

COMMERZBANK

Banka po Vašem boku



Firemní bankovníctví

Informace o obchodování s cennými papíry pro klienty



Obsah

- 4 Co byste měli vědět o obchodování s cennými papíry**
- 5 Commerzbank a její investiční služby**
- 11 Strategie pro investování do cenných papírů a s tím spojená rizika**
- 12 Hlavní zásady řešení konfliktů zájmu**
- 15 Odvolací řízení a mimosoudní řešení sporů**
- 16 Náklady na investice do cenných papírů a finančních nástrojů**
- 33 Ceník platný pro firemní klienty**
- 36 Všeobecné obchodní podmínky**
- 45 Zvláštní podmínky pro transakce s cennými papíry**
- 50 Zvláštní podmínky pro transakce s cennými papíry realizované prostřednictvím online bankovníctví Commerzbank AG**
- 52 Principy pro provádění příkazů týkajících se finančních nástrojů Commerzbank AG**

Co byste měli vědět o obchodování s cennými papíry

Určeno všem klientům, potenciálním klientům a zainteresovaným stranám.

Chtěli byste v budoucnu provádět své obchody s cennými papíry u Commerzbank? Bez ohledu na to, zda již s Commerzbank obchodujete, nebo zda jste v bance nový, rozhodli jste se správně spolupracovat s vysoce profesionálními poskytovateli finančních služeb – institucí s rozsáhlými a relevantními zkušenostmi ve všech oblastech obchodování s cennými papíry a dalšími finančními nástroji.

Abyste mohli úspěšně a odpovědně operovat na trhu cenných papírů a na dalších souvisejících trzích, potřebujete více než jen správného partnera. Potřebujete také podrobné informace a přehled.

Tato brožura pro vás shrnuje základní kameny našich investičních služeb. Poskytne vám informace o strategiích investování do cenných papírů, rizicích spojených s těmito investicemi a o tom, jak se vypořádat s možnými konflikty zájmů.

Kromě toho vám předkládáme podrobnější informace včetně poplatků za naše investiční služby, principy pro provádění příkazů a výňatky z různých podmínek, na jejichž základě poskytujeme investiční služby a služby spojené s cennými papíry.

Jsme si plně vědomi, že tyto informace nemohou nahradit osobní jednání s poradcem a byli bychom rádi, kdybyste si u nás sjednali schůzku. Váš poradce se těší, že s vámi projedná aktuální příležitosti, které jsou na finančních trzích k dispozici.

S pozdravem
Commerzbank AG

Commerzbank a její investiční služby

Obecné informace

Commerzbank je významná finanční instituce v Evropě a jedna z hlavních bank pro privátní a korporátní klientelu podporovaná celonárodní sítí poboček v Německu. Commerzbank je pro své firemní klienty silným a spolehlivým partnerem jak v Německu, tak mezinárodně. Banka je také poskytovatelem odborných služeb pro velké a nadnárodní společnosti a institucionální investory. Nabízí produkty a služby, které jsou připravené na míru potřeb klientů.

Banka poskytuje svým klientům širokou škálu investičních služeb včetně prodeje, koupě a úschovy cenných papírů a dalších finančních nástrojů. Soustřeďuje se na poskytování investičního poradenství a provádění transakcí s cennými papíry, buď jako komisionář, nebo na základě pevně stanovené ceny. Další investiční služby Commerzbank zahrnují zprostředkování smluv, zprostředkování investic, správu individuálních portfolií, nové emise a umístování cenných papírů a veškeré pomocné investiční služby. Banka je také aktivní při přijímání vkladů, poskytuje úvěrování, úschovu, záruky a běžné účty a platební styk. Některé z těchto služeb a jejich charakteristika jsou popsány na následujících stranách.

Přehled cen a služeb Banky (Preis- und Leistungsverzeichnis) poskytuje informace týkající se nákladů a poplatků za služby. Tato brožura obsahuje výňatky z přehledu cen a služeb (dále jen „ceník“). Banka rovněž věnuje pozornost skutečnosti, že má na uzavírání obchodů s klienty majetkový podíl. Další podrobnosti v tomto smyslu jsou uvedeny v části, která se zabývá tím, jak Commerzbank řeší konflikty zájmu.

Upozorňujeme, že pokud jsou cenné papíry nabízeny veřejnosti, je možné získat prospekt od emitenta. Prospekt je obvykle také k dispozici na internetových stránkách daného emitenta.

Rádi bychom rovněž poukázali na to, že příjemci výnosů ze zahraničních cenných papírů, kteří mají trvalé bydliště v Německu, jsou povinni podle § 67 německého zákona o zahraničním obchodě a platbách (Aussenwirtschaftsverordnung – AWV) nahlásit jednotlivé příjmy přesahující částku 12 500 eur. Podrobnější informace jsou k dispozici u německé centrální banky, tel. č. +49 800 1234111 (bezplatná linka v rámci Německa).

Poskytování investičního poradenství

Commerzbank poskytuje klientům jako součást služeb investičního poradenství individuální doporučení ohledně finančních nástrojů včetně různých cenných papírů, jako jsou kmenové akcie, dluhopisy, investiční fondy, certifikáty a další aktiva, jako jsou podnikatelské investice (uzavřené fondy). Tato doporučení, poskytovaná jako součást investičního pora-

denství, jsou připravena na míru osobním cílům a požadavkům klientů. Banka je povinna ověřit, která doporučení jsou pro jednotlivé zájemce vhodná a zda jsou v souladu s teoretickými znalostmi a praktickými zkušenostmi daného zájemce, pokud jde o třídu rizika přiřazenou doporučenému produktu. Za tímto účelem musí Banka získat dostatečné informace o individuálních okolnostech a investičních cílech klientů.

Pokud Banka poskytuje klientům pouze informace nebo analýzy týkající se některých cenných papírů nebo jiných investic, aniž by výslovně zdůraznila, že se jedná o individuální investiční doporučení, nepředstavuje tato činnost investiční poradenství.

V rozsahu poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních fondů a certifikátů bude Banka rovněž doporučovat produkty z okruhu vlastních produktů skupiny Commerzbank. Tímto způsobem Banka nabízí klientům nové produkty, např. prostřednictvím pravidelných nových emisí zahrnujících především certifikáty a další formy strukturovaného investování. Konkrétně při poskytování investičního poradenství týkajícího se dalších investičních fondů Banka volí doporučení z širokého okruhu produktů svého spolupracujícího partnera, Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH. Banka nabízí také produkty poskytované dalšími kvalifikovanými vybranými distribučními partnery.

Nezávislé investiční poradenství poskytované bez poplatků

Banka neposkytuje investiční poradenství ve formě nezávislého zpoplatněného investičního poradenství, ale za provizi. Náklady na poskytování poradenství (např. plat poradce atd.) jsou kryty například příjmem Banky generovaným při obchodování s klientem. Tyto náklady, jež se mohou v závislosti na daném produktu lišit, zahrnují provize z prodeje, které vyplácí poskytovatelé investičních produktů, provize z realizace nebo příjem z obchodování. Za poskytnuté individuální investiční poradenství Banka neúčtuje žádné samostatné poplatky.

Prohlášení o vhodnosti při poskytování investičního poradenství

Banka pokaždé, když poskytuje investiční poradenství firemnímu klientovi, který vyžaduje maximální ochranu, připravuje písemné investiční doporučení (v zákoně uvedeno jako „prohlášení o vhodnosti“ („Geeignetheitserklärung“)). Toto prohlášení, které musí Banka předložit klientovi před uzavřením transakce, obsahuje doporučené finanční nástroje. Banka navíc poskytuje vysvětlení, jak bylo doporučení přizpůsobeno požadavkům a cílům klienta, a další charakteristiky.

V případech, kdy se klient rozhoduje umístit příkaz po investičním poradenství poskytnutém telefonicky a není možné předem poskytnout prohlášení o vhodnosti, může Banka předložit prohlášení poté, co byl obchod uzavřen za předpokladu, že byla klientovi dána možnost odložit obchod, a také za předpokladu, že klient souhlasí s předložením ex post.

Pouze provádění příkazů

Banka provádí také příkazy týkající se cenných papírů nebo příkazy na jiné finanční nástroje umístěné bez použití investičního poradenství anebo bez doporučení přizpůsobeného potřebám klienta vydaného Bankou bezprostředně před transakcí. V době umístění příkazu musí Banka ověřit, zda má klient dostatečné teoretické znalosti a praktické zkušenosti týkající se rizikové třídy specifického produktu. Tímto ověřením se Banka chce ujistit, že klient je skutečně schopen adekvátně zhodnotit rizika spojená s transakcí. Výsledkem může být, že Banka poskytuje poradenství klientovi s potenciálním nedostatkem přiměřených znalostí. V takových případech Banka pouze provede příkaz, pokud klient svou žádost o provedení výslovně opětovně potvrdí.

Klientovo povědomí o rizikových třídách specifických produktů bude automaticky stanoveno na základě transakcí s cennými papíry, které Commerzbank provedla v minulosti. Klienti mohou tyto informace kdykoliv opravit tím, že poskytnou Commerzbank informace o svých praktických zkušenostech s obchodováním s cennými papíry u jiných bank.

Správa individuálních portfolií

Banka nabízí klientům profesionální službu správy individuálních portfolií. Tato služba vyžaduje samostatnou smlouvu s Bankou, ve které klient stanoví svou investiční strategii plus případně další investiční pokyny. Banka podpoří klienta svými doporučeními týkajícími se volby investiční strategie a vezme při tom v úvahu klientovu individuální situaci. Za tímto účelem Banka získá dostatečné informace o individuálních poměrech klienta a jeho investičních cílech.

Při správě individuálních portfolií klienta Banka přijímá rozhodnutí podle svého uvážení, ale dodržuje při tom pokyny a požadavky klienta. Banka poskytne klientům samostatné informace o správě jejich individuálního portfolia především prostřednictvím pravidelných zpráv připravovaných speciálně pro tento účel.

Finanční analýzy

Banka připravuje a zveřejňuje finanční analýzy v různých formách a formátech včetně doporučení k investování a k investičním strategiím týkajícím se specifických emitentů nebo

finančních nástrojů těchto emitentů. Na rozdíl od investičního poradenství finanční analýza nezvažuje individuální poměry příjemců (jako jsou klienti).

Distribuce finančních analýz se řídí podrobnými povinnostmi. Commerzbank musí především zveřejňovat své zájmy ve vztahu k doporučovaným finančním nástrojům a dále musí plnit specifické organizační požadavky k zajištění nezávislosti těchto připravovaných finančních analýz.

Zprostředkování investic a uzavření smlouvy

Banka sjednává transakce s finančními nástroji nebo transakce zahrnující koupi a prodej finančních nástrojů za provizi.

Oznámení o křížovém prodeji (cross-selling)

Pokud Banka nabízí svým klientům investiční službu ve spojení s jiným produktem nebo službou, bude klienty informovat, zda je možné získat jednotlivé komponenty také samostatně, v kterémžto případě Banka poskytne samostatně informace o nákladech na každý komponent.

Pokud se celkové riziko balíku liší od rizik spojených s jednotlivými produkty, bude Banka klienty, kteří vyžadují maximální ochranu, rovněž informovat o individuálních komponentech, rizicích spojených s každým komponentem, typu rizik a o křížovém vztahu.

Oznámení týkající se rizik a cenových výkyvů cenných papírů

Pokud vezmeme v úvahu velmi specifické charakteristické rysy investic do cenných papírů, jsou tyto investice vystaveny specifickým rizikům, jako je:

- riziko tržní ceny (riziko poklesu cen akcií),
- úvěrové riziko (riziko neplnění nebo platební neschopnosti) emitenta,
- riziko celkové investiční ztráty.

Ceny cenných papírů na finančních trzích podléhají výkyvům, které Banka nemůže ovlivnit. Klienti tudíž nemohou zrušit individuální obchody s cennými papíry. Návržnost (jako jsou úroky a dividendy) a plnění generované v minulosti nejsou žádným ukazatelem budoucí návratnosti nebo plnění.

Zvláštní oznámení týkající se rizik spojených s nákupem a držením finančních nástrojů vydaných úvěrovými institucemi (jako jsou akcie, dluhopisy nebo certifikáty) a s tvorbou nebo nákupem pohledávek za úvěrovými institucemi (jako jsou deriváty):

V zásadě jsou akcionáři a věřitelé vždy vystaveni riziku, že závazky vyplývající z finančního nástroje nebo jiné pohledávky nebudou proplaceny (úvěrové riziko emitenta nebo protistrany). Toto riziko se objevuje v případě platební neschopnosti emitenta (neschopnost platit / předluženost). Pro úvěrové instituce platí zvláštní nařízení. Dalším rizikem je, že státní orgán uloží klientovi nebo protistraně opatření k řešení krize. Tato opatření mohou být například nařízena, pokud aktiva banky nestačí na její závazky, pokud banka není schopna (nebo nebude schopna v blízké budoucnosti) uhradit své závazky v době jejich splatnosti, nebo pokud banka potřebuje výjimečnou finanční podporu. Důsledky takového opatření k řešení krize mohou zahrnovat částečné nebo úplné snížení hodnoty finančních nástrojů vydaných bankou (nebo pohledávek vůči bance) nebo může být nutné převést tyto nástroje nebo pohledávky do vlastního kapitálu (akcií nebo jiných forem nástrojů vlastního kapitálu). Podrobnosti týkající se důsledků opatření k řešení krize pro závazky jsou k dispozici na www.commerzbank.de/banking-resolution.

Finanční obchody za provizi / transakce uzavřené s Bankou jako protistranou

Příkazy k nákupu nebo prodeji finančních nástrojů jsou prováděny ve formě obchodů za provizi nebo jako transakce, v nichž je Banka protistranou.

V rámci obchodů za provizi Banka provádí nákup nebo prodej v místě realizace, v roli komisionáře jednajícího svým jménem a na účet klienta, nebo dává pokyny ohledně provedení příkazu prozatímnímu komisionáři.

Pokud je Banka protistranou, klient uzavírá s Bankou smlouvu na nákup nebo prodej cenných papírů nebo finančních nástrojů (transakce se stanovenou pevnou cenou, např. jako limitní obchod nebo přímá transakce).

Příkazy k obchodování s cennými papíry

Banka obecně přijímá příkazy týkající se cenných papírů, žádosti nebo jiné pokyny k obchodování s cennými papíry (nebo k obchodování s jinými finančními nástroji) na svých pobočkách během provozní doby nebo telefonicky. V rozsahu, jak je sjednáno mezi Bankou a klientem, mohou být příkazy, žádosti nebo pokyny alternativně umístěny prostřednictvím elektronických kanálů, které Banka pro tento účel zřídila. Pro četné transakce s cennými papíry mohou klienti využívat online bankovní službu Commerzbank.

Klienti obvykle dostávají oznámení o vypořádání pro každou provedenou transakci. V tomto oznámení Banka klienty informuje o hlavních podrobnostech transakce. Pokud není sjednáno jinak, vypořádá Banka transakce prostřednictvím klientova účtu cenných papírů, respektive prostřednictvím hotovostního účtu.

Vykazování transakcí orgánům dohledu nad cennými papíry

Banka musí obecně orgánu dohledu nad cennými papíry hlásit transakce s cennými papíry nebo jinými finančními nástroji. Účelem těchto zpráv je umožnit orgánu dohledu efektivní sledování kapitálových trhů a identifikování jakéhokoli porušení (např. dodržování zákazu insider trading, tj. zneužívání důvěrných informací).

Oznamovací povinnosti budou dále rozšířeny v roce 2018 tak, aby zahrnovaly podrobnosti o klientech, tj. jméno a příjmení klienta nebo název společnosti anebo jméno právního zástupce klienta. Kromě toho musí být nahlášen individuální identifikační kód klienta:

- v případě **fyzické osoby** identifikace zahrnuje jméno, příjmení a datum narození,
- v případě **právnických osob** a společností se použije identifikace právnické osoby (Legal Entity Identifier – LEI).

Povinnost klienta spolupracovat

U příkazů týkajících se cenných papírů nebo jiných finančních nástrojů, které mají být přijaty a provedeny od roku 2018, se od klientů za účelem řádného vykazování vyžaduje spolupráce v níže uvedených případech:

Klient anebo původce příkazu je fyzická osoba:

Zákon vyžaduje specifickou identifikaci (jako je daňové identifikační číslo – DIČ) jako výjimku z pravidla pro klienty nebo původce v případě klientů, kteří jsou (také) občané jedné z níže uvedených zemí:

Belgie, Bulharsko, Chorvatsko, Kypr, Česká republika, Dánsko, Estonsko, Finsko, Řecko, Island, Itálie, Lotyšsko, Lichtenštejnsko, Litva, Malta, Holandsko, Norsko, Polsko, Portugalsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko, Spojené království a dále země, které nejsou členy EU.

1. Uvědomte prosím svou banku, pokud jste občanem některé z výše uvedených zemí.
2. Banka pak zaeviduje podrobnosti požadované pro vaše osobní identifikační číslo.

Klient anebo původce příkazu je právnickou osobou nebo společností:

V tomto případě bude muset klient požádat agenta pro registraci (registration agent) o identifikátor právnické osoby (LEI). Vystavení LEI zahrnuje náklady. Banka bude moci provést příkazy pouze, pokud klient Bance sdělil své LEI.

Apply for your LEI in just two steps

- Please visit www.gleif.org to apply for your individual LEI. You will also find more information about the LEI there.
- Please inform your advisor once you have received your LEI assignment information by e-mail.

Nahrávání elektronické komunikace a telefonních hovorů

Commerzbank je ze zákona povinna nahrávat veškerou elektronickou komunikaci a telefonní hovory, které mohou vést k umístění příkazu. V obchodních operacích budou hovory zaznamenávány automaticky, jako tomu bylo dosud. Ve všech ostatních obchodních oblastech budou klienti ještě před zahájením telefonního hovoru informováni obecně nahranou zprávou, která se spustí u každého hovoru, o povinnosti hovory nahrávat. Klienti mohou tuto zprávu stisknutím klávesy zastavit na 180 dnů. Mohou mít rovněž námitky proti nahrávání, v kterémžto případě nebude telefonicky projednáváno žádné téma, které by se specificky týkalo finančního nástroje a které by mohlo vést k umístění příkazu.

Banka uchovává celou elektronickou komunikaci a nahrávky telefonních hovorů po dobu pěti let. V individuálních případech mohou dát orgány dozoru pokyn k prodloužení tohoto období na sedm let. Klienti mohou Banku požádat o kopii nahraných telefonních hovorů, které s nimi vedla.

Protokol o příkazu

Banka vyhotoví memorandum o osobních kontaktech klienta, které mohou vést k umístění příkazu, a uchová toto memorandum po dobu pěti let. V individuálních případech mohou dát orgány dozoru pokyn k prodloužení tohoto období na sedm let. Klienti mohou Banku požádat o poskytnutí kopie daného memoranda.

Klasifikace klienta

Banka oznámí klientům jejich klasifikaci a jakékoliv její změny. Klienti mají právo požadovat jinou klasifikaci. Například klienti klasifikovaní jako profesionální klienti se mohou s Bankou dohodnout, že jejich klasifikace bude snížena na firemního klij-

enta vyžadujícího maximální ochranu. Rozdílná klasifikace je obecně spojená s vyšší nebo nižší úrovní ochrany.

Proces schvalování produktů

Banka nabídne klientům pouze ty finanční nástroje, které prošly procesem schválení. Prokáže tak řádné řešení konfliktů zájmu. Banka především zajistí, aby struktura a charakteristika finančního nástroje neměla na klienty žádný negativní dopad.

Cílové trhy

Banka je povinna pro každý finanční nástroj stanovit cílový trh a zvážit přitom informace poskytnuté původcem finančního nástroje. Použije také informace, které jí předali klienti. Při poskytování investičního poradenství Banka zvažuje veškerá kritéria cílového trhu, což může vést k omezení doporučení a toto doporučení Banky se může za závažných a výjimečných okolností odchýlit od cílového trhu. Pokud takový případ nastane, bude Banka klienty informovat. V případě obchodů zahrnujících jenom provedení Banka pouze ověří kritéria cílového trhu podle kategorie klienta, jeho znalostí a zkušeností a distribuční strategie. Klienti si musí zbývající kritéria cílového trhu ověřit sami, například použitím příslušného dokumentu o klíčových informacích, které poskytne emitent. Navíc, pokud je klient mimo cílový trh, může Banka odmítnout příkaz provést nebo může klienta varovat.

Náklady na investice do cenných papírů a finančních nástrojů

Investice do cenných papírů nebo finančních nástrojů zahrnují náklady. Podrobnosti jsou uvedeny v části „Náklady na investice do cenných papírů a finančních nástrojů“ dále.

