

Korporátní klienti

Informace pro klienty o obchodování s cennými papíry a deriváty



Obsah

3	Co byste měli vědět o obchodování s cennými papíry	28	Informace o standardizovaných nákladech na komoditní deriváty
4	Commerzbank a její investiční služby	30	Informace o standardizovaných nákladech na devizové deriváty
12	Strategie investování do cenných papírů a s tím spojená rizika	33	Informace o standardizovaných nákladech na dluhopisy
13	Odvolací řízení a mimosoudní řešení sporů	35	Informace o standardizovaných nákladech na repo operace a půjčování cenných papírů
14	Řešení střetů zájmu	37	Ceník pro korporátní klienty
16	Náklady na investování do cenných papírů a finančních nástrojů	40	Všeobecné obchodní podmínky
17	Účet firemní úschovy	47	Zvláštní podmínky pro obchody s cennými papíry
19	Informace o standardizovaných nákladech na akciové produkty	51	Zvláštní podmínky pro obchody s cennými papíry prováděné v online bankovníctví Commerzbank
21	Informace o standardizovaných nákladech na akcie a ETF	53	Zásady provádění příkazů souvisejících s finančními nástroji v Commerzbank AG
23	Informace o standardizovaných nákladech na úrokové deriváty		
26	Informace o standardizovaných nákladech na úvěrové deriváty		

Co byste měli vědět o obchodování s cennými papíry**

Všem klientům, budoucím klientům* a zájemcům

Rádi byste v budoucnu obchodovali s cennými papíry s Commerzbank. Pokud již obchodujete s Commerzbank nebo jste jejím novým klientem, zvolili jste si správně spolupráci s vysoce profesionálním poskytovatelem finančních služeb – s institucí, která má rozsáhlé a relevantní zkušenosti ve všech oblastech obchodování s cennými papíry a dalšími finančními nástroji.

K úspěšnému a odpovědnému fungování na trzích s cennými papíry i na jiných souvisejících trzích však potřebujete víc než jen správného partnera. Potřebujete také podrobné informace a zveřejněné údaje.

V této brožuře jsme pro Vás shromáždili základní zásady našich investičních služeb. Tato brožura Vám poskytuje informace o strategiích investování do cenných papírů a o souvisejících rizicích i o tom, jak řešíme potenciální střety zájmů.

Poskytujeme Vám však podrobnější informace (včetně informací o poplatcích za naše investiční služby a o zásadách provádění příkazů) i výňatky z různých podmínek, na základě nichž poskytujeme služby v oblasti cenných papírů a investic.

Jsme si plně vědomi toho, že tyto informace nemohou nahradit osobní jednání s Vaším investičním poradcem, a vyzýváme Vás, abyste si sjednali schůzku. Váš vztahový manažer se těší na jednání o současných příležitostech, které jsou k dispozici na finančních trzích.

S pozdravem
Commerzbank AG

* Z důvodu snazší orientace v textu jsou zájemci označováni jako klienti

** Pojem obchodování s cennými papíry vždy označuje obchodování s deriváty

Commerzbank a její investiční služby

Obecné informace

Commerzbank je finanční instituce v Evropě a je jednou z předních bank pro soukromé a korporátní klienty s celostátní sítí poboček v Německu. Commerzbank je silným a spolehlivým partnerem svých korporátních klientů jak v Německu, tak i mezinárodně. Banka je rovněž poskytovatelem odborných služeb pro velké a nadnárodní korporace a pro institucionální investory. Commerzbank nabízí produkty a služby přizpůsobené na míru svým klientům.

Banka poskytuje svým klientům širokou škálu investičních služeb tvořených nákupem, prodejem a úschovou cenných papírů a jiných finančních nástrojů. Zaměřuje se na poskytování investičního poradenství a na provádění obchodů s cennými papíry buď jako komisionář, nebo na bázi pevně stanovených cen. K dalším investičním službám Commerzbank patří zprostředkování smluv, zprostředkování investic, obhospodařování aktiv, nové emise a umístování cenných papírů. Banka rovněž rovně provádí svou činnost v oblasti přijímání vkladů, úvěrování, úschovy, vydávání záruk, vedení běžných účtů a platebního styku. Stručný přehled o některých těchto službách je uveden na následujících stránkách.

Ceník služeb Banky (Preis- und Leistungsverzeichnis) poskytuje informace o nákladech a poplatcích týkajících se těchto služeb. Tato brožura obsahuje výňatky z Ceníku služeb. Banka Vás upozorňuje na to, že má majetkový podíl na uzavírání obchodů s klienty. Další údaje v tomto ohledu naleznete v oddílu této brožury, který podává přehled o způsobu řešení střetů zájmů ze strany Commerzbank.

Banka rovněž upozorňuje, že je k dispozici prospekt cenných papírů nabízených veřejnosti nebo přijatých k obchodování na organizovaném trhu. Tento prospekt je obvykle

k dispozici v elektronické formě na webových stránkách emitenta. Tam rovněž naleznete dodatky k brožurám. Současně Vás Banka bude kontaktovat a informovat Vás o místě a času zveřejnění dodatku a o možných právech na odstoupení a lhůtách.

Rádi bychom rovněž poznamenali, že ti, kdo mají příjem ze zahraničních cenných papírů a mají domicil v Německu, jsou povinni přiznat dle § 67 německé vyhlášky o zahraničním obchodu a platbách (Außenwirtschaftsverordnung – „AWV“) veškeré individuální příjmy vyšší než 12 500,- EUR. Podrobnější informace lze získat od Německé centrální banky na telefonním čísle +49 800 1234111 (bezplatná linka v Německu).

Udržitelné investování

Udržitelnost je středobodem naší strategie. Toto je způsob, který určuje naši každodenní činnost a tím i vztahy s našimi klienty.

Patříme k prvním signatářům Zásad odpovědného bankovníctví (PRB) a připojili jsme k iniciativě OSN „Global Compact“, která prosazuje odpovědné řízení podniků. Základními pákami pro dosažení cílů udržitelnosti stanovených OSN jsou finanční toky a kapitálové trhy. Jakožto banka si jsme vědomi této odpovědnosti. Jsme přesvědčeni, že je správné brát na zřetel různé aspekty udržitelnosti.

Proto přihlížíme v našem investičním poradenství i v procesech obhospodařování aktiv k značným rizikům souvisejícím s udržitelností.

Informace o strategii a přihlížení k rizikům souvisejícím s udržitelností

Co se týče obhospodařování aktiv, odhalujeme postupně aktuální a potenciální rizika udržitelnosti v rámci našeho

oceňování cenných papírů. Rizika související s udržitelností jsou události nebo podmínky, které vycházejí z životního prostředí, sociálních otázek nebo firemního řízení a které mohou mít reálný nebo potenciálně významný negativní dopad na finanční pozici, výsledky hospodaření a pověst společnosti. Rizika související s udržitelností zjišťujeme a bereme je na zřetel v rámci našeho investičního poradenství týkajícího se investic do fondů a zařazujeme je do posouzení rizik v průběhu roku. Vyvarování se příslušných rizik udržitelnosti může vést ke zmiřování investičních rizik ohrožujících naše klienty a přispívat ke zlepšování poměru příležitostí a rizik.

Rizika udržitelnosti mohou vést ke krátkodobé ztrátě hodnoty i k dlouhodobým dopadům na hodnotu investice. Krátkodobá ztráta hodnoty může být například způsobena náhlou a neočekávanou škodou na životním prostředí. Dlouhodobá ztráta hodnoty může nastat například u společnosti, která se kvůli některým aspektům udržitelnosti včas náležitě nepřeorientuje nebo nepřizpůsobí obchodnímu modelu.

Informace o posuzování negativních dopadů na udržitelnost

V rámci našeho obhospodařování aktiv a poradenství týkajícího se investic do investičních fondů nabízíme rovněž produktová řešení, jejichž investiční strategie je zaměřena na faktory udržitelnosti. Firmy s udržitelným organizačním vývojem a se stanovenými sociálními a ekologickými cíli jsou považovány za ekonomické komponenty a přispívají k udržitelnému rozvoji hospodářství a společnosti.

Další informace o řešení negativních dopadů na udržitelnost, o našem přístupu a strategiích naleznete v oddílu Obhospodařování aktiv na [Commerzbank.de/vermoegensverwaltung-nachhaltig](https://www.commerzbank.de/vermoegensverwaltung-nachhaltig).

Poskytování investičního poradenství

Banka poskytuje svým klientům v rámci investičního poradenství individuální investiční doporučení, která se týkají široké škály investičních nástrojů, zejména investičních fondů a cenných papírů, například akcií, dluhopisů nebo certifikátů. Banka zpravidla nenabízí spotřebitelům investiční poradenství o opčních listech, pákových certifikátech a transakcích s finančními deriváty. Doporučení poskytovaná jako součást investičního poradenství jsou přizpůsobena na míru osobním cílům a požadavkům klienta. Banka je povinna ověřovat, která investice vyhovuje klientovi a zda je taková investice v souladu s klientovými teoretickými znalostmi a praktickými zkušenostmi týkajícími se třídy rizik přidělené doporučenému produktu. Z tohoto důvodu vyžaduje Banka dostatečné informace o klientově individuální situaci a investičních cílech.

Klienti nesou odpovědnost za zajištění toho, aby byly informace poskytované Bancou přesné, úplné a aktuální tak, aby Banka mohla doporučovat vhodné produkty.

Banka se zejména dotazuje klientů na jejich finanční situaci, znalosti a zkušenosti s finančními nástroji i na jejich investiční cíle. Aby Banka mohla posoudit, zda a do jaké míry klientův příjem a finanční situace umožňuje klientovi snášet potenciální ztráty z finančních nástrojů, které jsou předmětem investičního poradenství (stanovení schopnosti nést riziko), bude Banka rovněž brát na zřetel informace o finančních investicích, které klient poskytl jiným finančním institucím.

U právnických osob je posouzení vhodnosti prováděno s pověřenou fyzickou osobou. V tomto ohledu je při navazování obchodního vztahu předložena plná moc. Banka se zaměřuje na klienta na základě jeho finanční situace a investičních cílů.

Banka upozorňuje, že klienti jí musí v průběhu poskytování investičního poradenství sdělit veškeré důležité změny

svých informací. Při zahájení konzultace se poradce klientů zpravidla zeptá, zda jsou jejich již zapsané údaje aktuální.

Doporučení poskytovaná v rámci investičního poradenství jsou přizpůsobena na míru osobním potřebám klienta. Banka při posuzování vhodnosti posuzuje, zda může být klientovi doporučen ekvivalentní produkt, přičemž bere na zřetel náklady a poplatky i složitost produktů. Co se týče investičních fondů, je hodnocení ekvivalentních produktů omezeno na fondy, které banka analyzovala.

Potenciální rozsah investičního poradenství banky obsahuje širokou škálu finančních nástrojů („poradenský vesmír“) – různé kategorie akcií, dluhopisů, investičních fondů, fondů obchodovaných na burze (ETF) a strukturované certifikáty. Poradenský vesmír je omezen takto: **Investiční fondy/ETF**. Poradenský vesmír obsahuje cca 200 investičních fondů zveřejněných na této domovské stránce: <https://www.commerzbank.de/wertpapier/de/research/fonds/uebersicht-premium-fonds-depot.html>

Strukturované certifikáty

Poradenský vesmír v současné době obsahuje produkty těchto emitentů: LBBW, Vontobel, BNP Paribas, Deka, Sociétés Generale, Citi, DZ Bank, UBS.

Obecně řečeno je investiční poradenství poskytováno podle produktů, s výjimkou případů, kdy jsou cenné papíry vloženy na účet cenných papírů, který je již založen u Commerzbank. Diverzifikační aspekty (např. co se týče emitentů, měn a regionů) jsou brány na zřetel s ohledem na účet cenných papírů u Commerzbank, jehož se týká příslušné investiční poradenství.

Jestliže se Banka a klient dohodli na tom, že investiční poradenství by se mělo rovněž týkat účtů cenných papírů Commerzbank nebo jiných bank, informace získané od klienta budou zpravidla vzaty na zřetel pro účely diverzifikace.

Konkrétní investiční poradenství o obchodování s cennými papíry však Banka obvykle poskytuje na základě individuálního portfolia, pokud není sjednáno jinak. To znamená, že při poskytování investičního poradenství se nebude brát ohled ani na celková aktiva klienta, ani na další portfolia, která klient drží u Banky nebo u jiné banky.

Kromě toho Banka zvažuje v rámci svého investičního poradenství s ohledem na diverzifikační aspekty nejen strukturu aktiv, nýbrž i adekvátní investiční sazby, zejména co se týče emitentů, měn a regionů. Jako potenciální předmět investičního poradenství Banky je k dispozici široká škála finančních nástrojů, tvořená kategoriemi akcií, dluhopisů, investičních fondů/ETF a strukturovaných produktů.

Co se týče nemovitostních fondů, Banka doporučuje především své vlastní produkty. Při poskytování investičního poradenství o jiných investičních fondech Banka doporučuje zejména produkty ze široké škály produktů své partnerské společnosti Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH (dále jen „Allianz GI“) i od dalších vybraných partnerských distributorů. Co se týče certifikátů a strukturovaných dluhopisů, Banka pravidelně nabízí nové emise od vybraných emitentů.

V případech, kdy Banka poskytuje klientům pouze informace nebo analýzy ohledně určitých cenných papírů nebo jiných investic, aniž by výslovně doporučila nějaké investice, není tato činnost součástí investičního poradenství.

V rámci poskytování investičního poradenství o investičních fondech a certifikátech doporučuje Banka rovněž produkty ze sortimentu Skupiny Commerzbank. Takto Banka nabízí svým klientům inovativní produkty – například prostřednictvím nových emisí, mimo jiné certifikátů a jiných forem strukturovaných investic. Zejména při poskytování investičního poradenství o jiných investičních fondech vybírá Banka z široké škály produktů své

partnerské společnosti Allianz GI. Banka rovněž nabízí produkty poskytované jinými vybranými kvalifikovanými partnery.

Žádné nezávislé investiční poradenství za poplatek

Banka neposkytuje investiční poradenství ve formě nezávislé investiční porady za poplatek. Investiční poradenství je poskytováno na bázi provize. Náklady za poskytnutí porady (např. na platy poradců apod.) jsou kryty například z příjmu Banky z obchodů s klientem. Tyto náklady, které se mohou v závislosti na daném produktu lišit, obsahují provize z prodeje hrazené poskytovateli investičních produktů, provize za uzavírání obchodů nebo příjem z obchodování. Za jednotlivé investiční porady se neúčtuje žádný poplatek.

Prohlášení o vhodnosti při poskytování investičního poradenství

Při poskytování investičního poradenství firemnímu klientovi, který požaduje maximální ochranu, zpracovává Banka vždy písemné investiční doporučení, které je zákonem označováno jako prohlášení o vhodnosti („Geeignetheitserklärung“). Toto prohlášení, které Banka musí předat klientovi před uzavřením nějakého obchodu, obsahuje jednak doporučené finanční nástroje, jednak vysvětlení způsobu, jakým Banka přizpůsobila dané doporučení na míru klientovým požadavkům, cílům a jiným charakteristikám. Pokud se klient rozhodne podat příkaz na základě investiční porady poskytnuté telefonicky a nelze tedy předem vystavit prohlášení o vhodnosti, může Banka předat toto prohlášení po uzavření obchodu, pokud byla klientovi dána možnost odložit obchod a pokud klient souhlasí s takovým pozdějším předáním.

Pouze provádění příkazů

Banka rovněž provádí příkazy týkající se cenných papírů nebo jiných finančních nástrojů, které nejsou zadány na základě investičního poradenství ani na základě personalizovaného doporučení, které Banka poskytla těsně před transakcí. Banka musí v okamžiku zadání příkazu ověřit, zda má klient dostatečné teoretické znalosti a praktické zkušenosti s riziky souvisejícími s danou kategorií produktů. Takto se Banka ujistí, že je klient skutečně schopen náležitě posoudit rizika spojená s danou transakcí. V důsledku tohoto ověření se může stát, že Banka upozorní klienta na potenciální nevhodnost této transakce. V takových případech provede Banka příkaz pouze tehdy, když klient výslovně trvá na jeho provedení.

Zkušenosti klienta s jednotlivými riziky souvisejícími s jednotlivými třídami produktů se automaticky posuzují na základě předchozích obchodů s cennými papíry realizovaných s Commerzbank. Klienti mohou kdykoli korigovat tyto informace, pokud budou informovat Commerzbank o svých praktických zkušenostech s obchodováním s cennými papíry u jiných bank.

Obhospodařování aktiv

Banka nabízí svým klientům profesionální službu obhospodařování aktiv. Ta vyžaduje uzavření samostatné smlouvy s Bankou, v níž klient vysvětlí svou investiční strategii a stanoví případné další pokyny. Banka poskytne klientům podporu v podobě doporučení o výběru investiční strategie s přihlédnutím k jejich individuální situaci. Za tímto účelem si Banka vyžádá dostatečné informace o situaci a investičních cílech jednotlivých klientů.

Investiční rozhodnutí o obhospodařování klientských aktiv přijímá Banka dle svého vlastního uvážení při dodržování pokynů a požadavků klienta. Banka poskytuje klientům samostatné informace o obhospodařování jejich aktiv, zejména pomocí pravidelných zpráv zpracovávaných zvláště

za tímto účelem.

Finanční analýzy

Banka různou formou a v různých formátech zpracovává a zveřejňuje finanční analýzy, označované zákonem jako strategická investiční doporučení. Patří k nim doporučení ohledně investic a investičních strategií souvisejících s konkrétními emitenty nebo s jejich finančními nástroji. Oproti investičnímu poradenství finanční analýzy neberou na zřetel situaci jejich jednotlivých příjemců (například klientů).

Zveřejňování finančních analýz podléhá podrobně stanoveným povinnostem. Banka musí zejména zveřejňovat své zájmy týkající se doporučovaných finančních nástrojů. Musí rovněž splnit konkrétní organizační požadavky určené k zajištění nezávislosti osob, které zpracovávají tyto finanční analýzy.

Zprostředkování investic a smluv

Banka zařizuje obchody s finančními nástroji nebo jejich koupi a prodej na bázi provize.

Oznámení o křížovém prodeji

V případech, kdy Banka nabízí svým klientům nějakou investiční službu ve spojení s jiným produktem nebo službou, informuje současně klienty, zda lze jednotlivé komponenty rovněž obdržet samostatně. Křížový prodej lze realizovat v podobě spárovaného nebo propojeného balíčku. Banka samostatně vyčíslí náklady na jednotlivé složky.

Pokud se celkové riziko některého balíčku liší od rizik souvisejících s jednotlivými produkty, bude Banka rovněž informovat klienty, kteří vyžadují maximální ochranu, o jednotlivě

vých komponentech, rizicích souvisejících s každým z nich, o typech rizik a o křížových vztazích.

Oznámení o rizicích souvisejících s cennými papíry a o výkyvech jejich cen

Investice do cenných papírů jsou z důvodu své velmi specifické povahy ohroženy specifickými riziky, mj. zejména:

- rizikem souvisejícím s tržními cenami (s propadem akciových kurzů),
- úvěrovým rizikem (rizikem prodlení nebo úpadku)
- rizikem v podobě ztráty celé investice.

Kurzy cenných papírů na finančních trzích podléhají výkyvům, které Banka nemůže ovlivnit. Proto klienti nemohou odstoupit od jednotlivých obchodů s cennými papíry. Výnosnost (například v podobě úroků a dividend) a výkonnost dosažená v minulosti nejsou ukazateli budoucí výnosnosti nebo výkonnosti.

Zvláštní oznámení o rizicích souvisejících s koupí a držením finančních nástrojů vydávaných úvěrovými institucemi (například akcií, dluhopisů nebo certifikátů) a se vznikem a nákupem pohledávek vůči úvěrovým institucím (například derivátů)

Akcionáři a věřitelé jsou v zásadě vždy ohroženi rizikem toho, že závazky z finančních nástrojů nebo jiné pohledávky nebudou uhrazeny (úvěrovým rizikem emitenta nebo protistrany). Toto riziko se vyskytne v případě hrozící insolvence emitenta (jeho platební neschopnosti / předlužení). K tomu je nutno přičíst riziko spočívající v rozhodnutí nějakého orgánu o stanovení ozdravných opatření k řešení krize emitenta nebo protistrany. Taková opatření mohou být nařízena například tehdy, když má nějaká banka vyšší závazky než aktiva, když není nebo v blízké budoucnosti nebude schopna platit své závazky k datu splatnosti nebo když potřebuje mimořádnou finanční podporu. K následkům

takových opatření patří odepsání všech nebo části finančních nástrojů vydaných takovou bankou nebo pohledávek vůči ní, nebo úřady mohou vyžadovat přeměnu takových nástrojů nebo pohledávek na kapitálové nástroje (akcie nebo jiné formy). Podrobné informace o dopadech opatření o řešení krize bank na závazky jsou k dispozici na www.commerzbank.de/banking-resolution.

Obchodování na základě finanční provize/ obchody s Bankou jako protistranou

Příkazy k nákupu nebo prodeji finančních nástrojů jsou prováděny na bázi provize nebo ve formě obchodů s Bankou jako protistranou.

Co se týče obchodování na bázi provize, vykoná Banka příkaz k nákupu a prodeji na nějaké obchodní platformě v roli komisionáře, který jedná svým jménem a na účet klienta, nebo pověří vykonáním příkazu nějakého zprostředkovatelského komisionáře.

V případech, kdy je Banka protistranou nějakého obchodu, uzavírá klient s Bankou smlouvu o koupi nebo prodeji cenných papírů nebo finančních nástrojů (tedy obchod za pevnou cenu, např. jako limitní obchod nebo přímou transakci).

Příkazy v rámci obchodování s cennými papíry

Banka obvykle přijímá příkazy týkající se cenných papírů, žádosti nebo jiné pokyny v rámci obchodování s cennými papíry (nebo s jinými finančními nástroji) během otevírací doby na svých pobočkách nebo telefonicky. Příkazy, žádosti nebo pokyny mohou být v rozsahu sjednaném mezi Bankou a klientem podávány rovněž prostřednictvím elektronických kanálů zřízených za tímto účelem Bankou. Pro provádění mnoha transakcí s cennými papíry mohou klienti využívat internetové bankovníctví. Klienti obvykle obdrží

oznámení o každé realizované transakci, jehož prostřednictvím jim Banka předá hlavní údaje o příslušné transakci. Není-li sjednáno jinak, Banka vypořádává transakce prostřednictvím klientova účtu cenných papírů nebo případně hotovostního vypořádacího účtu.

Transakce hlášené orgánům dohledu nad obchodováním s cennými papíry

Banka musí obvykle hlásit orgánu dohledu nad obchodováním s cennými papíry obchody s cennými papíry nebo jinými finančními nástroji, na které se vztahují ohlašovací požadavky. Účelem těchto hlášení je umožnit orgánům dohledu efektivně monitorovat kapitálové trhy a odhalovat veškerá porušení (například porušení zákazu zneužití informací v obchodním styku – insider trading).

Povinná hlášení musí obsahovat klientovy údaje, tedy jeho jméno a příjmení nebo název společnosti a/nebo jméno a příjmení klientova zástupce. Musí být rovněž sdělen individuální identifikační kód klienta, který tvoří:

- u **fyzických osob** v nejjednodušším případě státní příslušnost, jméno a příjmení a datum narození dané osoby. V závislosti na státní příslušnosti může být vyžadován i další identifikační znak, například číslo pasu,
- u **právnických osob** a společností tzv. identifikátor právnícké osoby – legal entity identifier (LEI).

Povinnost spolupráce ze strany klienta

Za účelem řádného splnění ohlašovací povinnosti se od klienta v níže uvedených případech vyžaduje spolupráce při zadávání příkazů týkajících se cenných papírů nebo jiných finančních nástrojů.

