných nástrojov a peňažných prostriedkov sa náhrada neposkytuje.

#### Článok IV Vyplácanie náhrad

1. Garančný fond do piatich pracovných dní odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným, oznámením, ktoré doručí osobe zúčastnenej na ochrane klientov, určí termín začatia, trvanie, miesto a postup vyplácania náhrad. Tieto údaje osoba zúčastnená na ochrane klientov zverejní v tlači s celoštátnou pôsobnosťou a vo svojich verejne prístupných priestoroch najneskôr do jedného

pracovného dňa od ich doručenia. Garančný fond môže v oznámení určiť, za akých podmienok sa náhrada vyplatí bezhotovostným prevodom.

2. Vyplácanie náhrad sa musí skončiť najneskôr do 3 mesiacov odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch. Vo výnimočných a odôvodnených prípadoch a po predchádzajúcom súhlase Národnej banky Slovenska sa môže táto lehota predĺžiť najviac o tri mesiace. Vyplácanie náhrad však musí skončené najneskôr do jedného roka odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným.
3. Garančný fond vypláca náhrady za nedostupný klientsky majetok výhradne prostredníctvom poverenej banky.
4. Ak má klient u osoby zúčastnenej na ochrane klientov klientsky majetok, ktorého súhrnná výška prevyšuje výšku náhrad podľa § 87 ods. 2 zákona o cenných papieroch, náhrada sa poskytne za finančné nástroje postupne v časovom poradí, ako boli zverené osobe zúčastnenej na ochrane klientov, až do výšky ustanovenej v § 87 ods. 2 zákona o cenných papieroch, ak sa Garančný fond s klientom nedohodne inak.
5. Výška náhrady za klientsky majetok tvorený finančnými nástrojmi a peňažnými prostriedkami v cudzej mene sa vypočítava podľa referenčného výmenného kurzu určeného a vyhláseného Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska ku dňu, keď sa finančné nástroje alebo peňažné prostriedky stali nedostupnými podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch.
6. Ak si klient alebo iná oprávnená osoba nemohla uplatniť právo na náhradu v zákonom o cenných papieroch stanovenej lehote z preukázaných závažných zdravotných dôvodov alebo z iných závažných dôvodov, môže Garančný fond na základe písomnej žiadosti poskytnúť náhradu aj po tejto lehote, a to najneskôr do jedného roka odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch.
7. Garančný fond pozastaví výplatu náhrad klientom proti ktorým je vedené trestné konanie v súvislosti s ich činnosťou, ktorá môže mať vzťah k neschopnosti osoby zúčastnenej na ochrane klientov uhrádzať svoje záväzky klientom.
8. Náhrada za nedostupný klientsky majetok sa nesmie poskytnúť a vyplatiť, ak osoba alebo zástupca osoby, ktorá si uplatňuje právo na náhradu za nedostupný klientsky majetok, nespĺnili všetky požiadavky a podmienky, ktoré sú podľa zákona o cenných papieroch a týchto všeobecných podmienok potrebné na posúdenie a zdokladovanie oprávnenosti uplatňovaného práva na náhradu a na poskytnutie náhrady za nedostupný klientsky majetok.
9. Dňom vyplatenia náhrady za nedostupný klientsky majetok zaniká pohľadávka klienta voči osobe zúčastnenej na ochrane klientov v rozsahu vyplatenej náhrady.

10. Poskytnutím náhrady z Garančného fondu nie je dotknuté právo klienta alebo inej oprávnenej osoby vymáhať si od osoby zúčastnenej na ochrane