Pravidelné zprávy

Banka klientům předkládá výroční zprávu o nákladech, která shrnuje veškeré náklady vzniklé v souvislosti s (pomocnými) investičními službami nebo investičními nástroji. Banka kromě toho nejméně čtvrtletně poskytuje všem klientům, pro které vede finanční nástroje na účtech úschovy, seznam finančních nástrojů držených v úschově. Tento přehled portfolia zahrnuje informace o aktuální tržní hodnotě finančních nástrojů. Pokud není stanovena žádná tržní cena, Banka poskytne informace o odhadované hodnotě cenných papírů držených klientem.

V přehledu portfolia jsou také uvedeny informace o tom, zda jsou klientem drženy cenné papíry chráněny regulačními pravidly. Přehled portfolia rovněž informuje o tom, které drženy cenné papíry tvoří část cenných papírů financujících

transakce (např. půjčování cenných papírů, odkup cenných papírů, úvěry zajištěné cennými papíry (lombardní úvěry)) nebo může identifikovat portfolia s omezeným nárokem v důsledku zajišťovacího podílu (včetně blokování disponování nebo zástav).

Oznámení o ztrátách

V souvislosti s účty úschovy, sloužícími jako zajištění úvěrů, nebo transakcemi zahrnujícími podmíněné závazky bude Banka informovat firemní klienty, kteří vyžadují maximální ochranu, pokud se objeví ztráta ve výši 10 procent ve srovnání s původní hodnotou. Další oznámení poskytne, pokud dojde k dalším ztrátám, a to v desetiprocentních intervalech, tj. když dosažená ztráta dosáhne 20 procent, 30 procent nebo např. 40 procent.

Úschova

Commerzbank nabízí uložení cenných papírů (úschovní služby). V tomto ohledu jsou cenné papíry drženy na účtu úschovy chráněny podle německého zákona o obchodování s cennými papíry (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG). Banka poskytuje klientům seznam finančních nástrojů, které jsou v jejím držení, a to nejméně na čtvrtletní bázi. Služby úschovy pro cenné papíry jsou poskytovány v souladu se Zvláštními podmínkami pro obchodování s cennými papíry (Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte).

V souladu s tím jsou domácí cenné papíry, které jsou způsobilé ke kolektivní úschově, obecně drženy u německého depozitáře cenných papírů (Clearstream Banking AG, Frankfurt nad Mohanem). Cenné papíry stejné třídy spolu tvoří pozici kolektivní úschovy, ke které má příslušný klient společné vlastnictví. Tímto způsobem jsou klienti chráněni před zabavením svých cenných papírů třetími stranami v případě platební neschopnosti Banky nebo depozitáře cenných papírů.

V souladu s německým zákonem o uložení cenných papírů (Depotgesetz - „DepotG“) vede Banka souhrnný účet úschovy u německého depozitáře cenných papírů za účelem bezpečné úschovy cenných papírů a vypořádání transakcí. Držení cenných papírů všech klientů Banky je umístěno na souhrnný účet. Portfolia klientů jsou v široké míře chráněna zákonem. Souhrnný účet úschovy je veden jako účet agenta, což znamená, že cenné papíry vedené na tomto účtu nemohou být postiženy závazky Banky. V případě platební neschopnosti Banky má každý klient (jako společný vlastník) právo požadovat převod svých držných cenných papírů na účet úschovy u jiné banky nezávisle na ostatních klientech Banky (koncepte segregace podle německého nařízení o platební neschopnosti (Insolvenzordnung - InsO)).

Klienti mohou jinak požádat Banku o zřízení individuálního segregovaného účtu u německého depozitáře cenných papírů, aby mohly být cenné papíry, které drží, umístěny samostatně od cenných papírů ostatních klientů. V takovém případě budou klienti rovněž společně vlastnit pozici kolektivní úschovy a mohou požadovat segregaci svých cenných papírů, které drží, v případě platební neschopnosti Banky – jako u souhrnného účtu úschovy. Vedení individuálního segregovaného účtu zahrnuje další náklady (další podrobnosti viz příloha o cenách a službách). V individuálních případech může dojít k delším lhůtám zpracování.

Zahraniční cenné papíry jsou běžně drženy v úschově u depozitáře třetí strany na příslušném domácím trhu daných cenných papírů nebo v zemi, kde k nákupu došlo. Cenné papíry se obecně drží na kolektivním účtu úschovy, aniž by byly segregovány od cenných papírů držných ostatními klienty. Pro tyto cenné papíry platí zákony příslušné země, což může rovněž postihnout práva klienta. Tato zákonná pravidla mohou například požadovat, aby Banka příslušným orgánům, obchodním místům, emitentům cenných papírů nebo jiným subjektům (viz článek 20 Zvláštních podmínek pro obchodování s cennými papíry) zveřejnila jméno klienta a další podrobnosti.

Commerzbank udržuje obchodní vztahy s depozitáři na všech hlavních kapitálových trzích. Klienti dostanou ve sdělení o vypořádání cenných papírů oznámení o zemi, kde jsou jejich cenné papíry vedeny. Klienti budou mít buď nárok nebo práva podobná nároku na cenné papíry, které jsou Bankou drženy v úschově (viz část 12 Zvláštních podmínek pro obchodování s cennými papíry). To znamená, že jsou chráněni příslušnou zahraniční legislativou před tím, aby byly cenné papíry, které drží, zabaveny třetími stranami, především v případě platební neschopnosti Banky nebo depozitáře cenných papírů.

Pokud má Banka pohledávky vůči klientovi, cenné papíry držené na účtu úschovy klienta budou sloužit jako zajištění (zadržovací právo podle článku 14 Všeobecných podmínek). Kromě toho může mít depozitář třetí strany zadržovací nebo podobná zajišťovací práva v souvislosti s cennými papíry klienta, pokud nebyla uhrazena kupní cena za tyto cenné papíry (nebo poplatky za jejich bezpečnou úschovu).

Odpovědnost Banky v souvislosti s cennými papíry klienta, které drží, se řídí článkem 19 Zvláštních podmínek pro obchodování s cennými papíry. V případě cenných papírů držných v zahraniční úschově je obecně odpovědnost Banky omezena na pečlivý výběr a poučení pověřeného zahraničního depozitáře.

Daň z příjmu z investic

Banka je povinna srážet daň z příjmu z investic, solidární přírážku (Solidaritätszuschlag) a případně také církevní daň (dále jen souhrnně „daně“) ze zdanitelného příjmu klienta z investic a převést sražené částky daňovým úřadům. Pokud příjem z investic není v hotovosti (v plné výši nebo částečně) a jakýkoliv další příjem z investic v hotovosti nestačí k pokrytí splatných daní (např. v případě bonusových akcií, distribuce paušální zálohy investičními fondy nebo převodů z účtu úschovy na platby týkající se změny věřitele), je Banka oprávněna srazit odpovídající částku z účtu klienta. Klienti mají právo protestovat proti takové srážce před přijetím příjmu z investic v hotovosti pouze, pokud by taková srážka měla za následek čerpání kontokorentního rámce z běžného účtu.

Banka je povinna nahlásit daně, které nemůže převést, daňovému úřadu ve svém příslušném místě podnikání. V takových případech by si měli klienti ověřit, pokud možno s daňovým poradcem, zda jsou povinni ve svém daňovém přiznání o dani z příjmu uvést příjem z investic.

Ochrana portfolia klienta

Commerzbank je členem schématu záruk vkladů německých bank (Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH). Nároky klientů vyplývající z transakcí s cennými papíry jsou tak zajištěny v případě výplaty (např. v případě platební neschopnosti Banky).

Finanční prostředky klientů, jako jsou výnosy z prodeje cenných papírů, drží Banka jako kreditní zůstatky (vklady), které jsou chráněny schématem záruk vkladů německých bank až do výše 100 000 eur. Další podrobnosti – viz „Informace pro vkladatele“ („Informationsbogen für Einleger“), které Banka poskytuje všem klientům.

Banka je navíc členem Společného fondu pro zajištění klientůvých vkladů (Einlagensicherungsfonds) Asociace německých bank. Společný fond zajišťuje úvěrové zůstatky plynoucí z finančních prostředků na účtu nebo z dočasných situací odvozených z běžných bankovních transakcí, které musí úvěrová instituce vyplácet podle platných zákonných a smluvních podmínek. Patří sem zůstatky na běžných účtech, termínové účty a spořicí účty včetně spořicí dluhopisů na jméno. Společný fond nepokrývá pohledávky, na které Banka vydala cenné papíry na doručitele, jako jsou dluhopisy na doručitele nebo depozitní certifikáty na doručitele. Stejně tak se ochrana nevztahuje na úvěry na základě vlastní směnky, které kombinují tradiční bankovní úvěr a dluhopisy nebo dluhopisy na jméno, které získaly (nebo získají) společnosti, institucionální investoři nebo subjekty řízené státem po 30. září 2017. Toto poslední omezení neplatí pro fyzické osoby nebo nadace. Další podrobnosti o Společném fondu pro zajištění klientůvých vkladů jsou uvedeny v části 20 Všeobecných podmínek.

Smluvní rámec

Obchodní vztah se zřizuje podle zákonů Německa. Smluvním rámcem pro investiční služby je dohoda o úschově včetně zvláštních podmínek v ní sjednaných (Všeobecné podmínky, Zvláštní podmínky pro obchodování s cennými papíry, Politika pro provádění transakcí s cennými papíry, Ceník investičních služeb) uzavřená mezi klientem a Bankou. Tyto podmínky jsou vytištěny v této brožuře.

Dohoda o úschově se uzavírá na základě klientovy písemné žádosti o založení účtu úschovy a akceptací této smlouvy ze strany Commerzbank a následným založením účtu úschovy pro klienta. Jako rámcová smlouva poskytuje dohoda o úschově právní rámec individuálních investičních služeb poskytovaných na základě různých podmínek. Banka vyrovnává všechny transakce (včetně nákupu a prodeje cenných papírů a vypořádání kupní ceny nebo příjmů) prostřednictvím

Strategie pro investování do cenných papírů a s tím spojená rizika

kreditních nebo debetních položek na účtu úschovy anebo popř. na účtu hotovostního vypořádání. Dohoda o úschově nemá žádnou minimální smluvní lhůtu. Může být klientem a Bankou kdykoliv vypovězena na základě určitých výpovědních lhůt (viz článek 18 a 19 Všeobecných podmínek). Pro správu individuálních portfolií bude uzavřena samostatná smlouva.

Obecné informace o Commerzbank AG

Vaše smluvní strana v podnikání s cennými papíry je:

Commerzbank AG
Kaiserplatz
60311 Frankfurt nad Mohanem, Německo

Můžete kontaktovat svou místní pobočku nebo navštívit internetové stránky Commerzbank www.commerzbank.de

Klienti mohou s Commerzbank AG komunikovat německy nebo anglicky. Pokud není dohodnuto jinak, německá verze smluv bude pro všechny účely konečná, pokud jsou některé texty poskytnuty v jiných jazycích, je to jen pro usnadnění.

Commerzbank AG je řízena těmito institucemi:

- Německý federální orgán finančního dozoru (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - „BaFin“ - www.bafin.de), Graurheindorfer Strasse 108, 53117 Bonn, a Mari-Curie-Strasse 24-28, 60439 Frankfurt nad Mohanem, Německo
- Evropská centrální banka, Sonnemannstrasse 22, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Německo

Commerzbank AG ve své oblasti podnikání týkající se firemní klientely obecně rozlišuje klienty podle čtyř různých úrovní chuti podstoupit riziko: nízká, střední, vysoká a velmi vysoká chuť k podstoupení rizika. Pro účely poskytování investičního poradenství používají poradci chuť klienta podstoupit riziko jako vodítko pro doporučení individuálních cenných papírů a finančních nástrojů ke strukturování portfolia klienta. Investoři, kteří se orientují na bezpečnost a soustřeďují se na trvalý výkon s nízkou cenovou fluktuací, jsou klasifikováni jako klienti s „nízkou chutí podstoupit riziko“. Investoři, kteří se orientují na bezpečnost a hledají vyšší návratnost, než je například k dispozici u nástrojů peněžního trhu, a kteří jsou připraveni akceptovat poněkud vyšší cenové fluktuace, jsou klasifikováni jako klienti se „střední chutí podstoupit riziko“. „Vysoká chuť podstoupit riziko“ se přiřazuje oportunistickým investorům připraveným akceptovat významné potenciální ztráty ke generování vysokého výkonu. Tato kategorie také zahrnuje spekulativní pozice hledající další zisky a dále obchody zahrnující teoreticky neomezené ztráty. Commerzbank klasifikuje jako investory s „velmi vysokou chutí podstoupit riziko“ ty investory, kteří se snaží získat nadprůměrný ziskový potenciál při akceptaci celkové ztráty investovaného kapitálu plus určité maržové výzvy, ke které by mohlo dojít v souvislosti s daným cenným papírem nebo finančním nástrojem.

Chuť podstoupit riziko v obchodech u korporátních klientů

Nízké riziko	Orientované na bezpečnost, vyhledávání odpovídajícího plnění s nízkou cenovou fluktuací
Střední riziko	Orientované na bezpečnost, vyhledávání pravidelného příjmu v kombinaci s dynamikou strukturované investice, akceptování vyšší úrovně rizika
Vysoké riziko	Oportunistické, převažuje vyhledávání investic s vysokou volatilitou anebo spekulativními zisky, akceptování celkové ztráty investovaného kapitálu
Velmi vysoké riziko	Oportunistické, vyhledávání nadprůměrného ziskového potenciálu s akceptováním rizika celkové ztráty, potenciální maržové výzvy

Pozn.: Čím je investiční horizont kratší, tím víc by se měla investiční strategie orientovat na bezpečnost. Čím delší je váš horizont plánování, tím větší výhodu je možné získat ze strategií nabízejících vyšší příležitosti, ale zahrnujících také vyšší rizika

Hlavní zásady řešení konfliktů zájmu

Každá individuální investiční strategie probíhá výběrem vhodných cenných papírů a finančních nástrojů. V Commerzbank mají investoři k dispozici široký okruh různých cenných papírů a dalších finančních nástrojů. Široká škála různých typů cenných papírů může být rozdělena na skupiny se specifickým rizikem produktu. V tomto kontextu tvoří každou kategorii se specifickým rizikem cenné papíry a finanční nástroje, které mají podobný rizikový potenciál. Commerzbank zvažuje znalosti a zkušenosti jednotlivých klientů týkající se každé z těchto kategorií. Stručné souhrnné informace o strategiích pro investice do cenných papírů a s nimi spojených rizicích nemohou nahradit individuální investiční poradenství. Naši poradci kdykoliv rádi projednají s klienty jejich požadavky. Kromě toho brožura „Základní informace o cenných papírech a dalších kapitálových investicích“, která je k dispozici na všech pobočkách, obsahuje podrobnější popisy finančních nástrojů a souvisejících příležitostí a rizik.

Commerzbank jako poskytovatel finančních služeb s globálními aktivitami a různorodým okruhem podnikání pravidelně čelí skutečným a potenciálním konfliktům zájmu. Tyto konflikty zájmu mohou vzniknout mezi klienty, mezi klienty a Commerzbank, klienty a zaměstnanci, zaměstnanci a Commerzbank i mezi subjekty nebo obchodními segmenty v rámci skupiny Commerzbank.

V principu Banka provádí své obchody způsobem navrženým tak, aby ke konfliktům zájmu nedocházelo. Tento princip je zakotven v Etickém kodexu, který je závazný pro vrchní vedení a všechny zaměstnance Banky.

Většinu konfliktů zájmu je možné v počátečním stádiu neutralizovat prostřednictvím vhodných organizačních opatření včetně zřízení oblastí zachování mlčenlivosti, oddělení funkcí, zveřejněním konfliktu klientovi a získání souhlasu zapojených stran.

Pokud je konflikt zájmu nevyhnutelný, bude se řešit čestně. Platí to jak pro konflikty zájmu mezi Bankou a jejími klienty, tak pro konflikty zájmu mezi klienty.

Oddělení Compliance je jedním z těch, jejichž úkolem je zajistit, aby Banka řešila konflikty zájmu čestně. Compliance je nezávislým útvarům, který podává hlášení přímo vrchnímu vedení. Mezi jeho povinnosti patří zajistit, aby Banka řešila konflikty zájmu vhodným způsobem.

Ke konfliktům zájmu může dojít především:

- při poskytování investičního poradenství nebo při správě individuálních portfolií z vlastního zájmu Banky o generování výnosů z prodeje finančních nástrojů,
- při obdržení podnětů (jako je umístění anebo provize z běžných prodejů nebo jiné výhody v naturáliích) od třetích stran nebo pokud Banka poskytuje takové podněty třetím stranám,
- při získání slev z emisní ceny finančních nástrojů od třetích stran nebo pokud Banka poskytne takové slevy třetím stranám,
- z odměn zaměstnanců v souvislosti s výkonem,
- při udělení pobídek zaměstnancům nebo agentům,
- z dalších obchodních činností Banky, především vzhledem k zájmu Banky o generování soukromého obchodního zisku nebo o prodej vlastních cenných papírů,
- ze zájmu Banky o generování zisku z transakcí stanovených v pevných cenách,
- z obchodních vztahů Commerzbank s emitenty finančních nástrojů – např. pokud existuje úvěrový vztah nebo pokud je Banka zapojena do emisí cenných papírů nebo obchodních spoluprací,
- z podílu drženého Commerzbank AG v Steubing AG Wertpapierhandelsbank při předávání nebo provádění příkazů klientů,

- z přípravy finančních analýz týkajících se emitentů, jejichž cenné papíry jsou nabízeny klientům ke koupi,
- ze získání informací, které nejsou veřejně známé,
- z osobních vztahů mezi zaměstnanci Banky, jejím vrchním vedením nebo spřízněnými stranami nebo dalšími společnostmi a osobami,
- ze zapojení jednotlivců v dozorčích orgánech nebo poradních radách dalších společností.

Banka přijala organizační opatření včetně opatření uvedených dále, aby zabránila vzniku konfliktu zájmu nebo aby takový konflikt vyřešila vhodným způsobem:

- Jednotlivá oddělení a dceřiné společnosti Banky udržují přiměřenou vzájemnou úroveň nezávislosti.
- Toky informací mezi různými oblastmi Banky, kde mohou vznikat konflikty zájmu, jsou regulovány.
- V určitých případech Banka řeší potenciální konflikty zájmu prostřednictvím zákazů určitých transakcí, poradenstvím nebo zveřejněním finančních analýz.
- Informace, které mohou mít významný dopad na cenu cenných papírů (vnitřní informace), a zaměstnanci, kteří mají přístup k těmto informacím, jsou uvedeni na seznamu zasvěcených osob.
- Pokud Banka připravuje nebo zveřejňuje finanční analýzy, poskytuje informace týkající se relevantních potenciálních konfliktů zájmu v souvislosti s analyzovanými emitenty anebo jejich finančními nástroji.
- Zaměstnanci Banky musí dodržovat pravidla upravující obchodování na vlastní účet. Zaměstnanci, kteří mají například pravidelný přístup k interním informacím, musí podávat oddělení Compliance hlášení o transakcích na svůj účet.
- Transakce uzavírané Bankou a jejími zaměstnanci jsou sledovány, pokud jde o dodržování zákonných nařízení k prevenci zneužití trhu.
- Prodejní pokyny Banky a systémy odměňování jsou navrženy včetně compliance tak, aby bránily zájmy klientů před zkompromitováním, především při poskytování investičního poradenství.
- Před uvedením nových produktů na trh nebo před výběrem produktů k prodejní činnosti musí být tyto prověřeny s ohledem na potenciální konflikty zájmu.
- Banka dokumentuje podněty, které přijala a dala. Postup schvalování zajišťuje, aby byly podněty řešeny v souladu se zákonnými pravidly.
- Banka poskytuje svým zaměstnancům další kvalifikaci prostřednictvím pravidelných školení.

V případě jakéhokoliv konfliktu zájmu, kterému se nelze vyhnout navzdory všem těmto opatřením, zveřejnění Banka tyto konflikty zájmu postiženým osobám předtím, než s nimi uzavře obchod nebo jim poskytne poradenství.

Rádi bychom vás upozornili na tyto aspekty:

Konflikty zájmu mohou vzniknout především, pokud Banka nabízí cenné papíry (včetně vlastních akcií, podřízených dluhopisů nebo podobných cenných papírů) za účelem posílení svého vlastního kapitálu.

Při distribuci cenných papírů Banka obvykle získává podněty od společností pro správu fondu nebo od emitentů cenných papírů. Tyto podněty zahrnují trvalé provize z prodeje na základě portfolia placené společnostmi pro správu fondu z manažerských poplatků, které účtují Bance, a distribuční poplatky placené emitenty cenných papírů především ve formě poplatků za umístění. Kromě toho Banka dostává poplatky za přímý prodej úpisů vybírané při prodeji podílů investičního fondu nebo jiných cenných papírů.