Klient a/nebo osoba zadávající příkaz je fyzická osoba: Výjimku z pravidla týkajícího se klientů nebo zadavatelů

příkazů tvoří klienti, kteří jsou (rovněž) státními příslušníky jedné z následujících zemí a kteří jsou ze zákona povinni uvádět specifický identifikační údaj (například daňové identifikační číslo):

Belgie, Bulharsko, Chorvatsko, Kypr, Česká republika, Dánsko, Estonsko, Finsko, Řecko, Island, Itálie, Lotyšsko, Lichtenštejnsko, Litva, Malta, Nizozemsko, Norsko, Polsko, Portugalsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko, Spojené království a mimoevropské země.

1. Pokud jste státními příslušníky některé z výše jmenovaných zemí, informujte prosím svou banku o této povinnosti.
2. Banka poté zaznamená Vaše identifikační číslo.

Klient a/nebo osoba zadávající příkaz je právnická osoba: V takovém případě musí klient požádat registračního agenta o identifikátor právnické osoby (Legal Entity Identifier – LEI). Vydání LEI je zpoplatněno. Banka bude moci provádět příkazy až tehdy, když jí klient oznámí svůj LEI.

**Požádejte o svůj EIN v pouhých dvou krocích.
Takto se vyhnete zbytečným zpožděním.**

- Navštivte www.gleif.org a požádejte o svůj vlastní LEI. Na těchto webových stránkách rovněž naleznete více informací o LEI.
- Jakmile obdržíte e-mailem své přidělení LEI, sdělte to svému poradci.

Nahrávání elektronických komunikací a telefonních rozhovorů

Commerzbank je ze zákona povinna nahrávat všechny elektronické komunikace a telefonní rozhovory, které mohou vést k zadání příkazu. Rozhovory o obchodních operacích budou stejně jako doposud nahrávány automaticky. Ve všech ostatních obchodních oblastech budou kli-

enti před každým telefonním rozhovorem informováni o povinnosti jej nahrát. Mohou rovněž vznést námitku proti nahrávání, přičemž v takovém případě nebude možno jednat po telefonu o žádných tématech, která konkrétně souvisejí s nějakým finančním nástrojem a která mohou vést k zadání příkazu.

Banka bude uchovávat celé elektronické komunikace a záznamy telefonních hovorů po pět let. Orgány dohledu mohou dát v jednotlivých případech pokyn k prodloužení této doby na sedm let. Klienti si mohou vyžádat od Banky kopii svých nahraných telefonních hovorů s Bankou.

Záznamy o příkazech

Banka zpracuje memorandum o osobních kontaktech s klienty, které mohou vést k zadání příkazu, a bude toto memorandum po pět let uchovávat. Orgány dohledu mohou dát v jednotlivých případech pokyn k prodloužení této doby na sedm let. Klienti si mohou vyžádat od Banky kopii takových memorand.

Klasifikace klientů

Banka klasifikuje a informuje všechny klienty, s nimiž obchoduje na základě směrnice MiFID. Klienti mají právo požádat o odlišnou klasifikaci. Například klient, který je klasifikován jako profesionální, se může s Bankou dohodnout na snížení tohoto klasifikačního stupně na klienta s nejvyšší úrovní ochrany.

Stanovení profilu investora (informace dle zákona o obchodování s cennými papíry)

Středobodem investičního poradenství je klient a jeho finanční situace a konkrétní investiční cíle. Banka se v rámci obchodního vztahu dotazuje klienta zejména na jeho finanční situaci, znalosti produktu, zkušenosti s investová-

ním, investiční apetit, investiční cíle a perspektivy a určuje schopnost nést finanční riziko.

Pokud však není dohodnuto jinak, poskytuje Banka konkrétní investiční poradenství v oblasti obchodování s cennými papíry na základě jediného finančního nástroje. To znamená, že se během poradenství nepřihlíží ani k celkovým aktivům klienta, ani k jeho jiným portfoliím držným v Bance nebo v jiných bankách.

Při poskytování poradenství o obhospodařování aktiv bude Banka rovněž pravidelně informovat klienta v rámci čtvrtletních výkazů o kontrole vhodnosti prováděné na základě údajů poskytnutých klientem dle WpHG. Je důležité, aby klient informoval Banku o změnách své finanční situace, které mohou vést k úpravám jeho investiční strategie. Jinak existuje nebezpečí toho, že Banka nebude moci garantovat z důvodu nesprávných nebo zastaralých informací poskytnutí správného individuálního investičního doporučení nebo řádné obhospodařování aktiv.

Proces schvalování produktů

Banka bude nabízet klientům pouze finanční nástroje, které prošly jejím procesem schvalování produktů. Zajistí rovněž řádné nakládání se střety zájmů. Banka zejména zajistí, aby zájmy jejích klientů nebyly poškozeny koncepcí a charakteristikami finančního nástroje.

Cílový trh a úprava cílového trhu

Banka je povinna určit cílový trh pro každý finanční nástroj se zřetelem na informace od emitenta finančního nástroje a na další dostupné informace. Banka při poskytování investičního poradenství porovná cílový trh produktu a klienta. Za tímto účelem Banka posoudí všechna kritéria cílového trhu, která mohou vést k omezením jejich doporučení.

Doporučení Banky se mohou odchylovat od cílového trhu pouze za opodstatněných, výjimečných okolností, o čemž bude Banka klienta patřičně informovat. V jiných oblastech činnosti než poradenství Banka pouze ověří kritéria cílového trhu odpovídající kategorii daného klienta, jeho znalostem a zkušenostem a distribuční strategii. Klienti si musí sami ověřit zbývající kritéria, například s použitím Klíčového informačního dokumentu emitenta. Navíc pokud se klient nachází mimo cílový trh, může Banka odmítnout provést příkaz nebo může dát klientovi varování.

Náklady na investice do cenných papírů a finančních nástrojů

Investice do cenných papírů nebo finančních nástrojů souvisejí s náklady. Podrobnosti viz informace v oddílu „Náklady na investice do cenných papírů a finančních nástrojů“ na str. 17 a násl., které budou poskytnuty klientovi před uzavřením transakce.

Pravidelné výkazy

Banka poskytuje klientovi roční výkaz o nákladech, který obsahuje souhrn všech nákladů vynaložených v souvislosti s (vedlejšími) investičními službami nebo finančními nástroji. Kromě toho Banka vydává svým klientům, pro které drží finanční nástroje na účtech úschovy, nejméně jednou za čtvrtletí seznam takových finančních nástrojů držených v úschově. Tento přehled o aktivech obsahuje údaje o současné tržní hodnotě finančních nástrojů. Pokud nelze určit tržní hodnotu, poskytne Banka informace o odhadované hodnotě klientových finančních nástrojů.

Tento přehled aktiv dále poskytuje informace o tom, zda jsou klientova aktiva chráněna regulatorními předpisy. Může rovněž poskytovat informace o tom, která držená aktiva tvoří součást transakcí souvisejících s financováním cenných

papírů (např. o půjčování cenných papírů, jejich zpětném odkupu nebo o úvěrech kolateralizovaných cennými papíry (lombardských úvěrech)), nebo identifikovat aktiva s vlastnickými právy omezenými zajišťovacím nárokem (včetně zákazu disponování nebo zřízení zástavního práva).

Oznámení o ztrátách

Banka bude informovat klienty vyžadující maximální ochranu ve vztahu k úvěrově financovaným účtům úschovy nebo k transakcím souvisejícím s podmíněnými závazky v okamžiku, kdy dojde k desetiprocentní ztrátě původní hodnoty. Další oznámení poskytne Banka tehdy, když dojde k dalším desetiprocentním ztrátám, tj. když ztráta dosáhne 20, 30 nebo například 40 procent.

Úschova

Banka nabízí bezpečnostní úschovu cenných papírů (službu úschovy). Cenné papíry držené na účtu úschovy požívají ochrany vlastnického titulu dle německého zákona o obchodování s cennými papíry (Wertpapierhandelsgesetz – „WpHG“). Banka poskytuje klientům nejméně jednou za čtvrtletí seznam finančních nástrojů držených v úschově. Služby úschovy cenných papírů jsou poskytovány v souladu se Zvláštními podmínkami pro obchodování s cennými papíry (Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte).

V souladu s tím jsou domácí cenné papíry, které se kvalifikují pro domácí úschovu, drženy u německého Centrálního depozitáře (Clearstream Banking AG, Frankfurt nad Mohanem). Cenné papíry stejné třídy tvoří společně stejnou pozici v úschově, k níž má klient společné vlastnické právo. Takto jsou klienti chráněni před insolvencí banky (nebo centrálního depozitáře).

Za účelem poskytování služeb úschovy a vypořádání obchodů s cennými papíry vede Banka u německého Centrálního depozitáře podle požadavků německého zákona o depozitech cenných papírů souhrnný účet úschovy, na němž jsou vedeny všechny cenné papíry držené všemi klienty Banky a cenné papíry Banky. Klientská aktiva jsou rozsáhle chráněna zákonem. Souhrnný účet úschovy je zejména veden jako účet zástupce, což znamená, že cenné papíry vedené na takovém účtu nesmí být považovány za odpovědné za závazky Banky. V případě insolvence Banky je každý klient (jako společný vlastník) oprávněn požadovat převod svých cenných papírů na účet úschovy u jiné banky nezávisle na ostatních klientech Banky (tzv. segregáční koncepce podle německé insolvenční vyhlášky (*Insolvenzordnung* – „InsO“)).

Klienti mohou rovněž požádat Banku o založení Individuálního segregovaného účtu u německého Centrálního depozitáře tak, aby byly jejich cenné papíry drženy odděleně od cenných papírů ostatních klientů **a cenných papírů Banky (tzv. oddělení na samostatný klientův účet)**. Na základě takového scénáře klienti rovněž vlastní kolektivní pozici cenných papírů a mohou požadovat v případě insolvence Banky oddělení svých cenných papírů na samostatný účet. S vedením Individuálního segregovaného účtu jsou spojeny dodatečné náklady a v jednotlivých případech může zpracování příkazů trvat déle.

Zahraniční cenné papíry jsou obvykle drženy v úschově u nezávislého depozitáře na příslušném domácím trhu daného cenného papíru nebo v zemi, kde byla uzavřena koupě. Cenné papíry jsou obvykle drženy v kolektivní úschově a nejsou odděleny od cenných papírů jiných klientů. Na tyto cenné papíry se vztahují právní předpisy dané cizí země, které se mohou rovněž dotýkat práv klienta. Tyto právní předpisy mohou například požadovat, aby Banka sdělila klientovo jméno nebo jiné údaje úřadům, obchodním platformám, emitentům cenných papírů

nebo jiným subjektům (srov. § 20 Zvláštních podmínek obchodování s cennými papíry).

Banka udržuje obchodní vztahy s depozitáři na všech hlavních kapitálových trzích. Klienti jsou prostřednictvím oznámení o vypořádání obchodu informováni o zemi, kde jsou jejich cenné papíry drženy. Klienti mají vlastnický titul nebo práva podobná vlastnickému titulu k cenným papírům držným v úschově u Banky (srov. § 12 Zvláštních podmínek obchodování s cennými papíry). To znamená, že jsou chráněni příslušnými zahraničními zákony před zabavením jejich cenných papírů třetími osobami, zejména v případě insolvence Banky nebo depozitáře cenných papírů.

Má-li Banka nějaké pohledávky za klientem, slouží cenné papíry vedené na klientově účtu úschovy jako záruka (podle § 14 Všeobecných podmínek). Navíc může mít kterýkoli nezávislý depozitář zástavní práva nebo podobná zajištění k cenným papírům klienta po dobu, po níž není dosud zaplacená cena za tyto cenné papíry (nebo poplatek za jejich úschovu).

Odpovědnost Banky za cenné papíry klientů, které Banka drží v úschově, je upravena článkem 19 Zvláštních podmínek obchodování s cennými papíry, Odpovědnost Banky za cenné papíry držené v zahraniční úschově je obvykle omezena na pečlivý výběr zahraničního depozitáře, jemuž jsou cenné papíry svěřeny, a za pokyny tomuto depozitáři.

Daně

Banka je povinna srážet z klientova zdanitelného příjmu z investic daň z příjmu z investic, solidární přírážku (Solidaritätszuschlag) a v příslušných případech církevní daň (společně dále jen „daně“) a převádět sražené částky finančním úřadům. Pokud není příjem z investic obdržen zcela nebo zčásti v penězích a případný peněžitý příjem nestačí k úhradě splatných daní, (např. v případě bonusových akcií,

paušálních záloh na výplaty z investičních fondů nebo převodů z účtů úschovy za úhradu, kdy dochází ke změně věřitele), je Banka oprávněna zatížit klientův účet. Klienti jsou oprávněni vznést námitku proto tomuto debetu pouze před přijetím peněžitého příjmu z investic, a to tehdy, kdyby takový debet vedl k čerpání kontokorentu z účtu.

Banka je povinna vykazovat veškeré daně, které nemůže převést finančnímu úřadu v příslušném místě podnikání. V takovém případě by klienti měli ověřit (v příslušných případech s daňovým poradcem), zda jsou povinni vykázat příjem z investic ve svém priznání k dani z příjmu.

Ochrana klientůvých aktiv

Commerzbank je členem garančního systému vkladů německých bank (Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH). Pohledávky klientů z obchodů s cennými papíry jsou takto zajištěny proti výplatám zajištěným věřitelům, např. v případě insolvence Banky.

Finanční prostředky klientů, například výnosy z prodeje cenných papírů, vede Banka jako kreditní zůstatky (vklady), které jsou chráněny garančním systémem vkladů německých bank až do výše 100 000,- EUR. Podrobné informace viz „Informační přehled pro vkladatele“ („*Informationsbogen für Einleger*“), který Banka předává každému klientovi.

Kromě toho je Banka členem Společného zajišťovacího fondu zákaznických vkladů (*Einlagensicherungsfonds*) Asociace německých bank. Tento Společný fond zajišťuje kreditní zůstatky ponechané dočasně na účtu na základě běžných bankovních transakcí, které má úvěrová instituce splatit dle příslušných právních předpisů a smluvních podmínek. Sem patří zůstatky na běžných účtech, na termínovaných vkladových účtech a spořicíh účtech, včetně registrovaných spořicíh dluhopisů. Společný fond nekryje pohledávky, za něž Banka vydala cenné papíry na majitele,

například dluhopisy neb vkladové certifikáty na majitele. A stejně tak se tato ochrana nevztahuje na vlastní směnky nebo na registrované dluhopisy, které získaly (nebo získají) firmy, institucionální investoři nebo státem řízené subjekty po datu 30. září 2017. Tato posledně zmíněná restrikce se nevztahuje na fyzické osoby nebo nadace.

Další údaje o Společném zajišťovacím fondu zákaznických vkladů jsou uvedeny v článku 20 Všeobecných podmínek.

Kompenzace investorů

Kompenzace dle zákona o kompenzaci investorů přichází v úvahu zejména tehdy, když je daná instituce v rozporu se svou povinností neschopna vrátit nástroje vlastněné klientem, které drží v úschově na jeho účet. Kompenzační systémem německých soukromých bank (Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH, EdBd) chrání v takovém případě 90 procent závazků z obchodů s cennými papíry, maximálně do částky rovnající se 20 000,- EUR. Co se týče obhospodařování aktiv, může navíc vzniknout konflikt mezi vlastním zájmem Banky produkovat výnosy z prodeje finančních nástrojů v případech, kdy Banka uzavírá obchody sama se sebou a na účet klienta a v rámci tohoto procesu rozhoduje o frekvenci transakcí, stanoví cenu (včetně vlastní marže) v případě makléřských obchodů a/ nebo prodává klientovi vlastní cenné papíry. Kromě toho může střet zájmů vzniknout také tehdy, když správce aktiva buď sám, nebo společně s ostatními oblastmi obchodní činnosti Banky nebo v partnerství s externími třetími osobami, vyvíjí výhradní finanční nástroje určené k užívání v rámci rozvržení obhospodařovaných aktiv a v této souvislosti je mu vyplácen správcovský poplatek od emitenta za jeho poradenské služby. V takových konstelacích má správce aktiv sklon prosazovat tyto finanční nástroje nevhodným způsobem, například takto: při nákupu finančních nástrojů nepoužije na svůj vlastní finanční nástroj striktní kritéria v porovnání Best-in-Class, čili neuplatní cílený výběr finančního nástroje, který nejlépe vyhovuje dosažení příslušného investičního účelu ve vztahu ke srovnatelnému

nástroji třetí osoby. Při obhospodařování portfolia rozhodne správce o prodeji svého finančního nástroje drženého v portfoliu později než o prodeji srovnatelného nástroje třetích osob a posuzuje náklady na produkt jako kritérium pro výběr vhodných finančních nástrojů méně přísně ve srovnání s alternativními produkty třetích osob. V takových případech je riziko zmiřňováno pomocí striktních investičních směrnic a pravidelného interního monitorování za účelem ověřování toho, zda jsou investiční rozhodnutí přijímána v mezích stanovených na základě smluvně sjednaných zásad. Kromě toho je v rámci vývoje produktů zajištěn soulad finančních nástrojů emitovaných Bankou nebo třetími osobami s účastí Banky s kritérii tržního odstupu, co se týče strukturování jejich podmínek, zejména nákladové struktury. Z toho důvodu výše uvedená opatření následně zaručují, že zájmy klientů nebudou poškozovány nákupem těchto produktů ze strany správce aktiv.

Smluvní rámec

Obchodní vztah je založen podle práva Spolkové republiky Německo. Smluvní rámec investičních služeb tvoří Smlouva o úschově, která obsahuje zvláštní sjednané podmínky (Všeobecné podmínky, Zvláštní podmínky pro obchodování s cennými papíry, Zásady provádění obchodů, Ceník poplatků za investiční služby) a kterou mezi sebou uzavírají klient a Banka. Tyto podmínky jsou obsaženy v tištěné podobě v této brožuře.

Smlouva o úschově je uzavřena na základě písemné žádosti klienta o založení účtu úschovy, schválení této žádosti ze strany Commerzbank a následného založení účtu úschovy pro klienta. Smlouva o úschově jakožto rámcová smlouva stanoví právní rámec pro jednotlivé investiční služby poskytované na základě různých podmínek. Banka vypořádává všechny transakce (včetně nákupu a prodeje cenných papírů a takových plateb jako úhrada kupních cen nebo výplata příjmu) prostřednictvím kreditních nebo debetních

záznamů na účtu úschovy anebo na hotovostním vypořádacím účtu. Smlouva o úschově nemá stanovenou minimální dobu platnosti. Může být kdykoli ukončena ze strany Klienta a Banka ji může ukončit s určitými výpovědními lhůtami (srov. články 18 a 19 Všeobecných podmínek). O obhospodařování aktiv se uzavírá samostatná smlouva.

Obecné informace o Commerzbank AG

Vaší smluvní protistranou při obchodování s cennými papíry je Commerzbank AG

Kaiserplatz

60311 Frankfurt nad Mohanem

Můžete kontaktovat svou místní pobočku nebo navštívit webové stránky Commerzbank na adrese

www.commerzbank.de.

Klienti mohou komunikovat s Commerzbank AG v němčině a v angličtině. Není-li sjednáno jinak, je pro všechny účely rozhodující německá verze. Texty v jiném jazyce jsou poskytovány pouze pro usnadnění porozumění.

Commerzbank AG podléhá regulaci ze strany těchto institucí:

- Německý spolkový úřad dohledu (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – „BaFin“ – www.bafin.de), Graurheindorfer Strasse 108, 53117 Bonn; a MarieCurie-Strasse 2428, 60439 Frankfurt nad Mohanem, Německo
- Evropská centrální banka, Sonnemannstrasse 22, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Německo

Strategie investování do cenných papírů a s tím související rizika

Ve své obchodní činnosti s korporátními klienty Commerzbank AG obvykle rozlišuje klienty podle čtyř různých úrovní rizikového apetitu – nízké, střední vysoké a velmi vysoké. Za účelem poskytování investičního poradenství používají poradci klientův rizikový apetit jako vodítko pro doporučování jednotlivých cenných papírů a finančních nástrojů za účelem strukturování klientova portfolia. Klienti orientovaní na bezpečnost se zaměřením na soustavnou výkonnost s nízkými cenovými výkyvy jsou klasifikováni jako klienti „s nízkým rizikovým apetitem“, Investoři zaměření na bezpečnost, kteří hledají vyšší výnosy než ty, které poskytují například nástroje peněžního trhu, a jsou připraveni akceptovat o něco vyšší cenové výkyvy, jsou klasifikováni jako klienti se „středním rizikovým apetitem“. „Vysoce rizikový apetit“ je přiřazován oportunistickým investorům, ochotným akceptovat značné potenciální ztráty za účelem dosažení vysoké výkonnosti. Tato kategorie zahrnuje rovněž spekulativní pozice, kdy investoři hledají dodatečný zisk, i obchody, v nichž lze utrpět teoreticky neomezené ztráty. Commerzbank klasifikuje jako investory s „velmi vysokým rizikovým apetitem“ ty investory, kteří chtějí dosáhnout nadprůměrného ziskového potenciálu a přitom akceptují celkovou ztrátu investovaného kapitálu plus veškerých marží, které mohou vynaložit v souvislosti s daným cenným papírem nebo finančním nástrojem.

Rizikový apetit při obchodní činnosti s korporátními klienty	
Nízké riziko	Orientovaní na bezpečnost, hledají soustavnou výkonnost s nízkými cenovými výkyvy
Střední riziko	Orientovaní na bezpečnost, hledají pravidelný příjem spolu s dynamikou strukturované investice a akceptují vyšší úroveň rizika
Vysoké riziko	Oportunističtí, hledají především vysoce volatilní investice a/nebo spekulativní výnosy, akceptují ztrátu veškerého investovaného kapitálu
Velmi vysoké riziko	Oportunističtí, usilují o nadprůměrný ziskový potenciál a akceptují riziko celkové ztráty i potenciálních marží

Poznámka: Čím kratší investiční horizont, tím by měla být investiční strategie více orientována na bezpečnost. Čím delší je Váš plánovaný horizont, tím více lze získat ze strategií, které nabízejí větší příležitosti, ale nesou s sebou také vyšší rizika.

Každá jednotlivá investiční strategie je realizována pomocí volby vhodných cenných papírů a finančních nástrojů. V Commerzbank mají investoři k dispozici kompletní sortiment různých cenných papírů a jiných finančních nástrojů. Širokou škálu různých typů cenných papírů lze rozdělit na skupiny podle produktových rizik. Každá kategorie produktového rizika takto obsahuje cenné papíry a finanční nástroje s podobným rizikovým potenciálem. Commerzbank posuzuje znalosti a zkušenosti klientů s jednotlivými kategoriemi. Tento stručný informační souhrn o strategiích a rizicích souvisejících s investováním do cenných papírů nemůže nahradit individuální investiční radu. Naši klientští poradci s Vámi rádi kdykoli prodiskutují Vaše požadavky. Podrobnější popis finančních nástrojů a souvisejících příležitostí a rizik obsahuje rovněž brožura „Základní informace o cenných papírech a jiných kapitálových investicích“, dostupná na všech pobočkách.

Odvolací řízení a mimosoudní řešení sporů

Klienti mohou podávat stížnosti u Banky buď osobně (na pobočce), nebo poštou, telefonicky nebo prostřednictvím internetových portálů Banky. Podrobnější údaje o podávání stížností a o postupech jejich vyřizování naleznete na www.commerzbank.de i na dalších specifických webových stránkách Banky.

Kromě toho mají spotřebitelé možnost kontaktovat ombudsmana jmenovaného německými soukromými bankami k řešení veškerých sporů. Další informace naleznete v Procesní směrnici pro řešení zákaznických stížností v německém bankovním sektoru („*Verfahrensordnung für die Schlichtung von Kundenbeschwerden im deutschen Bank-gewerbe*“), kterou lze obdržet na požádání od Banky. Tyto stížnosti musí být adresovány v textové formě Asociaci německých bank (*Bundesverband deutscher Banken e.V.*), PO Box 04307, 10062 Berlín, Německo.