## Článok V

### Preukazovanie práva na náhradu

1. Klient, ktorý si uplatňuje právo na náhradu, musí preukázať podľa druhu klientskeho majetku, že má právo na výplatu náhrady za tento klientsky majetok. Toto právo klient preukazuje najmä:
  - a) dokladom o nároku na finančný nástroj alebo peňažné prostriedky, ktorým je napríklad originál alebo úradne overená kópia zmluvy s osobou zúčastnenou na ochrane klientov, doklad potvrdzujúci prijatie peňažných prostriedkov alebo finančných nástrojov vystavený osobou zúčastnenou na ochrane klientov, výpis z klientskeho účtu o stave peňažných prostriedkov alebo finančných nástrojov vystavený osobou zúčastnenou na ochrane klientov, alebo
  - b) rozhodnutím príslušného orgánu.
2. Fyzická osoba uplatňujúca si právo na náhradu preukazuje svoju totožnosť:
  - a) platným občianskym preukazom alebo
  - b) platným cestovným pasom, diplomatickým pasom, služobným pasom, a ak ide o cudzinca – povolením na pobyt cudzinca na území Slovenskej republiky.
3. Právnická osoba uplatňujúca si právo na náhradu preukazuje svoju totožnosť:
  - a) výpisom z úradnej evidencie alebo úradného registra, v ktorej je zapísaná, pričom tento výpis nesmie byť starší ako jeden mesiac pred uplatnením si práva na náhradu,
  - b) v prípade, že z dokladu podľa písmena a) nie je zrejmé, kto je oprávnený konať za právnickú osobu, predkladá sa aj doklad alebo úradne osvedčená kópia dokladu, z ktorej je zrejmé, kto je oprávnený konať za právnickú osobu – štatutárny orgán.
4. Ak za klienta koná jeho zástupca, je zástupca povinný predložiť doklad alebo úradne osvedčenú kópiu dokladu, ktorý ho oprávňuje na zastupovanie. Ak ide o zástupcu právnickej osoby, na tomto doklade musí byť úradne osvedčený podpis štatutárneho orgánu tejto právnickej osoby. Zástupca je povinný sa zároveň preukázať dokladmi uvedenými v odseku 2 tohto článku.
5. Ak za fyzickú osobu, zástupcu alebo právnickú osobu koná splnomocnenec, tento je na preukázanie svojej totožnosti okrem dokladov uvedených v odseku 2 až 4 povinný predložiť aj písomné plnomocnenstvo s úradne osvedčeným podpisom splnomocniteľa.

## Článok VI

### Poskytovanie osobných údajov

1. Osoba a zástupca osoby, ktorá si uplatňuje právo na náhradu za nedostupný klientsky majetok, sú v rámci preukazovania splnenia požiadaviek a podmienok podľa Článku V povinní poskytnúť a umožniť získať Garančnému fondu kopírovaním, skenovaním alebo iným zaznamenávaním
  - a) osobné údaje o totožnosti z dokladu totožnosti v rozsahu: obrazová podobizeň, titul, meno, priezvisko, rodné priezvisko, rodné číslo, dátum narodenia, miesto a okres narodenia, adresa trvalého pobytu, adresa prechodného pobytu, záznam o obmedzení spôsobilosti na právne úkony, druh a číslo dokladu totožnosti, vydávajúcí orgán, dátum vydania a platnosť dokladu totožnosti, ak ide o fyzickú osobu,
  - b) identifikačné údaje v rozsahu podľa § 81 ods. 5 písm. a) druhého bodu zákona o cenných papieroch, ak ide o právnickú osobu,
  - c) kontaktné telefónne číslo, faxové číslo a adresu elektronickej pošty, ak ich má,
  - d) doklady a údaje o klientskom majetku a iných pohľadávkach a záväzkoch voči osobe zúčastnenej na ochrane klientov s nedostupným klientskym majetkom, o oprávnení zástupcu na zastupovanie a o splnení ostatných požiadaviek a podmienok, ktoré sú potrebné na posúdenie a zdokladovanie oprávnenosti uplatňovaného práva na náhradu a na poskytnutie náhrady za nedostupný klientsky majetok.
2. Na nakladanie s osobnými údajmi poskytnutým Garančnému fondu sa vzťahuje § 89 ods. 6 zákona o cenných papieroch a ustanovenia osobitných predpisov<sup>13</sup>.