Banka zveřejňuje klientům pobídky, které dostala. Banka používá podněty a další pobídky, aby klientům poskytla účinnou a vysoce kvalitní infrastrukturu k prodeji a koupi finančních nástrojů a aby jim usnadnila přístup k široké škále finančních nástrojů. Zároveň jsou tyto platby používány k pokrytí nákladů na poradenské služby, které klienti Commerzbank využívají nebo mohou kdykoliv využívat. V souladu se zákonnými pravidly Banka vždy doporučuje ty finanční nástroje, které jsou pro dané klienty vhodné. To však nevylučuje, aby nebyly některé produkty v doporučeních preferovány. Jedná se například o vlastní produkty Skupiny nebo o produkty vybraných partnerů. Vždy se však dodržuje jejich specifická vhodnost pro daného klienta. Například v rámci poradenských služeb týkajících se nemovitostních fondů a certifikátů Banka vybírá doporučení především z vlastních produktů Skupiny. Při poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních fondů Banka především volí doporučení ze široké nabídky produktů svého spolupracujícího partnera, Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH. Banka kromě toho také nabízí produkty poskytované dalšími vybranými kvalifikovanými distribučními partnery.

Pokud Banka distribuuje produkty, především v souvislosti s novými emisemi, zahrnuje pevná cena splatná investory marži, která je vypočítána, aby pokryla příjem a výdaje Banky za emisi a distribuci. Tato marže snižuje potenciální výnosy z daných cenných papírů. Navíc může Banka rovněž obdržet podněty, které se netýkají specifických produktů.

Banka navíc dostává nepeněžitě podněty, jako jsou informační materiály, a do určité míry technické služby a vybavení pro přístup k informacím a do systémů pro zpracování dat plus školicí kurzy pro zaměstnance Banky. Banka tyto podněty používá k poskytování vysoce kvalitních služeb, jak je požadují klienti, a k jejich trvalému zlepšování.

V určitém rozsahu platí Banka provize spojené s výkonem nebo pevné poplatky uvádějícím makléřům (introducing brokers) nebo zprostředkovatelům, kteří Banku představují klientům nebo sjednávají zvláštní transakce. Pokud Banka sama jedná jako zprostředkovatel, může od třetích stran dostávat poplatky za zprostředkování, především pokud se týká zprostředkování vztahu mezi klientem s třetími stranami.

Pokud Banka nemá žádný přímý elektronický přístup ke konkrétnímu vypořádacímu místu, přepošle příkazy ke koupi nebo prodeji k realizaci poskytovali finančních služeb (finanční zprostředkovatel). Takovým poskytovatelem finančních služeb je Steubing AG Wertpapierhandelsbank, kde má Commerzbank podíl. Jakémukoliv možnému nebo stávajícímu konfliktu zájmu je možné zabránit nebo jej snížit tím, že je relevantní poskytovatel finančních služeb zvolen v souladu se zákonnou povinností jednat při předávání příkazů k provedení jiným poskytovatelům finančních služeb v co nejlepším zájmu klienta.

Specifika týkající se správy individuálních portfolií

V rámci správy individuálních portfolií přijímají správci portfolií podle svého vlastního uvážení rozhodnutí o nákupu a prodeji cenných papírů. V tomto kontextu je rozsah, v jakém správce portfolií zvažuje tato rozhodnutí, podrobněji specifikován investičními pokyny smluvně sjednanými s klientem předem. Investiční rozhodnutí se konkrétně orientují na proces investičního výběru, který má vyhovovat zájmům klienta.

Bez ohledu na výše uvedené zveřejňuje Commerzbank klientům pobídky obdržené v souvislosti se správou individuálních portfolií a bude jim tyto pobídky vyplácet. Banka si může ponechat pouze menší nepeněžní výhody obdržené od třetích stran v souvislosti se správou individuálních portfolií za předpokladu, že tyto pobídky budou vhodné ke zlepšování kvality služby nabízené klientovi.

Příklady těchto menších nepeněžních výhod mohou zahrnovat:

- účast na konferencích,
- účast na seminářích a dalších školicích událostech konaných na základě benefitů nebo charakteristiky určitého finančního nástroje nebo specifické investiční služby,
- pohoštění, jehož hodnota nepřesahuje přiměřenou hranici de minimis.

Dodatečný konflikt zájmu, který typicky vzniká v souvislosti se službami správy individuálních portfolií, může vyplývat z dohody o odměně na základě výkonu. V tomto kontextu nelze vyloučit, že správce portfolií bude akceptovat nadměrná rizika, aby tak maximalizoval výkon, a tudíž odměnu. Sjednané investiční pokyny jsou jednou z cest, jak lze v tomto ohledu riziko snížit. Banka zavedla interní monitorovací procesy, kterými ověřuje, zda přijatá investiční rozhodnutí splňují omezení stanovená na základě smluvně sjednaných principů. Navíc tvoří odměnu správce portfolií další, především pevné, složky.

Commerzbank uvítá od klientů další podrobnější informace, jak řešit konflikty zájmu.

Odvolací řízení a mimosoudní řešení sporů

Klienti mohou podávat své stížnosti Bance osobně (na pobočce), poštou, telefonicky nebo prostřednictvím vlastních online portálů Banky. Podrobnější informace o tom, jak podat stížnost a další detaily týkající se procesu vyřizování stížností jsou uvedeny na www.commerzbank.de a na dalších specifických internetových stránkách Banky.

Klienti mají navíc možnost pro řešení sporu kontaktovat ombudsmana jmenovaného německými privátními bankami. Podrobnosti jsou uvedeny v Procedurálních pokynech pro řešení stížností klientů v německém bankovním sektoru („Verfahrensordnung für die Schlichtung von Kundenbeschwerden im deutschen Bankgewerbe“), které jsou k dispozici u Banky na požádání. Tyto stížnosti musí být adresovány v textové podobě Asociaci německých bank (Bundesverband deutscher Banken e.V.), P. O. Box 04307, 10062 Berlín, Německo.

Náklady na investice do cenných papírů a finančních nástrojů

Investice do cenných papírů nebo finančních nástrojů zahrnují náklady. Výše těchto nákladů a jejich rozložení po dobu investice závisí na typu investice a na dalších faktorech. Náklady vzniklé v souvislosti s vybranými produkty za předpokladu (nominální) investice ve výši 10 000 eur a investičního období / období držení v délce pěti let jsou uvedeny na následujících stranách a poskytují reprezentativní přehled nákladů na individuální produkty. Klienti mohou pro každou transakci požadovat podrobný rozpis individuálních specifických nákladových položek.

Účet firemní úschovy

Předpoklady pro výpočty nákladů

Investovaná částka: 10 000 eur

Období držení: 5 let

Předpokládané vypořádací místo / burza		
Náklady	Náklady na nákup cenných papírů	Euro
	Náklady vzniklé během období držby (p. a.)	Euro
	z toho platby třetích stran obdržené Bankou (p. a.)	Euro
	Náklady na prodej cenných papírů	Euro
Náklady celkem	Náklady celkem	Euro
	Dopad na výnosy	% p. a.
Podrobný rozpis celkových nákladů (včetně průměrných nákladů ročně)	Náklady Banky na služby	Euro % p. a.
	z toho platby třetích stran obdržené Bankou (p. a.)	Euro
	Náklady třetích stran na služby	Euro % p. a.
	Produktové náklady (po úhradách Bance)	Euro % p. a.
Náklady celkem v čase a dopad na výnosy	Během roku 1 (náklady na nákup cenných papírů plus náklady během prvního roku období držby)	Euro %
	Náklady vzniklé od roku 2 období držby (p. a.)	Euro %
	Náklady vzniklé během roku disponování (nad náklady vzniklé během období držby)	Euro %

¹ Pro fondy. Jedná se o ekvivalent hodnoty podílové jednotky fondu/NAV (nákladový základ); pro všechny ostatní třídy aktiv je založena na tržní hodnotě.

Dluhopisy	Kmenové akcie	Fondy obchodované na burze (Exchange traded funds, ETFs)	Fondy peněžního trhu / fondy s pevným příjmem	Akciové fondy/ smíšené fondy/ fondy fondů/ rodina VMM fondů	Otevřené majetkové fondy/ fondy hausinvest	Strukturované dluhopisy a investiční certifikáty ²	Strategické indexové certifikáty, ETCs (obvykle kolateralizované dluhopisy spojené s komoditami)	Pákové produkty (včetně záruk)
Stuttgart	Xetra	Xetra	Pevná cena	Pevná cena	Pevná cena	Stuttgart	Stuttgart	Stuttgart
58,75	101,50	101,50	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	151,31
8,93	8,93	24,93	178,93	238,93	348,93 ³	8,93	8,93	8,93
-	-	-	60,00	123,50	50,00	-	-	-
58,75	101,50	101,50	-	-	-	100,00	100,00	151,31
162,15	247,65	327,65	1 394,65	1 694,65	2 244,65	644,65	644,65	347,27
-0,32	-0,50	-0,66	-2,79	-3,39	-4,49	-1,29	-1,29	-0,69
144,65	244,65	244,65	844,65	1 162,15	794,65	244,65	244,65	244,65
0,29	0,49	0,49	1,69	2,32	1,59	0,49	0,49	0,49
-	-	-	300,00	617,50	250,00	-	-	-
17,50	3,00	3,00	-	-	-	22,62	22,62	22,62
0,03	0,01	0,01	-	-	-	0,05	0,05	0,05
-	-	80,00	550,00	532,50	1 450,00	80,00	80,00	80,00
-	-	0,16	1,10	1,07	2,90	0,16	0,16	0,16
67,68	110,43	126,43	678,93	738,93	848,93	508,93	508,93	160,24
-0,68	-1,10	-1,26	-6,79	-7,39	-8,49	-5,09	-5,09	-1,60
8,93	8,93	24,93	178,93	238,93	348,93	8,93	8,93	8,93
-0,09	-0,09	-0,25	-1,79	-2,39	-3,49	-0,09	-0,09	-0,09
58,75	101,50	101,50	-	-	-	100,00	100,00	151,31
-0,59	-1,02	-1,02	-	-	-	-1,00	-1,00	-1,51

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

³ Zahnuje náklady na správu nemovitostí dle konkrétního produktu.

Obecné vysvětlivky:

- Je důležité poznamenat, že **náklady** nevznikají pouze při nákupu investice, ale také **během období jejího držení** a možná také při **disponování s nimi**. Přehled zahrnuje odpovídající rozpis, který také vyjadřuje **celkové náklady** za předpokládané pětileté období držení.
- Přehled ukazuje náklady na službu a náklady na produkt.
 - **Náklady na službu** jsou náklady účtované za služby Banky nebo popř. za služby poskytované třetími stranami (např. devizové poplatky). Banka účtuje náklady za služby na základě svého ceníku pro firemní klienty. V případě transakcí stanovených v pevných cenách, kde Banka kupuje nebo prodává cenné papíry na svůj vlastní účet za pevnou cenu, zahrnuje prodejní nebo kupní cena náklady na obchodní služby Banky. Přehled nákladů bere na vědomí také tyto náklady. V souvislosti s určitými produkty Banka dostává **platby od třetích stran** (tzv. pobídky, které představují nepřímé náklady na služby). Náklady na služby a pobídky jsou v přehledu uvedeny samostatně.
 - **Náklady na produkt** vznikají při uvedení produktů nebo jako součást jejich trvalé správy, např. náklady na správu fondu. Tyto náklady jsou součástí emisní ceny nebo budou účtovány přímo k produktu, tj. nejsou přímo splatné klienty.
- Přehled ilustruje dopad nákladů na **výnos** investice. V tomto kontextu je třeba poznamenat, že roční náklady se mohou lišit v závislosti na trvání investice: v důsledku toho je dopad nákladu na výnos často vyšší v prvním roce a v roce disponování než v mezidobí.

Zvláštní vysvětlivky

- **Investiční fondy:** Během doby držení vzniknou náklady ve formě běžných administrativních nákladů a nákladů na změny portfolia v rámci fondu. Možné náklady jsou založeny na stávajících nařízeních a na informacích poskytováných společnostmi pro správu fondu. Tyto náklady jsou pohyblivé v čase a byly odhadnuty na základě historických údajů. Přehled nezahrnuje poplatky založené na výkonu za správu fondu, protože tyto nejsou ještě známy. Jakékoliv takové poplatky založené na výkonu by měly zvyšovat náklady. Banka dostává od společností pro správu fondu („platby třetích stran“) provize za distribuci. Výše těchto provizí závisí na dohodě s příslušnou společností pro správu fondu a na převažující hodnotě podílů fondu držných na účtu úschovy klienta.
- **Strukturované dluhopisy, certifikáty a pákové produkty:** produktové náklady na tyto produkty jsou zobrazeny jako rozdíl mezi cenou produktu a tak zvanou „reálnou hodnotou“. Pokud Banka dostává v jednotlivých případech od emitenta platby, zveřejní tuto skutečnost v dokumentaci k produktu.

Upozorňujeme na dále uvedené předpoklady a dodatečné poznámky:

- Přehled poskytuje odhad nákladů, který je založen na předpokladech uvedených dále. Skutečné náklady se mohou od odhadu lišit (např. v případě jiného období držení).
- Přehled ukazuje reprezentativní výše nákladů pro jednotlivé produkty, které mohou být v jednotlivém specifickém případě nižší nebo vyšší. Banka bude klienty o specifických nákladech, které mohou vzniknout, informovat před přijetím každého příkazu.
- Předpoklad se týká prodejů nebo nákupů prováděných v souladu s realizační politikou Banky na základě vypořádacího místa, kde byly příkazy týkající se příslušného produktu až dosud převážně prováděny.
- Výpočet nákladů je založen na předpokladu, že cena zůstane po celou dobu držení nástroje beze změny, a na disponování. Tyto náklady mohou být vyšší nebo nižší v závislosti na cenových vývojiích.
- Díky minimální úrovni poplatků, mohou být procentové náklady vyšší u menších investičních částek.
- Prodejní náklady nevzniknou u produktů s pevnou lhůtou, které jsou drženy do splatnosti. Celkové náklady tudíž poklesnou.
- Přehled nákladů platí pro produkty držené v kolektivní úschově. Pokud jsou cenné papíry drženy v jiných formách úschovy (především u mezinárodních depozitářů cenných papírů), aktuální vzniklé náklady jsou obvykle vyšší díky vyšším poplatkům za účet úschovy.
- Předpokládá se, že transakce se provádějí v eurech. Pokud jsou nutné pro vypořádání transakce platby v cizí měně (např. v případě provedení příkazu v zemi mimo eurozónu), vzniknou v důsledku měnových konverzí další náklady. Pokud se konverze týká britské libry, švýcarských franků, US dolarů nebo japonských jenů, pohybují se tyto náklady obvykle pod 0,5 %, ale mohou být výrazně vyšší u jiných měn. Náklady mohou růst během období výrazných změn devizových kurzů. Další podrobnosti viz přehled na <http://www.commerzbank.de/en/hauptnavigation/kunden/kursinfo/devisenk/devisenkurse.html>.
- Osobní daně (jako je daň z příjmu z investic) nebyly brány v úvahu.

Informace o standardizovaných nákladech na deriváty

se týkají nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, věta 1 německého zákona o obchodování s cennými papíry („WpHG“).

Tento dokument poskytuje nejdůležitější informace týkající se nákladů na daný finanční nástroj. Nejedná se o marketingový materiál, ale o zákonem požadovanou informaci, která má klienty informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle MiFID II

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

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem této informace o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled o očekávaných nákladech. Informace o standardizovaných nákladech je obecně doplněna informacemi o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace se obvykle poskytují bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlivky týkající se informací o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou indikativní. Náklady, které skutečně vzniknou při uzavření obchodu, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou ovlivněny faktory, jako je úvěrové hodnocení klienta, tržní podmínky převládající 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 plnění pro OTC deriváty vzhledem ke skutečnosti, že tyto deriváty se obvykle používají pro zajištění základních transakcí. Údaje o plnění zveřejněné bez toho, aby byla vzata v úvahu základní transakce, by přinesly chybné výsledky.

Informace o standardizovaných nákladech na akciové deriváty (equity derivatives)

Opce	Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000,00 EUR					
	0 až 3 měsíce		3 až 6 měsíců		6 až 12 měsíců	
Splatnost	v eurech	%	v eurech	%	v eurech	%
Jednoduchá akciová opce Asie						
Hongkong	800	0,08 %	1,300	0,13 %	2 100	0,21 %
Japonsko	1 800	0,18 %	2 300	0,23 %	3 600	0,36 %
Singapur	1 800	0,18 %	2 300	0,23 %	3 600	0,36 %
ostatní Asie	4 600	0,46 %	5 600	0,56 %	7 600	0,76 %
Indexové opce Asie						
HSI/HSCEI	400	0,04 %	400	0,04 %	700	0,07 %
NKY	400	0,04 %	400	0,04 %	700	0,07 %
KOSPI2	400	0,04 %	400	0,04 %	700	0,07 %
ostatní indexy	800	0,08 %	800	0,08 %	1,800	0,18 %
Jednoduchá akciová opce Evropa - USA						
Blue Chip (bezpečné akcie) Evropa	550	0,06 %	1 300	0,13 %	2 100	0,21 %
Zbytek Evropy	800	0,08 %	1 800	0,18 %	3 600	0,36 %
Blue Chip (bezpečné akcie) USA	550	0,06 %	800	0,08 %	1 600	0,16 %
zbytek USA	800	0,08 %	1 300	0,13 %	2 600	0,26 %
Indexové opce Evropa - USA						
SX5E	95	0,01 %	95	0,01 %	120	0,01 %
DAX	95	0,01 %	95	0,01 %	120	0,01 %
FTSE	95	0,01 %	95	0,01 %	120	0,01 %
SPX	95	0,01 %	95	0,01 %	120	0,01 %
ostatní indexy	135	0,01 %	135	0,01 %	185	0,02 %

Opce	Standardizované náklady na základě předpokladu 1 000 000,00 EUR					
	12 až 24 měsíců		24 až 36 měsíců		36 měsíců +	
Splatnost	v eurech	%	v eurech	%	v eurech	%
Jednoduchá akciová opce Asie						
Hongkong	4 400	0,44 %	6 900	0,69 %	10 400	1,04 %
Japonsko	5 800	0,58 %	10 800	1,08 %	14 400	1,44 %
Singapur	5 800	0,58 %	10 800	1,08 %	14 400	1,44 %
ostatní Asie	9 200	0,92 %	13 000	1,30 %	23 000	2,30 %
Indexové opce Asie						
HSI/HSCEI	1 000	0,10 %	1 000	0,10 %	1 300	0,13 %
NKY	1 000	0,10 %	1 000	0,10 %	1 300	0,13 %
KOSPI2	1 300	0,13 %	1 300	0,13 %	1 800	0,18 %
ostatní indexy	2 900	0,29 %	2 900	0,29 %	2 900	0,29 %
Jednoduchá akciová opce Evropa - USA						
Blue Chip (bezpečné akcie) Evropa	4 400	0,44 %	6 900	0,69 %	10 400	1,04 %
Zbytek Evropy	5 800	0,58 %	10 800	1,08 %	14 400	1,44 %
Blue Chip (bezpečné akcie) USA	2 900	0,29 %	5 400	0,54 %	8 400	0,84 %
zbytek USA	5 800	0,58 %	8 800	0,88 %	12 400	1,24 %
Indexové opce Evropa - USA						
SX5E	160	0,02 %	185	0,02 %	210	0,02 %
DAX	160	0,02 %	185	0,02 %	260	0,03 %
FTSE	160	0,02 %	185	0,02 %	260	0,03 %
SPX	160	0,02 %	185	0,02 %	260	0,03 %
ostatní indexy	260	0,03 %	285	0,03 %	370	0,04 %

Swapy		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR					
Splatnost	0 až 3 měsíce		3 až 6 měsíců		6 až 12 měsíců		
	v eurech	%	v eurech	%	v eurech	%	
Jednoduché akciové swapy							
L2b Aktiva	1 800	0,18 %	1 800	0,18 %	2 000	0,20 %	
ostatní	2 000	0,20 %	2 000	0,20 %	2 200	0,22 %	
riziko pozitivní korelace	25 000	2,50 %	28 000	2,80 %	31 000	3,10 %	
Indexové swapy							
L2b Aktiva	1 200	0,12 %	1 200	0,12 %	1 400	0,14 %	
ostatní	1 500	0,15 %	1 500	0,15 %	1 700	0,17 %	
Custom Basket swapy							
L2b Aktiva	1 500	0,15 %	1 200	0,12 %	1 400	0,14 %	
ostatní	1 700	0,17 %	1 500	0,15 %	1 700	0,17 %	
Splatnost	0 až 3 měsíce		3 až 6 měsíců		6 až 12 měsíců		
	v eurech	%	v eurech	%	v eurech	%	
Jednoduché akciové swapy							
L2b Aktiva	2 400	0,24 %	3 000	0,30 %	3 500	0,35 %	
ostatní	2 600	0,26 %	3 200	0,32 %	3 700	0,37 %	
riziko pozitivní korelace	34 000	3,40 %	37 000	3,70 %	40 000	4,00 %	
Indexové swapy							
L2b Aktiva	1 800	0,18 %	3 400	0,34 %	3 900	0,39 %	
ostatní	2 100	0,21 %	3 700	0,37 %	4 100	0,41 %	
Custom Basket swapy							
L2b Aktiva	1 800	0,18 %	3 400	0,34 %	3 900	0,39 %	
ostatní	2 100	0,21 %	3 700	0,37 %	4 100	0,41 %	

Informace o standardizovaných nákladech na úrokové deriváty (interest rate derivatives)

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

Splatnost	2 roky		3 roky		4 roky		5 let	
	Částka	%	Částka	%	Částka	%	Částka	%
IRS bez minimální hranice								
EUR	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	17 500	1,75 %
USD	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	17 500	1,75 %
GBP	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	17 500	1,75 %
CHF	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	17 500	1,75 %

IRS s minimální hranicí								
EUR	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	17 500	1,75 %
USD	7 000	0,70 %	10 500	1,05 %	14 000	1,40 %	17 500	1,75 %

Křížové měnové swapy								
EUR-USD	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	20 000	2,00 %
EUR-GBP	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	20 000	2,00 %
EUR-CHF	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	20 000	2,00 %
EUR-NZD	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	20 000	2,00 %
EUR-RUB	8 000	0,80 %	12 000	1,20 %	16 000	1,60 %	20 000	2,00 %

IR strop - ATM								
EUR	6 500	0,65 %	9 750	0,98 %	13 000	1,30 %	16 250	1,63 %
USD	6 500	0,65 %	9 750	0,98 %	13 000	1,30 %	16 250	1,63 %

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: 1 000 000,00EUR

Splatnost	7 let		10 let		20 let	
IRS bez minimální hladiny	Částka	%	Částka	%	Částka	%
EUR	24 500	2,45 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
USD	24 500	2,45 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
GBP	24 500	2,45 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
CHF	24 500	2,45 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %

IRS s minimální hladinou	7 let		10 let		20 let	
	Částka	%	Částka	%	Částka	%
EUR	24 500	2,45 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %
USD	24 500	2,45 %	35 000	3,50 %	45 000	4,50 %

Křížové měnové swapy	7 let		10 let		20 let	
	Částka	%	Částka	%	Částka	%
EUR-USD	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
EUR-GBP	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
EUR-CHF	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
EUR-NZD	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %
EUR-RUB	28 000	2,80 %	40 000	4,00 %	50 000	5,00 %

IR strop - ATM	7 let		10 let	
	Částka	%	Částka	%
EUR	22 750	2,28 %	32 500	3,25 %
USD	22 750	2,28 %	32 500	3,25 %

IR Opce (Kristall)	Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00EUR	
Kategorie*	V měně	%
A	10 000	1,00 %
B	50 000	5,00 %
C	100 000	10,00 %
D	> 100 000	> 10,00 %

* Kategorie závisí na vstupních parametrech opce a bude předána klientovi před uzavřením transakce.