Řešení střetů zájmů

Jakožto poskytovatel finančních služeb, který působí celosvětově v těch nejrůznorodějších oblastech obchodní činnosti, se Commerzbank musí pravidelně vypořádávat s existujícími i potenciálními střety zájmů. K těmto střetům dochází mezi klienty navzájem, mezi klienty Commerzbank a jejím personálem i mezi jednotlivými subjekty nebo obchodními segmenty Skupiny Banky.

Banka v zásadě provozuje svou obchodní činnost tak, aby se vyhýbala střetům zájmů. Tato zásada je zakotvena v Kodexu chování, který je závazný jak pro vrcholové vedení, tak i pro všechny zaměstnance Banky.

Většinu konfliktů lze neutralizovat v časně fázi prostřednictvím náležitých organizačních opatření, mimo jiné zřízením oblastí, v nichž je nutno zachovávat mlčenlivost, vzájemným oddělením funkcí, informováním klienta o střetu zájmů a vyžádáním souhlasu zainteresovaných stran.

Jakmile se nejde vyhnout střetu zájmů, bude takový střet vyřešen nestranně, což platí jak o střetech zájmů mezi Bankou a klienty, tak i o střetech zájmů mezi klienty.

Úkolem zajišťovat, aby Banka řešila tyto střety nestranně, je mimo jiné pověřeno oddělení Compliance. Oddělení Compliance je nezávislý útvar podřízený přímo vrcholovému vedení. K jeho povinnostem patří zajistit, aby se Banka řádně zabývala střety zájmů.

Střety zájmů mohou vzniknout zejména:

- při poskytování investičního poradenství nebo obhospodařování aktiv, a sice na základě vlastního zájmu Banky produkovat výnosy z prodeje finančních nástrojů;
- při obdržení pobídek (například provizí za umístování a běžný prodej nebo jiných nepeněžitých benefitů) od třetích osob, nebo když sama Banka poskytuje takové pobídky třetím osobám;

- při získání slevy z emisního kurzu finančních nástrojů třetích osob nebo tehdy, kdy sama Banka poskytne takové slevy;
- z výkonnostního odměňování zaměstnanců;
- při poskytování pobídek zaměstnancům nebo zástupcům;
- z jiných obchodních činností Banky, zejména s ohledem na zájem Banky dosahovat vlastní zisk z obchodování nebo z prodeje vlastních cenných papírů;
- na základě zájmu Banky dosahovat zisk z transakcí s pevnými cenami;
- z obchodních vztahů Commerzbank s emitenty finančních nástrojů – například pokud existuje úvěrový vztah nebo tehdy, kdy se Banka podílí na emisi cennými papíry nebo rozvíjí obchodní spolupráci;
- ze zpracování finančních analýz o emitentech, jejichž cenné papíry jsou nabízeny ke koupi klientům;
- ze získávání informací, které nejsou veřejně známé;
- z osobních vztahů mezi zaměstnanci Banky, jejím vrcholovým vedením nebo spojenými osobami a jinými společnostmi nebo osobami;
- z účasti takových osob v dozorčích radách nebo poradenských výborech jiných společností.

Banka zavedla organizační opatření, mimo jiné ta, která jsou uvedena níže, aby předcházela střetům zájmů nebo je mohla řádně řešit:

- Oddělení a dceřiné společnosti Banky si udržují náležitou úroveň vzájemné nezávislosti.
- Informační toky mezi jednotlivými oblastmi Banky, které mohou dát podnět k vzniku střetu zájmů, jsou regulovány.
- V některých případech předchází Banka potenciálním střetům zájmů zákazem určitých transakcí, poskytování porady nebo publikování finančních analýz.
- Informace, které mohou mít výrazný dopad na cenu cenných papírů (interní informace), i zaměstnanci, kteří k nim mají přístup, jsou uvedeni v tzv. Seznamu zasvěcených osob (Insider List).

- V rámci zpracovávání nebo publikování finančních analýz Banka upozorňuje na potenciální střety zájmů týkající se analyzovaných emitentů anebo jejich finančních nástrojů.
- Zaměstnanci Banky musí dodržovat pravidla o obchodování na osobním účtu. Například zaměstnanci, kteří mají pravidelně přístup k interním informacím, musí hlásit své obchody na osobním účtu oddělení Compliance.
- Transakce, které uzavírá Banka a její zaměstnanci, jsou monitorovány z hlediska dodržování právních předpisů o prevenci zneužití trhu.
- Směrnice Banky týkající se prodeje a její systémy odměňování jsou navrhovány ve spolupráci s oddělením Compliance tak, aby bránily ohrožení zájmů klientů, zejména při poskytování investičního poradenství.
- Každý nově zaváděný produkt nebo produkt vybraný k prodeji je ověřován z hlediska potenciálních střetů zájmů.
- Banka dokumentuje přijetí a poskytování pobídek. Příslušný schvalovací postup zajišťuje, aby bylo s pobídkami nakládáno podle právních předpisů.
- Banka zvyšuje kvalifikaci svých pracovníků pomocí pravidelného školení. Přijímání a poskytování osobních darů upravuje systém přijímání darů.

Pokud se nelze navzdory všem těmto opatřením vyhnout nějakému střetu zájmů, bude o něm Banka informovat dotčené klienty ještě před uzavřením obchodu nebo poskytnutím poradenství.

Rádi bychom Vás upozornili zejména na tyto aspekty:

Ke střetům zájmů dochází zejména tehdy, když Banka nabízí cenné papíry (včetně vlastních akcií, podřízených dluhopisů nebo podobných cenných papírů) za účelem posílení svého kapitálu.

Co se týče distribuce finančních nástrojů, zejména cenných papírů, Banka obvykle dostává peněžité pobídky od společností, které obhospodařují kapitál, a od společností, které vydávají cenné papíry. K těmto pobídkám patří průběžné provize z prodeje související s portfoliem, které Bance vyplácejí správcovské společnosti fondů ze správcovských poplatků, jež dostávají, a provize z prodeje placené emitenty cenných papírů především v podobě provizi za umístování cenných papírů.

Kromě toho dostává Banka nepeněžité pobídky. Patří k nim bezplatné poskytování informačních materiálů, technických služeb a zařízení pro přístup k datům a systémům jejich zpracování. Kromě toho jsou pořádány informační akce, včetně pohoštění pro klienty a zaměstnance. Banka informuje klienty o obdržení pobídek a používá tyto pobídky a jiné stimuly k tomu, aby zajistila klientům efektivní a kvalitní infrastrukturu pro nákup a prodej finančních nástrojů a pro usnadnění přístupu k široké škále finančních nástrojů. Současně jsou tyto platby využívány ke krytí nákladů za poradenské služby, které klienti využívají nebo mohou kdykoli využít. V souladu s právními předpisy Banka vždy doporučuje ty finanční nástroje, které jsou vhodné pro příslušné klienty, To ovšem nebrání přednostnímu doporučování některých produktů – například vlastních produktů Skupiny nebo produktů vybraných partnerů, přičemž se vždy sleduje jejich vhodnost pro konkrétního klienta. Například co se týče poradenství o nemovitostních fondech a certifikátech, doporučuje Banka především vlastní produkty Skupiny. Při poskytování investičního poradenství o investičních fondech vybírá Banka zejména produkty z široké škály produktů svého

spolupracujícího partnera, Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH. Kromě toho Banka nabízí produkty jiných vybraných kvalifikovaných distribučních partnerů.

Banka v mnoha případech nabízí přímý nákup nebo prodej cenných papírů za pevnou cenu (viz kapitola „Zásady provádění příkazů“). Pevná cena účtovaná investorovi při prodeji produktů (zejména kurz nových emisí) obsahuje marži, která zahrnuje i složku tvořící příjem Banky a její výdaje související s emisí a prodejem finančního nástroje. Banka rovněž nabízí ke koupi podílové jednotky investičních fondů za pevnou cenu. Ta obsahuje marži Banky, jejíž výše je založena na emisním ážiu, které je obvykle účtováno za emisí podílových jednotek investičních fondů (až 5 procent). Jelikož marže, kterou má zaplatit klient, vychází z provize z prodeje podílových jednotek respektive z áží uvedených v informacích o produktu, příslušný výpis obsahuje zjednodušený údaj o tom, že cena zahrnuje tržní hodnotu prodejní provize Banky ve výši x %. Výše uvedené marže omezují možný výnos z daného cenného papíru.

Zvláštnosti související s obhospodařováním aktiv

Při obhospodařování aktiv rozhodují správci aktiv o nákupu a prodeji cenných papírů dle vlastního uvážení. Rozsah, v němž může správce aktiv použít tento vlastní úsudek, se podrobněji určí v investičních pokynech předem smluvně sjednaných s klientem. Investiční rozhodnutí jsou zaměřena zejména na takový proces výběru, který vyhovuje zájmům klienta.

Nehledě na to Commerzbank informuje klienty o pobídkách obdržných v souvislosti s obhospodařováním aktiv a vyplácí jim tyto pobídky. Ponechat si může pouze drobné nepeněžité benefity obdržné od třetích osob v souvislosti s obhospodařováním aktiv, pokud jsou tyto pobídky vhodné ke zvýšení kvality služeb poskytovaných klientovi.

K příkladům takových drobných nepeněžitých pobídek patří:

- účast na konferencích;
- účast na seminářích a jiných školeních o výhodách a vlastnostech konkrétních finančních nástrojů nebo konkrétní investiční porady;
- pohoštění, jehož hodnota nepřekračuje přiměřený limit *de minimis*.

Další střet zájmů, k němuž obvykle dochází ve vztahu k obhospodařování aktiv, může vzniknout z dohody o odměňování na základě výkonnosti. V tomto kontextu nelze vyloučit, že správce aktiv bude podstupovat nepřiměřené riziko za účelem dosažení co nejvyššího výkonu, a proto i co nejvyšší odměny. Jedním z nástrojů, jak omezit toto riziko, jsou sjednané investiční pokyny. Banka má zavedeny interní monitorovací procesy, které ověřují, zda jsou investiční rozhodnutí vydávána v mezích určených smluvně sjednanými principy. Odměna správce aktiv je navíc tvořena i jinými, zejména pevnými složkami.

Commerzbank Vám ráda poskytne podrobnější clientské informace o svých způsobech řešení střetů zájmů.

Náklady na investování do cenných papírů a finančních nástrojů

S investováním do cenných papírů a finančních nástrojů jsou spojeny určité náklady. Jejich výše a rozložení do doby trvání investice závisí mimo jiné na typu investice. Náklady na vybrané produkty určené na základě předpokládané (nominální) investice ve výši 10 000,- EUR respektive 1 000 000,- EUR a pětileté doby držení investice, jsou znázorněny na následujících stránkách, které poskytují reprezentativní přehled o nákladech na jednotlivé produkty. Klienti mohou u jednotlivých transakcí požádat o podrobný rozpis jejich konkrétních nákladů.

Účet firemní úschovy

Předpoklady pro výpočty nákladů

Investovaná částka¹: 10 000 eur

Období držení: 5 let

			Dluhopisy	Akcie	Fondy obchodované na burze (ETF)	Fondy peněžního trhu / fondy s pevným příjmem	Akciové fondy / smíšené fondy / fondy fondů / rodina VMM fondů	Otevřené majetkové fondy / hausinvest fondy	Strukturované dluhopisy a investiční certifikáty ²	Strategické indexové certifikáty, ETC (obvykle kolateralizované dluhopisy spojené s komoditami)	Pákové produkty (včetně opčních listů)
Předpokládané vypořádací místo / burza			Stuttgart	Xetra	Xetra	Pevná cena	Pevná cena	Pevná cena	Stuttgart	Stuttgart	Stuttgart
Náklady	Náklady na nákup cenných papírů	Euro	58,75	101,50	101,50	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	151,31
	Náklady vzniklé během období držení (p. a.)	Euro	8,93	8,93	24,93	178,93	238,93	348,93 ³	8,93	8,93	8,93
	z toho: platby od třetích stran obdržené Bankou (p. a.)	Euro	-	-	-	60,00	123,50	50,00	-	-	-
	Náklady na prodej cenných papírů	Euro	58,75	101,50	101,50	-	-	-	100,00	100,00	151,31
Náklady celkem	Náklady celkem	Euro	162,15	247,65	327,65	1 394,65	1 694,65	2 244,65	644,65	644,65	347,27
	Dopad na výnosy	% p. a.	-0,32	-0,50	-0,66	-2,79	-3,39	-4,49	-1,29	-1,29	-0,69
Podrobný rozpis celkových nákladů (včetně průměrných nákladů ročně)	Náklady Banky na služby	Euro	144,65	244,65	244,65	844,65	1 162,15	794,65	244,65	244,65	244,65
		% p. a.	0,29	0,49	244,65	1,69	2,32	1,59	0,49	244,65	0,49
	z toho platby třetích stran obdržené Bankou (p. a.)	Euro	-	0,49	844,65	300,00	617,50	250,00	0,49	244,65	-
	Náklady třetích stran na služby	Euro	17,50	1,69	1,162,15	-	-	-	0,49	22,62	22,62
		% p. a.	0,03	2,32	794,65	-	-	-	-	-	-
	Produktové náklady (po úhradách Bance)	Euro	-	1,59	80,00	550,00	532,50	1 450,00	22,62	80,00	80,00
	% p. a.	-	-	-	300,00	617,50	250,00	0,05	22,62	0,16	
Náklady celkem v čase a dopad na výnosy	Během roku 1 (náklady na nákup cenných papírů Euro plus náklady během prvního roku období držby)	Euro	67,68	0,01	3,00	678,93	738,93	848,93	508,93	508,93	160,24
		%	-0,68	0,01	-	-6,79	-7,39	-8,49	-5,09	508,93	-1,60
	Náklady vzniklé od roku 2 období držby (p. a.)	Euro	8,93	-	-	178,93	238,93	348,93	-5,09	160,24	8,93
		%	-0,09	-	-	-1,79	-2,39	-3,49	-1,60	80,00	-0,09
Náklady vzniklé během roku zcizení Euro (nad rámec nákladů vzniklých během období držby)	Euro	58,75	-	101,50	-	-	-	8,93	100,00	151,31	
	%	-0,59	-	-1,02	-	-	-	-0,09	8,93	-1,51	

¹ U fondů se jedná o ekvivalent podílové jednotky fondu /NAV (nákladový základ); pro všechny ostatní třídy aktiv je založena na tržní hodnotě.

² Zahrnuje strukturované dluhopisy (včetně certifikátů s ochranou kapitálu), reverzní vyměnitelné cenné papíry a dále Delta-1, diskontní, bonusové a expresní certifikáty.

³ Zahrnuje náklady na správu nemovitostí dle konkrétního produktu.

Obecné vysvětlení:

- Je důležité poznamenat, že náklady vznikají nejen při koupi investice, nýbrž i během období její držby a potenciálně i při jejím odprodeji. Tento přehled obsahuje příslušný rozpis nákladů, včetně celkových vynaložených za předpokládané pětileté období držby.
- Tento přehled uvádí jak náklady na služby, tak i na produkty.
 - Náklady na služby jsou náklady účtované za služby Banky nebo za služby poskytnuté třetími stranami (např. burzovní služby). Banka účtuje náklady na služby dle svého Ceníku pro korporátní klienty. U transakcí s pevnými cenami, kdy Banka kupuje nebo prodává cenné papíry na svůj účet za pevnou cenu, zahrnuje kupní nebo prodejní cena náklady na služby Banky spojené s obchodováním. Tyto náklady jsou rovněž uvedeny v přehledu. Banka rovněž dostává v souvislosti s některými produkty platby od třetích stran (tzv. pobídky, které představují nepřímé náklady na služby). Náklady na služby a pobídky jsou v přehledu znázorněny odděleně.
 - Produktové náklady vznikají při zavádění produktů nebo v rámci jejich průběžné správy – například náklady na správu fondu. Tyto náklady jsou součástí emisního kurzu nebo budou účtovány přímo k produktu, což znamená, že je klienti přímo nehradí.
- Tento přehled znázorňuje dopad nákladů na výnos z investice. V tomto kontextu je nutno poznamenat, že se roční náklady mohou v průběhu období držby navzájem lišit, následkem čehož je dopad nákladů na výnos v prvním roce a v roce odprodeje často vyšší než v intervalu mezi těmito roky.

Zvláštní vysvětlení:

- Investiční fondy: Tyto náklady vznikají během období držby v podobě běžných nákladů na správu a nákladů na změny portfolia v rámci fondu. Údaje o nákladech vycházejí z platných předpisů a z informací poskytovaných správcovskými společnostmi fondů. Tyto náklady v průběhu času kolísají a byly odhadnuty na základě historických údajů. Tento přehled neobsahuje žádné výkonnostní poplatky za

správu fondu, protože ty nejsou doposud známy. Veškeré takové výkonnostní poplatky za správu fondů příslušným způsobem zvýší náklady.

Banka dostává od správcovských společností fondů běžné prodejní provize („platby od třetích stran“). Výše těchto provizí závisí na dohodě s příslušnou správcovskou společností fondu a na hodnotě podílových jednotek držných na klientově účtu úschovy.

Strukturované dluhopisy, certifikáty a pákové produkty:

náklady na tyto produkty jsou vyčísleny jako rozdíl mezi cenou a tzv. reálnou hodnotou produktu. Platby, které Banka v jednotlivých případech obdrží, jsou uváděny v dokumentaci produktu.

Vezměte prosím na vědomí tyto předpoklady a dodatečné poznámky:

- V tomto přehledu jsou uvedeny odhady nákladů, které vycházejí zejména z níže uvedených předpokladů. Skutečné náklady se mohou lišit od těchto odhadů (např. u jiného období držby).
- Přehled obsahuje příkladnou výši nákladů za jednotlivé produkty, které mohou být v jednotlivých případech vyšší i nižší. Informace o konkrétních nákladech poskytne Banka klientům před zadáním jednotlivých příkazů.
- Předpokládá se, že nákupy nebo prodeje budou realizovány v souladu se Zásadami Banky pro provádění příkazů na vypořádacím místě, kde jsou příkazy týkající se daného produktu doposud většinou prováděny.
- Výpočet nákladů je založen na předpokladu, že cena zůstane po celou dobu držby a při odprodeji neměnná. Tyto náklady mohou být vyšší nebo nižší v závislosti na vývoji ceny.
- Kvůli minimální úrovni poplatků může být procento nákladů u menších investic vyšší.
- U produktů s pevnou cenou držných do splatnosti nevznikají žádné prodejní náklady. Celkové náklady se odpovídajícím způsobem sniží.

- Tento přehled o nákladech platí pro produkty držené v kolektivní úschově. Běžné náklady u produktů držných v jiné formě úschovy (zejména u mezinárodních depozitářů cenných papírů) jsou obvykle vyšší z důvodu vyšších poplatků za účet úschovy.
- Předpokládá se, že transakce budou vypořádávány v eurech. U transakcí, u nichž jsou při jejich vypořádání zapotřebí jiné měny (např. při provádění příkazu v zemi mimo eurozónu), vzniknou dodatečné náklady související s měnovými kurzy. U směny za libry sterlingů, švýcarské franky, US dolary nebo japonské jeny činí tyto náklady obvykle méně než 0,5 procenta, u jiných měn však mohou být značně vyšší. Tyto náklady mohou narůst v období značných výkyvů měnových kurzů. Jako vodítko viz přehled na <https://www.commerzbank.de/en/hauptnavigation/kunden/kursinfo/devisenk/devisenkurse.html>.
- V tomto přehledu nebyly brány na zřetel daně z příjmu fyzických osob (například daň z příjmu z investic).

Informace o standardizovaných nákladech na akciové produkty

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, první věta německého zákona o obchodování s cennými papíry („WpHG“)

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na tyto finanční nástroje. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem vyžadované informace, které mají klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy. Na požádání budou poskytnuty podrobnější informace o nákladech.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle směrnice MiFID II

V souladu se směrnicí MiFID II náklady odpovídají rozdílu mezi reálnou hodnotou a cenou klienta v době uzavření obchodu. Tyto náklady jsou shodné s úvodní zápornou tržní hodnotou při uzavření obchodu a pokrývají výdaje Banky na strukturování a prodej produktu, náklady vlastního kapitálu a příjem společnosti Commerzbank AG.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem těchto informací o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled očekávaných nákladů. Informace o standardizovaných nákladech jsou obecně doplněny o informace o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace jsou obvykle poskytovány na požádání bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlení k informacím o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou pouze informativní. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit; zvláště v případě OTC/swapů jsou totiž ovlivněny zejména faktory, jako je úvěrové hodnocení klienta, tržní podmínky panující v den obchodu a existence dodatku o úvěrové podpoře (Credit Support Annex). Na sekuritizované deriváty mají vliv zejména takové faktory, jako jsou tržní podmínky panující v den obchodu, přirozené tržní riziko transakce a směnečná doba cenného papíru.

4. Informace o výkonu

Upozornění týkající se informací o výkonu: Commerzbank AG nezveřejňuje údaje o OTC derivátech, protože tyto deriváty se zpravidla používají k zajištění základních transakcí. Pokud by byly údaje o plnění zveřejněny bez toho, že by byla současně posouzena základní transakce, vedlo by to k mylným závěrům o výnosu. Dopad na náklady na cenné papíry, jejichž kupón a/nebo výkonnost není přímo úměrná nákladům na výnos, nelze vypočítat.

Opce	Standardizované náklady* na základě předpokladu 1 000 00 EUR											
	0-3 měsíce		> 3-6 měsíců		> 6-12 měsíců		> 12-24 měsíců		> 24-36 měsíců		> 36 měsíců	
Splatnost	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Jednoduchá akciová Plain Vanilla opce Asia	4 600	0,46 %	5 600	0,56 %	7 600	0,76 %	9 200	0,92 %	13 000	1,30 %	23 000	2,30 %
Indexová Plain Vanilla opce Asia	800	0,08 %	800	0,08 %	1 800	0,18 %	2 900	0,29 %	2 900	0,29 %	2 900	0,29 %
Jednoduchá akciová Plain Vanilla opce Evropa-USA	2 800	0,28 %	3 800	0,38 %	5 600	0,56 %	7 800	0,78 %	12 800	1,28 %	16 400	1,64 %
Indexová Plain Vanilla opce Evropa-USA	500	0,05 %	500	0,05 %	500	0,05 %	500	0,05 %	500	0,05 %	700	0,07 %
Jiné než-Plain Vanilla opce	5 000	0,50 %	7 500	0,75 %	10 000	1,00 %	12 500	1,25 %	12 500	1,25 %	12 500	1,25 %

Opce	Standardizované náklady* na základě předpokladu 1 000 000 EUR											
	0-3 měsíce		> 3-6 měsíců		> 6-12 měsíců		> 12-24 měsíců		> 24-36 měsíců		> 36 měsíců	
Splatnost	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Jednoduchý akciový swap	25 000	2,50 %	28 000	2,80 %	31 000	3,10 %	34 000	3,40 %	37 000	3,70 %	40 000	4,00 %
Indexový swap	1 500	0,15 %	1 500	0,15 %	1 700	0,17 %	2 100	0,21 %	3 700	0,37 %	4 100	0,41 %
Custom Basket swap	1 500	0,15 %	1 500	0,15 %	1 700	0,17 %	2 100	0,21 %	3 700	0,37 %	4 100	0,41 %

Opce	Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000,00 EUR																	
	0 až 3 měsíce		6 měsíců	> 6-12 měsíců		12 měsíců	> 12-24 měsíců		2 roky	> 24-36 měsíců		3 roky	> 36-60 měsíců		5 let	> 60 měsíců		10 let
Splatnost	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.
Sekuritizované deriváty	15 000	1,50 %	6,00 %	20 000	2,00 %	4,00 %	25 000	2,50 %	2,50 %	30 000	3,00 %	1,50 %	40,000	4,00 %	1,33 %	45 000	4,50 %	0,45 %

* Náklady v kategoriích do dvanácti měsíců jsou náklady splatné předem. Náklady v kategoriích delších než 12 měsíců jsou vypočteny p.a.