## Článok VII

### Námietky a spory

1. Každý klient, ktorý si uplatňuje právo na náhradu z Garančného fondu, môže písomným podaním predložiť Garančnému fondu námietky, v ktorých upozorní na nesprávny postup pri vyplácaní náhrad. Podanie je povinný doručiť osobne alebo doporučenou poštou do sídla Garančného fondu. V podaní musí byť uvedené kto ho podáva, proti ktorej osobe zúčastnenej na ochrane klientov smeruje, pravdivé opísanie skutočností, označenie dôkazov, ktorých sa pisateľ domáha, ako aj kópie listinných dôkazov. Z podania musí byť zrejmé, čoho sa pisateľ domáha.
2. Garančný fond o doručených námietkach rozhodne do 30 dní, v osobitne zložitých prípadoch spravidla do 60 dní odo dňa ich doručenia Garančnému fondu.
3. Rozhodnutím Garančného fondu o námietke nezaniká právo klienta domáhať sa svojich práv v zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov.

4. O sporoch, ktoré súvisia s náhradami za nedostupný klientsky majetok a ich vyplácaní, rozhoduje súd.

### Článok VIII Záverečné ustanovenia

1. Na vzťahy neupravené v týchto všeobecných podmienkach a na vzťahy vyplývajúce z týchto všeobecných podmienok sa vzťahujú ustanovenia zákona o cenných papieroch.

RNDr. Miron Zelina, CSc.  
Predseda Rady GFI

RNDr. František Szulényi  
podpredseda rady GFI

Rozhodnutie Rady Garančného fondu investícií, ktorým sa schvaľujú Všeobecné podmienky vyplácania náhrad za nedostupný klientsky majetok u obchodníkov s cennými papiermi, prijala Rada Garančného fondu investícií dňa 13. marca 2003. Zmeny týchto podmienok, v znení ich zmien schválených Radou Garančného fondu investícií dňa 17. decembra 2008, boli schválené Radou Garančného fondu investícií dňa 29. apríla 2011.

Rozhodnutie Úradu pre finančný trh, ktorým udelil Garančnému fondu investícií predchádzajúci súhlas na vydanie Všeobecných podmienok vyplácania náhrad za nedostupný klientsky majetok, vydal úrad 4. júna 2003 pod číslom GRUFT-001/2003/GFI. Rozhodnutie bolo Garančnému fondu investícií doručené 5. júna 2003. Národná banka Slovenska udelila predchádzajúci súhlas rozhodnutím č. OPK-1441-1/2009, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 20.2.2009 a rozhodnutím č. ODT – 6705/2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. júna 2011.

- 
- 1 § 11 a 75 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
  - 2 Nadácie, neinvestičné fondy, neziskové organizácie poskytujúce všeobecne prospešné služby, združenia občanov, spoločenstvá vlastníkov bytov a nebytových priestorov a právnické osoby, na ktoré sa nevzťahuje výnimka podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona o cenných papieroch.
  - 3 Ochrana sa nevzťahuje na majetok bánk, poisťovní, doplnkových dôchodkových poisťovní, správcovských spoločností, obchodníkov s cennými papiermi, centrálného depozitára, burzy cenných papierov, pošty, právnických osôb prevádzkujúcich lotérie alebo podobné hry, právnické osoby, ktoré musia mať účtovnú závierku overenú auditorom v zmysle zákona o účtovníctve a pod.
  - 4 Zákon NR SR č. 118/1996 Z.z. o ochrane vkladov v znení neskorších predpisov.
  - 5 Zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.
  - 6 Napr. § 23 zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov

- 7 § 5 písm. a) zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov, § 397 zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov
- 8 Napr. zákon č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, oznámenie NBS č. 3/2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku podielovom fonde
- 9 § 22 a 22a zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov
- 10 § 781 ods. 2 zákona č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov
- 11 Napr. § 76 ods. 1 písm e), § 175e ods. 1 a 2, § 305 písm. b) zákona č. 99/1963 Zb. Občiansky súdny poriadok v znení neskorších predpisov
- 12 Napr. členovia štatutárneho orgánu obchodníka, vedúci zamestnanci obchodníka, členovia dozornej rady obchodníka, právnické osoby alebo fyzické osoby majúce kontrolu nad obchodníkom, audítor.
- 13 Napr. zákon č. 428/2002 Z.z. o ochrane osobných údajov v znení neskorších predpisov

Zdroj: <http://www.garancnyfond.sk>