Informace o standardizovaných nákladech na komoditní deriváty (commodity derivatives)

Komoditní termínové obchody ¹ & komoditní swapy ²		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR					
Splatnost		3 až 6 měsíců		7 až 12 měsíců		13 až 24 měsíců	
Podklad ⁴	Minimální náklady v eurech	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Skupina komodit 1	250	8 900,00	0,89 %	18 300,00	1,83 %	31 200,00	3,12 %
Skupina komodit 2	250	13 300,00	1,33 %	19 200,00	1,92 %	35 800,00	3,58 %
Skupina komodit 3	250	17 600,00	1,76 %	29 000,00	2,90 %	40 400,00	4,04 %

Komoditní opce ³		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR					
Splatnost		3 až 6 měsíců		7 až 12 měsíců		13 až 24 měsíců	
Podklad ⁴	Minimální náklady v eurech	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Skupina komodit 1	250	11 400,00	1,14 %	21 900,00	2,19 %	30 000,00	3,00 %
Skupina komodit 2	250	12 500,00	1,25 %	22 000,00	2,20 %	33 000,00	3,30 %
Skupina komodit 3	250	22 600,00	2,26 %	33 200,00	3,32 %	37 200,00	3,72 %

¹ Typ termínové dohody, podle níž se plovoucí cena založená na jednodenním pozorování podkladové komodity změní na pevnou cenu.

² Typ swapové dohody, podle níž se plovoucí cena založená na průměru denních cen podkladové komodity po specifikované době změní na 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 Skupiny komodit

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

Skupina komodit 1: káva - ICE, obilí - CBOT, bavlna - ICE, pšenice - CBOT, kakao - ICE, sojové boby - CBOT, cukr - ICE, řepka - Euronext, potravinářská pšenice - Euronext, olej ze sojových 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

Skupina komodit 2: sojové maso, kakao - Euronext, krmná pšenice - ICE, kukuřice - Euronext, káva robusta - ICE, bílý cukr - ICE, Dated Brent, Dubai Crude, karbon - Spot CER, Diesel 10ppm CIF Cargoes NWE, Diesel 10ppm CIF Cargoes NWE - UK spec, Diesel 10ppm CIF Med, Diesel 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, Naphtha CIF Cargoes NWE, plynový olej, olovo - LME, zinek - LME, paládium, platina

Skupina komodit 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, benzín 3.5% CIF MED Cargoes, benzín 3.5% CIF NWE Cargoes, benzín No.6 3.0% FOB USGC Barges, benzín 1% CIF Cargoes NWE, benzín 1% CIF MED Cargoes, Rheinschiene - HEL, nafta s ultra nízkým obsahem síry Gulf Coast, slitina - LME, železná ruda CFR Tianjin (China) 62%, Tin - LME

Informace o standardizovaných nákladech na devizové deriváty (FX derivatives)

FX Forward/NDF		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR					
Splatnost		6 měsíců		12 měsíců		18 měsíců	
Měnový pár	Minimální náklady v eurech	EUR	%	EUR	%	EUR	%
EUR/USD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/GBP	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CHF	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/JPY	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/AUD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CAD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HKD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/SEK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/NOK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/DKK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/NZD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/SGD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/MXN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HRK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/BGN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CZK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HUF	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/PLN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/RON	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/RUB	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00

FX Swapy		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR					
Splatnost		6 měsíců		12 měsíců		18 měsíců	
Měnový pár	Minimální náklady v eurech	EUR	%	EUR	%	EUR	%
EUR/USD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/GBP	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CHF	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/JPY	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/AUD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CAD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HKD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/SEK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/NOK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/DKK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/NZD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/SGD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/MXN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HRK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/BGN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CZK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HUF	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/PLN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/RON	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/RUB	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00

FX opce		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR					
Splatnost		6 měsíců		12 měsíců		18 měsíců	
Měnový pár	Minimální náklady v eurech	EUR	%	EUR	%	EUR	%
EUR-USD	150	7 500	0,75 %	15 000	1,50 %	22 500	2,25 %
EUR-GBP	150	7 500	0,75 %	15 000	1,50 %	22 500	2,25 %
EUR-CHF	150	7 500	0,75 %	15 000	1,50 %	22 500	2,25 %
EUR-G10	150	7 500	0,75 %	15 000	1,50 %	22 500	2,25 %
EUR-EM	150	7 500	0,75 %	15 000	1,50 %	22 500	2,25 %

FX Time Option Forward		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR					
Splatnost		6 měsíců		12 měsíců		18 měsíců	
Měnový pár	Minimální náklady v eurech	EUR	%	EUR	%	EUR	%
EUR/USD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/GBP	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CHF	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/JPY	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/AUD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CAD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HKD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/SEK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/NOK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/DKK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/NZD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/SGD	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/MXN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HRK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/BGN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/CZK	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/HUF	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/PLN	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/RON	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00 %
EUR/RUB	150	6 667	0,67 %	13 333	1,33 %	20 000	2,00

FX opce (Kristall)		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00EUR	
Kategorie*	V měně	%	
A	10 000	1,00 %	
B	50 000	5,00 %	
C	100 000	10,00 %	
D	> 100 000	> 10,00 %	

* Kategorie závisí na vstupních parametrech opce a bude předána klientovi před uzavřením transakce.

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, věta 1 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.

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

Pokud máte u nás 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 této brožuře výše.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle MiFID II

V souladu s MiFID II jsou náklady ekvivalentní rozdílu mezi tržní cenou střed a cenou klienta v době uzavření obchodu.

2. Dodatečné informace o nákladech

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

3. Vysvětlivky týkající se informace o standardizovaných nákladech

Uvedené maximální náklady nejsou závazné a podléhají změně. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou především ovlivněny faktory, jako je úvěrové hodnocení klienta, tržní podmínky převládající v den obchodu, rozšíření rozpětí a existence dodatku o úvěrové podpoře (Credit Support Annex).

Sekundární trh		Standardizované náklady na základě předpokladu: 1 000 000,00 EUR						
Splatnost dluhopisů	0–2 roky		1 rok	2–10 roky		2 roky	5 let	10 let
	EUR/USD/ GBP	%	Snížení výnosu p.a.	EUR/USD/ GBP	%	Snížení výnosu p.a.	Snížení výnosu p.a.	Snížení výnosu p.a.
Koupě/prodej dluhopisů								
ECB Core a SSA	1 500,00	0,1500 %	-0,1500 %	6 000,00	0,6000 %	-0,3000 %	-0,1200 %	-0,0600 %
ECB Periphery	3 000,00	0,3000 %	-0,3000 %	11 500,00	1,1500 %	-0,5750 %	-0,2300 %	-0,1150 %
IG Corporate	3 500,00	0,3500 %	-0,3500 %	17 500,00	1,7500 %	-0,8750 %	-0,3500 %	-0,1750 %
HY / EM / unrated	9 000,00	0,9000 %	-0,9000 %	25 000,00	2,5000 %	-1,2500 %	-0,5000 %	-0,2500 %
	EUR/USD/ GBP	%						
Všechny syndikované nové emise	2,000,00	0,2000 %						

Splatnost dluhopisu	20 let			30 let		
	EUR/USD/ GBP	%	Snížení výnosu p.a.	EUR/USD/ GBP	%	Snížení výnosu p.a.
Koupě/prodej dluhopisů						
ECB Core a SSA	11 500,00	1,1500 %	-0,0575 %	17 500,00	1,7500 %	-0,0583 %
ECB Periphery	20 000,00	2,0000 %	-0,1000 %	30 000,00	3,0000 %	-0,1000 %
IG Corporate	25 000,00	2,5000 %	-0,1250 %	30 000,00	3,0000 %	-0,1000 %
HY / EM / unrated	30 000,00	3,0000 %	-0,1500 %	30 000,00	3,0000 %	-0,1000 %

Informace o standardizovaných nákladech na repo operace

týkající se nákladů a souvisejících poplatků podle § 24, odst. 4 směrnice 2014/65/EU („MiFID II“) a § 63, odst. 7, věta 1 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 klienta informovat o zahrnutých nákladech ještě před uzavřením smlouvy.

1. Definice nákladů při uzavření obchodu podle MiFID II

V souladu s MiFID II jsou náklady ekvivalentní rozdílu mezi teoretickou tržní cenou střed založenou na nabídkách makléřů včetně elektronických obchodních platforem a sazbou klienta v době uzavření obchodu. Tyto náklady jsou shodné s úvodní zápornou tržní hodnotou při uzavření obchodu. Pokrývají výdaje Banky na řízení pozice, náklady vlastního kapitálu a příjem Commerzbank AG.

2. Výkon a křížový vztah s náklady na uzavření obchodu

Účelem této informace o standardizovaných nákladech je poskytnout vám přehled o očekávaných nákladech. Informace o standardizovaných nákladech je obecně doplněna informacemi o nákladech, které skutečně vzniknou, a tyto informace se obvykle poskytují bezprostředně před uzavřením obchodu.

3. Vysvětlivky týkající se informací o standardizovaných nákladech

Uvedené náklady jsou indikativní. Náklady, které při uzavření obchodu skutečně vzniknou, se mohou od těchto údajů lišit, protože jsou především ovlivněny faktory, jako je kvalita zajištění, tržní podmínky převládající v den obchodu a rozšíření rozpětí.

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

Zajištění / Splatnost	1 měsíc		3 měsíce	
	EUR	%	EUR	%
Repos				
ECB Core a SSA	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %
ECB Periphery	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %
IG Corporate	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %

Půjčování cenných papírů				
ECB Core a SSA	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %
ECB Periphery	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %
IG Corporate	41,67	0,0042 %	125,00	0,0125 %

Zajištění / Splatnost	6 měsíců		12 měsíců	
	EUR	%	EUR	%
Repos				
ECB Core a SSA	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
ECB Periphery	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
IG Corporate	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %

Půjčování cenných papírů				
ECB Core a SSA	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
ECB Periphery	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %
IG Corporate	400,00	0,0400 %	800,00	0,0800 %

Ceník platný pro firemní klientelu

Transakce s cennými papíry

Služby/podmínky (v platnosti od 1. ledna 2017)	Poplatky účtované Commerzbank	
	Provize	Minimální poplatek
1. Úschova a správa účtu cenných papírů (bez VAT)		
Zůstatek na účtu cenných papírů do výše 5 miliónů eur	0,075 % ¹	
Kromě toho: zůstatek na účtu cenných papírů převyšující 5 miliónů eur a až do 15 miliónů eur	0,050 % ¹	100,00 EUR p.a.
Kromě toho: zůstatek na účtu cenných papírů převyšující 15 miliónů eur	0,010 % ¹	
Úvěry vypůjčovatele nenesoucí úroky (note loans) a podobné neceněné cenné papíry	0,15 EUR za položku a den	
Obchodní papíry, depozitní certifikáty	0,05 EUR za položku a den	
2. Provize podle typu zajištění (nákup a prodej)		
Akcie, certifikáty, záruky, kotované investiční fondy a fondy obchodované na burze, podílové certifikáty	1,00 % tržní hodnoty	25,00 EUR
Pevně úročené cenné papíry	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. Stupnice zaokrouhlení (pravidla pro zaokrouhlení na tržní hodnoty v procentech pro anuity a akcie: cenné papíry denominované v eurech)		
Až do hodnoty 25%		25 % nominální hodnoty
Až do hodnoty 50%		50 % nominální hodnoty
Až do hodnoty 100%		100 % nominální hodnoty
Nad hodnotu 100%		Vypočtená tržní cena
Výjimka: Poplatky jsou odváděny z aktuální tržní hodnoty pro dluhopisy s nulovým kuponem, zatímní certifikáty pro společnosti v likvidaci a upisovací práva		
	Základní sazba za jeden příkaz ²	Variabilní složka v % tržní hodnoty
4. Transakce na burze termínových obchodů (opce a termínové obchody - 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 opcí na akcie	35,00 EUR	1,75 %
Nákup indexových opcí	45,00 EUR	1,75 %
Nekrytá prodejní opce: opce na akcie ⁴	55,00 EUR	2,25 %
Nekrytá prodejní opce: 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 denní přesností pro daný objem cenných papírů; zúčtování probíhá čtvrtletně. Minimální provize se vypočítá za každé zahájené čtvrtletí.

² V případě částečného vyrovnání musí být základní poplatek uhrazen pouze za první transakci daný obchodní den.

³ V případě krytých transakcí se protihodnota opce účtuje samostatně, plně a ve stejné výši: v případě prodaných prodejních opcí a nakoupených prodejních opcí to odpovídá počtu základních akcií. V případě prodaných prodejních opcí se tato protihodnota skládá z výnosů, které jsou ekvivalentní podkladovým akciím (likvidní fondy nebo fondy peněžního trhu).

⁴ V tomto případě vzniká závazek poskytnout zajištění (podle pravidel dané burzy). Banka nad toto zajištění účtuje přírůžku ve výši nejméně 40 procent.

5. Transakce s fondy

Banka nabízí nákup podílů v investičních fondech za pevnou cenu. Tato cena zahrnuje příjmovou složku pro Banku, která je založena na počátečních poplatcích za úvěr (obvykle až do výše 5 %). Podíly v investičních fondech jsou prodávány nebo vraceny prostřednictvím uzavřeného investičního fondu (investment trust) za jejich odkupní cenu bez provize. Náklady na koupi/prodej podílů v investičních fondech prostřednictvím burz jsou stejné jako poplatky za nákup a prodej akcií.

vány nebo vraceny prostřednictvím uzavřeného investičního fondu (investment trust) za jejich odkupní cenu bez provize. Náklady na koupi/prodej podílů v investičních fondech prostřednictvím burz jsou stejné jako poplatky za nákup a prodej akcií.

6. Správa individuálních portfolií

Poplatky za služby správy individuálních portfolií budou sjednány na základě individuální dohody. Banka za tyto služby obvykle účtuje paušální výši poplatků, eventuálně ve spojení s podílem na zisku. Tyto poplatky, stejně jako všechny

služby správy individuálních portfolií, podléhají DPH.

7. Poplatky za vypořádání

A. Příkaz k vypořádání s použitím Xetra

Poplatek za použití Xetra

1,50 EUR/vyřízení

Klientům je účtován pouze jednou minimální poplatek a burzovní poplatek za částečná vyřízení týkající se transakcí s akciemi ve stejný den. Každé částečné vyřízení se považuje za samostatné vyřízení v případě částečných vyřízení v různých dnech.

B. Příkaz k vypořádání pro zahraniční kmenové akcie prostřednictvím Clearstream Banking:

Poplatek za vypořádání za zahraniční cenné papíry obchodované v Německu

2,00 EUR

Poplatek za vypořádání za zahraniční akcie a anuity obchodované v zahraničí

2,00 EUR

Poplatek za vypořádání za zahraniční investiční fondy obchodované v zahraničí

2,00 EUR

Poznámka

Poplatky za používání Xetra a vypořádání příkazů zahrnujících zahraniční kmenové akcie prostřednictvím Clearstream Banking AG jsou placeny Bance, která je použije k úhradě nákladů třetí strany a svých vzniklých výdajů.

8. Limitní poplatek za všechny burzy

Za třídu a každý příkaz

5,00 EUR

V případě nevyřízení se tento poplatek účtuje buď okamžitě nebo na měsíční bázi v závislosti na termínu obchodu.

Za třídu a každou změnu limitu

5,00 EUR

Bez ohledu na to, zda byl příkaz vyřízen.

9. Zpětný odkup mimo burzu ve prospěch účtu

Uplatňuje se pouze, pokud Banka není platebním zprostředkovatelem. Výdaje třetí strany jsou fakturovány samostatně:

Cenné papíry

0,25%
z výše splacení

min. 15,34 EUR

Úrokové kupony a dividendové kupony

0,25 %
hrubé částky

min. 7,67 EUR

10. Konverzní sazba pro transakce v cizích měnách pro firemní klienty

Banka v případě klientských transakcí v cizích měnách účtuje nákupy a prodeje zahraniční měny v nákupní a prodejní sazbě stanovené v 13.00 hod (frankfurtského místního času) daného obchodního dne (den vypořádání), pokud nebylo dohodnuto jinak. Koeficienty zveřejňuje Reuters a Banka na svých internetových stránkách. Nákupy a prodeje zahraniční měny, které Banka není schopna dokončit v den vypořádání jako součást své běžné obchodní činnosti, jsou zpoplatněny s použitím příslušné sazby následující den vypořádání.

Při výpočtu nákupní nebo prodejní sazby se berou v úvahu sazby na mezinárodním devizovém trhu pro danou měnu. Pokud se provádějí příkazy týkající cenných papírů kotovaných v zahraniční měně a obchodovaných na domácí burze na základě provize, provádí měnovou konverzi příslušný makléř na základě devizového kurzu podle svého výběru.

11. Pokyny týkající se výhod získaných od třetích stran nebo poskytnutých třetími stranami

Platby třetích stran Bance

Jako projev uznání za služby Banky týkající se prodeje cenných papírů obdrží Banka od třetích stran platby v závislosti na objemu („provize z prodeje“). Tyto platby se týkají transakcí Banky s jejími klienty zahrnujících investiční podíly, dluhopisové certifikáty, strukturované dluhopisy a akcie (v případě nových emisí). Platby mohou provést emitenti (nebo jiní navrhovatelé), jejichž cenné papíry jsou obchodovány prostřednictvím Banky: společnosti pro řízení investic podle německého práva („Kapitalverwaltungsgesellschaft“), mezinárodní investiční společnosti, prodejci certifikátů, dluhopisů atd., ale za jistých okolností také společnosti patřící do skupiny Commerzbank.