Informace o standardizovaných nákladech na akcie a fondy obchodované na burze ETF

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, první věta německého zákona o obchodování s cennými papíry („WpHG“)

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na tento finanční nástroj. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem vyžadované informace, které mají klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

Níže vás informujeme o nákladech vznikajících v případě obchodů s cennými papíry prostřednictvím naší Banky, aniž by byly tyto cenné papíry drženy v úschově v naší Bance.

Pokud u nás máte veden účet úschovy cenných papírů a za předpokladu, že provádíte všechny své investiční obchody (tj. nákup, úschovu a prodej) u naší Banky, informace o celkových vzniklých nákladech na tyto investice jsou uvedeny v naší brožuře „Informace pro klienty o obchodování s cennými papíry“.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle směrnice MiFID II

V souladu se směrnicí MiFID II se náklady rovnají rozdílu mezi tržní cenou střed a cenou klienta v době uzavření obchodu.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem těchto informací o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled očekávaných nákladů. Informace o standardizovaných nákladech jsou obecně doplněny o informace o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace jsou obvykle poskytovány na požádání bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlení k informacím o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou pouze informativní. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou především ovlivněny faktory, jako jsou tržní podmínky panující v den obchodu a rozšíření rozpětí.

Akiové produkty																		
Standardizované náklady* na základě předpokladu 1 000, 000 EUR																		
Splatnost	0 až 3 měsíce			3 až 6 měsíců			6 až 12 měsíců			12 až 24 měsíců			24 až 36 měsíců			> 36 měsíců		10 let
	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.	EUR	%	Snížení výnosu p. a.
Akcie	3 500	0,35 %	-1,40 %	3 500	0,35 %	-0,70 %	3 500	0,35 %	-0,35 %	3 500	0,35 %	-0,18 %	3 500	0,35 %	-0,12 %	3 500	0,35 %	-0,035 %
ETF	10 000	1,00 %	-4,00 %	10 000	1,00 %	-2,00 %	10 000	1,00 %	-1,00 %	10 000	1,00 %	-0,50 %	10 000	1,00 %	-0,33 %	10 000	1,00 %	-0,100 %

* Náklady v kategoriích do dvanácti měsíců jsou náklady splatné předem. Náklady v kategoriích delších než 12 měsíců jsou vypočteny p.a.

Informace o standardizovaných nákladech na úrokové deriváty

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, první věta německého zákona o obchodování s cennými papíry („WpHG“)

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na tento finanční nástroj. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem vyžadované informace, které mají klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle směrnice MiFID II

V souladu se směrnicí MiFID II náklady odpovídají rozdílu mezi reálnou hodnotou a cenou klienta v době uzavření obchodu. Tyto náklady jsou shodné s úvodní zápornou tržní hodnotou při uzavření obchodu a pokrývají výdaje Banky na strukturování a prodej produktu, náklady vlastního kapitálu a příjem společnosti Commerzbank AG.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem těchto informací o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled očekávaných nákladů. Informace o standardizovaných nákladech jsou obecně doplněny o informace o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace jsou obvykle poskytovány na požádání bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlení k informacím o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou pouze informativní. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou ovlivněny zejména faktory, jako je úvěrové hodnocení klienta, tržní podmínky panující v den obchodu a existence dodatku o úvěrové podpoře (Credit Support Annex).

4. Informace o výkonu

Upozornění týkající se informací o výkonu: Commerzbank AG nezveřejňuje údaje o výkonu OTC derivátů, protože tyto deriváty se zpravidla používají k zajištění základních transakcí. Pokud by byly údaje o výkonu zveřejněny bez toho, že by byla současně posouzena základní transakce, vedlo by to k mylným závěrům o výnosu.

Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR

Splatnost	2 roky		3 roky		4 roky		5 let		7 let		10 let		20 let	
IRS bez minimální hladiny	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%
EUR	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
USD	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
GBP	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
CHF	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
IRS s minimální hladinou														
EUR	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
USD	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
Křížové měnové swapy														
EUR-USD	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	23 000	2,30 %	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
EUR-GBP	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	23 000	2,30 %	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
EUR-CHF	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	23 000	2,30 %	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
EUR-NZD	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	23 000	2,30 %	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
EUR-RUB	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	23 000	2,30 %	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
IR cap - ATM														
EUR	6 500	0,65 %	9 750	0,98 %	13 000	1,30 %	16 250	1,63 %	22 750	2,28 %	32 500	3,25 %		
USD	6 500	0,65 %	9 750	0,98 %	13 000	1,30 %	16 250	1,63 %	22 750	2,28 %	32 500	3,25 %		
Swapce - ATM	Client buys payer, phys. settled				Client sells receiver, phys. settled									
	1 x 5 let		1 x 10 let		1 x 5 let		1 x 10 let							
	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%						
EUR	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %						
USD	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %						

Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR

Splatnost	Měna	2 roky		3 roky		4 roky		5 let		7 let		10 let		20 let	
		Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%
Druh produktu															
Kombinace capu/swapu	EUR	10 000	1,00 %	12 000	1,20 %	15 000	1,50 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	30 000	3,50 %	40 000	4.40 %
Extendable swap	EUR	10 000	1,00 %	12 000	1,20 %	15 000	1,50 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	30 000	3,50 %	40 000	4.40 %
Úrokový swap s šancí	EUR	10 000	1,00 %	12 000	1,20 %	15 000	1,50 %	20 000	2,00 %	25 000	2,50 %	30 000	3,50 %	40 000	4.40 %

Informace o standardizovaných nákladech na úvěrové deriváty

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, první věta německého zákona o obchodování s cennými papíry („WpHG“)

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na tento finanční nástroj. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem vyžadované informace, které mají klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle směrnice MiFID II

V souladu se směrnicí MiFID II náklady odpovídají rozdílu mezi reálnou hodnotou a cenou klienta v době uzavření obchodu. Tyto náklady jsou shodné s úvodní zápornou tržní hodnotou při uzavření obchodu a pokrývají výdaje Banky na strukturování a prodej produktu, náklady vlastního kapitálu a příjem společnosti Commerzbank AG.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem těchto informací o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled očekávaných nákladů. Informace o standardizovaných nákladech jsou obecně doplněny o informace o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace jsou obvykle poskytovány na požádání bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlení k informacím o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou pouze informativní. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou ovlivněny zejména faktory, jako je úvěrové hodnocení klienta, tržní podmínky panující v den obchodu a existence dodatku o úvěrové podpoře (Credit Support Annex).

4. Informace o výkonu

Upozornění týkající se informací o výkonu: Commerzbank AG nezveřejňuje údaje o výkonu OTC derivátů, protože tyto deriváty se zpravidla používají k zajištění základních transakcí. Pokud by byly údaje o výkonu zveřejněny bez toho, že by byla současně posouzena základní transakce, vedlo by to k mylným závěrům o výnosu.

Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000 EUR

Splatnost	2 roky		3 roky		4 roky		5 let		7 let		10 let		20 let	
Měna	EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP		EUR/USD/GBP	
Credit Default Swap (derivát/sekuritizovaný)	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%
Investiční stupeň	5 000	0,50 %	7 500	0,75 %	10 000	1,00 %	12 500	1,25 %	17 500	1,75 %	25 000	2,50 %	50 000	5,00 %
Jiné hodnocení / nehodnoceno	15 000	1,50 %	22 500	2,25 %	30 000	3,00 %	37 500	3,75 %	52 500	5,25 %	75 000	7,50 %	150 000	15,00 %

Informace o standardizovaných nákladech na komoditní deriváty

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, první věta německého zákona o obchodování s cennými papíry („WpHG“)

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na tento finanční nástroj. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem vyžadované informace, které mají klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle směrnice MiFID II

V souladu se směrnicí MiFID II náklady odpovídají rozdílu mezi reálnou hodnotou a cenou klienta v době uzavření obchodu. Tyto náklady jsou shodné s úvodní zápornou tržní hodnotou při uzavření obchodu a pokrývají výdaje Banky na strukturování a prodej produktu, náklady vlastního kapitálu a příjem společnosti Commerzbank AG.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem těchto informací o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled očekávaných nákladů. Informace o standardizovaných nákladech jsou obecně doplněny o informace o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace jsou obvykle poskytovány na požádání bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlení k informacím o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou pouze informativní. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou ovlivněny zejména faktory, jako je úvěrové hodnocení klienta, tržní podmínky panující v den obchodu a existence dodatku o úvěrové podpoře (Credit Support Annex).

4. Informace o výkonu

Upozornění týkající se informací o výkonu: Commerzbank AG nezveřejňuje údaje o výkonu OTC derivátů, protože tyto deriváty se zpravidla používají k zajištění základních transakcí. Pokud by byly údaje o výkonu zveřejněny bez toho, že by byla současně posouzena základní transakce, vedlo by to k mylným závěrům o výnosu.

Komoditní forward ¹ a komoditní swap ² a jejich varianty		Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000 EUR					
Splatnost		0 až 6 měsíců		> 6 až 12 měsíců		> 12 měsíců	
Podklad ⁴	Minimální náklady v EUR	Euro	%	Euro	%	Euro	%
Podkladová komoditní skupina 1	500	10 000	1,00 %	20 000	2,00 %	32 500	3,25 %
Podkladová komoditní skupina 2	500	15 000	1,50 %	25 000	2,50 %	37 500	3,75 %
Podkladová komoditní skupina 3	500	20 000	2,00 %	30,000	3,00 %	42 500	4,25 %

¹ Typ forwardové smlouvy, podle níž je pohyblivá cena na základě jednoho dne pozorování podkladové komodity směnena za pevnou cenu.

² Typ swapové smlouvy, podle níž je pohyblivá cena na základě průměru denních cen podkladové komodity směnena za pevnou cenu.

³ Finanční transakce, podle níž má kupující opce právo, ale nikoliv povinnost, koupit nebo prodat komoditní nástroj za specifickou cenu ke specifickému datu a času v budoucnu.

⁴ Podkladové komoditní skupiny

K ilustraci různých tržních charakteristik mezi různými komoditami jsme své obchodované základní komodity rozdělili do tří skupin komodit, které jsou víceméně podobné, pokud jde o tržní charakteristiku (obchodovaný objem, nabídky, tržní hloubka, dostupné směnečné doby), ale které mají na druhé straně za následek odlišné standardní obchodní náklady pro každou skupinu.

Podkladová komoditní skupina 1: káva - ICE, obilí - CBOT, bavlna - ICE, pšenice - CBOT, kakao - ICE, sojové boby - CBOT, cukr - ICE, řepka - Euronext, potravinářská pšenice - Euronext, olej ze slojových bobů, ropa Brent - ICE, ropa WTI - NYMEX, karbon - Spot EUA, ICE plynový olej s nízkým obsahem síry, Nymex NY Harbor ULSD, zemní plyn (Henry Hub) - NYMEX, hliník - LME, měď - LME, nikl - LME, zlato, stříbro

Komoditní opce ³ a její varianty		Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000 EUR					
Splatnost		0 až 6 měsíců		> 6 až 12 měsíců		> 12 měsíců	
Podklad ⁴	Minimální náklady v EUR	Euro	%	Euro	%	Euro	%
Podkladová komoditní skupina 1	500	12 500	1,25 %	22 500	2,25 %	32 500	3,25 %
Podkladová komoditní skupina 2	500	15 000	1,50 %	25 000	2,50 %	35 000	3,50 %
Podkladová komoditní skupina 3	500	23 500	2,35 %	33 500	3,35 %	43 500	4,35 %

Podkladová komoditní skupina 2: sójová moučka, kakao - Euronext, krmná pšenice - ICE, kukuřice - Euronext, káva robusta - ICE, bílý cukr - ICE, Dated Brent, Dubai Crude, karbon - Spot CER, motorová nafta 10ppm CIF Cargoes NWE, motorová nafta 10ppm CIF Cargoes NWE - UK spec, motorová nafta 10ppm CIF Med, motorová nafta 10ppm FOB Barges ARA, plynový olej 0,1 % CIF Cargoes NWE, zemní plyn 0,1 % CIF MED, zemní plyn 0,1 % FOB Barges R'dam, letecké palivo CIF Cargoes NWE, letecké palivo FOB Barges ARA, topný olej 3,5 % FOB Barges ARA, topný olej 3,5 % FOB MED Cargoes, topný olej 1 % FOB Barges, topný olej 1 % FOB NWE Cargoes, topný olej Singapur 180cst, topný olej Singapur 380cst, nafta CIF Cargoes NWE, plynový olej, olovo - LME, zinek - LME, paládium, platina.

Podkladová komoditní skupina 3: mražený pomerančový koncentrát, guma (TSR20) - SGX, uhlí Argus API2, uhlí Argus API4, Phelix Baseload - EPEX, Karbon - Spot ERU, Karbon - Spot AEU - Aviation, letecké palivo FOB MED Cargoes, letecký benzín 54 Gulf Coast, benzín Singapur, topný olej 3,5 % CIF MED Cargoes, topný olej 3,5 % CIF NWE Cargoes, topný olej čl. 6 3,0 % FOB USGC Barges, topný olej 1 % CIF Cargoes NWE, benzín 1 % CIF MED Cargoes, Rheinschiene - HEL, ocelový šrot TSI, motorová nafta s30ultra nízkým obsahem síry Gulf Coast, slitina - LME, železná ruda CFR Tianjin (Čína)62 %, cín - LME

Informace o standardizovaných nákladech na devizové deriváty

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, první věta německého zákona o obchodování s cennými papíry („WpHG“)

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na tento finanční nástroj. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem vyžadované informace, které mají klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle směrnice MiFID II

V souladu se směrnicí MiFID II náklady odpovídají rozdílu mezi reálnou hodnotou a cenou klienta v době uzavření obchodu. Tyto náklady jsou shodné s úvodní zápornou tržní hodnotou při uzavření obchodu a pokrývají výdaje Banky na strukturování a prodej produktu, náklady vlastního kapitálu a příjem společnosti Commerzbank AG.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem těchto informací o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled očekávaných nákladů. Informace o standardizovaných nákladech jsou obecně doplněny o informace o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace jsou obvykle poskytovány bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlení k informacím o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou pouze informativní. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou ovlivněny zejména faktory, jako je úvěrové hodnocení klienta, tržní podmínky panující v den obchodu a existence dodatku o úvěrové podpoře (Credit Support Annex). Uvedené měnové páry jsou pouze informativní. Stejně náklady platí i pro obchody s jinými měnovými páry.

4. Informace o výkonu

Upozornění týkající se informací o výkonu: Commerzbank AG nezveřejňuje údaje o výkonu OTC derivátů, protože tyto deriváty se zpravidla používají k zajištění základních transakcí. Pokud by byly údaje o výkonu zveřejněny bez toho, že by byla současně posouzena základní transakce, vedlo by to k mylným závěrům o výnosu.

**FX Forward/FX Swap/
Non-Deliverable Forward**

Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000 EUR

Splatnost		0 až 6 měsíců		6 až 12 měsíců		> 12 měsíců	
Měnový pár	Minimální náklady v EUR	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Cenová skupina 1	250	7 500	0,75 %	15 000	1,50 %	20 000	2,00 %
Cenová skupina 2	250	10 000	1,00 %	20 000	2,00 %	30 000	3,00 %
Cenová skupina 3	250	12 500	1,25 %	25 000	2,50 %	35 000	3,50 %

Cenová skupina 1: EUR nebo USD vs. USD/GBP/CHF/JPY/CAD/SEK/NOK/DKK

Cenová skupina 2: EUR nebo USD vs. AUD/CNH/CZK/HKD/HRK/HUF/MXN/NZD/PLN/SGD

Cenová skupina 3: EUR nebo USD vs. AED/BGN/BTRL/INR/KRW/MAD/QAR/RON/RUB/THB/TND/TRY/ZWD/ZAR

FX opce

Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000 EUR

Splatnost		0 až 6 měsíců		6 až 12 měsíců		> 12 měsíců	
Měnový pár	Minimální náklady v EUR	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Cenová skupina 1	500	7 500	0,75 %	17 500	1,75 %	25 000	2,50 %
Cenová skupina 2	500	10 000	1,00 %	22 500	2,25 %	35 000	3,50 %
Cenová skupina 3	500	12 500	1,25 %	27 500	2,75 %	40 000	4,00 %

Cenová skupina 1: EUR nebo USD vs. USD/GBP/CHF/JPY/CAD/SEK/NOK/DKK

Cenová skupina 2: EUR nebo USD vs. AUD/CNH/CZK/HKD/HRK/HUF/MXN/NZD/PLN/SGD

Cenová skupina 3: EUR nebo USD vs. AED/BGN/BTRL/INR/KRW/MAD/QAR/RON/RUB/THB/TND/TRY/ZWD/ZAR

FX Time Option Forward/ FX Time Option Swap
Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000 EUR

Splatnost		0 až 6 měsíců		6 až 12 měsíců		> 12 měsíců	
Měnový pár	Minimální náklady v EUR	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Cenová skupina 1	250	17 500	1,75 %	25 000	2,50 %	30 000	3,00 %
Cenová skupina 2	250	20 000	2,00 %	30 000	3,00 %	40 000	4,00 %
Cenová skupina 3	250	22 500	2,25 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %

Cenová skupina 1: EUR nebo USD vs. USD/GBP/CHF/JPY/CAD/SEK/NOK/DKK

Cenová skupina 2: EUR nebo USD vs. AUD/CNH/CZK/HKD/HRK/HUF/MXN/NZD/PLN/SGD

Cenová skupina 3: EUR nebo USD vs. AED/BGN/BTRL/INR/KRW/MAD/QAR/RON/RUB/THB/TND/TRY/ZWD/ZAR

Strukturované produkty a jejich varianty
Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000 EUR

Splatnost		0 až 6 měsíců		6 až 12 měsíců		> 12 měsíců	
Měnový pár	Minimální náklady v EUR	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Depozitum se zvýšeným výnosem	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Risk Reversal	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Average Outright	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
European Barrier Strategy	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Syntetický forward	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
(Resettable) Knock Into Forward	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Ratio Step Forward	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Forward participací	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Range Forward	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Collecting Forward	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Forward Plus	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Forward Extra	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Butterfly Forward	500	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %
Cílový/splatitelný forward	5 000	15 000	1,50 %	30 000	3,00 %	50 000	5,00 %

Informace o standardizovaných nákladech na dluhopisy

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, první věta německého zákona o obchodování s cennými papíry („WpHG“)

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na tento finanční nástroj. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem vyžadované informace, které mají klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

Níže vás informujeme o nákladech vznikajících v případě obchodů s cennými papíry prostřednictvím naší Banky, aniž by byly tyto cenné papíry drženy v úschově v naší Bance.

Pokud u nás máte veden účet úschovy cenných papírů a za předpokladu, že provádíte všechny své investiční obchody (tj. nákup, úschovu a prodeje) u naší Banky, informace o celkových vzniklých nákladech na tyto investice jsou uvedeny v naší brožuře „Informace pro klienty o obchodování s cennými papíry – výňatek/aktualizace 2018“.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle směrnice MiFID II

V souladu se směrnicí MiFID II náklady odpovídají rozdílu mezi tržní cenou střed a cenou klienta v době uzavření obchodu.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem těchto informací o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled očekávaných nákladů. Informace o standardizovaných nákladech jsou obecně doplněny o informace o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace jsou obvykle poskytovány bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlení k informacím o standardizovaných nákladech

Informativní maximální náklady jsou nezávazné a podléhají změnám. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou ovlivněny zejména faktory, jako je úvěrové hodnocení klienta, tržní podmínky panující v den obchodu, rozšířená rozpětí a existence dodatku o úvěrové podpoře (Credit Support Annex).

Sekundární trh		Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000 EUR													
Splatnost dluhopisů		0–2 roky		1 rok	2 roky až 10 let		2 roky	5 let	10 let	20 let			30 let		
		EUR/USD/ GBP	%	Snížení výnosu p.a.	EUR/USD/ GBP	%	Snížení výnosu p.a.	Snížení výnosu p.a.	Snížení výnosu p.a.	EUR/USD/ GBP	%	Snížení výnosu p.a.	EUR/USD/ GBP	%	Snížení výnosu p.a.
Koupě/prodej dluhopisů															
EU vládní dluhopisy Core a SSA1		1 500	0,1500 %	-0,1500 %	6 000	0,6000 %	-0,3000 %	-0,1200 %	-0,0600 %	11 500	1,1500 %	-0,0575 %	17 500	1,7500 %	-0,0583 %
EU vládní dluhopisy Periphery/ostatní vládní dluhopisy		3 000	0,3000 %	-0,3000 %	11 500	1,1500 %	-0,5750 %	-0,2300 %	-0,1150 %	20 000	2,0000 %	-0,1000 %	30 000	3,0000 %	-0,1000 %
Kryté dluhopisy		2 250	0,2250 %	-0,2250 %	8 750	0,8750 %	-0,4375 %	-0,1750 %	0,0875 %	16 250	1,6250 %	-0,0813 %	23 750	2,3750 %	-0,0792 %
Dluhopisy IG2		3 500	0,3500 %	-0,3500 %	17 500	1,7500 %	-0,8750 %	-0,3500 %	-0,1750 %	25 000	2,5000 %	-0,1250 %	30 000	3,0000 %	-0,1000 %
HY3/EM4/nehodnoce- né/ strukturované/ podřízené		9 000	0,9000 %	-0,9000 %	25 000	2,5000 %	-1,2500 %	-0,5000 %	-0,2500 %	30 000	3,0000 %	-0,1500 %	30 000	3,0000 %	-0,1000 %
		EUR/USD/ GBP	%												
Všechny syndikované nové emise		2,000,00	0,2000 %												

¹ SSA: Sovereigns, Supranationals and Agencies (vládní a nadnárodní dluhopisy a dluhopisy správních orgánů USA)

² IG: investičně stupeň

³ HY: s vysoký výnosem

⁴ EM: rozvíjející se trh

Informace o standardizovaných nákladech na repo operace a půjčování cenných papírů

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“)

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na tento finanční nástroj. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem vyžadované informace, které mají klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle směrnice MiFID II

V souladu se směrnicí MiFID II náklady odpovídají rozdílu mezi teoretickým tržním kurzem střed určeným na základě makléřských kotací, včetně elektronických obchodních platforem, a cenou klienta v době uzavření obchodu. Tyto náklady jsou shodné s úvodní zápornou tržní hodnotou při uzavření obchodu a pokrývají výdaje Banky na řízení pozice, náklady vlastního kapitálu a příjem společnosti Commerzbank AG.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem těchto informací o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled očekávaných nákladů. Informace o standardizovaných nákladech jsou obecně doplněny o informace o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace jsou obvykle poskytovány bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlení k informacím o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou pouze informativní. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou ovlivněny zejména faktory, jako je kvalita kolaterálu, tržní podmínky panující v den obchodu a rozšiřování rozpětí.

Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR

Zajištění / Splatnost	1 měsíc		3 měsíce		6 měsíců		12 měsíců	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Repo operace								
EU vládní dluhopisy Core a SSA	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
EU vládní dluhopisy Periphery / ostatní vládní dluhopisy	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
Kryté dluhopisy	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
IG korporátní	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
HY/EM/nehodnocené	200,00	0,0200 %	900,00	0,0900 %	1 800,00	0,1800 %	3 600,00	0,3600 %
Půjčování cenných papírů								
EU vládní dluhopisy Core a SSA	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
EU vládní dluhopisy Periphery/ ostatní vládní dluhopisy	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
Kryté dluhopisy	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
IG korporátní	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
HY/EM/nehodnocené	200,00	0,0200 %	900,00	0,0900 %	1 800,00	0,1800 %	3 600,00	0,3600 %

Ceník pro korporátní klienty

Obchody s cennými papíry

Služby/podmínky (platný od 1. dubna 2019)		Poplatky účtované Commerzbank
	Provize	Minimální poplatek
1. Úschova a správa účtu cenných papírů (bez DPH)		
Zůstatek na účtu cenných papírů do výše 5 mil. EUR	0,075 % ¹	
Navíc: zůstatek na účtu cenných papírů nad 5 mil. EUR do 15 mil. EUR	0,050 % ¹	
Navíc: zůstatek na účtu cenných papírů nad 15 mil. EUR	0,010 % ¹	100,00 EUR p.a.
Dlužníkovy směnečné půjčky	0,15 EUR za položku a den	
Obchodní cenní papíry, depozitní certifikáty a pomocné neoceňované cenné papíry	0,05 EUR za položku a den	
2. Provize podle druhu cenného papíru (nákupy a prodeje)		
Akcie, certifikáty, opční certifikáty, kótované investiční fondy a investiční fondy obchodované na burze, participační certifikáty	1,00 % tržní hodnoty	25,00 EUR
Cenné papíry s pevným úrokem	0,50 % tržní hodnoty	25,00 EUR
Upisovací práva, částečná práva a zlomkové akcie (v Německu): tržní hodnota > 100 EUR	1,00 % tržní hodnoty	9,90 EUR
3. Zaokrouhlovací stupnice (pravidla pro zaokrouhlování tržních hodnot směrem nahoru stanovené v procentech anuit a akcií: cenné papíry denominované v EUR)		
Až do hodnoty 25 %		25 % nominální hodnoty
Až do hodnoty 50 %		50 % nominální hodnoty
Až do hodnoty 100 %		100 % nominální hodnoty
Nad 100 %		Vypočtená tržní hodnota
Výjimka: U dluhopisů s nulovým kupónem, mezitímních certifikátů společností v likvidaci a upisovacích práv se účtují poplatky z aktuální tržní hodnoty		
	Základní sazba za jeden příkaz²	Variabilní složka v % tržní hodnoty
4. Burzovní obchody s futures (opce a futures)		
Nákup nebo prodej krytých opcí ³	25,00 EUR	1,25 %
Prodej krytých XTF futures	25,00 EUR	25,00 EUR za jednu smlouvu
Nákup akciových opcí	35,00 EUR	1,75 %
Nákup indexových opcí	45,00 EUR	1,75 %
Nekrytý nákup: akciové opce ⁴	55,00 EUR	2,25 %
Nekrytý nákup: indexové opce ⁴	65,00 EUR	2,25 %
Akciové futures ⁴	50,00 EUR	15,00 EUR za jednu smlouvu
Futures a opce na futures ⁴	70,00 EUR	15,00 EUR za jednu smlouvu

¹ Vypočteno s přesností na den podle daného objemu cenných papírů; vyúčtováno čtvrtletně. Minimální provize se počítá za každé započaté čtvrtletí: akcie (likvidní fondy nebo fondy peněžního trhu).

² V případě částečného vypořádání se základní poplatek platí pouze za první transakci v daném obchodním dni.

³ V případě krytých transakcí je o protihodnotě opce účtováno samostatně, v plné výši a ve stejné částce: v případě prodeje kupních opcí a nákupu prodejních opcí to odpovídá počtu podkladových akcií,

v případě prodaných prodejních opcí je to tvořeno výnosy odpovídajícími podkladovým akciím

⁴ V tomto případě vzniká závazek poskytnout zajištění (podle pravidel dané burzy), k čemuž Banka účtuje marži ve výši nejméně 40 procent.

5. Obchody s fondy

Banka nabízí nákup podílových jednotek investičních fondů za pevné ceny, které zahrnují složku příjmu Banky, počítanou na základě předběžných úvěrových poplatků fondu (obvykle až 5 %). Podíly v investičních fondech jsou prodávány nebo vráceny prostřednictvím investičního fondu za cenu zpětného odkupu bez provize.

Náklady na nákup/prodej podílových jednotek prostřednictvím burz jsou stejné jako náklady na nákup a prodej akcií.

6. Obhospodařování aktiv

Poplatky za obhospodařování aktiv budou sjednány na základě individuálních smluv. Banka zpravidla účtuje jednorázový poplatek za tyto služby, potenciálně ve spojení s podílem na zisku.

Tyto poplatky – stejně jako všechny služby obhospodařování aktiv – podléhají DPH.

7. Vypořádací poplatky

A. Vypořádání příkazů s použitím systému Xetra:

Poplatek za použití systému Xetra 0,0048% tržní hodnoty, nejméně 0,71 EUR, max. 85,65 EUR

Za částečné vypořádání akciových transakcí ve stejný den je klientům účtován pouze jednou minimální poplatek a burzovní poplatek. V případě částečných uzavření transakcí v různé dny se každé částečné uzavření transakce považuje za samostatné vypořádání.

B. Vypořádání příkazů týkajících se akcií prostřednictvím systému Clearstream Banking:

Poplatek za vypořádání obchodů se zahraničními cennými papíry uzavřených v Německu 1,98 EUR

Poplatek za vypořádání obchodů se zahraničními akciemi a anuitami uzavřených v zahraničí 1,98 EUR

Poplatek za vypořádání obchodů se zahraničními investičními fondy uzavřených v zahraničí 2,50 EUR

Poznámka

Poplatek za použití systému Xetra a vypořádání příkazů ohledně zahraničních akcií prostřednictvím Clearstream Banking AG se platí Bance, která ho použije k úhradě souvisejících nákladů a výdajů třetích stran, které vynaloží.

8. Limit poplatků pro všechny burzy

Za jednu třídu každého příkazu: 5,00 EUR

Nebude-li příkaz proveden, účtuje se tento poplatek buď ihned nebo na měsíční bázi v závislosti na době platnosti příkazu.

Za jednu třídu každé úpravy limitu: 5,00 EUR

Bez zřetele na to, zda byl příkaz proveden.

9. Zpětný odkup na volném trhu k připsání na účet

Pouze pokud Banka není zástupcem pro platbu; všechny výdaje třetích stran jsou účtovány samostatně:

Cenné papíry 0,25% z částky odkupu min. 15,34 EUR

Úrokové a dividendové kupóny 0,25% z hrubé částky min. 7,67 EUR

10. Směnný kurs pro cizoměnové transakce korporátních klientů

V případě cizoměnových klientských transakcí účtuje Banka nákup a prodej v cizí měně kurzem nákup respektive prodej platným ve 13:00 hod. (frankfurtského místního času) příslušného obchodního dne (data vypořádání), pokud nebylo dohodnuto jinak. Kurzy jsou zveřejňovány službou Reuters a na webových stránkách Banky. Nákupy a prodej cizích měn, které Banka není schopna dokončit do data vypořádání v rámci svého běžného obchodování, se účtují v kurzu platném v následující den vypořádání.

Při výpočtu kurzu nákup nebo prodej se přihlíží ke kurzům dané měny na mezinárodních devizových trzích. Pokud jsou příkazy ohledně cenných papírů denominovaných v cizích měnách a obchodovaných na domácí burze prováděny na bázi provize, provádí měnový přepočít příslušný makléř podle jím zvoleného devizového kurzu.

11. Pokyny ohledně benefitů obdržených od třetích stran nebo poskytnutých třetími stranám

Platby Banky třetím osobám

Jako odměnu za své služby související s prodejem cenných papírů dostává Banka platby dle objemu od třetích stran („prodejní provize“). Tyto platby se týkají transakcí Banky s jejími klienty, co se týče podílových jednotek investičních fondů, certifikovaných dluhopisů, strukturovaných dluhopisů a v případě nových emisí i akcií. Tyto platby poskytují emitenti (nebo jiné strany nabízející cenné papíry), jejichž cenné papíry jsou obchodovány prostřednictvím Banky: správcovské investiční společnosti dle německého práva („Kapitalverwaltungsgesellschaft“), mezinárodní investiční společnosti, prodejci certifikátů apod., ale za určitých okolností i společnosti Skupiny Commerzbank.

Provize z prodeje může mít formu jednorázové platby nebo průběžné odměny.

Jednorázová (umístovací) provize se platí při umístění certifikátů nebo strukturovaných dluhopisů a po nových emisích nebo umístění akcií nebo jiných cenných papírů. Emitenti nebo osoby nabízející tyto cenné papíry platí Bance umístovací provizi formou jednorázové platby v závislosti na objemu, obvykle v sazbě 0,5 až 2 procenta. Namísto toho může emitent nebo osoba nabízející cenné papíry poskytnout Bance přiměřenou slevu (disážio) z ceny daného cenného papíru. Kromě toho a v závislosti na konkrétním typu investičního produktu dostává Banka tzv. ážio (emisní prémii), které tvoří součást kupní ceny, je uvedeno v produktových informacích a je placeno přímo klientem.

Průběžná prodejní provize je placena z prodeje investičních certifikátů, certifikovaných a strukturovaných dluhopisů a platí ji emitenti těchto cenných papírů opakovaně v závislosti na portfoliu. Obvyklá sazba této provize činí např. u penzijních fondů 0,1 až 0,9 procent p.a., u akciových

fondů 0,5 až 1,1 procent p.a., v případě otevřených nemovitostních fondů mezi 0,2 až 0,8 procent p.a. a v případě certifikátů a strukturovaných dluhopisů 0,1 až 1,5 procent p.a.

Banka je povinna informovat na požádání klienta o podrobnostech souvisejících s prodejní provizí placenou ve vztahu ke konkrétním cenným papírům. V případě investičního poradenství tak Banka učiní i bez žádosti ještě před uzavřením obchodu s cennými papíry.

Platby zprostředkovatelům a makléřům

Pokud nějaký externí zprostředkovatel nebo makléř umožní Bance navázat obchodní vztah nebo poskytnout individuální službu týkající se cenných papírů, postoupí Banka v jednotlivých případech takovému zprostředkovateli nebo makléři zcela nebo zčásti provizi placenou klientem. Další informace poskytne Banka na požádání.

12. Dodatečné informace

1. Výdaje a daně třetích stran

Pokud musí být výdaje účtované Bance třetími stranami (například makléřské poplatky) ze zákona nahrazeny, Banka je přeúčtuje klientovi ve skutečné výši. Totéž platí o daních, které Banka musí platit za klienta úřadům.

2. Dodatečné výdaje

V souvislosti s obchody s cennými papíry mohou vzniknout ještě jiné výdaje než ty, které účtuje Banka.

3. Přímé inkaso nákladů

Náklady, které hradí klient (a které budou uvedeny ve výpisu z účtu cenných papírů nebo na jiných zúčtovacích dokladech), jsou účtovány na vrub určeného účtu.

Totéž platí o daních z kapitálových výnosů, které Banka musí ze zákona srážet nebo které ji klient musí dát ze zákona k dispozici.

Všeobecné obchodní podmínky

(ve znění z 1. října 2018)

Tento překlad se poskytuje Zákazníkovi pouze pro informativní účely. Text německého originálu Všeobecných obchodních podmínek je ve všech ohledech závazný. V případě odchylek mezi anglickými a německým textem, výklady, významy nebo interpretacemi má výhradní přednost německý text, výklad, význam nebo interpretace.

I. Základní pravidla upravující vztah mezi klientem a Bankou

1. Rozsah platnosti a změn těchto Všeobecných obchodních podmínek a zvláštních podmínek pro konkrétní obchodní vztahy

1) Rozsah platnosti

Všeobecné obchodní podmínky platí pro veškeré obchodní vztahy mezi klientem a místními pobočkami Banky (dále jen „Banka“). Kromě toho se konkrétní obchodní vztahy (jako jsou transakce s cennými papíry, platební služby a spořicí účty) řídí zvláštními podmínkami, které obsahují odchylky od těchto Všeobecných obchodních podmínek nebo je doplňují. Jsou sjednány s klientem při zakládání účtu nebo v případě podání příkazu. Pokud klient udržuje obchodní vztahy rovněž se zahraničními pobočkami, zajišťuje zadržovací právo Banky (článek 14 těchto Všeobecných obchodních podmínek) také nároky těchto zahraničních poboček.

2) Změny

Jakékoliv změny těchto Všeobecných obchodních podmínek a zvláštních podmínek musí být klientovi předloženy v textové podobě nejpozději dva měsíce před navrhovaným datem, kdy mají vstoupit v platnost. Pokud si klient v rámci obchodního vztahu s Bankou sjednal elektronický komunikační kanál (např. online bankovníctví), změny mohou být předloženy rovněž prostřednictvím tohoto kanálu. Změny se budou považovat za schválené klientem, pokud klient před navrhovaným datem, kdy mají vstoupit v platnost, nevyjádří svůj nesouhlas. Při předložení těchto změn musí Banka klienta na tento předpokládaný souhlas výslovně upozornit.

Pokud jsou klientovi předloženy změny zvláštních podmínek upravujících platební služby (např. Všeobecné podmínky pro platební služby), může klient také ukončit rámcovou smlouvu o platebních službách („Zahlungsdienstverhagenvertrag“), a to bezplatně s okamžitým účinkem před navrhovaným datem, kdy mají změny vstoupit v platnost. Při předložení těchto změn musí Banka klienta na jeho právo smlouvu ukončit výslovně upozornit.

2. Bankovní tajemství a zveřejňování záležitostí Banky

(1) Bankovní tajemství

Banka je povinna uchovávat v tajnosti veškeré skutečnosti a hodnocení týkající se Zákazníka, která jí mohou být známa (bankovní tajemství) a může zveřejnit informace o Zákazníkovi pouze tehdy, když je to po ní ze zákona vyžadováno nebo když s tím Zákazník vyslovil souhlas nebo jestliže je Banka oprávněna zveřejňovat bankovní záležitosti.

(2) Zveřejnění bankovních záležitostí

Podrobnosti o bankovních záležitostech jsou zveřejňovány v prohlášeních a komentářích obecné povahy o hospodářské situaci, úvěřuschopnosti a solventnosti Zákazníka; o výši zůstatků na účtech, spořicích vkladech, vkladech cenných papírů nebo o jiných aktivech svěřených Banke nebo o částkách čerpaných z úvěrového rámce se neposkytují žádné informace.

(3) Předpoklady pro zveřejnění bankovních záležitostí

Banka je oprávněna zveřejňovat bankovní záležitosti o právnických osobách a podnikatelích zapsaných v obchodním rejstříku, pokud se dotaz týká jejich obchodní činnosti. Banka však nezveřejňuje žádné informace, pokud od Zákazníka obdržela pokyn, aby tak nečinila. Informace o bankovních záležitostech týkající se jiných osob, zejména Zákazníků-fyzických osob a sdružení, Banka zveřejní pouze tehdy, když s tím dané osoby daly buď obecně, nebo v individuálních případech výslovný souhlas. Údaje o bankovních záležitostech jsou zpřístupněny pouze tehdy, když žadatel odůvodní svůj oprávněný zájem na požadovaných informacích a není důvod domnívat se, že zpřístupnění takových informací bude v rozporu s oprávněnými obavami Zákazníka.

(4) Příjemci zveřejněných informací o bankovních záležitostech

Banka sdělí informace o bankovních záležitostech pouze svým vlastním Zákazníkům a jiným úvěrovým institucím pro jejich účely i pro účely jejich Zákazníků.

3. Odpovědnost Banky; spoluzavinění nedbalostí ze strany Zákazníka

(1) Zásady odpovědnosti

Banka odpovídá při plnění svých povinností za veškerou nedbalost svého personálu a osob, které může přizvat k plnění jejich povinností. Pokud zvláštní podmínky konkrétních obchodních vztahů nebo jiná ujednání obsahují ustanovení, která s tím nejsou v souladu, budou mít taková ustanovení přednost. Jestliže je Zákazník spoluzodpovědný za ztrátu v důsledku vlastního zavinění (např. v důsledku porušení povinností spolupráce uvedených v čl. 11 těchto Všeobecných obchodních podmínek), bude na základě zásad spoluzavinění nedbalostí určeno, v jakém rozsahu musí nést ztrátu Banka a v jakém Zákazník.

(2) Příkazy postoupené třetím stranám

Jestliže má nějaký příkaz takový obsah, který Banka obvykle svěřuje k dalšímu provedení třetí straně, provede Banka takový příkaz tak, že jej předá na své vlastní jméno třetí osobě (příkaz postoupený třetí osobě). To platí například o získávání informací o bankovních záležitostech od jiných úvěrových institucí nebo o úschově a správě cenných papírů v jiných zemích. V takových případech je odpovědnost Banky omezena na pečlivý výběr a předání pokynů třetí straně.

(3) Narušení obchodování

Banka neodpovídá za ztráty způsobené vyšší mocí, výtržnostmi, válkou nebo přírodními pohromami nebo jinými událostmi, za něž nenese odpovědnost (např. za stávky, výluky provozu, dopravní zácpy, administrativní opatření domácích nebo zahraničních státních orgánů).

4. Omezení započtení ze strany Zákazníka, který není spotřebitelem

Zákazník, který není spotřebitelem, může započíst své pohledávky proti pohledávkám Banky jen tehdy, když jsou jeho pohledávky nesporné nebo když byly potvrzeny pravomocným soudním rozhodnutím. Toto omezení započtení se nevztahuje na pohledávku, jejíž započtení uplatnil klient a jejímž právním základem je půjčka nebo finanční podpora dle § 513 a § 491 - § 512 německého občanského zákoníku (BGB).

Všeobecné obchodní podmínky

5. Dispoziční právo po Zákazníkově úmrtí

Jakákoli osoba, která se po Zákazníkově úmrtí obrátí na Banku s tvrzením, že je právním nástupcem Zákazníka, musí předložit Bance náležitý důkaz o svém nároku dle dědického práva. Pokud bude Bance předložen originál nebo ověřená kopie pozůstalostního vypořádání (závěti nebo dědické smlouvy) společně s příslušným protokolem o dědickém řízení, může Banka považovat jakoukoli osobu uvedenou v těchto dokumentech za dědice nebo za vykonavatele oprávněné osoby, dovolit této osobě nakládat s veškerým majetkem a zejména vyplácet takové osobě platby nebo doručovat jí majetek, čímž splní své povinnosti. To neplatí, jestliže si je Banka vědoma toho, že osoba uvedená v těchto dokumentech nemá dispoziční oprávnění (např. po napadení platnosti závěti) nebo pokud se to Banka nedozvěděla v důsledku její vlastní nedbalosti.

6. Příslušné právo a místní soudní příslušnost Zákazníků, kteří jsou podnikateli nebo veřejnoprávními subjekty

(1) Platnost německého práva

Pro obchodní vztah mezi Zákazníkem a Bankou platí německé právo.

(2) Místní soudní příslušnost domácích Zákazníků

Je-li Zákazník podnikatelem a sporný obchodní vztah lze přičíst na vrub obchodní činnosti takového podnikatele, může Banka podat proti takovému Zákazníkovi žalobu u místně příslušného soudu svého pracoviště, které vede účet takového Zákazníka nebo u jiného příslušného soudu. Totéž platí pro právnické osoby dle veřejného práva a pro zvláštní veřejnoprávní fondy. Samotnou Banku mohou takoví Zákazníci žalovat pouze u místně příslušného soudu pracoviště Banky, které vede účet takového Zákazníka.

(3) Místní soudní příslušnost zahraničních Zákazníků

Ujednání o místní soudní příslušnosti se rovněž vztahuje na Zákazníky, kteří vykonávají srovnatelnou obchodní činnost nebo podnikají v zahraničí a na zahraniční instituce srovnatelné s domácími právníky osobami dle veřejného práva nebo domácími zvláštními veřejnoprávními fondy.

II. Vedení účtů

7. Periodické výpisy z běžných účtů

(1) Vydávání periodických výpisů z účtů

Není-li sjednáno jinak, vydává Banka na konci každého kalendářního čtvrtletí periodický výpis z běžného účtu, čímž vypořádá pohledávky obou stran příštího za takové období (včetně úroků a poplatků účtovaných Bankou). Banka může účtovat úrok ze zůstatku v souladu s čl. 12 těchto Všeobecných obchodních podmínek nebo s jiným ujednáním uzavřeným se Zákazníkem.

(2) Lhůta povolená pro námítky; mlčky daný souhlas

Veškeré případné námítky Zákazníka ohledně nepřesnosti nebo neúplnosti periodického výpisu z účtu musí být podány nejpozději šest týdnů po obdržení výpisu. Námítky v textové formě stačí odeslat do šesti týdnů. Pokud nebudou námítky podány v náležité lhůtě, považuje se výpis za schválený. Při vydání takového periodického výpisu z účtu Banka výslovně upozorní Zákazníka na tento důsledek. Zákazník může požádat o opravu pravidelného výpisu z účtu i po uplynutí této lhůty, ale musí poté prokázat, že účet byl buď chybně zatížen, nebo na něj nebyla omylem připsána nějaká částka.

8. Reverzní a opravné záznamy provedené Bankou

(1) Před vydáním periodického výpisu z účtu

Banka může zpětně zúčtovat nesprávné kreditní záznamy na běžných účtech (např. kvůli chybnému číslu účtu) prostřednictvím debetního záznamu provedeného před vydáním příštího výpisu z účtu v rozsahu, v němž má vůči Zákazníkovi nárok na splacení (reverzní záznam). V takovém případě nesmí Zákazník vznést námitku proti reverznímu záznamu z toho důvodu, že již bylo disponováno s částkou rovnající se kreditnímu záznamu.

(2) Po vydání periodického výpisu z účtu

Pokud Banka po vydání periodického výpisu z účtu zjistí, že byl proveden nějaký nesprávný kreditní záznam a má-li vůči Zákazníkovi nárok na splacení, zatíží Zákazníkův účet částkou ve výši svého nároku (opravný záznam). Jestliže Zákazník vznese námitku proti opravnému záznamu, Banka znovu připiše spornou částku na účet a potvrdí samostatně svůj nárok na splacení.

(3) Oznámení Zákazníkovi; výpočet úroku

Banka okamžitě upozorní Zákazníka na veškeré provedené reverzní a opravné záznamy. Co se týče výpočtu úroku, vypočte jej Banka zpětně z položek zaznamenaných ode dne, kdy byl proveden nesprávný záznam.

9. Inkasní příkazy

(1) Podmíněné kreditní záznamy na základě předložení dokladů

Pokud Banka připiše protihodnotu šeků a přímá inkasa ještě před jejich úhradou, provede to pod podmínkou zaplacení, a to i tehdy, když mají být tyto položky zaplacené v samotné Bance. Jestliže Zákazník zadá další položky a dá pokyn Bance k inkasu nějaké částky, kterou má dlužník zaplatit (např. úrokové kupóny) a Banka připiše takovou částku na účet, učiní tak pod podmínkou, že tuto částku obdrží. Tato výhrada platí rovněž tehdy, když mají být šeky, přímá inkasa a jiné položky uhrazeny přímo v Bance. Jestliže nejsou šeky nebo přímá inkasa zaplacená a Banka neobdrží částku dle příkazu k inkasu, zruší podmíněný záznam bez zřetele na to, zda byl mezitím vydán periodický výpis z účtu.

(2) Úhrada přímých inkas a šeků Zákazníka

Přímá inkasa a šeky jsou zaplacené tehdy, když debetní záznam nebyl zrušen do konce druhého bankovního dne po jeho provedení – v případě přímých inkas SEPA Business-to-Business do konce třetího bankovního dne. Šeky splatné v penězích jsou proplaceny v okamžiku, kdy byla jejich částka zaplacená předkladateli. Šeky jsou rovněž považovány za proplacené, jakmile Banka odešle avízo o úhradě. Šeky předložené prostřednictvím clearingového centra Bundesbank se považují za proplacené, pokud nejsou ve lhůtě stanovené Bundesbank vráceny.