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

Jednorázové provize (provize za umístění) vzniknou v případě umístění certifikátů nebo strukturovaných dluhopisů nebo v případě nových emisí akcií nebo umístění akcií nebo jiných cenných papírů. Emitenti nebo navrhovatelé těchto cenných papírů vyplácejí Bance provizi za umístění ve formě jednorázové provize v závislosti na objemu, obvykle v sazbě 0,5 až 2 procenta. Emitent nebo navrhovatel může Bance také poskytnout příslušnou slevu (disážio) z ceny daného cenného papíru. Kromě toho a v závislosti na specifickém typu investičního produktu obdrží Banka ážio (emisní ážio), které tvoří část kupní ceny, je uvedeno v informacích o produktu a platí je přímo klient.

Průběžnou provizi z prodeje generuje prodej investičních certifikátů, dluhopisových certifikátů a strukturovaných dluhopisů a platí ji emitenti těchto cenných papírů ve formě opakované provize v závislosti na portfoliu. Obvyklá sazba této provize je např. v případě penzijních fondů 0,1 až 0,9 procent p.a., v případě akciových fondů 0,5 až 1,1 procent p.a., v případě otevřených majetkových fondů 0,2 až 0,8 procent p.a. a v případě certifikátů a strukturovaných dluhopisů 0,1 až 1,5 procent p.a.

Banka musí klienta na požádání informovat o podrobnostech týkajících se provize z prodeje za specifické cenné papíry. V případě služeb investičního poradenství tak Banka učiní, aniž by o to byla požádána, a to před uzavřením transakce s cennými papíry.

Platby doporučujícím osobám nebo makléřům

Pokud doporučující osoba (referrer) nebo makléř umožní Bance založit obchodní vztah nebo poskytnout individuální službu v souvislosti s cennými papíry, Banka v individuálních případech postoupí provizi placenou klientem této doporučující osobě nebo makléři, a to buď její část nebo plnou výši. Banka na žádost ochotně poskytne další informace.

12. Dodatečné informace

1. Výdaje a daně třetí strany

Pokud musí být výdaje a vydání, které Bance účtují třetí strany (jako je zprostředkovatelská odměna), kompenzovány podle zákona, Banka je převede na klienta v pořizovací ceně. Totéž platí pro daně, které musí Banka za klienta zaplatit daňovým orgánům.

2. Dodatečné výdaje

Transakce s cennými papíry mohou vyvolat dodatečné náklady a daně jiné než ty, které účtovala Banka.

3. Přímé inkaso nákladů

Náklady, které má uhradit klient (a které budou uvedeny ve výpise z cenných papírů nebo v jiném zúčtovacím dokumentu), se účtují na vrub určeného účtu.

Totéž platí pro daně z kapitálových zisků, které musí Banka podle zákona odečíst nebo které musí klient Bance podle zákona zpřístupnit.

Všeobecné obchodní podmínky

(ve znění platném k 1. říjnu 2017)

Tento překlad slouží pouze k lepší orientaci klientů. Původní německý text Všeobecných obchodních podmínek je závazný ve všech ohledech. V případě jakéhokoliv rozporu mezi anglickou a německou verzí, výkladem, významem nebo interpretací, má přednost výhradně 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 („Zahlungsdiensterahmenvertrag“), 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 zveřejnění bankovních záležitostí

1) Bankovní tajemství

Banka má povinnost zachovávat mlčenlivost o skutečnostech a hodnoceních týkajících se klienta, o nichž se dozví (dále jen „bankovní tajemství“). Banka může zveřejnit pouze informace týkající se klienta, pokud to vyžaduje zákon nebo pokud k takovému zveřejnění dal klient souhlas nebo pokud je Banka oprávněna bankovní záležitosti zveřejňovat.

2) Zveřejnění bankovních záležitostí

Jakákoliv zveřejnění podrobností o bankovních záležitostech zahrnují prohlášení a komentáře obecné povahy týkající se hospodářských poměrů, úvěruschopnosti nebo platební schopnosti klienta. Nesmí být zveřejněny žádné informace, pokud jde o výše zůstatků na účtech, výši spořicí vkladů, účty cenných papírů nebo jiné majetkové hodnoty svěřené Bance nebo údaje o výši čerpání úvěrů.

3) Nezbytné předpoklady pro zveřejnění bankovních informací

Banka má právo zveřejnit bankovní záležitosti týkající se právnických osob a obchodních osob registrovaných v obchodním rejstříku za předpokladu, že se dotaz týká jejich obchodních aktivit. Banka však nesmí zveřejnit žádné informace, pokud obdržela od klienta pokyny v opačném smyslu. Podrobnosti o bankovních záležitostech týkajících se jiných osob, především soukromých klientů a asociací, Banka zveřejní pouze, pokud k tomu tyto osoby dají výslovný souhlas, a to buď obecně, nebo v jednotlivých případech. Podrobnosti o bankovních záležitostech Banka zveřejní pouze, pokud strana, která tyto informace vyžaduje, dostatečně zdůvodní svůj oprávněný zájem o požadované informace a neexistují žádné důvody předpokládat, že by zveřejnění těchto informací mohlo být v rozporu s oprávněnými zájmy klienta.

4) Příjemci zveřejněných bankovních záležitostí

Banka zveřejní podrobnosti o bankovních záležitostech pouze svým klientům a dalším úvěrovým institucím pro jejich vlastní účely nebo pro účely jejich klientů.

3. Odpovědnost Banky, spoluzavinění nedbalostí klienta

1) Zásady odpovědnosti

Při plnění svých povinností Banka odpovídá za jakoukoliv nedbalost, které se dopustí její zaměstnanci nebo osoby, které může k plnění svých povinností vyzvat. Pokud zvláštní podmínky pro konkrétní obchodní vztahy nebo další dohody stanovují jinak, budou mít taková ustanovení přednost. V případě, že ke vzniku ztráty přispěl klient svou vlastní chybou (např. porušením povinností spolupracovat, jak je uvedeno v čl. 11

těchto Všeobecných obchodních podmínek), zásady spoluza-
vinění nedbalostí klienta stanoví rozsah, v jakém Banka a kli-
ent ztrátu ponosou.

2) Příkazy postoupené třetím stranám

Jestliže je obsah příkazu takový, že Banka pověří jeho dalším
vyřízením třetí stranu, splní Banka příkaz jeho odesláním třetí
straně svým vlastním jménem (příkaz postoupený třetí
straně). To se týká například obstarání bankovních informací
od jiných úvěrových institucí nebo úschovy a správy cenných
papírů v zahraničí. V takových případech se odpovědnost
Banky omezuje pouze za pečlivý výběr třetí strany a pokyny,
které této třetí straně udělí.

3) Narušení podnikání

Banka nebude odpovědná za žádné ztráty způsobené vyšší
mocí, výtržnostmi, válkou nebo přírodními událostmi nebo
vzniklé v důsledku jiných událostí, za které Banka nenese
odpovědnost (např. stávka, vysazení z práce, zastavení
dopravy, administrativní úkony domácích nebo zahraničních
veřejných orgánů).

4. Limity započtení na straně klienta

Klient si může vůči nárokům Banky započíst jen ty nároky,
které jsou nesporné nebo byly potvrzeny konečným soudním
rozhodnutím.

5. Dispoziční právo v případě úmrtí klienta

V případě úmrtí klienta musí Banka jakoukoliv osobu, která
se na Banku obrátí s tvrzením, že je právním nástupcem kli-
enta, požádat o předložení příslušného důkazu o svém
nároku podle dědického práva. Pokud bude Bance předlo-
žena úřední nebo ověřená kopie testamentárního pořízení
(poslední vůle nebo dědická smlouva) spolu s příslušným
záznamem dědického řízení, může Banka považovat jakou-
koliv osobu, která je v těchto dokumentech uvedena jako
dědic nebo vykonavatel, za oprávněnou osobu, umožnit této
osobě disponovat s aktivy, a především provádět platby
nebo odevzdat této osobě aktiva, čímž se Banka zbaví svých
závazků. Toto ustanovení neplatí, pokud si je Banka vědoma,
že osoba uvedená ve výše zmíněných dokumentech není
oprávněna disponovat aktivy (např. po napadení nebo
neplatnosti poslední vůle) nebo pokud o tom Banka neví
v důsledku své vlastní nedbalosti.

6. Rozhodné právo a příslušnost soudu pro klienty, kteří jsou podnikateli nebo veřejnoprávními subjekty

1) Platnost německého práva

Obchodní vztahy mezi klientem a Bankou se řídí německým
prámem.

2) Místní příslušnost soudu pro domácí klienty

Pokud je klient podnikatelem a pokud lze obchodní vztah,
který je předmětem sporu, přičíst vedení obchodu takovým
podnikatelem, může Banka na takového klienta podat žalobu
u soudu, který má místní příslušnost pro pobočku Banky, jež
vede účet tohoto klienta, nebo u jiného kompetentního soudu.
Totéž platí pro právnické osoby podle veřejného práva
a zvláštní fondy podle veřejného práva. Banka sama může být
žalována takovým klientem pouze u soudu, do jehož jurisdikce
spadá pobočka Banky, která vede účet tohoto klienta.

3) Místní příslušnost soudu pro zahraniční klienty

Dohoda o místní příslušnosti soudu musí platit i pro klienty,
kteří provádějí srovnatelný obchod nebo podnikatelskou čin-
nost v zahraničí, a pro zahraniční instituce, které jsou srovnat-
elné s domácími právnickými osobami podle veřejného práva
nebo domácím zvláštním fondem podle veřejného práva.

II. Vedení účtů

7. Pravidelné výpisy z běžných účtů

1) Vystavení pravidelných výpisů z běžných účtů

Pokud není dohodnuto jinak, vystavuje Banka pravidelný výpis
zůstatku z běžného účtu na konci každého kalendářního čtvrt-
letí, čímž zúčtuje pohledávky vzniklé oběma stranám během
tohoto období (včetně úroků a poplatků uložených Bankou).
Banka může účtovat úroky ze zůstatku v souladu s čl. 12
těchto Všeobecných obchodních podmínek nebo jiných
dohod uzavřených s klientem.

2) Lhůta pro námitky, tichý souhlas

Jakékoliv námitky, které klient může mít ohledně nesprávnosti
nebo neúplnosti pravidelných výpisů z účtu, musí být vzne-
seny nejpozději do šesti týdnů po obdržení výpisu. Pokud
budou námitky v textové podobě, stačí je odeslat do šesti
týdnů. Pokud klient nevznese námitky v řádné době, bude se
toto nekonání považovat za jeho souhlas. Po vystavení pravi-
delného výpisu z účtu musí Banka klienta na tyto důsledky
výslovně upozornit. Klient může požádat o opravu pravi-
delného výpisu z účtu i po uplynutí této doby, ale musí pak pro-
kázat, že účet byl buď nesprávně zatížen, nebo v jeho pro-
spěch omylem nebyla připsána nějaká částka.

8. Zúčtování storna a opravné zúčtování provedené Bankou

1) Před vydáním pravidelného výpisu z účtu

Chybně připsané položky ve prospěch běžných účtů (např. v důsledku nesprávného čísla účtu) je Banka oprávněna zpětně opravit jejich odepsáním před vystavením dalšího pravidelného výpisu z účtu, pokud vůči klientovi uplatní nárok na vrácení částky (zaúčtování storna). V takovém případě nemůže mít klient námitky proti odepsání platby na základě skutečnosti, že již mezitím nakládal s finančními prostředky ve výši této platby připsané ve prospěch jeho účtu.

2) Po vydání pravidelného výpisu z účtu

Jestliže Banka zjistí nějakou chybně připsanou položku ve prospěch účtu po vystavení pravidelného výpisu z účtu a uplatní vůči klientovi nárok na vrácení takto chybně připsaných plateb, pak zatíží jeho účet ve výši svého nároku (opravné zaúčtování). Pokud bude mít klient k opravnému zaúčtování námitky, Banka spornou částku znovu připiše na účet a uplatní svůj nárok na vrácení samostatně.

3) Oznámení klientovi, výpočet úroků

Banka musí klienta neprodleně informovat o zaúčtování storna a o opravném zaúčtování. Pokud jde o výpočet úroků, musí Banka provést zaúčtování se zpětným účinkem ke dni, kdy bylo provedeno nesprávné zaúčtování.

9. Příkazy k inkasu

1) Podmíněné připsání ve prospěch účtu učiněné po předložení dokumentů

Pokud Banka ve prospěch účtu připiše protihodnotu šeků a přímých inkas ještě před jejich uhrazením, činí tak pod podmínkou, že budou uhrazeny, a to i tehdy, jsou-li tyto položky splatné u Banky samé. Pokud klient předloží další platební prostředky a dá Bance pokyn inkasovat dlužnou částku (např. úrokové kupony) od osoby zavázané k úhradě a pokud Banka tuto částku připiše ve prospěch účtu klienta, učiní tak pod podmínkou, že částku získá. Tato výhrada platí rovněž, jsou-li šeky, přímá inkasa a další platební prostředky splatné u Banky samé. Jestliže nebudou šeky nebo přímá inkasa zaplacená nebo jestliže Banka nezíská částku na základě příkazu k inkasu, Banka toto podmíněné připsání platby ve prospěch účtu klienta zruší, a to bez ohledu na to, zda již byl mezitím vystaven pravidelný výpis z účtu.

2) Platba přímého inkasa a šeků vystavených klientem

Přímá inkasa a šeky jsou uhrazeny teprve tehdy, pokud zaúčtování k tíži nebude zrušeno nejpozději do druhého bankovního pracovního dne po jeho provedení. Šeky splatné v hotovosti budou proplaceny, jakmile byla jejich výše vyplacena předkládající straně. Šeky se musí rovněž považovat za proplacené, jakmile Banka odešle avízo o platbě. Šeky předlo-

žené prostřednictvím zúčtovacího centra německé centrální banky (Bundesbank) se musí považovat za proplacené, pokud nebudou vráceny do doby stanovené Bundesbank.

10. Transakce v cizích měnách a základní rizika u účtů vedených v cizích měnách

1) Provádění příkazů týkajících se účtů v cizích měnách

Účty vedené v cizích měnách slouží klientovi k provádění bezhotovostního vypořádání plateb a disponování s cizí měnou. Disponování s kreditními zůstatky na účtech vedených v cizí měně (např. prostřednictvím kreditních převodů na vrub kreditního zůstatku v cizí měně) se realizuje prostřednictvím bank v domovské zemi měny, pokud je Banka neprovádí výhradně ve své vlastní bankovní síti.

2) Připsání ve prospěch účtu při transakcích s klientem v cizích měnách

Jestliže Banka uzavře s klientem transakci (např. devizová termínová transakce), na jejímž základě je povinna poskytnout částku v cizí měně, splní svůj závazek v cizí měně připsáním příslušné částky v této měně ve prospěch účtu klienta, nebylo-li dohodnuto jinak.

3) Přejedné omezení plnění Bankou

Povinnost Banky provést dispoziční příkaz na vrub kreditního zůstatku v cizí měně (odstavec 1) nebo splatit závazek v cizí měně (odstavec 2) bude pozastavena, pokud a dokud Banka v důsledku politických opatření nebo událostí v zemi příslušné měny nebude moci nebo bude moci pouze omezeně disponovat měnou, v níž je kreditní zůstatek v cizí měně nebo její závazek denominován. Po dobu trvání těchto opatření nebo událostí nebude Banka povinna plnit na jiném místě mimo zemi příslušné měny, v nějaké jiné měně (včetně eura) nebo tím, že opatří hotovost. Povinnost Banky k provedení dispozice na vrub kreditního zůstatku v zahraniční měně však nebude pozastavena, jestliže Banka může provést dispozici v rámci své vlastní bankovní sítě. Právo klienta a Banky na vzájemné započtení pohledávek splatných ve stejné měně nebude výše uvedenými ustanoveními dotčeno.

4) Devizová sazba

Devizová sazba pro transakce v cizí měně musí být stanovena na základě „Seznamu cen a služeb“ („Preis- und Leistungsverzeichnis“). Platební služby se řídí kromě toho příslušnou rámcovou smlouvou o platebních službách.

III. Povinnosti klienta k součinnosti

11. Povinnosti klienta k součinnosti

1) Oznámení o změně

Řádné vypořádání obchodu vyžaduje, aby klient Banku neprodleně informoval o všech změnách svého názvu a adresy, o ukončení nebo změně pravomocí přidělených určité osobě k zastupování vůči Bance (především plná moc). Tato oznamovací povinnost je rovněž povinná, pokud jsou pravomoci k zastupování zapsány ve veřejném rejstříku (např. v obchodním rejstříku) a pokud je v daném rejstříku zapsáno ukončení nebo změna těchto pravomocí. Další oznamovací požadavky mohou vyplynout z jiné legislativy, především z německého zákona proti praní špinavých peněz.

2) Přesnost příkazů

Příkazy musí jasně vyjadřovat jejich obsah. Příkazy, které nejsou jasně formulované, mohou vyvolat dotazy a způsobit tak zpoždění jejich realizace. Klient musí především zajistit správnost a úplnost svých příkazů a informací, které v těchto příkazech uvádí, především číslo účtu a kód banky („Bankleitzahl“) nebo IBAN (mezinárodní číslo bankovního účtu) nebo BIC (identifikační kód banky) a měnu. Změny, potvrzení nebo opakování příkazů musí být jako takové v příkazech označeno.

3) Zvláštní odkaz na urgentnost v souvislosti s provedením příkazu

Pokud považuje klient za nezbytné, aby byl příkaz obzvláště rychle proveden, musí Banku o této skutečnosti informovat samostatně. U příkazů vydaných na tištěném formuláři tak musí učinit odděleně od formuláře.

4) Prověření oznámení a námitky vůči oznámením obdržným od Banky

Klient musí neprodleně prověřit výpisy z účtu, vypořádání transakcí s cennými papíry, výpisy z účtu úschovy a prohlášení o zisku, další výpisy, avíza o provedení příkazů a informace o očekávaných platbách a zásilkách (avízech), pokud jde o jejich správnost a úplnost, a okamžitě vznést v souvislosti s výše uvedenými dokumenty námitky.

5) Oznámení Bance v případě neobdržení výpisů

Klient musí Banku neprodleně informovat, jestliže nedostane pravidelné výpisy z účtu nebo výpisy z účtu úschovy. Povinnost informovat Banku se vztahuje rovněž na situaci, jestliže klient nedostane další očekávaná avíza (např. vypořádání transakcí s cennými papíry, výpisy z účtu po provedení příkazů klienta nebo týkající se plateb očekávaných klientem).

IV. Náklady na služby Banky

12. Úroky, poplatky a výdaje

1) Úroky a poplatky účtované v obchodování s privátními spotřebiteli

Úroky a poplatky za běžné služby, které Banka poskytuje privátním spotřebitelům včetně výše plateb kromě odměny sjednané za základní službu, vyplývají z Ceníku standardních sazeb pro privátní bankovníctví („Preisaushang – Regelsätze im standardisierten Privatkundengeschäft“) a z Přehledu cen a služeb („Preis- und Leistungsverzeichnis“). Jestliže privátní spotřebitel využívá službu zahrnutou do těchto dokumentů a mezi privátním spotřebitelem a Bankou není sjednáno jinak, uplatní Banka úroky a poplatky uvedené v platném Ceníku nebo Přehledu cen a služeb.

Banka musí s privátním spotřebitelem výslovně uzavřít dohodu týkající se platby učiněné privátním spotřebitelem navíc k odměně sjednané za základní službu, a to dokonce i v případě, že je tato platba uvedena v Ceníku nebo Přehledu cen a služeb. Pokud není dohodnuto jinak, poplatky za služby nezahrnuté v Ceníku nebo Přehledu cen a služeb, které jsou poskytnuty na základě pokynů privátního spotřebitele a u kterých lze za daných okolností očekávat, že budou poskytnuty za odměnu, se řídí příslušnými zákonnými ustanoveními.

2) Úroky a poplatky v obchodech s klienty, kteří nejsou privátními spotřebiteli

Úroky a poplatky za běžné služby, které Banka poskytuje klientům, kteří nejsou privátními spotřebiteli, vyplývají z Ceníku standardních sazeb pro privátní bankovníctví („Preisaushang – Regelsätze im standardisierten Privatkundengeschäft“) a z Přehledu cen a služeb („Preis- und Leistungsverzeichnis“) za předpokladu, že Ceník a Přehled cen a služeb zahrnují běžné bankovní služby poskytované klientům, kteří nejsou privátními spotřebiteli (např. obchodní klienti).

Jestliže klient, který není privátním spotřebitelem, používá službu zahrnutou v Ceníku nebo Přehledu cen a služeb a není-li mezi Bankou a klientem sjednáno jinak, uplatní Banka úroky a poplatky uvedené v platném Ceníku nebo Přehledu cen a služeb.

V opačném případě, pokud neexistuje žádná další dohoda nebo konflikt se zákonnými ustanoveními, stanoví Banka výši úroků a poplatků podle svého přiměřeného uvážení (§ 315 německého občanského zákoníku).

3) Služby, které nepodléhají poplatkům

Banka neúčtuje poplatky za službu, kterou musí poskytnout podle zákona nebo podle dodatečného smluvního závazku nebo kterou vykonává ve svém vlastním zájmu, pokud není takový poplatek právně přípustný a odváděn v souladu s příslušnými zákonnými ustanoveními.

4) Změny úrokových sazeb, právo na ukončení klientem v případě jejich zvýšení

V případě úvěrů s proměnlivou úrokovou sazbou se bude úroková sazba upravovat podle podmínek příslušné úvěrové smlouvy. Banka musí klienta o jakýchkoliv úpravách úrokové sazby informovat. Pokud dojde k navýšení úrokové sazby, klient může, není-li dohodnuto jinak, takto postiženou úvěrovou smlouvu ukončit s okamžitým účinkem do šesti týdnů poté, co byl informován o změně. Pokud klient ukončí úvěrovou smlouvu, nebude na ni uplatněna zvýšená úroková sazba. Banka klientovi poskytne přiměřenou lhůtu k vyrovnání.

5) Změny poplatků za služby obvykle používané na trvalém základě

Změny poplatků za bankovní služby, které klienti běžně používají v rámci obchodního vztahu na permanentním základě (např. správa účtu / správa účtu cenných papírů) musí být klientovi předloženy v textové podobě nejpozději dva měsíce před navrhovaným datem jejich účinnosti. Jestliže si klient s Bankou sjednal elektronický komunikační kanál (např. online bankovníctví) v rámci obchodního vztahu, změny mohou být rovněž předloženy prostřednictvím tohoto kanálu. Změny se budou považovat za schválené klientem, pokud klient nevyjádří před jejich navrhovaným datem účinnosti svůj nesouhlas. Banka musí klienta v nabídce na tento následný souhlas výslovně upozornit. Pokud jsou klientovi předloženy změny, může klient rovněž ukončit takto postiženou smlouvu bezplatně, a to s okamžitým účinkem před navrhovaným datem účinnosti těchto změn. Banka musí klienta ve své nabídce výslovně upozornit na jeho právo smlouvu ukončit. Pokud klient smlouvu ukončí, upravené poplatky se na tuto ukončenou smlouvu nebudou vztahovat.

Výše uvedené ujednání platí pouze pro privátní spotřebitele v případě, že Banka zamýšlí upravit poplatky za základní služby, které jsou běžně používány privátními spotřebiteli v rámci obchodního vztahu na permanentním základě. Kromě odměny sjednané za základní služby musí Banka s privátním spotřebitelem uzavřít výslovnou dohodu o úpravě poplatků, která se týká platby provedené privátním spotřebitelem.

6) Náhrada výdajů

Jakýkoliv nárok Banky na náhradu výdajů se řídí platnými zákonnými ustanoveními.

7) Zvláštní ujednání pro smlouvy o privátním spotřebitelském úvěru a smlouvy o platebních službách s privátními spotřebiteli o platbách v rámci evropského hospodářského prostoru („EHP“) v měně evropského hospodářského prostoru

Pokud jde o smlouvy o privátním spotřebitelském úvěru a smlouvy o platebních službách s privátními spotřebiteli, budou úroky a náklady (poplatky, výdaje placené z vlastních zdrojů) na platby v rámci evropského hospodářského prostoru („EHP“)¹ v měně EHP² stanoveny příslušnými smluvními ujednáními a zvláštními podmínkami a dalšími statutárními ustanoveními.

V. Zajištění nároků Banky vůči klientovi

13. Zajištění nároků Banky vůči klientovi

1) Právo Banky požadovat zajištění

Banka může od klienta požadovat poskytnutí obvyklé formy zajištění jakékoliv pohledávky vzniklé z bankovního obchodního vztahu, dokonce, i když se jedná o podmíněné pohledávky (např. pohledávka na náhradu nákladů spojených s čerpáním záruky vystavené jménem klienta). Jestliže klient vůči Bance převzal odpovědnost za závazek jiného klienta Banky (např. jako ručitel), může Banka rovněž požadovat, aby klient poskytl nebo navýšil dané zajištění při splatnosti dluhu, který z takového závazku vznikl.

2) Změny rizika

Jestliže Banka při vzniku svých pohledávek vůči klientovi zpočátku nepožadovala zcela anebo částečně zřízení nebo navýšení zajištění klientem, může nicméně toto zřízení nebo navýšení zajištění požadovat i později avšak za předpokladu, že nastaly nebo jsou známy okolnosti, které vyšší hodnocení rizika pohledávek vůči klientovi opravňují. To může být zejména v případech, kdy

- se nepříznivě změnil ekonomické poměry klienta nebo jestliže hrozí, že se změní, nebo
- jestliže poklesla hodnota stávajícího zajištění nebo tento pokles hrozí.

Banka nemá právo požadovat zajištění, jestliže bylo výslovně dohodnuto, že klient buď není povinen poskytnout žádné zajištění, nebo musí poskytnout pouze takové zajištění, které bylo sjednáno. V případě smluv o privátním spotřebitelském úvěru má Banka právo požadovat, aby bylo zajištění zřízeno

¹ Stávající členské státy EHP: Rakousko, Belgie, Bulharsko, Chorvatsko, Kypr, Česká republika, Dánsko, Estonsko, Finsko, Francie, Německo, Řecko, Maďarsko, Island, Irsko, Itálie, Lotyšsko, Lichtenštejnsko, Litva, Lucembursko, Malta, Holandsko, Norsko, Polsko, Portugalsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko, Spojené království

² Měny EHP v současné době: euro, bulharské leva, chorvatská kuna, česká koruna, dánská koruna, maďarský forint, islandská koruna, norská koruna, polský zlotý, libra šterlinků, rumunská lei, švédská koruna, švýcarský frank

nebo navýšeno pouze, pokud je toto zajištění uvedeno v úvěrové smlouvě. Jestliže však čistá výše úvěru překročí částku 75 000 eur, může Banka požadovat zřízení nebo navýšení zajištění, i když smlouva o privátním spotřebitelském úvěru nebo obecná smlouva o spotřebitelském úvěru ve smyslu § 491, odst. 2 německého občanského zákoníku, která byla v případě úvěrové smlouvy s privátním spotřebitelem uzavřena před 21. březnem 2016 a v případě obecné smlouvy o spotřebitelském úvěru uzavřena po 21. březnu 2016, neobsahuje žádné vyčerpávající indikace týkající se zajištění.

3) Stanovení lhůty pro zřízení nebo navýšení zajištění
Banka poskytne klientovi přiměřenou lhůtu ke zřízení nebo navýšení zajištění. Jestliže má Banka v úmyslu uplatnit své právo na ukončení smlouvy bez výpovědi podle článku 19, odst. 3, těchto Všeobecných obchodních podmínek v případě, že klient neplnil svou povinnost zřídit nebo navýšit zajištění v rámci stanovené lhůty, musí Banka klienta na tento důsledek upozornit dříve, než přijme příslušné kroky.

14. Dohoda o retenčním právu

1) Sjednání retenčního práva

Klient a Banka se dohodli, že Banka získá retenční právo k cenným papírům a movitému majetku, který v rozsahu bankovní činnosti přešel nebo může přejít do vlastnictví domácí pobočky Banky. Banka také získá retenční právo k jakékoliv pohledávce, kterou klient má nebo může mít v budoucnu vůči Bance a která vyplyne z bankovního vztahu (např. kreditní zůstatky).

2) Zajištěné pohledávky

Retenční právo slouží k zajištění všech stávajících, budoucích a podmíněných pohledávek vyplývajících z bankovního obchodního vztahu, na které má Banka spolu se všemi jejími domácími a zahraničními pobočkami vůči klientovi právo. Jestliže klient převzal vůči Bance ručení za závazek jiného klienta (např. jako ručitel), retenční právo zajišťuje také dluh vyplývající z tohoto závazku v době splatnosti.

3) Výjimky z retenčního práva

Pokud Banka získá právo nakládat s finančními prostředky nebo jinými hodnotami s výhradou, že tyto prostředky mohou být použity pouze k určitému účelu (např. vklad hotovosti na úhradu směnky), retenční právo Banky se na ně nebude vztahovat. Totéž platí pro akcie vydané Bankou (vlastní akcie) a pro cenné papíry, které Banka spravuje v bezpečné úschově pro klienta v zahraničí. Navíc se retenční právo nebude vztahovat ani na požitková práva / požitkové listy („Genussrechte/ Genussscheine“) vystavené Bankou ani na sekuritizované a neseuritizované podřízené závazky Banky.

4) Úrokové a dividendové kupony

Jestliže cenné papíry podléhají retenčnímu právu Banky, nemá klient právo požadovat, aby mu byly vydány úrokové a dividendové kupony, které k těmto cenným papírům náleží.

15. Zajišťovací právo k inkasním dokumentům a diskontovaným směnkám

1) Převod vlastnictví prostřednictvím zajištění

Prostřednictvím zajištění Banka získá vlastnictví k šekům a směnkám uloženým k inkasu v době, kdy budou tyto dokumenty uloženy. Banka získá absolutní vlastnictví k diskontovaným směnkám v době jejich nákupu. Pokud Banka účet znovu zatíží diskontovanými směnkami, uchová si k těmto směnkám vlastnictví prostřednictvím zajištění.

2) Postoupení prostřednictvím zajištění

Pohledávky, které tvoří podklad šeků a smének, přejdou na Banku zároveň s nabytím vlastnictví k šekům a směnkám. Pohledávky přejdou na Banku také, pokud budou deponovány další inkasní dokumenty (např. přímé inkaso, dokumenty komerčního obchodování).

3) Inkasní dokumenty vázané účelem

Jestliže jsou u Banky uloženy inkasní dokumenty s tím, že jejich protihodnota může být použita pouze k určitému účelu, nevztahuje se na tyto dokumenty povinnost zajištění převedením nebo postoupením vlastnictví.

4) Zajištěné pohledávky Banky

Vlastnické právo převedené nebo postoupené prostřednictvím zajištění slouží k zajištění všech pohledávek, které při předložení inkasních dokumentů přísluší Bance vůči klientovi v souvislosti s existencí jeho účtů nebo které vzniknou Bance v důsledku zpětného zatížení účtu neproplacenými inkasními dokumenty nebo diskontovanými směnkami. Na žádost klienta převede Banka vlastnictví k těmto dokumentům a práva k pohledávkám, která na ni byla převedena, zpět na klienta, jestliže jí v okamžiku žádosti nepřísluší žádné pohledávky vůči klientovi, které by měly být zajištěny, nebo jestliže nemůže umožnit klientovi disponovat protihodnotou těchto dokumentů před jejich konečným proplacením.

16. Omezení nároku na zajištění a povinnost uvolnit zajištění

1) Limit krytí

Banka může svůj nárok na zřízení nebo navýšení zajištění uplatňovat tak dlouho, dokud realizovatelná hodnota všech zajištění nedosáhne celkové částky všech pohledávek Banky vznikajících z obchodního vztahu Banky s klientem (limit krytí).

2) Uvolnění zajištění

Pokud realizovatelná hodnota všech zajištění převyšuje limit krytí, a to nejenom po přechodnou dobu, má Banka povinnost na žádost klienta uvolnit zajištění podle své volby, a to ve výši částky převyšující limit krytí. Při výběru uvolňovaných zajištění bude brát Banka v úvahu oprávněné zájmy klienta nebo třetí strany, která poskytla zajištění za závazky klienta. Banka je v tomto rozsahu také povinna provést příkazy klienta týkající se dokumentů, které podléhají retenčnímu právu (např. prodej cenných papírů, splacení spořicíků vkladů).

3) Zvláštní dohody

Pokud bylo pro určité zajištění dohodnuto jiné měřítko hodnocení, než je jeho skutečná realizovatelná hodnota, nebo jiný limit krytí nebo jiný limit pro uvolnění zajištění, pak budou rozhodující tato zvláštní ujednání.

17. Realizace zajištění

1) Právo volby ze strany Banky

V případě zpeněžení zajištění má Banka právo vybrat si mezi několika zajišťovacími prostředky. Banka bude při zpeněžení zajištění a při volbě zajišťovacích prostředků, které mají být zpeněženy, přihlížet k oprávněným zájmům klienta a třetí strany, která poskytla zajištění závazků klienta.

2) Kreditní zápis pro výnosy podle zákona o dani z přidané hodnoty

Pokud transakce zahrnující zpeněžení podléhá dani z přidané hodnoty, provede Banka klientovi kreditní zápis pro výnosy. Tento zápis se bude považovat za fakturu za dodání daného dokumentu jako zajištění s tím, že splňuje požadavky zákona o dani z přidané hodnoty („Umsatzsteuerrecht“).

V. Zajištění nároků Banky vůči klientovi

18. Práva klienta na ukončení

1) Právo na ukončení kdykoliv

Pokud se Banka a klient dohodli na termínu nebo odchýlném ustanovení o ukončení, může klient kdykoliv bez podání výpovědi ukončit celý nebo konkrétní obchodní vztah (např. smlouvu opravňující klienta vystavovat šeky na Banku).

2) Ukončení z pochopitelné příčiny

Pokud se Banka a klient dohodli na termínu nebo na odchýlném ustanovení o ukončení konkrétního obchodního vztahu, tento vztah je možné ukončit bez výpovědi, pokud pro to existuje pochopitelná příčina, kvůli níž je pro klienta nepřijatelné ve vztahu pokračovat, také po zvážení oprávněných zájmů Banky.

3) Práva na zákonné ukončení

Práva na zákonné ukončení nebudou ovlivněna.

19. Práva Banky na ukončení smluvního vztahu

1) Výpověď s dodržím výpovědní lhůty

Při dodržím přiměřené výpovědní lhůty může Banka kdykoliv ukončit celkový obchodní vztah nebo konkrétní obchodní vztahy, u nichž nebyla sjednána lhůta ani odchýlné ustanovení o ukončení (např. smlouva opravňující klienta vystavovat šeky na Banku). Při stanovení výpovědní lhůty musí vzít Banka v úvahu oprávněné zájmy klienta. Minimální výpovědní lhůta pro rámcovou smlouvu o platebních službách (např. smlouva o běžném účtu nebo kartě) a o účtu úschovy je dva měsíce.

2) Výpověď časově neomezených úvěrů

Úvěry a úvěrové přísliby, pro které nebyla sjednána žádná doba platnosti ani odchýlná úprava výpovědi, může Banka kdykoliv vypovědět s okamžitou účinností. Při uplatnění tohoto práva výpovědi bude brát Banka zřetel na oprávněné zájmy klienta. Pokud obsahuje německý občanský zákoník specifická ustanovení pro výpověď smlouvy o privátním spotřebitelském úvěru, může Banka smlouvu vypovědět jen způsobem uvedeným v zákoně.

3) Výpověď ze závažného důvodu bez dodržím výpovědní lhůty

Výpověď všech smluvních vztahů nebo konkrétního obchodního vztahu s okamžitou účinností je přípustná, pokud pro ni existuje dostatečný důvod, pro který je pro Banku nepřijatelné v obchodním vztahu pokračovat, a to i s přiměřeným přihlédnutím k oprávněným zájmům klienta. Takový důvod je dán především tehdy,

- jestliže klient uvedl nesprávné údaje o své finanční situaci za předpokladu, že tyto údaje byly velmi významné pro rozhodnutí Banky o poskytnutí úvěru nebo o jiných transakcích zahrnujících rizika pro Banku (např. dodání platební karty), u spotřebitelských úvěrů to platí, pokud klient vědomě zatajil nebo zfalšoval informace důležité pro vyhodnocení své úvěruschopnosti a tato skutečnost vedla k nesprávnému vyhodnocení úvěruschopnosti, nebo
- jestliže dojde k podstatnému zhoršení finanční situace klienta nebo hodnoty zajištění nebo hrozí, že k takovému zhoršení dojde, čímž bude ohroženo splacení úvěru nebo plnění dalších povinností vůči Bance, a to i v případě, že bude poskytnuté zajištění realizováno, nebo

- jestliže klient v přiměřené době stanovené Bankou nedodrží povinnost zřídit nebo navýšit zajištění podle článku 13 odst. 2 těchto Všeobecných obchodních podmínek nebo ustanovení některé jiné smlouvy.

Jestliže v důsledku porušení smluvní povinnosti nastane přiměřený důvod výpovědi, bude výpověď povolena pouze poté, co bez výsledku uplyne přiměřená doba stanovená pro nápravné kroky klienta nebo poté, co se upozornění klienta ukáže jako neúspěšné, pokud nebude možné se bez této podmínky obejít díky zvláštním rysům konkrétního případu (§ 323, odst. 2 a 3 německého občanského zákoníku).

4) Výpověď smlouvy o privátním spotřebitelském úvěru v případě neplnění

Pokud německý občanský zákoník obsahuje specifická ustanovení pro vypovězení smlouvy o privátním spotřebitelském úvěru v důsledku neplacení, může Banka smlouvu ukončit jen způsobem uvedeným v zákoně.

5) Výpověď základní smlouvy o účtu

Banka má právo vypovědět základní smlouvu o účtu pouze v souladu s ujednáními uzavřenými mezi Bankou a klientem na základě německého zákona o platebních účtech („Zahlungskontengesetz“) a v souladu s jeho ustanoveními.

6) Vypořádání po ukončení obchodního vztahu

Banka poskytne klientovi přiměřenou lhůtu k vypořádání, především splacení úvěru, pokud nebude nutné vyřídit vypořádání neprodleně (např. vrácení šekových formulářů v případě ukončení smlouvy opravňující klienta vystavovat šeky na Banku).

VII. Ochrana vkladů

20. Fond na ochranu vkladů

1) Rozsah ochrany

Banka je členem Fondu na ochranu vkladů Asociace německých bank („Enlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.“). V souladu se svými stanovami, s výjimkami v nich uvedenými, chrání Fond na ochranu vkladů vklady, tj. kreditní zůstatky, které vznikají z finančních prostředků zanechaných na účtu nebo z dočasných situací odvozených z bankovních transakcí, které musí Banky vyplatit podle platných podmínek.

Mezi vklady, které nejsou chráněny, patří mimo jiné vklady tvořící část vlastních finančních prostředků Banky, závazky vyplývající z dluhopisů na doručitele a na řad, dále vklady úvěrových institucí ve významu článku 4 odst. 1, bod 1 Nařízení (EU) č. 575/2013, finančních institucí ve významu článku 4, odst. 1, bod 26 Nařízení (EU) č. 575/2013, investičních firem ve

významu článku 4, odst. 1, bod 1 směrnice 2004/39/ES a vklady centrálních, regionálních a místních úřadů.

Vklady ostatních věřitelů jako fyzických osob a nadací s právní způsobilostí jsou chráněny pouze, pokud

- (I) vklad není závazkem vyplývajícím z dluhopisu na jméno nebo vlastní směnky a
- (II) lhůta vkladu není delší než 18 měsíců. Vklady, které existovaly již před 1. lednem 2020, nebudou tomuto omezení lhůty podléhat. Po 31. prosinci 2019 přestane „starý“ statut podle předchozí věty platit. Jakmile bude daný vklad splatný, bude moci být vypovězen nebo jinak požadován nebo bude daný vklad převeden prostřednictvím individuálního nebo univerzálního nabývání vlastnických práv.

Závazky bank, které již existovaly před 1. říjnem 2017, jsou chráněny v souladu s podmínkami uvedenými v ustanoveních stanov Fondu na ochranu vkladů s platností do 1. října 2017. Po 30. září 2017 přestane podle předchozí věty platit „starý“ statut. Jakmile bude daný závazek splatný, bude moci být ukončen nebo jinak požadován nebo bude závazek převeden prostřednictvím individuálního nebo univerzálního nabývání vlastnických práv.

2) Stropy ochrany

Strop ochrany pro každého věřitele bude do 31. prosince 2019 20 %, do 31. prosince 2024 15 % a od 1. ledna 2025 8,75 % vlastního kapitálu Banky ve smyslu článku 72 Nařízení (EU) č. 575/2013 uplatňovaného pro účely ochrany vkladů. Vklady zřízené nebo obnovené po 31. prosinci 2011 musí podléhat příslušným novým ochranným stropům od výše uvedených dat bez ohledu na dobu, kdy byly vklady zřízeny. Vklady zřízené před 31. prosincem 2011 musí podléhat starému ochrannému stropu až do splatnosti nebo až do dalšího možného dne ukončení.

Tento ochranný strop musí Banka klientovi sdělit na požádání. Je rovněž přístupný na internetových stránkách na www.bankenverband.de

3) Platnost stanov Fondu na ochranu vkladů

Další podrobnosti o ochraně vkladů jsou uvedeny v části 6 stanov Fondu na ochranu vkladů, které jsou k dispozici na požádání.

4) Převod pohledávek

Pokud Fond na ochranu vkladů nebo jeho mandatář provede platbu klientovi, bude příslušná částka pohledávky klienta vůči Bance spolu se všemi vedlejšími právy zároveň převedena do Fondu na ochranu vkladů.