Všeobecné obchodní podmínky

10. Cizoměnové transakce a rizika spojená s cizoměnovými účty

- (1) **Provádění příkazů souvisejících s cizoměnovými účty**
Zákazníkovy cizoměnové účty slouží k vypořádání cizoměnových bezhotovostních plateb a dispozic Zákazníka. Dispozice týkající se kreditních zůstatků na cizoměnových účtech (např. převody kreditních zůstatků za účelem zatížení kreditního zůstatku v cizích měnách) jsou vypořádávány prostřednictvím bank nebo bankami v domovské zemi dané měny, nebo je Banka vypořádá zcela v rámci své vlastní organizace.
- (2) **Kreditní záznamy o cizoměnových transakcích se Zákazníkem**
Ještěž Banka uzavře obchod se Zákazníkem (např. devizový forward), na základě něhož dluží nějakou provizi v cizí měně, vypořádá svůj cizoměnový závazek tak, že připiše příslušnou částku na Zákazníkuv účet v dané měně, pokud není sjednáno jinak.
- (3) **Dočasné omezení plnění ze strany Banky**
Plnění povinnosti Banky provést dispoziční příkaz tím, že zatíží kreditní zůstatek v cizí měně (odstavec 1), nebo vypořádá závazek v cizí měně (odstavec 2), bude pozastaveno v rozsahu nebo po dobu, po níž Banka v důsledku politických opatření nebo událostí v zemi dané měny nemůže nebo může jen omezeně disponovat měnou, v níž je denominován cizoměnový kreditní zůstatek nebo závazek. Pokud trvají tato opatření nebo události, není Banka povinna plnit na některém místě mimo zemi dané měny, v jiné měně (včetně eur), nebo prostřednictvím vyplacení hotovosti. Plnění povinnosti Banky provést dispoziční příkaz k zatížení cizoměnového kreditního zůstatku však nebude pozastaveno, ještěž Banka může provést takový příkaz zcela v rámci své vlastní organizace. Právo Zákazníka a Banky na započtení vzájemných pohledávek splatných ve stejné měně nebude dotčeno těmito ustanoveními.
- (4) **Směnný kurz**
Směnný kurz pro cizoměnové transakce se stanoví na základě „Soupisu cen a služeb“ (Preis- und Leistungsverzeichnis). Platební služby se řídí kromě tohoto přehledu příslušnou rámcovou smlouvou o platebních službách.

III. Zákazníkovy povinnosti spolupráce

11. Zákazníkovy povinnosti spolupráce

- (1) **Oznamování změn**
Náležitě vedení obchodní činnosti vyžaduje, aby Zákazník bezodkladně informoval Banku o veškerých změnách svého jména a adresy, i o ukončení nebo o změně veškerých zmocnění k zastupování vůči Bance, udělených kterékoli osobě (zejména plných mocí). Tato oznamovací povinnost musí být plněna i tehdy, když jsou zmocnění k zastupování zapsána ve veřejném rejstříku (např. v obchodním rejstříku) a když jsou v takovém rejstříku zaznamenána veškerá ukončení jejich platnosti nebo jejich změny. Další oznamovací požadavky mohou vzniknout na základě jiných legislativních předpisů, zejména na základě německého zákona proti praní špinavých peněz.
- (2) **Jednoznačnost příkazů**
Obsah příkazů musí být jednoznačně vyjádřen. Nejasně formulované příkazy mohou vyvolávat dotazy, což může mít za následek jejich opožděné provedení. Zákazník musí především a v první řadě zajistit správnost a úplnost svých příkazů a údajů, které v nich poskytuje, zejména čísla účtu a kódu banky („Bankleitzahl“) nebo IBAN (Mezinárodní číslo bankovního účtu - International Bank Account Number) a BIC (Identifikační kód banky - Bank Identifier Code), i měny. Dodatky, potvrzení nebo opakování příkazů musí být takto označeno.
- (3) **Zvláštní žádost o urgentní provedení příkazu**
Pokud Zákazník má za to, že nějaký příkaz musí být proveden obzvláště rychle, oznámí to samoštatně Bance. U tištěných příkazů je to nutno zaznamenat odděleně od formuláře.
- (4) **Přezkoumání oznámení od Banky a podání námitek proti nim**
Zákazník musí okamžitě přezkoumat správnost a úplnost výpisů z účtů, vypořádání obchodů s cennými papíry a prohlášení o výnosech, jiných výpisů, aviz o provedení příkazů a informací o očekávaných platných a zásilkách (aviz) a vznést proti nimi okamžitě námítky.
- (5) **Oznámení Bance v případě neobdržení výpisů**
Pokud Zákazník neobdrží periodické výpisy z účtu a výpisy z účtu úschovy, musí to okamžitě oznámit Bance. Tato oznamovací povinnost vůči Bance platí i tehdy, když Zákazník neobdrží jiná očekávaná aviza (např. aviza o vypořádání obchodů s cennými papíry, výpisy z účtu po provedení Zákazníkových příkazů nebo dalších plateb očekávaných Zákazníkem).

IV. Náklady na bankovní služby

12. Úroky, poplatky a výdaje

- (1) **Úroky a poplatky týkající se obchodní činnosti se soukromými spotřebiteli**
Výše úroků a poplatků za běžné služby, které Banka poskytuje spotřebitelům-fyzickým osobám (soukromý spotřebitel), včetně výše veškerých plateb nad rámec sjednané odměny za hlavní službu, je uvedena v dokumentu „Přehled cen – standardní sazby soukromého bankovníctví“ (Preisau-shang – Regelsätze im standardisierten Privatkundengeschäft) a v „Soupisu cen a služeb“ (Preis- und Leistungsverzeichnis). Ještěž soukromýspotřebitel-fyzická osoba využije službu, která je uvedena v těchto přehledech, účtují se úroky a poplatky uvedené v tehdy platném Přehledu cen a v Soupisu cen a služeb, pokud není mezi Bankou a soukromým spotřebitelem sjednáno jinak.
Veškerá ujednání o platbách hrazených soukromým spotřebitelem nad rámec sjednané odměny za hlavní službu musí Banka výslovně uzavřít se soukromým spotřebitelem, a to i tehdy, když jsou takové platby uvedeny v Přehledu cen a v Soupisu cen a služeb. Není-li dohodnuto jinak, poplatky za veškeré služby, které nejsou uvedeny v Přehledu cen nebo v Soupisu cen a služeb a které jsou poskytovány na základě pokynu soukromého spotřebitele a mohou být za daných okolností podle očekávání poskytovány pouze za odměnu, se řídí příslušnými ustanoveními zákona.
- (2) **Úroky a poplatky týkající se obchodní činnosti se Zákazníky, kteří nejsou soukromými spotřebiteli**
Výše úroků a poplatků za běžné služby, které Banka poskytuje Zákazníkům, kteří nejsou spotřebiteli-fyzickými osobami, je uvedena v dokumentu „Přehled cen – standardní sazby soukromého bankovníctví“ (Preisau-shang – Regelsätze im standardisierten Privatkundengeschäft) a v „Soupisu

Všeobecné obchodní podmínky

cen a služeb“ (Preis- und Leistungsverzeichnis), pokud Přehled cen a Soupis cen a služeb obsahují údaje o běžných službách poskytovaných Zákazníkům, kteří nejsou spotřebiteli-fyzickými osobami (např. podnikatelům).

Ještěliže Zákazník, který není soukromým spotřebitelem, využije službu, která je uvedena v těchto přehledech, účtují se úroky a poplatky uvedené v tehdy platném Přehledu cen a v Soupisu cen a služeb, pokud není mezi Zákazníkem a Bankou sjednáno jinak.

V ostatních případech, kdy neexistuje jiná dohoda a nedochází k rozporu s právními předpisy, určí výši úroků a poplatků dle vlastního rozumného uvážení Banka (§ 315 německého občanského zákoníku).

(3) Bezpoplatkové služby

Banka neúčtuje poplatky za služby, které je povinna poskytovat ze zákona nebo dle dodatečné smluvní povinnosti nebo které poskytuje ve vlastním zájmu, ledaže je takový poplatek povolen zákonem a je vybírán na základě příslušných zákonných ustanovení.

(4) Změny úrokových sazeb; právo Zákazníka ukončit obchodní vztah v případě jejich zvýšení

Úroková sazba u úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou se upravuje v souladu s ustanoveními příslušné úvěrové smlouvy. Banka je povinna informovat Zákazníka o veškerých úpravách úrokové sazby. Není-li dohodnuto jinak, může Zákazník v případě zvýšení úrokové sazby vypovědět smlouvu o úvěru dotčenou takovým zvýšením s okamžitým účinkem do šesti týdnů od oznámení o změně. Ještěliže Zákazník vypoví úvěrovou smlouvu, nepoužije se na takto ukončenou úvěrovou smlouvu zvýšená sazba. Banka poskytne přiměřenou lhůtu k vypořádání.

(5) Změny poplatků za služby, které jsou obvykle používány trvale

Změny poplatků za bankovní služby, které Zákazníci obvykle trvale používají v rámci obchodního vztahu (např. za správu účtu / účtu cenných papírů) se předávají Zákazníkovi v textové formě nejpozději dva měsíce před navrhovaným datem jejich vstupu v platnost. Ještěliže se Zákazník v rámci obchodního vztahu dohodl s Bankou na používání některého elektronického komunikačního kanálu (např. internetového bankovníctví), mohou být takové změny zaslány také tímto kanálem. Zákazník může vyjádřit souhlas nebo nesouhlas s těmito změnami do data jejich vstupu v platnost. Změny budou považovány za schválené Zákazníkem, pokud Zákazník nevyjádří před navrženým datem jejich platnosti nesouhlas s nimi.

Banka výslovně upozorní Zákazníka ve svém oznámení na tento následný souhlas. Pokud jsou Zákazníkovi oznámeny změny, může Zákazník rovněž bezplatně vypovědět smlouvu dotčenou těmito změnami s okamžitým účinkem v době do navrženého data platnosti změn. Banka výslovně upozorní Zákazníka ve svém oznámení na toto právo ukončit smlouvu. Ještěliže Zákazník vypoví smlouvu, nepoužije se daná změna na takto ukončenou smlouvu.

Výše uvedené ujednání platí pro soukromé spotřebitele pouze v případě, že Banka hodlá upravit poplatky za hlavní služby, které soukromí spotřebitelé obvykle trvale užívají v rámci obchodního vztahu. Jakákoli dohoda o úpravě poplatků, která se týká plateb soukromého spotřebitele hrazených nad rámec sjednané odměny za hlavní službu, musí Banka výslovně uzavřít se soukromým spotřebitelem.

(6) Náhrada výdajů

Veškeré nároky Banky na náhradu výdajů se řídí příslušnými ustanoveními zákona.

(7) Zvláštní ujednání o platbách soukromých spotřebitelů týkajících se s nimi uzavřených úvěrových smluv a smluv o platebních službách

Úrok a náklady placené soukromými spotřebiteli (poplatky, hotové výdaje), které se týkají úvěrových smluv a smluv o platebních službách, jež jsou s nimi uzavřeny, se stanoví podle příslušných smluvních ujednání a Zvláštních podmínek a podle dodatečných ustanovení zákona. Změny poplatků uvedených v rámcových smlouvách o platebních službách (např. ve smlouvě o běžném účtu) se řídí ustanoveními odstavce 5.

V. Zajištění pohledávek Banky za Zákazníkem

13. Zajištění pohledávek Banky za Zákazníkem

(1) Právo Banky požadovat zajištění

Banka může požádat Zákazníka o zřízení obvyklé formy zajištění za veškeré pohledávky, které mohou vzniknout z obchodního vztahu s Bankou, a to i za podmíněné pohledávky (např. zajištění částek placených ze záruky vydané za Zákazníka). Ještěliže Zákazník převzal odpovědnost za závazky jiného Zákazníka vůči Bance (např. ručení), může Banka rovněž požádat Zákazníka o poskytnutí tohoto zajištění nebo zvýšení jeho hodnoty při splatnosti dluhu vyplývajícího z takové odpovědnosti.

(2) Změny rizika

Ještěliže se Banka při vzniku pohledávek za Zákazníkem ze začátku zcela nebo zčásti vzdala požadavku na zřízení zajištění nebo zvýšení jeho hodnoty, může o jeho zřízení požádat později, pokud ovšem nastanou nebo vejdou ve známost okolnosti, na základě nichž lze důvodně posoudit riziko spojené s pohledávkami vůči Zákazníkovi jako vyšší. To může nastat zejména v případě

- nepříznivé změny hospodářské situace Zákazníka nebo hrozby takové změny nebo
- snížení nebo hrozícího snížení hodnoty zajištění.

Banka nemá právo požadovat zřízení zajištění, ještěliže bylo výslovně sjednáno, že Zákazník buď nemusí zřídit žádné zajištění, nebo musí zřídit pouze konkrétně sjednané zajištění. Co se týče úvěrových smluv se soukromými spotřebiteli, je Banka oprávněna požádat zřízení nebo zvýšení hodnoty zajištění pouze v rozsahu uvedeném v úvěrové smlouvě. Když však netto částka úvěru překročí 75 000,- EUR, může Banka požadovat zřízení zajištění nebo zvýšení jeho hodnoty i tehdy, když smlouva o spotřebitelském úvěru nebo rámcová smlouva o spotřebitelském úvěru ve smyslu § 491 odst. 2 německého občanského zákoníku, která byla v prvně zmíněném případě uzavřena do data 21. března 2016 a v druhém zmíněném případě po datu 21. března 2016, neobsahuje vůbec žádná respektive žádná vyčerpávající ustanovení o zajištění.

(3) Stanovení lhůty pro zřízení nebo zvýšení hodnoty zajištění

Banka je povinna stanovit přiměřenou lhůtu ke zřízení nebo zvýšení hodnoty zajištění. Ještěliže Banka hodlá využít svého práva na ukončení smlouvy bez výpovědi dle čl. 19 odst. 3 těchto Všeobecných obchodních podmínek v případě, že Zákazník nesplní v této lhůtě povinnost zřídit zajištění nebo zvýšit jeho hodnotu, upozorní Zákazníka na tento důsledek ještě před takovým ukončením smlouvy.

Všeobecné obchodní podmínky

14. Smlouva o zástavním právu

(1) Smlouva o zástavním právu

Zákazník a Banka sjednávají, že Banka získá zástavní právo k cenným papírům a věcem, které drží nebo může držet domácí pracoviště Banky v rámci bankovní činnosti. Banka rovněž získá zástavní právo ke všem současným i budoucím pohledávkám Zákazníka za Bankou, vzniklým z obchodního vztahu v rámci bankovní činnosti (např. ke kreditním zůstatkům).

(2) Zajištěné pohledávky

Toto zástavní právo slouží jako zajištění všech stávajících, budoucích i podmíněných pohledávek Banky a jejich domácích i zahraničních poboček za Zákazníkem, vzniklých z obchodního vztahu v rámci bankovní činnosti. Jestliže Zákazník převzal odpovědnost za závazky jiného Zákazníka vůči Bance (např. ručení), toto zástavní právo zajišťuje dluh vyplývající z takové odpovědnosti ke dni splatnosti takového dluhu.

(3) Výjimky ze zástavního práva

Jestliže Banka získá pravomoc disponovat s nějakými finančními prostředky nebo jiným majetkem s tou výhradou, že je lze použít pouze ke specifikovanému účelu (např. s vkladem určeným k úhradě cizí směnky), zástavní právo Banky se nevztahuje na takový majetek. Totéž platí o akciích vydaných samotnou Bankou (vlastních akciích), které Banka drží v úschově v zahraničí na Zákazníkovu účet. Navíc se toto zástavní právo nevztahuje na práva na podíl na zisku / na certifikáty s právem podílu na zisku (Genussrechte/Genussscheine) vydané samotnou Bankou, ani na sekuritizované/ neseuritizované podřízené závazky Banky.

(4) Úrokové a dividendové kupóny

Pokud jsou cenné papíry zatíženy zástavním právem Banky, není Zákazník oprávněn požadovat předání úrokových nebo dividendových kupónů k takovým cenným papírům.

15. Zajišťovací nároky za položky k inkasu a eskontované cizí směnky

(1) Zajišťovací převod vlastnictví

Banka nabyvá prostřednictvím zajištění vlastnictví šeků a cizích směnek deponovaných k inkasu v okamžiku jejich uložení. Banka nabyvá absolutní vlastnické právo k eskontovaným cizím směnkám v okamžiku jejich koupě; pokud Banka znovu zatíží účet těmito eskontovanými cizími směnkami, ponechává si jejich vlastnictví prostřednictvím zajištění.

(2) Zajišťovací poštoupení

Podkladové pohledávky u šeků a cizích směnek přecházejí na Banku současně s nabytím vlastnictví těchto šeků a cizích směnek. Takové pohledávky přecházejí na Banku rovněž při uložení jiných položek k inkasu (např. přímého inkasa, obchodních cenných papírů).

(3) Jednouúčelové položky k inkasu

Jsou-li u Banky deponovány položky k inkasu s tou výhradou, že jejich protihodnotu lze použít pouze ke specifikovanému účelu, nevztahuje se na tyto položky zajišťovací převod ani zajišťovací poštoupení vlastnictví.

(4) Zajištěné pohledávky Banky

Zajišťovací převod nebo poštoupení vlastnictví slouží k zajištění pohledávek Banky za Zákazníkem vzniklých z běžného účtu Zákazníka při vkladu položek k inkasu nebo jako důsledek opětovného zatížení účtu nezaplacenými položkami k inkasu nebo eskontovanými cizími směnkami. Banka zpětně převede Zákazníkovi na jeho žádost prostřednictvím zajištění vlastnictví položek a pohledávek, které na ni přešlo, pokud nemá v době takové žádosti žádné pohledávky za Zákazníkem, které musí být zajištěny nebo pokud nepovolí Zákazníkovi disponovat s protihodnotou takových položek do doby jejich konečné úhrady.

16. Omezení nároku na zajištění a povinnost uvolnit zajištění

(1) Krycí limit

Banka může požadovat zřízení zajištění nebo zvýšení jeho hodnoty, dokud nebude realizovatelná hodnota veškerého zajištění odpovídat celkové částce všech pohledávek vyplývajících z obchodního vztahu v rámci bankovní činnosti (krycímu limitu).

(2) Uvolnění

Jestliže realizovatelná hodnota veškerého zajištění překročí krycí limit na delší dobu než dočasně, Banka uvolní na žádost Zákazníka položky zajištění, které si sama zvolí a jejichž částka převyšuje krycí limit. Při výběru položek zajištění k uvolnění bude Banka přihlížet k oprávněným zájmům Zákazníka nebo třetí strany, která zřídila zajištění za závazky Zákazníka. Takto je Banka rovněž povinna provést Zákazníkovy příkazy týkající se položek, které jsou předmětem zástavního práva (např. prodat cenné papíry, splatit spořicí vklady).

(3) Zvláštní ujednání

Jestliže byla sjednána pro určitou položku zajištění jiná hodnotící kritéria než realizovatelná hodnota nebo jestliže byl dohodnut odlišný krycí nebo jiný limit pro uvolnění zajištění, platí tato jiná kritéria nebo limity.

17. Realizace zajištění

(1) Možnosti Banky

Banka si při realizaci zajištění může vybrat mezi několika jeho položkami. Při realizaci zajištění a výběru položek, které mají být realizovány, musí Banka přihlížet k oprávněným zájmům Zákazníka nebo kterékoli třetí osoby, která zřídila zajištění za Zákazníkovy závazky.

(2) Kreditní položky týkající se výnosů z realizace zajištění, které podléhají zákonu o dani z přidané hodnoty

Jestliže realizační transakce podléhá dani z přidané hodnoty, provede Banka kreditní záznam o výnosech z realizace zajištění na Zákazníkovu účet. Tento záznam slouží jako faktura za poskytnutí této položky v rámci zajištění a splňuje požadavky zákona o dani z přidané hodnoty (Umsatzsteuerrecht).

VI. Ukončení obchodního vztahu

18. Práva Zákazníka na ukončení obchodního vztahu

(1) Právo kdykoli ukončit obchodní vztah

Pokud se Banka a Zákazník nedohodli na době trvání obchodního vztahu nebo na odchýlném ustanovení o jeho ukončení, může Zákazník kdykoli ukončit bez výpovědi obchodní vztah jako celek nebo jeho určité části (např. dohodu, která ho opravňuje vyřadit šeky na Banku).

Všeobecné obchodní podmínky

- (2) Ukončení obchodního vztahu na základě oprávněného důvodu
Pokud se Banka a Zákazník dohodli na době trvání konkrétního obchodního vztahu nebo na odchýlném ustanovení o jeho ukončení, může být takový vztah ukončen bez výpovědi pouze tehdy, když existuje oprávněný důvod pro takové ukončení, na základě něhož je pro Zákazníka nadále nepřijatelné udržovat takový obchodní vztah, a zároveň s přihlédnutím k oprávněným zájmům Banky.
- (3) Zákonem stanovená práva na ukončení obchodního vztahu
Zákonem stanovená práva na ukončení obchodního vztahu nejsou dotčena.

19. Práva Banky na ukončení obchodního vztahu

- (1) Výpověď
Banka může na základě dodržení přiměřené výpovědní lhůty kdykoli ukončit obchodní vztah jako celek nebo jeho určité části, ohledně nichž nebyla sjednána doba trvání ani odchýlné ustanovení o jejich ukončení (např. dohodu, která opravňuje Zákazníka vystavovat šeky na Banku). Při stanovení výpovědní lhůty je Banka povinna přihlížet k oprávněným zájmům Zákazníka. Minimální výpovědní lhůta rámcové smlouvy o platebních službách (např. smlouvy o běžném účtu nebo o kartách) a smlouvy o úschově činí dva měsíce.
- (2) Ukončení smluv o úvěru, u nichž není pevně stanovena doba platnosti
Smlouvy o úvěrech a o vázání úvěrových prostředků, v nichž není sjednána určitá doba platnosti ani odchýlné ustanovení o jejich ukončení, může Banka ukončit kdykoli bez výpovědi. Při vykonání tohoto práva na ukončení smlouvy musí Banka přihlížet k oprávněným zájmům Zákazníka. V případě, kdy německý obchodní zákoník obsahuje specifická ustanovení pro ukončení úvěrové smlouvy se soukromým spotřebitelem, může Banka ukončit takovou smlouvu podle těchto ustanovení.
- (3) Ukončení z oprávněného důvodu bez výpovědi
Ukončení obchodního vztahu jako celku nebo určitých obchodních vztahů bez výpovědi je povoleno tehdy, když existuje oprávněný důvod pro takové ukončení, na základě něhož je pro Banku nadále nepřijatelné udržovat takový obchodní vztah, a zároveň s přihlédnutím k oprávněným zájmům Zákazníka. Oprávněný důvod nastane zejména tehdy,
- když Zákazník uvedl nepravdivé údaje o své finanční situaci, pokud takové údaje měly značný význam pro rozhodnutí Banky o poskytnutí úvěru nebo o jiných operacích souvisejících s rizikem pro Banku (např. poskytnutí platební karty); pro spotřebitelské úvěry to platí pouze tehdy, když Zákazník vědomě zatajil nebo zfalšoval relevantní informace pro posouzení úvěruschopnosti, což vedlo k jejímu chybnému posouzení, nebo
 - když dojde k podstatnému zhoršení Zákazníkovy finanční situace nebo když hrozí takové zhoršení, což ohrožuje splacení úvěru nebo splnění ostatních závazků vůči Bance, a to i tehdy, když je realizováno jejich zajištění, nebo
 - když Zákazník během lhůty povolené Bankou nesplní povinnost zřídít zajištění nebo zvýšit jeho hodnotu podle čl. 13, odst. 2 těchto Všeobecných obchodních podmínek nebo ustanovení jiné smlouvy.
- Pokud oprávněný důvod spočívá v porušení nějakého smluvního závazku, lze ukončit obchodní vztah až po marném uplynutí přiměřené lhůty stanovené Zákazníkoví k nápravě nebo poté, co se varování dané Zákazníkoví prokázalo jako neúspěšné, ledaže se lze vzdát této výminky s ohledem na zvláštnosti daného případu (§ 323 odst. 2 a 3 německého občanského zákoníku).
- (4) Ukončení úvěrových smluv se soukromými spotřebiteli v případě prodlení
V případech, kdy německý občanský zákoník obsahuje specifická ustanovení o ukončení úvěrové smlouvy se soukromým spotřebitelem po splacení částky, s níž je spotřebitel v prodlení, může Banka ukončit takovou smlouvu v souladu s takovými ustanoveními občanského zákoníku.
- (5) Ukončení základní smlouvy o účtu
Banka může ukončit základní smlouvu o účtu pouze v souladu s ujednáními mezi ní a Zákazníkem na základě německého zákona o platebních účtech (Zahlungskontengesetz) a v souladu s jeho ustanoveními.
- (6) Vypořádání po ukončení obchodního vztahu
Banka poskytne Zákazníkoví přiměřenou lhůtu k vypořádání, zejména ke splacení úvěru, pokud není nezbytné tak učinit okamžitě (např. při vrácení šekových formulářů v případě ukončení smlouvy, která opravňuje Zákazníka k vystavování šeků na Banku).

VII. Ochrana vkladů

20. Fond ochrany vkladů

- (1) Rozsah ochrany
Banka je členem Fondu ochrany vkladů zřízeného Asociací německých bank (Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.). Tento fond poskytuje v souladu se svými stanovami a (s výjimkami v nich uvedenými) ochranu vkladů, tj. kreditních zůstatků peněžních prostředků ponechaných na účtu nebo dočasných položek vyplývajících z bankovních transakcí, které je Banka povinna podle příslušných podmínek uhradit.
- Chráněny nejsou mimo jiné vklady, které tvoří součást vlastních peněžních prostředků Banky, závazky z dluhopisů na majitele a na řad, jakož i vklady úvěrových institucí ve smyslu článku 4, odst. 1 Nařízení (EU) č. 575/2013, finančních institucí ve smyslu článku 4, odst. 1, bod 26 Nařízení (EU) č. 575/2013, investičních firem ve smyslu článku 4, odst. 1, bod 1 směrnice 2004/39/ES a ústředních, krajských a místních orgánů.
- Vklady ostatních věřitelů – fyzických osob a nadací s právní subjektivitou – jsou chráněny pouze tehdy, jestliže
- (i) vklad není tvořen závazkem z registrovaného dluhopisu nebo vlastní směny, a
 - (ii) doba trvání vkladu není delší než 18 měsíců. Toto omezení délky trvání se nevztahuje na vklady, které existovaly přede dnem 1. ledna 2020. Po dni 31. prosince 2019 přestane tento dříve povolený status uvedený v předchozí větě platit, jakmile nastane splatnost daného vkladu, kdy takový vklad bude moci být zrušen nebo jinak změněn, nebo tehdy, když bude vklad převeden v rámci individuálního nebo univerzálního nástupnictví. Závazky bank, které existovaly přede dnem 1. října 2017, jsou chráněny v souladu se stanovami Fondu ochrany vkladů platnými do 1. října 2017 a podle podmínek uvedených v těchto stanovách. Po dni 30. září 2017 přestane tento dříve povolený status uvedený v předchozí větě platit, jakmile nastane splatnost tohoto závazku, jakmile může být zrušen nebo jinak změněn nebo pokud je závazek převeden v rámci individuálního nebo univerzálního nástupnictví,

Všeobecné obchodní podmínky

(2) Ochranné limity

Limit ochrany jednotlivých věřitelů činí do 31. prosince 2019 20 %, do 31. prosince 2024 15 % a ke dni 1. ledna 2025 8,75 % vlastních finančních prostředků Banky ve smyslu článku 72 Nařízení (EU) č. 575/2013, použitých pro účely ochrany vkladů. Vklady zřízené nebo obnovené po dni 31. prosince 2011 budou podléhat příslušným novým ochranným limitům platným k výše zmíněným datům bez ohledu na dobu, kdy byly tyto vklady zřízeny. Vklady zřízené přede dnem 31. prosince 2011 budou podléhat do splatnosti nebo do příštího potenciálního data jejich zrušení dřívějším ochranným limitům.

Banka bude Zákazníka informovat na požádání o platném ochranném limitu. Tyto informace jsou rovněž k dispozici na webových stránkách www.bankenverband.de.

(3) Platnost stanov Fondu ochrany vkladů

Další údaje o ochraně jsou obsaženy v článku 6 stanov Fondu ochrany vkladů, které mohou být poskytnuty na požádání.

(4) Převod pohledávek

Pokud Fond ochrany vkladů nebo jeho mandatář vyplatí Zákazníkovi nějakou částku, budou pohledávky Zákazníka za Banku společně se všemi vedlejšími právy současně převedeny v takové části na Fond ochrany vkladů.

(5) Zpřístupnění informací

Banka je oprávněna zpřístupnit Fondu ochrany vkladů neb jeho mandatáři veškeré nezbytné informace v tomto ohledu a dát mu k dispozici příslušné dokumenty.

VIII. Reklamační postup a alternativní postup narovnání sporů

21. Reklamační postup a alternativní postup narovnání sporů

Zákazník má tyto možnosti mimosoudního narovnání sporů:

- Zákazník může adresovat své stížnosti kontaktnímu místu Banky uvedenému v Soupisu cen a služeb, Banka je povinna vhodným způsobem reagovat na tyto stížnosti. Na stížnosti týkající se rámcových smluv o platebních službách bude Banka reagovat v textové formě (např. dopisem nebo e-mailem).
- Banka je účastníkem systému řešení sporů zřízeného arbitrážní spotřebitelskou institucí Ombudsmana německých soukromých bank (www.bankenombudsmann.de). Spotřebitelé mohou předkládat všechny své spory s Bankou k vyřešení Ombudsmanovi. Spory týkající se smlouvy o platebních službách (§ 675f německé občanského zákoníku) mohou předložit k vyřešení Ombudsmanovi i ti Zákazníci, kteří nejsou spotřebiteli. Další podrobnosti jsou uvedeny v „Jednacím řádu pro vypořádání zákaznických stížností v německém soukromém komerčním bankovníctví“, který je k dispozici na požádání nebo který lze stáhnout z webových stránek www.bankenverband.de. Stížnosti musí být adresovány v textové formě (např. ve formě dopisu, faxu nebo e-mailu) Odboru zákaznických reklamací při Bundesverband deutscher Banken (Asociace německých bank), Poštách (P.O. Box) 040307, 10062 Berlín; fax: +49 (0)30 16633169; e-mail: ombudsmann@bdb.de
- Kromě toho si mohou Zákazníci kdykoli stěžovat písemně nebo ústně do protokolu u německého Spolkového úřadu pro finanční dohled (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), Graurheindorfer Straße 108, D-53117 Bonn, na porušení německého zákona o dohledu nad platebními službami (Zahlungsdienstleistungsaufsichtsgesetz – ZAG) a § 675c až § 676c německého občanského zákoníku (Bürgerliches Gesetzbuch – BGB) nebo § 248 úvodního zákona k německému občanskému zákoníku (Einführungsgesetz zum Bürgerlichen Gesetzbuche – EGBGB) ze strany Banky.
- Evropská komise zveřejnila na adrese <http://ec.europa.eu/consumers/odr/> Evropskou platformu pro řešení sporů online (European Online Dispute Settlement Platform - OS Platform). Spotřebitelé mohou využívat tuto OS Platformu k mimosoudnímu řešení sporů vzniklých ze smluv uzavřených online s podniky registrovanými v EU.

Zvláštní podmínky pro obchody s cennými papíry

Obchody s cennými papíry

Tyto zvláštní podmínky platí pro nákupy, prodeje a úschovu cenných papírů, a to i v případech, kdy nejsou tato práva doložena certifikáty (dále jen „cenné papíry“).

Obchody s cennými papíry

Čl. 1 Formy obchodů s cennými papíry

(1) Obchody na bázi provize / s pevnou cenou

Banka a Klient uzavírají obchody s cennými papíry formou transakcí na bázi provize (odst. 2) nebo za pevnou cenu (odst. 3).

(2) Obchody na bázi provize

Jestliže Banka provádí Klientovy příkazy k nákupu nebo prodeji cenných papírů jako komisionář, bude uzavírat na Klientův účet nákupy nebo prodeje s jiným účastníkem trhu nebo s Centrální protistranou (prováděcí transakce) nebo pověří provedením takové transakce jiného komisionáře (zprostředkovatelského komisionáře). V případě elektronického obchodování na burze může být Klientův příkaz proveden rovněž s Bankou nebo zprostředkovatelským komisionářem jako protistranou, pokud to povolují podmínky obchodování na takové burze.

(3) Obchody za pevnou cenu

Jestliže se Banka a Klient dohodnou na pevné nebo pevně stanovitelné ceně individuálního obchodu (obchodu s pevnou cenou), bude to mít za následek uzavření kupní smlouvy; v takovém případě Banka buď převezme cenné papíry od Klienta jako kupující nebo je doručí Klientovi jako prodávající. Banka bude účtovat Klientovi sjednanou cenu plus v případě úročených dluhopisů veškerý přirostlý úrok.

Čl. 2 Zásady uzavírání obchodů s cennými papíry

Banka provádí transakce s cennými papíry na základě svých zásad provádění transakcí platných v dané době. Tyto zásady jsou součástí Zvláštních podmínek. Banka je oprávněna měnit a doplňovat zásady provádění transakcí v souladu s požadavky orgánů dohledu a bude klienta informovat o změnách těchto zásad

Zvláštní pravidla pro obchody na bázi provize

Čl. 3 Praxe/oznámení/cena

(1) Aplikace zákonných ustanovení / postupů / obchodních podmínek

Prováděcí transakce se řídí ustanoveními zákona a obchodními podmínkami (praxí) platnými pro obchodování s cennými papíry na prováděcím místě; kromě toho platí i obecné podmínky smluvní strany Banky.

(2) Oznámení

Banka předá Klientovi neprodleně oznámení o provedení příkazu. Jestliže byl Klientův příkaz proveden přímo proti Bance nebo zprostředkovatelskému komisionáři jako protistraně při elektronickém obchodování na burze, musí to být oznámeno samostatně.

(3) Cena prováděcí transakce / poplatky / výdaje

Banka účtuje Klientovi cenu prováděcí transakce a je oprávněna účtovat poplatek. Veškeré potenciální nároky Banky na náhradu nákladů se řídí právními předpisy.

Čl. 4 Požadavek na adekvátní kreditní zůstatek / držbu cenných papírů

Banka je povinna provádět příkazy nebo vykonávat upisovací práva pouze tehdy, když Klientův kreditní zůstatek, úvěr určený k obchodování s cennými papíry nebo držené cenné papíry dostačují k provedení daného příkazu. Pokud Banka neprovede příkaz jako celek nebo jeho část, oznámí to bez zbytečného prodlení Klientovi.

Čl. 5 Stanovení cenových limitů

Klient může stanovit Bance při zadávání příkazů cenové limity pro prováděcí transakce (Příkazy s cenovými limity).

Čl. 6 Platnost Klientových příkazů s neomezenou dobou platnosti

(1) Příkazy bez cenových limitů

Podle zásad provádění transakcí (čl. 2) platí příkaz bez cenových limitů pouze po jeden obchodní den; pokud není příkaz určený k provedení ve stejný den obdržen dostatečně včas, aby mohl být vyřízen v rámci běžného podnikání, bude platit i příští obchodní den. Pokud nebude takový příkaz proveden, oznámí to Banka bez zbytečného prodlení Klientovi.

(2) Příkazy s cenovými limity

Příkaz s cenovými limity platí do posledního obchodního dne běžného měsíce (do konce měsíce). Pokud není příkaz obdržený v posledním obchodní den příslušného měsíce proveden ve stejný den, zůstane v platnosti v souladu se zásadami provádění příkazů (čl. 2) příští měsíc. Banka bude Klienta bez zbytečného prodlení informovat o platnosti jeho příkazu.

(3) Jednoučelové položky k inkasu

Jsou-li jednoučelové položky k inkasu deponovány u Banky s výhradou, že jejich protihodnotu lze použít pouze ke konkrétnímu účelu, nepodléhají zajišťovacímu převodu ani postoupení vlastnictví.

Čl. 7 Doba platnosti příkazů k nákupu nebo prodeji upisovacích práv

Příkazy k nákupu nebo prodeji upisovacích práv, zadané bez cenových limitů, platí po dobu trvání obchodování s těmito právy. Platnost příkazů k nákupu nebo prodeji upisovacích práv, zadaných s cenovými limity, uplyne uplynutím předposledního dne obchodování daných upisovacích práv. Doba platnosti příkazů k nákupu nebo prodeji zahraničních upisovacích práv se stanoví na základě příslušné zahraniční praxe. Nakládání s upisovacími právy náležejícími do portfolia Klienta poslední den obchodování s nimi se řídí čl. 15, odst. 1.

Čl. 8 Uplynutí platnosti nevyřízených příkazů

(1) Výplaty dividend, jiné výplaty, udělování upisovacích práv, zvýšení kapitálu z finančních prostředků emitenta

V případě výplaty dividend, jiných výplat, udělení upisovacích práv a zvýšení kapitálu z finančních prostředků emitenta uplyne platnost příkazu k nákupu nebo prodeji akcií se stanovenými cenovými limity při ukončení obchodování v obchodní den, kdy jsou tyto akcie spolu s výše zmíněnými právy naposledy obchodovány (za předpokladu, že pravidla a předpisy místa provedení obsahují ustanovení o uplynutí platnosti). V případě změny podílu splaceného kapitálu u částečně splacených akcií nebo jmenovité hodnoty akcií a v případě rozštěpení akcií uplyne platnost příkazů s cenovými limity při ukončení obchodování v obchodní den předcházející dni, kdy jsou takové akcie kótovány se zvýšením podílem splaceného kapitálu nebo se změněnou jmenovitou hodnotou nebo s rozštěpením akcií.

(2) Pozastavení kotací

Pokud není cena určena na německém prováděcím místě kvůli výskytu zvláštních okolností, které se dotýkají emitenta (pozastavení kotací), platnost všech Klientových příkazů ohledně cenných papírů, které mají být provedeny na tomto prováděcím místě, uplyne tehdy, když to stanoví podmínky daného prováděcího místa.

(3) Provádění Klientových příkazů na zahraničních prováděcích místech

Provádění Klientových příkazů na zahraničních prováděcích místech se v tomto ohledu řídí zvyklostmi a praxí takových zahraničních prováděcích míst.

(4) Oznámení

Banka bude Klienta bez zbytečného prodlení informovat o uplynutí platnosti jeho příkazu.

Čl. 9 Odpovědnost Banky za obchody uzavírané za provizi

Banka odpovídá za náležité vypořádání prováděcí transakce svou smluvní stranou nebo smluvní stranou zprostředkovatelského komisionáře. Pokud Banka pověří zprostředkovatelského komisionáře, odpovídá pouze za řádnou péči při jeho výběru a při zadávání pokynů tomuto komisionáři až do uzavření prováděcí transakce.

Vypořádání obchodů z cennými papíry

Čl. 10 K vypořádání obchodů dochází zpravidla v Německu

Banka vypořádává obchody s cennými papíry v Německu s výjimkou případů, kdy následující podmínky nebo jiná přednostní dohoda o opaku nestanoví, že cenné papíry musí být nabyty v zahraničí.

Čl. 11 Nabytí cenných papírů v Německu

Při vypořádání obchodů s cennými papíry v Německu platí, že jestliže jsou takové cenné papíry vhodné ke kolektivní úschově u německého centrálního depozitáře (Clearstream Banking AG), udělí Banka Klientovi spoluvlastnické právo k těmto kolektivním depozitům cenných papírů – dobropis ke kolektivnímu účtu cenných papírů (GS-Gutschrift). Pokud nejsou cenné papíry vhodné ke kolektivní úschově, stane se Klient jejich jediným vlastníkem. Banka drží tyto cenné papíry pro Klienta fyzicky oddělené od cenných papírů, které drží sama nebo pro třetí strany (individuální úschova – „Streifbandverwahrung“).

Čl. 12 Nabytí cenných papírů v zahraničí

(1) Smlouva o nabytí cenných papírů

Banka předá cenné papíry do zahraničí, jestliže provádí příkazy k nákupu domácích nebo zahraničních cenných papírů jako komisionář v zahraničí, kdy

- prodává zahraniční cenné papíry, které nejsou obchodovány v Německu, buď na burze, nebo na volném trhu Klientům v rámci obchodu s pevnou cenou

- provádí jako komisionář příkazy k nákupu zahraničních cenných papírů nebo prodává Klientům v rámci obchodu s pevnou cenou zahraniční cenné papíry, které jsou sice obchodovány na burze i na volném trhu v Německu, ale jsou obvykle nakupovány v zahraničí.

(2) Používání zprostředkovatelských depozitářů

Banka zajistí, aby byly cenné papíry nakoupené v zahraniční uloženy do zahraniční úschovy. Zajištěním této úschovy pověří buď jiného domácího nebo zahraničního depozitáře (např. Clearstream Banking AG), nebo některé ze svých pracovišť v zahraničí. Taková úschova cenných papírů se řídí právními předpisy a praxí místa uložení a obecnými podmínkami zahraničního depozitáře nebo depozitářů.

(3) Dobropis k běžnému účtu cenných papírů

Banka v rámci řádného uplatňování svého úsudku a s náležitým ohledem na zájmy Klienta zajistí vlastnictví nebo spoluvlastnictví cenných papírů nebo jinou ekvivalentní právní pozici obvyklou v zemi, kde jsou tyto cenné papíry uloženy a bude udržovat tuto pozici pro Klienta ve fiduciární funkci. V tomto ohledu vystaví Klientovi dobropis k jeho běžnému účtu cenných papírů (WR-Gutschrift), v němž bude uvedena cizí země, v níž se nacházejí cenné papíry (zemi jejich uložení).

(4) Držba krytí

Banka musí splnit nároky Klienta na dodání vyplývající z jeho dobropisu na běžném účtu cenných papírů pouze v rámci svého krytí drženého v zahraničí. Toto krytí je tvořeno cennými papíry stejného druhu drženými v úschově pro Klienty a Banku v zemi uložení. Klienti, jimž byl vystaven dobropis na jejich účet cenných papírů, proto nesou v poměrné výši veškerou finanční nebo právní újmu, ztrátu nebo škodu, která se dotýká držby krytí a která je způsobena vyšší mocí, nepokojí, válkou, přírodními pohromami nebo zásahem třetích stran v zahraničí, za něž Banka nenese odpovědnost, nebo v souvislosti s akty domácího nebo zahraničních úřadů.

(5) Nakládání s úplatou

Pokud musí Klient strpět dle odstavce (4) jakoukoli újmu, ztrátu nebo škodu na držbě krytí, není Banka povinna nahradit mu kupní cenu.

Služby úschovy

Čl. 13 Výpis z účtu cenných papírů

Banka vydává nejméně jednou ročně výpis z účtu cenných papírů.

Čl. 14 Zpětný odkup cenných papírů / obnovení kupónových listů

(1) Cenné papíry držené v bezpečné úschově v Německu

Úrokové a dividendové kupóny a cenné papíry odkupitelné

při splatnosti. Protihodnota úrokových a dividendových kupónů a splatných cenných papírů jakéhokoli druhu se připisuje tehdy, když ji Banka skutečně obdrží, a to i tehdy, když mají být tyto nástroje splaceny v samotné Bance. Nové listy úrokových a dividendových kupónů (obnovení kupónových listů) zajistí Banka.

(2) Cenné papíry držené v úschově v zahraničí

V případě cenných papírů držených v úschově v zahraničí odpovídá za plnění výše uvedených povinností zahraniční depozitář.

(3) Losování a oznámení o splacení dluhopisů

U dluhopisů držených v úschově v Německu Banka sleduje datum odkupu na základě losování a oznámení o splacení podle informací zveřejněných v oznámeních v systému „Wertpapier-Mitteilungen“. Jestliže jsou dluhopisy držené v úschově v zahraničí umoitelné losováním podle čísel jejich certifikátů (číselným losováním), má Banka na výběr buď přidělit Klientům za účelem losování čísla certifikátů cenných papírů připsaných na jejich běžné účty cenných papírů, nebo rozdělit částku přiřaditelnou držbě krytí mezi Klienty prostřednictvím interního losování. Veškeré takové interní losování se provádí pod dozorem nezávislého auditorského orgánu. Namísto toho lze použít služby počítače za předpokladu, že je zajištěno nestranné losování.

(4) Umoření v cizí měně

Jestliže jsou úrokové nebo dividendové kupóny a splatné cenné papíry umořeny v cizí měně nebo v zúčtovacích jednotkách, připíše Banka inkasovanou částkou na Klientův účet v takové měně, pokud má Klient účet v této měně, jinak jej Banka připíše Klientovi v eurech, pokud nebylo dosaženo jiné dohody.

Čl. 15 Nakládání s upisovacími právy / opčními certifikáty / vyměnitelnými dluhopisy

(1) Upisovací práva

Pokud se v oznámeních systému „Wertpapier-Mitteilungen“ objeví oznámení o udělení upisovacích práv, bude o tom Banka informovat Klienta. Jestliže Banka neobdrží od Klienta na konci předposledního dne obchodování jiné pokyny, prodá všechna domácí upisovací práva k cenným papírům Klienta na trhu. Banka může zajistit, aby byla zahraniční upisovací práva vykonána v souladu s praxí platnou na příslušném zahraničním trhu.

(2) Opční práva a práva výměny

Banka bude informovat Klienty o uplynutí platnosti práv odvozených z opčních listů nebo práv na výměnu vyměnitelných dluhopisů a vyžádá si pokyny, jestliže bude datum uplynutí platnosti těchto práv uvedeno v oznámeních o cenných papírech v systému „Wertpapier-Mitteilungen“.

Čl. 16 Sdělování informací

Jestliže jsou v oznámeních v systému „Wertpapier-Mitteilungen“ zveřejněny informace o Klientových cenných papírech nebo jestliže Banka získá tyto informace od emitenta nebo od svého zahraničního depozitáře / zprostředkovatelského depozitáře, sdělí je Klientovi v případě, že mohou mít významný dopad na jeho právní pozici a takové oznámení je nezbytné k ochraně jeho zájmů.

Proto bude Banka poskytovat zejména informace o těchto záležitostech

- zákonná náhrada a nabídky výměny
- nabídky dobrovolných nákupů a výměny
- reorganizace.

Tyto informace pro klienta nemusí být oznámeny, jestliže je Banka nedostane včas nebo jestliže jsou opatření, která mají Klienti podniknout, z finančního hlediska neracionální, protože vynaložené náklady neodpovídají jejich potenciálním nárokům.

Čl. 17 Ověřovací povinnost Banky

Oznámení zveřejněná v systému „Wertpapier-Mitteilungen“ o tom, zda jsou cenné papíry dotčeny oznámeními o ztrátě (stop-loss), pozastavením plateb apod., ověřuje Banka pouze jednou v době uložení listinných cenných papírů. Po tomto uložení Banka rovněž ověřuje, zda nejsou listinné cenné papíry předmětem řízení o zrušení jejich platnosti na základě veřejného oznámení.

Čl. 18 Výměna, odstranění a zničení listinných cenných papírů

(1) Výměna listinných cenných papírů

Banka může bez předchozího oznámení Klientům vyhovět výzvě k předložení listinných cenných papírů uvedených v oznámeních v systému „Wertpapier-Mitteilungen“, pokud je takové předložení prokazatelně v zájmu Klienta a nemá spojitost s žádným investičním rozhodnutím (např. po fúzi emitenta s jinou společností nebo z důvodu nesprávného obsahu cenných papírů). Klienti budou informováni o této skutečnosti.