5) Zveřejnění informací

Banka má právo zveřejnit Fondu na ochranu vkladů nebo jeho mandatáři všechny nezbytné informace v tomto ohledu a poskytnout dokumenty Fondu k dispozici.

VIII. Schéma ombudsmana

21. Mimosoudní řešení sporů

Banka se účastní projektu pro řešení sporů vedeného arbitrážním orgánem spotřebitelů „ombudsman německých privátních bank“ (www.banken-ombudsmann.de). Spotřebitelé mohou řešit veškeré spory s Bankou prostřednictvím ombudsmana. Pokud se jedná o spory týkající se smlouvy o platebních službách (§ 675f německého občanského zákoníku), klienti, kteří nejsou spotřebiteli, mohou o jejich řešení rovněž požádat ombudsmana. Další podrobnosti jsou uvedeny v Jednacím řádu pro vyřizování stížností klientů v německém privátním obchodním bankovním sektoru, který je k dispozici na vyžádání nebo je možné si jej stáhnout z internetu na www.bankenverband.de. Stížnosti by měly být adresovány v textové podobě (např. dopisem, faxem nebo e-mailem) úřadu pro stížnosti klientů Asociace německých bank, Postfach (P. O. Box) 040307, 10062 Berlín, fax č. +49 (0)30 16633169, e-mail: ombudsmann@bdb.de

Commerzbank AG

Zvláštní podmínky pro transakce s cennými papíry

(v platnosti od 6. června 2012)

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

Transakce s cennými papíry

Č. 1 Formy transakcí s cennými papíry

1) Transakce za provizi / transakce se stanovenou pevnou cenou

Banka a klient uzavírají transakce s cennými papíry ve formě transakcí za provizi (2) nebo transakcí se stanovenou pevnou cenou (3).

2) Transakce za provizi

Pokud Banka ve funkci komisionáře provede příkazy na nákup nebo prodej cenných papírů zadané jejím klientem, uzavře na účet klienta nákupní nebo prodejní transakci s jiným účastníkem trhu nebo centrální protistranou (prováděcí transakce) nebo zapojí jiného komisionáře (zprostředkující komisionář), aby mohla vypořádat transakci uzavřít. V rozsahu elektronického obchodování na burze může být příkaz klienta rovněž proveden přímo proti Bance nebo zprostředkujícímu komisionáři, pokud to podmínky pro obchodování na burze povolují.

3) Transakce se stanovenou pevnou cenou

Pokud Banka nebo klient souhlasí s pevnou nebo určitelnou cenou za jednotlivou transakci (dále jen „transakce se stanovenou pevnou cenou“), je výsledkem kupní smlouva. Banka pak buď odebere cenné papíry od klienta jako kupující nebo doručí cenné papíry klientovi jako prodávající. Banka bude klientovi účtovat dohodnutou cenu plus jakékoliv nahromaděné úroky v případě úročených dluhopisů.

Č. 2 Principy pro provádění transakcí u transakcí s cennými papíry

Banka provádí transakce s cennými papíry na základě svých principů pro provádění transakcí platných v příslušné době. Principy pro provádění transakcí jsou součástí Zvláštních podmínek. Banka má právo měnit principy pro provádění transakcí v souladu s požadavky dozorčího orgánu. Banka je povinna klienta informovat o všech změnách principů pro provádění transakcí.

Zvláštní pravidla pro transakce za provizi

Č. 3 Praktiky/oznámení/cena

1) Uplatnění zákonných ustanovení / praktik / obchodních podmínek

Provádění transakcí podléhá zákonným ustanovením a obchodním podmínkám (praktikám) pro obchodování s cennými papíry platnými v místě provedení. Kromě toho platí rovněž všeobecné podmínky smluvní strany Banky.

2) Oznámení

Banka oznámí klientovi provedení příkazu bez zbytečného prodlení. Pokud byl příkaz klienta proveden přímo vůči Bance nebo zprostředkujícímu komisionáři během elektronického obchodování na burze, nemusí být tato skutečnost sdělena samostatně.

3) Cena za provedení transakce / poplatky / výdaje

Banka má právo účtovat klientovi poplatek za provedení transakce. Jakýkoliv možný nárok na straně Banky na proplacení výdajů se řídí zákonnými nařízeními.

Č. 4 Požadavek na přiměřený kreditní zůstatek / držení cenných papírů

Banka musí provést příkazy nebo uplatnit upisovací práva, pokud je kreditní zůstatek klienta, úvěr dostupný k obchodování s cennými papíry nebo držení cenných papírů klientem pro uvedené provedení adekvátní. Pokud Banka neprovede celý příkaz nebo jeho část, oznámí tuto skutečnost klientovi bez zbytečného prodlení.

Č. 5 Fixace cenových limitů

Při zadávání příkazů může klient Bance stanovit cenové limity pro provedení transakce (dále jen „příkazy s cenovými limity“).

Č. 6 Období platnosti příkazů klienta není omezeno v čase

1) Příkazy bez cenových limitů

V souladu s principy pro provádění transakcí (Č. 2) platí příkaz bez cenových limitů pouze jeden obchodní den. Pokud Banka neobdrží příkaz k provedení ve stejný den včas, aby s ním mohla nakládat během běžné pracovní doby, bude příkaz platný další obchodní den. Pokud nebude příkaz proveden, bude Banka o této skutečnosti klienta neprodleně informovat.

2) Příkazy s cenovými limity

Příkaz s cenovými limity platí až do posledního obchodního dne aktuálního měsíce (konec měsíce). Pokud nebude příkaz proveden ve stejný den, bude příkaz obdrženy poslední obchodní den příslušného měsíce platný další měsíc v souladu s principy pro provádění transakcí (č. 2). Banka bude klienta bez zbytečného prodlení informovat o období platnosti klienta příkazu.

3) Inkasní dokumenty vázané účelem

Pokud jsou u Banky uloženy inkasní dokumenty s výhradou, že jejich protihodnota může být použita pouze pro určený účel, nebude se na ně převod nebo postoupení vlastnictví prostřednictvím zajištění vztahovat.

Č. 7 Období platnosti příkazů k nákupu nebo prodeji upisovacích práv

Příkazy bez cenových limitů k nákupu nebo prodeji upisovacích práv jsou platné během obchodování s takovými upisovacími právy. Příkazy s cenovými limity na nákup nebo prodej upisovacích práv se stanou neplatnými po uplynutí předposledního dne obchodování s upisovacími právy. Období platnosti příkazů k nákupu nebo prodeji zahraničních upisovacích práv je stanoveno na základě relevantních zahraničních praktik. Nakládání s upisovacími právy, která spadají do portfolia klienta, poslední den obchodování s upisovacími právy se řídí č. 15, odst. 1.

Č. 8 Vypršení platnosti očekávaných příkazů

1) Výplata dividend, další výplaty, poskytnutí upisovacích práv, navýšení kapitálu z fondů emitenta

V případě výplaty dividend, dalších výplat, poskytnutí upisovacích práv nebo navýšení kapitálu z prostředků emitenta vyprší platnost příkazů s cenovými limity na nákup nebo prodej akcií na německých vypořádacích místech při uzavření obchodu v obchodní den, kdy byly akcie včetně výše uvedených práv naposledy obchodovány (za předpokladu, že pravidla a nařízení vypořádacího místa stanovují ukončení platnosti). Pokud dojde ke změně podílu splaceného kapitálu v částečně zaplacených akciích nebo změně nominální hodnoty akcií a v případě rozdělení akcií, vyprší platnost příkazů s cenovými limity na konci obchodování obchodního dne předcházejícího dni, kdy byly tyto akcie kotovány s navýšeným podílem splaceného kapitálu nebo se změněnou nominální hodnotou nebo se štěpením akcií.

2) Pozastavení kotace

V případě, že stanovení ceny neproběhne na německém vypořádacím místě díky zvláštním okolnostem, které měly dopad na emitenta (pozastavení kotace), všechny příkazy kli-

enta týkající se daných cenných papírů, které mají být provedeny na daném vypořádacím místě, vyprší, pokud tak stanovují podmínky daného vypořádacího místa.

3) Provedení příkazů klienta na zahraničních vypořádacích místech

Provedení příkazů klienta na zahraničních vypořádacích místech se řídí v tomto ohledu zvyky a praktikami uvedeného zahraničního vypořádacího místa.

4) Oznámení

Banka klientovi neprodleně oznámí vypršení platnosti jeho příkazu.

Č. 9 Odpovědnost Banky v transakcích za provize

Banka odpovídá za řádné vypořádání transakce svou smluvní stranou nebo smluvní stranou zprostředkujícího komisionáře. Pokud Banka najala zprostředkujícího komisionáře, odpovídá pouze za uplatnění řádné péče při výběru daného komisionáře a jeho instruování do uzavření transakce.

Vypořádání transakcí s cennými papíry

Č. 10 Vypořádání v Německu jako obecné pravidlo

Banka vypořádá transakce s cennými papíry v Německu, pokud následující podmínky nebo jiná převažující ujednání pro akvizici cenných papírů v zahraničí nestanovují jinak.

Č. 11 Akvizice v Německu

Při vypořádání transakce s cennými papíry v Německu, pokud jsou cenné papíry vhodné ke kolektivní bezpečné úschově u německého centrálního depositáře (Clearstream Banking AG), poskytne Banka klientovi spoluvlastnictví k těmto kolektivním vkladům cenných papírů – připsání na kolektivní účet cenných papírů (GS-Gutschrift). Pokud nejsou cenné papíry vhodné ke kolektivní bezpečné úschově, bude klientovi poskytnuto výhradní vlastnictví cenných papírů. Banka vede tyto cenné papíry pro klienta ve fyzické podobě odděleně od svých ostatních držeb cenných papírů a od držeb třetích stran (individuální účet úschovy – „Streifbandverwahrung“).

Č. 12 Akvizice v zahraničí

1) Dohoda o akvizici

Banka vydá cenné papíry do zahraničí, jestliže provede příkazy k nákupu domácích nebo zahraničních cenných papírů v zahraničí ve funkci komisionáře a

- prodá zahraniční cenné papíry, které se neobchodují v Německu na burze nebo mimo burzu, klientům prostřednictvím transakcí se stanovenou pevnou cenou,
- provede příkazy k nákupu zahraničních cenných papírů ve funkci komisionáře nebo prodá zahraniční cenné papíry klientům prostřednictvím transakce se stanovenou pevnou cenou, které, ačkoliv jsou obchodovány na burze nebo mimo burzu v Německu, jsou obvykle získávány v zahraničí.

2) Najímání zprostředkujících depozitářů

Banka se postará, aby byly cenné papíry získané v zahraničí drženy v bezpečné úschově v zahraničí. Najme si dalšího domácího nebo zahraničního depozitáře (např. Clearstream Banking AG) nebo pověří bezpečnou úschovou některou ze svých poboček. Bezpečná úschova cenných papírů podléhá zákonným ustanovením a praktikám místa, kde jsou uloženy, a všeobecným podmínkám, kterými se řídí zahraniční depozitář nebo depozitáři.

3) Připsání ve prospěch běžného účtu cenných papírů

Při řádném uplatnění vlastního uvážení a s patřičným ohledem na zájmy klienta Banka zajistí vlastnictví nebo spoluvlastnictví cenných papírů nebo jiné ekvivalentní zákonné pozice, jak je běžné v zemi uložení, a bude tuto zákonnou pozici pro klienta držet ve funkci fiduciáře. Banka v tomto ohledu připíše cenné papíry ve prospěch běžného účtu cenných papírů klienta (WR-Gutschrift) a uvede zemi, kde jsou cenné papíry uloženy (země uložení).

4) Krytí

Banka musí požadavky klienta na doručení, které vyplývají z kreditního zůstatku na účtu cenných papírů klienta, plnit z krytí vedeného Bankou v zahraničí. Krytí tvoří cenné papíry stejného typu držené v bezpečné úschově pro klienty a Banku v zemi uložení. Klienti, kterým byly připsány cenné papíry ve prospěch jejich účtu cenných papírů, proto nesou proporcionalně jakoukoliv finanční nebo právní újmu, ztrátu nebo škodu, která postihne krytí v důsledku vyšší moci, nepokojů, války, přírodních katastrof nebo v důsledku jiného zásahu třetími stranami v zahraničí, za které není Banka odpovědná, nebo v souvislosti s kroky domácích nebo zahraničních orgánů.

5) Protiplnění

Jestliže klient musí nést újmu, ztrátu nebo škodu ohledně krytí v souladu s článkem 4 výše, Banka nemusí klientovi vrátit kupní cenu.

Služby bezpečné úschovy

Č. 13 Výpis z účtu cenných papírů

Banka vydává výpis z účtu cenných papírů nejméně jednou ročně.

Č. 14 Zpětný odkup cenných papírů / obnova kuponových archů

1) Cenné papíry držené v bezpečné úschově v Německu

Úrokové a dividendové kupony a umořitelné cenné papíry při splatnosti: protihodnota úrokových a dividendových kuponů a splatných cenných papírů jakéhokoliv druhu bude připsána poté, co je Banka skutečně obdrží, i když jsou nástroje splatné v Bance samé. Banka zajistí nové archy úrokových a dividendových kuponů (obnova kuponových archů).

2) Cenné papíry držené v bezpečné úschově v zahraničí

V případě cenných papírů držených v bezpečné úschově v zahraničí spadají výše uvedené povinnosti do odpovědnosti zahraničního depozitáře.

3) Čerpání dluhopisů a oznámení o jejich splacení

V případě dluhopisů držených v bezpečné úschově v Německu monitoruje Banka datum splacení vyplývající z čerpání a oznámení o splacení na základě informací uveřejněných v oznámeních o cenných papírech („Wertpapier-Mitteilungen“). Pokud jsou dluhopisy, které jsou drženy v bezpečné úschově v zahraničí, splatitelné čerpáním na základě svých čísel certifikátů (číslo čerpání), může Banka buď přidělit klientům čísla certifikátů v souvislosti s cennými papíry připsanými ve prospěch jejich běžného účtu cenných papírů pro účely čerpání nebo distribuovat mezi klienty částku připadající na krytí prostřednictvím interního čerpání. Každé takové interní čerpání probíhá pod dozorem nezávislého kontrolního orgánu. Čerpání lze alternativně provést využitím služeb počítače, pokud je zajištěno nestranné čerpání.

4) Odkoupení v cizí měně

Pokud jsou úrokové kupony, dividendové kupony a splatné cenné papíry odkupovány v cizí měně nebo v zúčtovacích jednotkách, Banka připíše shromážděnou částku na účet klienta v této měně, pokud si klient v uvedené měně účet zřídil. Jinak Banka připíše klientovi částku v eurech, pokud nebylo dosaženo jiné převažující dohody.

Č. 15 Nakládání s upisovacími právy / zárukami / konvertibilními dluhopisy

1) Upisovací práva

Banka bude klienta informovat o udělení upisovacích práv, pokud se oznámení v tomto smyslu objevilo v oznámeních o cenných papírech („Wertpapier-Mitteilungen“). Jestliže Banka od klienta neobdrží do konce předposledního dne obchodování žádné další instrukce, prodá všechna domácí upisovací práva náležející k cenným papírům klienta na trhu. Banka zařídí realizaci zahraničních upisovacích práv v souladu s praktikami uplatňovanými na příslušném trhu v zahraničí.

2) Opční a konverzní práva

Banka bude klienta informovat o vypršení práv odvozených ze záruk nebo konverzních práv odvozených z konverzních dluhopisů a požádá o instrukce, pokud by bylo v oznámeních o cenných papírech („Wertpapier-Mitteilungen“) oznámeno datum ukončení platnosti.

Č. 16 Sdělování informací

Pokud budou v oznámeních o cenných papírech („Wertpapier-Mitteilungen“) zveřejněny informace týkající se cenných papírů klienta nebo pokud budou Bance takové informace poskytnuty emitentem nebo jejím zahraničním depozitářem / zprostředkujícím depozitářem, bude Banka o této skutečnosti klienta informovat, jestliže by tyto informace mohly závažně ovlivnit jeho zákonnou pozici a oznámení bude nutné k zajištění jeho zájmů.

Proto Banka poskytne především informace:

- o statutární kompenzaci a nabídkách výměny,
- o dobrovolném prodeji nebo nabídkách výměny,
- o reorganizaci.

Tyto informace nemusí být poskytnuty v případě, že Banka neobdrží informace včas nebo pokud jsou opatření, která musí klient přijmout, finančně nepřiměřená, protože vzniklé náklady převyšují rámec jejich možného vymáhání.

Č. 17 Povinnost Banky ověřovat

Banka provádí ověření jednou pouze v době předložení certifikátů na cenné papíry odkazem na oznámení zveřejněná v oznámeních o cenných papírech („Wertpapier-Mitteilungen“), zda se certifikátů týká oznámení o ztrátě (příkaz, aby nedošlo k proplacení), pozastavení plateb nebo podobných skutečností. Ověření Bankou, pokud jde o to, zda certifikáty na cenné papíry podléhají řízení o zrušení platnosti veřejným oznámením, probíhá také po jejich předložení.

Č. 18 Výměna, odstranění a skartace certifikátů

1) Výměny certifikátů

Banka může, aniž by na to klienta upozornila předem, splnit výzvu na vydání certifikátů na akcie zveřejněné v oznámeních o cenných papírech („Wertpapier-Mitteilungen“), pokud je takové vydání evidentně v zájmu klientů a nezahrnuje investiční rozhodnutí (např. po fúzi emitenta s jinou společností nebo pokud je obsah certifikátů na cenné papíry nesprávný). Klienti budou o této skutečnosti informováni.

2) Odstranění a skartace po ztrátě statutu cenných papírů

Pokud certifikáty na cenné papíry držené v bezpečné úschově pro klienty ztratí svůj statut cenných papírů po zániku práv, která představují, mohou být z klientova účtu cenných papírů odstraněny ke skartaci. Certifikáty držené v bezpečné úschově v Německu budou, pokud je to možné, předány k použití klientovi, jestliže o to klient požádá. Klientovi bude oznámeno odstranění, možné doručení a možná skartace cenných papírů. Pokud klient nedá žádné pokyny, Banka zničí certifikáty po uplynutí období dvou měsíců po odeslání tohoto oznámení klientovi.

Č. 19 Odpovědnost

1) Bezpečná úschova v Německu

Pokud jsou cenné papíry drženy v bezpečné úschově v Německu, Banka odpovídá za jakoukoliv chybu ze strany svých zaměstnanců a osob, které najala k plnění svých povinností. Pokud byly klientům připsány cenné papíry ve prospěch jejich kolektivních účtů cenných papírů, Banka odpovídá rovněž za plnění povinností ze strany Clearstream Banking AG.

2) Bezpečná úschova v zahraničí

Pokud jsou cenné papíry drženy v bezpečné úschově v zahraničí, omezuje se odpovědnost Banky pouze na uplatnění řádné péče při výběru a instruování zahraničního depozitáře nebo zprostředkujícího depozitáře, kterého najme. V případě zprostředkování bezpečné úschovy společností Clearstream Banking AG nebo jiným domácím zprostředkujícím depozitářem nebo v případě bezpečné úschovy jednou z jejich poboček v zahraničí bude Banka odpovědná za jakékoliv pochybení z jejich strany.

Č. 20 Různé

1) Žádosti o informace

Zahraníční cenné papíry, které klient získal nebo prodal v zahraničí nebo které klient svěřil Bance do bezpečné úschovy v Německu nebo v zahraničí, obecně podléhají

zahraničnímu právu. Práva a povinnosti Banky nebo klienta jsou proto stanoveny také tímto právem, které může rovněž zahrnovat zveřejnění klientova jména. Banka poskytne zahraničním orgánům a dalším úřadům, kde je k tomu povinna, odpovídající informace. Bude o této skutečnosti rovněž informovat klienta.

2) Umístění/převod

Tyto Zvláštní podmínky rovněž platí, pokud klient fyzicky umístí domácí nebo zahraniční cenné papíry u Banky do bezpečné úschovy nebo zařídí, aby byl kreditní zůstatek na jeho účtu cenných papírů převeden od jiného depozitáře. Pokud klient požaduje bezpečnou úschovu v zahraničí, budou ve prospěch jeho běžného účtu cenných papírů připsány cenné papíry, jak je uvedeno v těchto Zvláštních podmínkách.

Zvláštní podmínky pro transakce s cennými papíry realizované prostřednictvím online bankovníctví Commerzbank

(znění platné od 1. dubna 2016)

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

1. Popis služeb

Uživatelé online bankovníctví mohou jako součást stávajícího obchodního vztahu předložit Bance následující prohlášení o záměru v souvislosti s transakcemi s cennými papíry prostřednictvím online bankovníctví:

- vystavení příkazů ke koupi nebo prodeji cenných papírů prostřednictvím účtu úschovy vedeného v Bance v souladu s č. 2 těchto Podmínek. Navíc si mohou uživatelé online bankovníctví v souvislosti s transakcemi s cennými papíry vedenými prostřednictvím online bankovníctví také vyžádat následující informace:
 - aktuální zůstatek na účtu úschovy,
 - transakce na účtu úschovy,
 - zobrazení knihy objednávek.

Banka neposkytuje individuální investiční poradenství přizpůsobené osobním potřebám uživatelů online bankovníctví pro transakce s cennými papíry prováděné prostřednictvím jejich online bankovních služeb. Uživatelé online bankovníctví mohou dosáhnout nezávislých investičních rozhodnutí na základě Bankou poskytovaných informací nebo průzkumných studií. Pokud si uživatelé online bankovníctví přejí individuální poradenské služby, mohou kontaktovat svého vztahového manažera. Jsou-li transakce s cennými papíry vedeny prostřednictvím online bankovníctví, Banka pouze prověří příslušný příkaz uživatele online bankovníctví v souladu s § 31, odst. 5 německého zákona o obchodování s cennými papíry (WpHG), aby se ujistila, že je příkaz náležitý, a popř. poradí uvedenému uživateli, pokud příkaz náležitý není, a to před jeho provedením. Protihodnota za cenné papíry bude vypořádána pouze prostřednictvím účtů, které Banka pro online bankovníctví určila.

2. Úroveň znalostí

Na základě informací klienta podle § 31, odst. 5 německého zákona o obchodování s cennými papíry (WpHG) je uživateli online bankovníctví přidělena osobní úroveň znalostí. Klienti mohou vydávat příkazy pouze v rámci této přidělené úrovně znalostí, o níž budou informováni. Příkazy, které překročí tuto úroveň znalostí, nebude systém akceptovat. Pokud uživatelé online bankovníctví neposkytnou informace nebo předloží pouze neúplné informace podle § 31, odst. 5 německého zákona o obchodování s cennými papíry (WpHG), bude Banka akceptovat pouze příkazy k nákupu cenných papírů v rámci nejnižší úrovně znalostí.

3. Vystavení příkazu

Příkazy ke koupi nebo prodeji cenných papírů nebudou dokončeny, dokud klient Bance nepotvrdí její zpětnou zprávu tím, že zadá svůj kód PIN nebo použije TAN, čímž transakci uvolní.

4. Změna nebo vymazání příkazu

Příkazy ke koupi nebo prodeji cenných papírů mohou být změněny nebo vymazány pouze uživatelem online bankovníctví poté, co byly vystaveny, pokud ještě nebyl původní příkaz proveden. Systém informuje uživatele online bankovníctví o tom, zda je možné ještě změnu příkazu nebo jeho vymazání akceptovat.

5. Maximální částka příkazu

Pokud se provádí transakce s cennými papíry prostřednictvím online bankovníctví, mohou uživatelé online bankovníctví z bezpečnostních důvodů nakupovat cenné papíry pouze do sjednané maximální částky připadající na jeden příkaz. U každé transakce s cennými papíry Banka prověřuje rozsah využití maximální částky na základě nejnovější dostupné ceny cenných papírů v systému nebo v rámci limitu stanoveného klientem. Pokud uživatelé online bankovníctví zamýšlejí překročit maximální částku připadající na jeden příkaz, mohou kontaktovat svého vztahového manažera a vystavit příkaz mimo systém online bankovníctví.

6. Vypořádací místo

Pokud uživatelé online bankovníctví vystaví příkaz, je jim v souladu s principy Banky pro provádění transakcí navrženo vypořádací místo. Uživatelé online bankovníctví mají možnost specifikovat jiné vypořádací místo. V takovém případě Banka v souladu se svými principy pro provádění transakcí příkaz neprovede. Uživatelé online bankovníctví vedou transakce s cennými papíry s Bankou jako transakce za provizi (viz č. 7 těchto Podmínek) nebo jako transakce se stanovenou pevnou cenou (viz č. 8 a 9 těchto Podmínek).

7. Cena transakcí za provizi

Pokud dají uživatelé online bankovníctví Bance pokyn k provedení příkazu týkajícího se cenných papírů jako transakce za provizi, bude uživatelům online bankovníctví zobrazena tržní hodnota cenných papírů. Zobrazená částka je založena na poslední dostupné ceně z databází Banky a slouží výhradně jako nezávazné měřítko pro klienta. Skutečná cena transakce

nebude stanovena, dokud nebude příkaz proveden na obchodním místě v souladu s pravidly pro nastavení ceny platnými v daném místě. Výše konečného vypořádání také zahrnuje poplatky Banky a náklady třetí strany účtované Bance, protože tyto musí být v souladu s legislativou vráceny.

8. Vystavení příkazů jako transakcí se stanovenou pevnou cenou

Pokud se klient a Banka dohodnou na pevné ceně za transakci, bude mezi klientem a Bankou uzavřena smlouva o mimoburzovním prodeji. Za tímto účelem Banka uvede pro cenné papíry cenové údaje, které jsou trvale aktualizovány. Uživatelé online bankovníctví mohou u Banky požadovat transakci se stanovenou pevnou cenou na základě těchto cenových údajů. Pokud Banka tuto žádost akceptuje, zobrazí uživateli online bankovníctví prohlášení o akceptaci.

9. Oprava transakcí se stanovenou pevnou cenou Bankou (pravidla pro zrušení nebo odstoupení od transakce – pravidlo „mistrade“)

Banka má smluvní právo zrušit transakci, pokud byla smlouva o mimoburzovním prodeji založena na ceně, která nebyla v souladu s tržními podmínkami (mistrade). Mistrade existuje, pokud se cena jasně odlišuje od přiměřené tržní referenční ceny převažující na trhu v době, kdy byla transakce se stanovenou pevnou cenou uzavřena. Možné příčiny mistrade zahrnují chyby/nedostatky v technickém systému Banky nebo jejích smluvních partnerů nebo chyby/omyly při zadávání cenového údaje. Za referenční cenu daného cenného papíru se bude považovat průměrná cena za poslední tři transakce s daným cenným papírem dokončené v burzovním nebo mimoburzovním obchodním systému před danou transakcí se stanovenou pevnou cenou. Pokud není možné stanovit průměrnou cenu, Banka stanoví referenční cenu podle svého nejlepšího úsudku s použitím obecně uznávaných metod oceňování v souladu s tržními podmínkami. Níže uvedené rozdíly se považují za jasné a zjevné odchylky od přiměřené tržní referenční ceny za transakce:

(1) V případě cenných papírů s kotovanými jednotkami: pro referenční cenu nad 0,40 EUR je rozdíl nejméně 10 % nebo více než 2,50 EUR; pro ostatní referenční ceny je rozdíl nejméně 25 % nebo více než 0,10 EUR.

(2) Pro cenné papíry, které jsou kotovány jako procento: pro referenční cenu 101,50 % nebo více je rozdíl nejméně 2,5 procentního bodu. Pro referenční cenu od 60 % do méně než 101,50 % je rozdíl nejméně 2 procentní body. Pro referenční cenu od 30 % do méně než 60 % je rozdíl nejméně 1,25 procentního bodu. Pro referenční cenu méně než 30 % je rozdíl nejméně 1 procentní bod. Banka uplatňuje své příslušné právo na zrušení v den mistrade. Banka se vzdá svého práva na zrušení, pokud bude výše škody menší než 500,00 EUR. Klient nemá právo na kompenzaci škody utrpěné v důsledku spoléhání se na zrušenou transakci se stanovenou pevnou cenou.

10. Informace a výzkumné studie

Informace, hlavní údaje o cenných papírech a ceny cenných papírů, které systém zpřístupnil, Banka získává z veřejně dostupných zdrojů a ze zdrojů třetích stran, které považuje za spolehlivé. Banka nemůže převzít jakoukoliv záruku za přesnost nebo úplnost uvedených informací. Výzkumné studie, pokud obsahují názory, odrážejí hodnocení některého z výzkumných týmů Banky. Nezahrnují individuální investiční doporučení a nemohou nahrazovat investiční poradenství poskytované vztahovým manažerem.

Zvláštní povinnosti uživatelů online bankovníctví

- Při provádění transakcí s cennými papíry prostřednictvím online bankovníctví, souhlasí uživatelé online bankovníctví s tím, že nepřekročí svůj zůstatek na účtu nebo zůstatek úvěrových linek, které jim byly poskytnuty. Uživatelé online bankovníctví také souhlasí, že neprodleně sníží jakékoliv přečerpání zůstatku na účtu, které je výsledkem provedení příkazů týkajících se cenných papírů.
- Před uvolněním příkazu si musí být uživatelé online bankovníctví jisti, že v systému správně zadali identifikační číslo cenných papírů, počet jednotek, platnost a limity na částku příkazu.
- Při stahování výzkumných studií musí uživatelé online bankovníctví věnovat pozornost datu, kdy byly studie vypracovány. Jakákoliv událost, ke které dojde po tomto datu, není do studie zahrnuta. Pokud uživatelé online bankovníctví potřebují další aktuální informace, mohou kontaktovat svého vztahového manažera v Commerzbank. Rovněž platí „Všeobecné obchodní podmínky“ a „Zvláštní podmínky pro transakce s cennými papíry“.

Principy pro provádění příkazů týkajících se finančních nástrojů Commerzbank AG

(ve znění platném od 1. ledna 2018)

A. Úvodní poznámka

Commerzbank AG (dále jen „Banka“) umožňuje svým klientům provádět příkazy k nákupu nebo prodeji finančních nástrojů (jako jsou kmenové akcie).

Klienti mohou dávat Bance pokyny, na kterém vypořádacím místě (např. frankfurtská burza) nebo na základě jakých dodatečných podmínek (např. cenový limit) má být příkaz proveden. Tyto pokyny mají přednost před ustanoveními těchto principů pro provádění příkazů. Volný příkaz představuje pokyn (viz část D).

Pozn.: Příkazy založené na pevných pokynech nemusí nutně vést k dosažení nejlepších možných výsledků.

Příkaz, ve kterém chybí specifický pokyn, je označován jako příkaz bez pokynů. Níže uvedená ustanovení platí pro příkaz bez pokynů tak, aby při provedení pokynu bylo pro klienta dosaženo co nejlepšího možného výsledku.

1. Rozsah platnosti

Tyto principy platí pro provedení příkazů zadaných privátním nebo profesionálním klientem (dále jen „klient“), jak je charakterizován v německém zákoně o obchodování s cennými papíry (Wertpapierhandelsgesetz). „Provedení“ v tomto smyslu znamená, že na základě klientova příkazu Banka uzavře s jinou stranou odpovídající transakci na účet klienta (transakce za provizi). Pokud tyto principy pro provádění příkazů neumožňují provedení příkazu na burzovním nebo burze podobném vypořádacím místě¹ ani neumožní provedení transakce se systematickým internalizátorem² (dále hromadně jako „vypořádací místo“), vyžádá si Banka od klienta předchozí souhlas.

Pokud Banka a klient uzavřou transakci s cennými papíry přímo (transakci se stanovenou pevnou cenou), bude platit část C.

2. Účel provedení příkazu

Příkazy klienta se běžně provádějí na různých domácích nebo zahraničních vypořádacích místech. Banka sama může představovat vypořádací místo. Část B obsahuje popis vypořádacích kanálů a vypořádacích míst v relevantních třídách finančních nástrojů, které obvykle obsahují očekávání nejlepšího možného provedení v zájmu klienta. Prostřednictvím těchto kanálů a vypořádacích míst Banka provede příkazy klienta.

Při stanovení specifických vypořádacích míst s ohledem na příkaz bude Banka předpokládat, že klient především zamýšlí dosáhnout co nejlepší možné ceny při zvážení všech nákladů spojených s provedením transakce. Navíc budou brána v úvahu ta vypořádací místa, kde je plné provedení pravděpodobné a možné na časovém základě (pravděpodobnost a rychlost provedení). V rámci standardů stanovených výše vezme Banka v úvahu také další závažná kritéria, především zajištění a určité vypořádání příkazu, jeho hodnotu a povahu zadaného příkazu.

3. Přeposílání příkazů

Pokud nemá Banka přímý elektronický přístup do vypořádacího místa, neprovede sama příkaz klienta. V takovém případě bude Banka od klienta potřebovat pokyny ohledně vypořádacího místa. Pak Banka přepoší tento příkaz k provedení poskytovateli specializovaných finančních služeb, který má do vypořádacího místa přímý přístup.

Přehled vypořádacích míst, kam Banka přeposílá příkazy klienta prostřednictvím poskytovatele finančních služeb, je uveřejněn na internetu pod označením „Přehled vypořádacích míst“ (www.commerzbank.de/geschaefstbedingungen).

4. Výjimečné tržní podmínky

V případě výjimečných tržních podmínek nebo nepokojů na trhu nemusí být Banka schopna příkazy přeposlat nebo zadat v souladu s ustanoveními podle části A, bod 2 výše těchto principů pro provádění příkazů. V takovém případě Banka požádá klienta o specifické pokyny. V jednotlivých případech může Banka přijetí příkazu odmítnout, pokud není možné zpracovat a vypořádat transakci včas. Provedení příkazů, které již byly přeposlány na vypořádací místa, se liší podle ustanovení převládajících v daném vypořádacím místě.

¹ Regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém

² Systematický internalizátor je obchodník s cennými papíry, který systematicky obchoduje na svůj vlastní účet na pravidelné bázi prováděním příkazů klientů. Commerzbank může provádět příkazy také jako systematický internalizátor u vybraných finančních nástrojů.

5. Vypořádací místa

Přehled stávajících vypořádacích míst pro příkazy bez pokynů je zveřejněn na internetu pod označením „Přehled vypořádacích míst“ (www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen). Banka tento přehled zpřístupní klientovi na požádání. Banka může výběr vypořádacích míst uvedených v přehledu měnit. Přehled není předmětem smluvního ujednání mezi Bankou a klientem.

6. Správci v zahraničí

Při nákupu finančního nástroje na vypořádacím místě mimo Německo, bude tento finanční nástroj převzat do úschovy zahraničním správcem přiděleným danému vypořádacímu místu. Na rozdíl od výše uvedených principů pro volbu vypořádacích míst, je prodej finančních nástrojů možný pouze v zemi, kde jsou příslušné nástroje drženy.

7. Zvláštní rysy týkající se správy individuálních portfolií

Správa individuálních portfolií (správa portfolia) podléhá samostatným prováděcím principům.

B. Prováděcí principy v různých třídách finančních nástrojů

1. Kapitálové nástroje

Především akcie a upisovací práva, dluhopisy, sekuritizované deriváty (certifikáty „Zertifikate“ včetně dalších strukturovaných dluhopisů, záruky) a další finanční nástroje obchodované na burze, jako jsou fondy obchodované na burze (Exchange Traded Funds – ETF), komodity obchodované na burze (Exchange Traded Commodities – ETC) nebo směnky obchodované na burze (Exchange Traded Notes – ETN).

Při provádění příkazů bez pokynů týkajících se vypořádacích míst použije Banka pouze ta vypořádací místa, ke kterým má elektronický přístup. Pokud je finanční nástroj obchodovaný zároveň na jiném vypořádacím místě, stanoví Banka vypořádací místo, kde je předvídatelně možné dosáhnout pro klienta nejlepšího výsledku, a umístí příkaz na tomto konkrétním vypořádacím místě. Za tímto účelem Banka provede systematické srovnání aktuálních cen, nákladů a tržní likvidity (prostřednictvím „ComBest“). Poté Banka umístí příkaz do vypořádacího místa, kde předpokládá nejlepší možné provedení v příslušném časovém bodě. ComBest také bere v úvahu ceny a náklady zvoleného finančního nástroje nabízeného samotnou Bankou, tj. zvažuje, zda je Banka sama možným vypořádacím místem. Pokud v tomto srovnání nabízí Banka jako vypořádací místo klientovi nejlepší možný výsledek, transakce se stanovenou pevnou cenou bude uzavřena mezi klientem a Bankou (transakce se stanovenou pevnou cenou – viz část C).

Pozn.: ComBest umožňuje nejlepší možné provedení, jakého je možné pro klienta na pravidelné bázi dosáhnout.

Příkaz bez pokynů týkajících se vypořádacího místa může být umístěn bez omezeného statutu pouze pro aktuální den obchodování.

Pokyn klienta týkající se vypořádacího místa se vyžaduje, pokud je příkaz poskytnut klientem mimo pracovní dobu vypořádacího místa nebo pokud objem příkazu podstatně převyšuje dostupnou likviditu trhu.

2. Podílové jednotky investičního fondu (kromě fondů obchodovaných na burze)

Získání a prodej podílových jednotek v investičních fondech přípustných k distribuci v Německu, které nejsou vydány a odkupovány správcem v souladu s německým kapitálovým investičním kodexem (Kapitalanlagegesetzbuch), nepodléhá ustanovením o nejlepšímu provedení. Z tohoto důvodu pro takové případy ComBest neplatí.

Banka prodává podílové jednotky investičních fondů za pevnou cenu odpovídající emisní ceně stanovené v souladu s pravidly německého kapitálového investičního kodexu (Kapitalanlagegesetzbuch). V těchto případech nepřekročí kupní cena emisní cenu stanovenou podle ustanovení německého kapitálového investičního kodexu (Kapitalanlagegesetzbuch). Příkazy k prodeji anebo odkoupení se předávají kapitálové investiční společnosti / bance spravující cenné papíry.

Pokud obchod s investičními fondy probíhá na vypořádacím místě, ke kterému má Banka přístup, akceptuje rovněž příkazy spojené s pokyny k provedení na tomto místě.

3. Finanční deriváty (úrokové, kreditní, měnové, akciové, komoditní deriváty a deriváty emisních povolenek)

Banka provádí příkazy týkající se finančních derivátů, které se obchodují podle standardizovaných podmínek pro opce a termínové obchody na příslušné burze termínových obchodů. Pokud je kontrakt nabízen na více než jedné burze termínových obchodů, Banka si vždy od klienta vyžádá pokyny ohledně vypořádacího místa.

Finanční deriváty obchodované pouze mimo burzu jsou uzavírány Bankou individuálně s klientem (transakce se stanovenou pevnou cenou, viz část C).

4. Rozdílové smlouvy (contracts for differences – CFD)

Banka si vyhrazuje právo rozhodnout, zda svým klientům nabídne rozdílové smlouvy. Pokud Banka rozdílové smlouvy nabídne, provede je výlučně prostřednictvím transakce se stanovenou pevnou cenou.

5. Emisní povolenky

Banka provede příkazy týkající se emisních povolenek výlučně v souladu se specifickými pokyny klienta.

C. Transakce se stanovenou pevnou cenou

Pokud jde o transakce se stanovenou pevnou cenou, Banka a klient uzavřou kupní smlouvu na finanční nástroje za pevnou nebo stanovitelnou cenu.

Podle příslušných smluvních ujednání jsou Banka a klient povinni doručit dlužné finanční nástroje a zaplatit za ně kupní cenu. Platí to, pokud Banka nabízí cenné papíry k upsání nebo pokud s klientem uzavře vzájemné dohody týkající se finančních nástrojů, které nejsou obchodovatelné na vypořádacím místě.

Banka splní požadavky týkající se nejlepšího provedení transakcí se stanovenou pevnou nabídkou ceny, která odpovídá tržním cenám, a vezme přitom v úvahu vzniklé náklady a poplatky.

D. Příkazy přenechané k volnému uvážení

Příkaz přenechaný k volnému uvážení vystavený Banke klientem představuje pokyn. Příkaz přenechaný k volnému uvážení je příkazem, který má být proveden postupně, kdy Banka provede příkaz týkající se finančních nástrojů a vezme přitom v úvahu převládající tržní podmínky. Příkaz může být rovněž proveden na vypořádacích místech, která nejsou zveřejněna v přehledu vypořádacích míst Banky („Přehled vypořádacích míst“), jako součást služby online bankovníctví poskytované Bankou (www.commerzbank.de/geschaefstbedingungen) (např. mezibankovní obchody).

E. Dodatečné informace

Banka monitoruje a prověřuje realizaci a účinnost principů pro provádění transakcí. Revize probíhá jednou ročně nebo kdykoliv Banka zjistí jakékoliv závažné změny, které vyžadují následnou úpravu principů pro provádění transakcí.

Tiráž

Klientské informace o obchodování s cennými papíry
Korporátní klientela

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

15. vydání

Datum: listopad 2020

Commerzbank Aktiengesellschaft

Statutární zástupci / členové představenstva:

Stefan Schmittmann

Frank Annuscheit, Marcus Chromik, Stephan Engels,

Michael Mandel, Bettina Orlopp, Michael Reuther

Kaiserplatz, 60311 Frankfurt nad Mohanem

Zápis v obchodním rejstříku: u místního soudu ve Frankfurtu, č. HRB 32000

Identifikační číslo DPH: DE114103514