(2) Odstranění a zničení cenných papírů po ztrátě jejich statutu cenných papírů

Jestliže listinné cenné papíry držené v úschově pro Klienty ztratí status cenných papírů po zániku práv, která reprezentují, mohou být odstraněny z klientských účtů cenných papírů za účelem jejich zničení. Listinné cenné papíry držené v úschově v Německu budou dány Klientovi na požádání pokud možno k dispozici. Klient bude informován o odstranění takových listinných cenných papírů, o jejich možném předání a o možném zničení. Jestliže Klient nedá žádné pokyny, může Banka zničit listinné cenné papíry po uplynutí dvou měsíců od odeslání takového oznámení Klientovi.

Čl. 19 Odpovědnost

(1) Úschova v Německu

Jestliže jsou cenné papíry drženy v úschově v Německu, odpovídá Banka za veškerá pochybení svých zaměstnanců a osob, kterým svěří plnění svých povinností. Při připsání cenných papírů Klientům na jejich kolektivní účet cenných papírů Banka rovněž odpovídá za splnění povinností společnosti Clearstream Banking AG.

(2) Úschova v zahraničí

Jestliže jsou cenné papíry drženy v úschově v zahraničí, je odpovědnost Banky omezena na řádnou péči při výběru zahraničního depozitáře nebo zprostředkovatelského depozitáře, kterého pověří úschovou, a při zadávání pokynů tomuto depozitáři. V případě zprostředkovatelské úschovy u Clearstream Banking AG nebo u jiného domácího zprostředkovatelského depozitáře nebo u jedné z poboček Banky v zahraničí odpovídá Banka za veškerá pochybení těchto depozitářů.

Čl. 20 Ostatní ustanovení

(1) Žádosti o informace

Zahraníční cenné papíry nakoupené nebo prodané v zahraničí, nebo které Klient svěří Banke k úschově v Německu nebo v zahraničí, se obvykle řídí zahraničním právem. Práva a povinnosti Banky a Klienta jsou tedy rovněž určeny těmito zahraničními právními předpisy, které mohou rovněž nařídit zpřístupnění Klientova jména. Banka poskytne odpovídající informace zahraničním orgánům a jiným pobočkám, pokud bude povinna tak učinit. Bude o tom rovněž informovat Klienta.

(2) Uložení/převod cenných papírů

Tyto Zvláštní podmínky platí rovněž tehdy, když Klient fyzicky uloží domácí nebo zahraniční cenné papíry do úschovy u Banky nebo zařídí převod zůstatků na účet cenných papírů od jiného depozitáře. Pokud bude Klient požadovat úschovu cenných papírů v zahraničí, budou tyto cenné papíry připsány na jeho účet cenných papírů v souladu s ustanoveními těchto Zvláštních podmínek.

Zvláštní podmínky pro obchody s cennými papíry prováděné v online bankovníctví Commerzbank

(Platnost od 1. dubna 2016)y

Následující zvláštní podmínky platí pro obchody s cennými papíry prováděné prostřednictvím online bankovníctví Commerzbank spolu se standardními obchodními podmínkami online bankovníctví Commerzbank:

1. Popis služeb

Uživatel online bankovníctví, který je rovněž označován jako „účastník“, může vydat Bance tato prohlášení o záměru související s obchody s cennými papíry uzavíranými prostřednictvím online bankovníctví v rámci stávajícího obchodního vztahu:

- prohlášení o zadávání příkazů k nákupu a prodeji cenných papírů prostřednictvím účtu úschovy vedeného u Banky v souladu s čl. 2 těchto podmínek. Kromě toho může uživatel online bankovníctví požadovat tyto informace související s obchody s cennými papíry uzavíranými prostřednictvím online bankovníctví:

- informace o zůstatku na běžném účtu úschovy
- identifikační čísla cenných papírů
- zobrazení knihy příkazů.

Banka neposkytuje individuální investiční poradenství přizpůsobené na míru osobním potřebám uživatelů online bankovníctví, co se týče obchodů s cennými papíry uzavíraných prostřednictvím jejího online bankovníctví. Uživatelé online bankovníctví se mnohou rozhodovat na základě informací a výzkumných studií poskytnutých Bankou. Pokud si uživatelé online bankovníctví přejí získat individuální poradenství, mohou se obrátit na svého vztahového manažera. Při uzavírání obchodů s cennými papíry prostřednictvím online bankovníctví Banka pouze ověří, zda je příkaz příslušného uživatele internetového bankovníctví v souladu s německým zákonem o obchodování s cennými papíry (WpHG), aby se ujistila o jeho vhodnosti, a v příslušných případech upozorní uživatele na nevhodnost příkazu ještě před jeho provedením. Protihodnota cenných papírů bude vypořádána pouze prostřednictvím účtu, určených Bankou pro online bankovníctví.

2. Úroveň znalostí

Na základě informací od Klienta a v souladu s německým zákonem o obchodování s cennými papíry (WpHG) je uživateli online bankovníctví přidělena osobní znalostní úroveň. Klienti mohou vydávat pouze příkazy odpovídající jejich vlastní znalostní úrovni, které je jim sdělena. Příkazy, které přesahují tuto úroveň, nebude systém akceptovat. Jestliže uživatelé online bankovníctví neposkytnou žádné informace nebo neposkytnou úplné informace vyžadované německým zákonem o obchodování s cennými papíry (WpHG), bude Banka přijímat příkazy k nákupu cenných papírů, které odpovídají pouze nejnižší znalostní úrovni-

3. Zadání příkazu

Příkazy k nákupu nebo prodeji cenných papírů nebudou finalizovány do té doby, dokud Klient nepotvrdí Bance zpětný odkaz pomocí zadání přístupového PINu nebo s pou-

žitím fototransakčního čísla (TAN), čímž uvolní příkaz k provedení.

4. Změna nebo výmaz příkazu

Po zadání příkazu k nákupu nebo prodeji cenných papírů jej uživatel online bankovníctví může změnit nebo vymazat pouze tehdy, když původní příkaz nebyl dosud proveden. Systém informuje uživatele online bankovníctví, zda lze ještě akceptovat změnu nebo výmaz příkazu.

5. Nejvyšší částka příkazu

Při uzavírání obchodů s cennými papíry prostřednictvím online bankovníctví může uživatel online bankovníctví nakupovat cenné papíry pouze do sjednané maximální částky stanovené pro jeden příkaz. Toto pravidlo je stanoveno z bezpečnostních důvodů. Banka u každého obchodu s cennými papíry ověřuje na základě nejnovější dostupných cen v systému nebo limitu stanoveného Klientem rozsah, v němž byla nejvyšší částka využita. Pokud chce uživatel online bankovníctví překročit tuto maximální částku stanovenou na jeden příkaz, může kontaktovat svého vztahového manažera a zadat příkaz mimo systém online bankovníctví.

6. Místo provedení příkazu

Jakmile uživatelé online bankovníctví zadají příkaz, je navrženo místo jeho provedení v souladu se zásadami Banky pro provádění příkazů. Uživatelé online bankovníctví mají rovněž možnost stanovit jiné místo provedení; v takovém případě Banka neprovede příkaz v souladu se svými zásadami provádění transakcí. Uživatelé online bankovníctví uzavírají s Bankou obchody s cennými papíry jako obchody na bázi provize (viz čl. 7 těchto Podmínek) nebo s pevnými cenami (viz čl. 8 a 9 těchto Podmínek).

7. Cena za obchody na bázi provize

Jestliže uživatelé online bankovníctví dají Bance pokyn k provedení příkazů formou obchodů na bázi provize, zobrazí se jim tržní hodnota daných cenných papírů. Zobrazená částka vychází z nejnovější ceny dostupné z databází Banky a slouží pouze jako nezávazné vodítko pro Klienta. Skutečná cena transakce nebude určena do té doby, dokud nebude příkaz proveden v místě provedení v souladu se zásadami stanovení cen platnými na takovém místě. Konečná částka vypořádání rovněž zahrnuje poplatky Banky a náklady třetích stran účtované Bance, pokud musí být ze zákona nahrazeny.

8. Zadávání příkazů formou obchodů s pevnou cenou

Jestliže se Klient a Banka dohodnou na pevné ceně transakce, bude mezi nimi uzavřena smlouva o mimoburzovním obchodu. Za tímto účelem Banka uvádí cenové ukazatele, které jsou neustále aktualizovány a na základě nichž mohou uživatelé online bankovníctví požádat Banku o uzavření obchodu s pevnou cenou. Pokud Banka přijme takovou žádost, zobrazí uživateli online bankovníctví potvrzení o jejím přijetí.

9. Opravy obchodů s pevnou cenou prováděné Bankou (pravidlo tzv. mistrade)

Banka má smluvní právo zrušit smlouvu o mimoburzovním prodeji, jestliže vycházela z ceny, která nebyla v souladu s podmínkami trhu (jednalo se o tzv. mistrade). Obchod je považován za mistrade, jestliže se cena znatelně liší od referenční reálné tržní ceny převládající v době uzavření obchodu s pevnou cenou. K možným příčinám mistrade patří chyby/vady technického systému Banky nebo jejich smluvních partnerů nebo omyly/chyby při zadávání ceny. Za referenční cenu cenného papíru se považuje jeho průměrná cena z tří posledních burzovních nebo mimoburzovních transakcí s ním dokončených před danou transakcí s pevnou cenou. Pokud nemůže být určena průměrná cena, určí referenční cenu Banka podle svého nejlepšího úsudku na základě obecně uznávaných oceňovacích metod v souladu s tržními podmínkami. Následující rozdíly jsou považovány za jednoznačné a znatelné rozdíly oproti referenční reálné tržní ceně transakce:

(1) Co se týče jednotlivě kótovaných cenných papírů: u referenční ceny vyšší než 0,40 EUR činí tento rozdíl nejméně 10 % nebo více než 2,50 EUR; u ostatních referenčních cen činí tento rozdíl nejméně 25 % nebo více než 0,10 EUR.

(2) Co se týče cenných papírů kótovaných v procentech: u referenční ceny 101,50 % a vyšší činí tento rozdíl nejméně 2,5 procentních bodů; u referenční ceny od 60 % do 101,50 % činí tento rozdíl nejméně 2 procentní body; u referenční ceny od 30 % do 60 % činí tento rozdíl nejméně 1,25 procentní bodů; u referenční ceny nižší než 30 % činí tento rozdíl nejméně 1 procentní bod. Banka uplatňuje své právo zrušit mistrade v den uzavření a vzdá se tohoto práva na zrušení, jestliže škoda činí méně než 500,00 EUR. Klient nemá nárok na žádnou náhradu škody vzniklé v důsledku jeho spoléhání na zrušený obchod s pevnou cenou.

10. Informace a výzkumné studie

Informace, hlavní údaje o cenných papírech a ceny cenných papírů, které jsou dány k dispozici systémem, získává Banka z veřejně dostupných zdrojů a od třetích stran, které považuje za spolehlivé. Banka nemůže převzít žádnou záruku za přesnost nebo úplnost těchto informací. Do výzkumných studií, které vyjadřují nějaké stanovisko, se promítá hodnocení jednoho z výzkumných týmů Banky. Nejedná se o individuální investiční hodnocení a tyto studie nenahrazují investiční poradu poskytovanou vztahovým manažerem.

Zvláštní povinnosti účastníka

- Co se týče uzavírání obchodů s cennými papíry prostřednictvím online bankovníctví, uživatelé online bankovníctví se zavazují, že nepřekročí zůstatky na svém účtu nebo poskytnuté úvěrové linky. Zavazují se rovněž neprodleně snížit veškeré přečerpané částky vzniklé v důsledku provedení příkazů souvisejících s cennými papíry.

- Uživatelé online bankovníctví se před zadáním příkazu musí ujistit o tom, že správně uvedli identifikační číslo cenného papíru, počet kusů, platnost a omezení částky příkazu zadané v systému.

- Při stahování výzkumných studií musí uživatelé online bankovníctví věnovat pozornost datu zpracování studií. Studie neberou zřetel na žádné události, které nastanou po jejich datu. Pokud uživatelé obchodního bankovníctví potřebují dodatečné aktuální informace, mohou kontaktovat svého vztahového manažera v Commerzbank. Současně platí i Všeobecné obchodní podmínky a Zvláštní podmínky pro obchody s cennými papíry.

Zásady provádění příkazů souvisejících s finančními nástroji v Commerzbank AG

Obchody s cennými papíry

A. Předběžná poznámka

Commerzbank AG (dále jen „Banka“) umožňuje svým Zákazníkům provádět příkazy ke koupi nebo prodeji finančních nástrojů (například akciových produktů).

Zákazníci mohou zadávat Bance pokyny ohledně prováděcího místa, kde má být příkaz proveden (např. frankfurtské burzy), nebo stanovit další podmínky, za nichž má být příkaz proveden (např. cenový limit). Tyto pokyny mají přednost před ustanoveními těchto zásad provádění příkazů. Diskreční příkaz představuje pokyn (srov. oddíl D).

Poznámka: příkazy zadané na základě pevně stanovených pokynů nemusí nutně vést k dosažení těch nejlepších výsledků.

Příkaz, v němž není uveden žádný konkrétní pokyn, se označuje jako příkaz bez pokynů. Na takový příkaz se vztahují následující ustanovení, která mají za cíl zajistit při provedení co nejlepší výsledek pro Zákazníka.

1. Rozsah působnosti

Tyto zásady platí pro provádění příkazů zadaných soukromým nebo profesionálním Zákazníkem (dále jen „Zákazník“) ve smyslu německého zákona o obchodování s cennými papíry (Wertpapierhandelsgesetz). „Provedení“ v tomto smyslu znamená, že Banka uzavře na základě Zákazníkova příkazu odpovídající transakci s jinou stranou ne účet Zákazníka (transakce na bázi provize). Jestliže tyto zásady dovolují, aby příkazy nebyly prováděny na burze¹ ani ve formě transakce se systematickým internalizérem² (společně dále jen „prováděcí místo“), vyžádá si Banka předchozí souhlas Zákazníka.

Jestliže Banka a Zákazník uzavřou přímo obchod s cennými papíry (obchod s pevnou cenou), platí oddíl C.

2. Cíl provedení příkazu

Zákazníkovi příkazy jsou obvykle prováděny na různých domácích nebo zahraničních prováděcích místech. Toto prováděcí místo může představovat sama Banka. Oddíl B obsahuje popis prováděcích kanálů a prováděcích míst u příslušných tříd finančních nástrojů, s nimiž jsou zpravidla spojena očekávání nejlepšího možného provedení příkazu v zájmu Zákazníka a jejichž prostřednictvím Banka provede Zákazníkovi příkazy.

Při určování konkrétního prováděcího místa pro Zákazníkům příkaz Banka předpokládá, že Zákazník hodlá především dosáhnout nejlepší možné ceny, přičemž bere na zřetel všechny náklady spojené s provedením transakce. Navíc budou vzata v úvahu ta prováděcí místa, kde je pravděpodobné a možné provést transakci v plném rozsahu včas (pravděpodobnost a rychlost provedení). Dále vezme Banka na zřetel v rámci výše uvedených standardů i jiná relevantní kritéria, zejména bezpečné a jisté vypořádání příkazu, jeho hodnoty a povahu.

3. Předání příkazů

Jestliže Banka nemá přímý elektronický přístup na prováděcí místo, neprovede Zákazníkům příkaz sama. V takovém případě bude Banka potřebovat od Zákazníka pokyny ohledně prováděcího místa. Poté Banka předá daný příkaz k provedení poskytovateli specializovaných finančních služeb s přímým přístupem na prováděcí místo.

Přehled prováděcích míst, kam Banka předává Zákazníkovi příkazy prostřednictvím poskytovatele finančních služeb, je zveřejněn na internetu pod označením „Přehled prováděcích míst“ (www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen).

4. Výjimečné tržní podmínky

V případě výjimečných tržních podmínek nebo rozvratu trhu se Bance nemusí podařit předat nebo umístit příkazy v souladu s ustanovením oddílu A 2 těchto zásad provádění příkazů. V takovém případě si Banka vyžádá od Zákazníka konkrétní pokyny. Banka může v jednotlivých případech odmítnout přijmout příkaz a vypřádat transakci včas. Provedení příkazů, které byly již předány na prováděcí místo, se liší podle podmínek takových prováděcích míst.

¹ Regulovaný trh, mnohostranný systém obchodování nebo organizovaný systém obchodování.

² Systematický internalizér je investiční firma, která systematicky pravidelně obchoduje na svůj vlastní účet prostřednictvím provádění zákaznických příkazů. I Commerzbank může provádět příkazy s vybranými finančními nástroji jako systematický internalizér.

5. Prováděcí místa

Přehled současných prováděcích míst příkazů bez zadání pokynů je zveřejněn na internetu pod označením „Přehled prováděcích míst“ (www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen). Banka dá tento přehled Zákazníkovi na požádání k dispozici. Banka může změnit výběr prováděcích míst uvedených v přehledu, což není předmětem smluvního ujednání uzavřeného mezi Bankou a Zákazníkem.

6. Schovatelé v zahraničí

Při koupi finančního nástroje na jiném než německém prováděcím místě bude finanční nástroj vzat do úschovy u zahraničního schovatele přiděleného danému prováděcímu místu. Odchylně od výše uvedených zásad výběru prováděcího místa se stanoví, že prodej finančních nástrojů lze uskutečnit pouze v zemi, kde jsou tyto nástroje drženy.

7. Zvláštní ustanovení o obhospodařování aktiv

Obhospodařování aktiv (správa portfolia) podléhá samostatným prováděcím zásadám.

B. Zásady provádění transakcí s různými třídami finančních nástrojů

1. Akciové nástroje

Konkrétní třídy akcií a upisovacích práv, dluhopisy, sekuritizované deriváty (certifikáty (Zertifikate) včetně jiných strukturovaných dluhopisů a opčních listů) a ostatní burzovní finanční nástroje, jako jsou fondy obchodované na burze (ETF), komodity obchodované na burze (ETC) nebo krátkodobé dluhopisy obchodované na burze (ETN).

Banka bude při provádění příkazů bez zadání pokynů ohledně prováděcího místa používat pouze ta prováděcí místa, k nimž má elektronický přístup. Pokud je finanční nástroj v rámci tohoto procesu obchodován současně na jiných prováděcích místech, určí Banka prováděcí místo, na němž lze předvídat dosažení toho nejlepšího výsledku pro Zákazníka a umístí příkaz na takovém konkrétním prováděcím místě. Za tímto účelem bude Banka systematicky porovnávat běžné ceny, náklady a likviditu trhu (prostřednictvím „ComBest“). Poté Banka zadá příkaz k provedení na prováděcím místě, kde se dá očekávat v daném čase to nejlepší možné provedení. ComBest bere rovněž na zřetel ceny a náklady vybraného finančního nástroje nabízené samotnou Bankou, tj. uvažuje o samotné Bance jako o možném prováděcím místě. Pokud Banka jako prováděcí místo nabízí v tomto srovnání nejlepší možný výsledek pro Zákazníka, bude mezi Zákazníkem a Bankou uzavřen obchod s pevnou cenou (srov. oddíl C).

Poznámka: ComBest umožňuje pravidelně zajistit nejlepší provedení příkazu pro Zákazníka.

Příkaz bez zadání pokynů ohledně prováděcího místa lze zadat s neomezeným statusem pouze pro běžný den obchodování.

Zákazníkům pokyn ohledně prováděcího místa se vyžaduje tehdy, když je příkaz zadán Zákazníkem mimo dobu obchodování na prováděcích místech nebo když jeho objem značně překračuje dostupnou tržní likviditu.

2. Jednotky investičních fondů (s výjimkou fondů obchodovaných na burze)

Nákup a prodej jednotek investičních fondů, jejichž distribuce je povolena v Německu a které jsou emitovány a umořovány schovatelem v souladu s německým zákoníkem o kapitálovém investování (Kapitalanlagegesetzbuch), není předmětem ustanovení o nejlepší provedení. Z tohoto důvodu se ComBest v těchto případech neuplatňuje.

Banka prodává jednotky investičních fondů za pevnou cenu odpovídající emisnímu kurzu v souladu s pravidly německého zákoníku o kapitálovém investování (Kapitalanlagegesetzbuch). V takových případech kupní cena nepřekračuje emisní kurz určený dle ustanovení německého zákoníku o kapitálovém investování (Kapitalanlagegesetzbuch). Příkazy k prodeji a/nebo odkupu se předávají investiční společnosti / bance schovatele.

Jestliže jsou investiční fondy obchodovány na prováděcím místě, na něž má Banka přístup, přijímá Banka rovněž příkazy spojené s pokyny pro provedení transakce na daném místě.

3. Finanční deriváty (úrokové, úvěrové, měnové, akciové a komoditní deriváty, jakož i deriváty týkající se emisním povolenek)

Banka provádí příkazy týkající se finančních derivátů obchodovaných dle standardních podmínek na burzách opcí a future a na příslušné burze futures. Pokud je nějaký takový kontrakt nabízen na více burzách futures, Banka si vždy vyžádá od Zákazníka pokyny ohledně prováděcího místa.

Obchody s finančními deriváty obchodovanými pouze na volném trhu jsou uzavírány mezi Bankou a Zákazníkem individuálně (obchody s pevnou cenou, srov. oddíl C).

4. Contracts for Differences (CFD)

Banka si vyhrazuje právo rozhodovat, zda bude nabízet svým Zákazníkům obchody typu contracts for differences. Pokud je nabízí, bude je provádět výhradně jako obchody s pevnou cenou.

5. Emisní povolenky

Banka bude provádět příkazy týkající se emisních povolenek výhradně v souladu s konkrétními pokyny Zákazníka.

C. Obchody s pevnou cenou

Co se týče obchodů s pevnou cenou, uzavřou Banka a Zákazník smlouvu o koupi finančních nástrojů se stanovením pevné ceny nebo ceny, kterou lze určit.

Na základě příslušných smluvních ujednání jsou Banka a Zákazník povinni předat dlužené finanční nástroje, respektive zaplatit za ně kupní cenu. To platí i tehdy, když Banka nabízí cenné papíry k upisování, nebo když uzavře se Zákazníkem vzájemnou dohodu o finančních nástrojích, které nejsou obchodovány na prováděcím místě.

Banka bude splňovat požadavky ohledně nejlepšího provedení obchodů s pevnou cenou tak, že bude nabízet cenu odpovídající tržním cenám s přihlédnutím k vzniklým nákladům a poplatkům.

D. Diskreční příkazy

Vydání diskrečního příkazu Zákazníka Banka představuje pokyn. Diskreční příkaz je příkaz, který má být proveden jednotlivě v případech, kdy Banka provádí příkaz ohledně finančních nástrojů s přihlédnutím k převládajícím tržním podmínkám. Tento příkaz lze rovněž provést na prováděcích místech, která nejsou zveřejněna na přehledu prováděcích míst Banky („Přehled prováděcích míst“) v rámci její služby online bankovníctví (www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen) (např. interbank trading).

E. Doplňující informace

Banka bude monitorovat a ověřovat uplatňování a účinnost prováděcích zásad. Jejich prověrka bude prováděna každoročně nebo kdykoli tehdy, když se Banka dozví o nějakých významných změnách, které vyžadují příslušnou úpravu prováděcích zásad.

Tiráž

Informace pro klienty o obchodování s cennými papíry Korporátní klienti

Tyto clientské informace zůstávají v platnosti, dokud nebudou nahrazeny aktuálnějšími informacemi a jsou k dispozici v němčině a angličtině.

21. vydání

Datum: červen 2021

Commerzbank Aktiengesellschaft

Předseda dozorčí rady: Helmut Gottschalk

Oprávnění zástupci / správní rada: Manfred Knof (předseda),

Marcus Chromik, Jörg Hessenmüller,

Michael Kotzbauer, Bettina Orlopp, Sabine Schmittroth

Kaiserplatz, 60311 Frankfurt nad Mohanem

Zápis v obchodním rejstříku: Místní soud ve Frankfurtu

HRB 32000 DIČ: DE114103514