

Všeobecná úverová banka, a. s.; skrátený názov: VÚB, a. s.,  
so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25,  
zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I,  
Oddiel: Sa, vložka č. 341/B, IČO: 31320155 BIC: SUBASKBX  
www.vub.sk (ďalej len "VÚB, a. s." alebo "banka")

Predmet činnosti: podľa zákona o bankách  
Orgán dohľadu: Národná banka Slovenska  
I. Karvaša 1, 813 25 Bratislava  
Banková licencia udelená rozhodnutím NBS  
č. UBD-1744/1996 z 26.9.1996

## **Spríevodca investora**

Obsah	
Úvod	3
1 Základné údaje o VÚB, a. s.	3
2 Spôsoby komunikácie	3
3 Kategorizácia klienta	3
4 Investičný dotazník - model obsluhy „primeranosť“ (v súlade s § 73g ZoCP)	4
4.1 Investičný dotazník - model obsluhy „investičné poradenstvo“ (v súlade s § 73f ZoCP)	4
5 Zverejnenie informácií o udržateľnosti podľa SFDR nariadenia	4
6 Finančné nástroje a produkty	5
7 Spôsoby vykonávania pokynov	5
8 Účty finančných nástrojov	5
9 Zasielanie informácií	6
10 Ochrana aktív klientov	7
11 Konflikty záujmov	7
12 Cena za služby	7
13 Sťažnosti a riešenie sporov	8
Príloha č. 1 – Identifikačné a kontaktné údaje	9
Príloha č. 2 – Rozsah povolenia	10
Príloha č. 3 – Podrobnosti ku kategorizácii klienta	10
Príloha č. 4 – Opis finančných nástrojov a produktov a upozornenia na riziká	12
Príloha č. 5 – Podrobnosti k ochrane klientskeho majetku z GFI	16

#### **Upozornenie:**

Informácie obsiahnuté v tomto dokumente sú pripravené tak, aby boli zrozumiteľné pre priemerného neprofesionálneho klienta. Za žiadnych okolností nepredstavujú marketingové oznámenie, investičné poradenstvo, investičný prieskum, finančnú analýzu, investičné odporúčanie, ani iné formy všeobecného odporúčania. Všetky práva sú vyhradené.

Spracoval:

odbor Compliance VÚB, a. s.

[compliance@vub.sk](mailto:compliance@vub.sk)

10. 3. 2021

## Úvod

Cieľom tohto dokumentu je poskytnúť klientovi základné informácie a upozornenia k investičným službám poskytovaným zo strany VÚB, a. s.

V tomto dokumente sa na klienta odkazuje aj spôsobom „Vy“ vo všetkých gramatických tvaroch. Na VÚB, a. s. sa odkazuje aj spôsobom „my“ vo všetkých gramatických tvaroch.

Investičnými službami na účely tohto dokumentu súhrnne rozumieme investičné služby, investičné činnosti a vedľajšie služby poskytované, alebo vykonávané vo vzťahu k finančným nástrojom. Finančnými nástrojmi rozumieme:

- cenné papiere (napr. akcie, dlhopisy a podielové listy)
- deriváty (peniazmi oceniteľné práva a povinnosti týkajúce sa napr. mien, úrokových mier alebo komodít)

Poskytovať investičné služby môže obchodník s cennými papiermi. Pravidlá pre poskytovanie investičných služieb stanovuje európska smernica MiFID II<sup>1</sup>, ktorá bola do právneho poriadku Slovenskej republiky prevzatá zákonom o cenných papieroch (ďalej aj „ZoCP“)<sup>2</sup>.

Tento dokument obsahuje predobchodné informácie v zmysle ZoCP a Delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565<sup>3</sup>. Odporúčame Vám, aby ste si tento dokument vo vlastnom záujme preštudovali pred poskytnutím investičnej služby. To isté Vám odporúčame, pokiaľ ide o ďalšie informácie, na ktoré v tomto dokumente odkazujeme.

Prajeme Vám úspešné investovanie prostredníctvom VÚB, a. s.

## 1 Základné údaje o VÚB, a. s.

VÚB, a. s. je bankou a obchodníkom s cennými papiermi so sídlom a ústredím v Slovenskej republike. Z hľadiska vlastníckych vzťahov patrime do širšej medzinárodnej skupiny Intesa Sanpaolo. Naše identifikačné a kontaktné údaje nájdete v **Prílohe č. 1**. Disponujeme povolením na poskytovanie investičných služieb, ktoré nám 20.12.2002 udelil Úrad pre finančný trh, Vazovova 2, 813 18 Bratislava. Toto povolenie sa považuje za povolenie vydané Národnou bankou Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, na ktorú od 1.1.2006 prešiel dohľad nad obchodníkmi s cennými papiermi. Rozsah nášho povolenia uvádzame v **Prílohe č. 2**.

V súvislosti s poskytovaním investičných služieb aktuálne nevyužívame žiadnych viazaných investičných agentov ani iných sprostredkovateľov v sektore kapitálového trhu podľa príslušných právnych predpisov<sup>4</sup>.

## 2 Spôsoby komunikácie

V styku s nami môžete štandardne používať slovenský, prípadne aj český a anglický jazyk. Doklady a iné informácie od nás budete získavať v slovenskom jazyku, prípadne v anglickom jazyku, ako jazyku bežne používanom v tejto sfére.

V otázkach investičných služieb sa môžete obrátiť na naše obchodné miesta - retailové pobočky, firemné pobočky alebo ústredie. Komunikovať s nami môžete formou osobného stretnutia, prostredníctvom pošty, telefonicky, faxom, e-mailom alebo iným dohodnutým spôsobom.

Pokyny prijímame na našich obchodných miestach v stanovenej písomnej forme. V závislosti od dohody a za stanovených podmienok umožňujeme podávanie pokynov telefonicky, prostredníctvom internetových platforiem alebo inou formou. Pokynom rozumieme príkaz alebo inštrukciu klienta daný VÚB, a. s. v súvislosti so zmluvnou dokumentáciou vrátane pokynu na nákup alebo pokynu na predaj, finančného nástroja, pokynu na presun podielových listov a pokynu na prevod správy.

## 3 Kategorizácia klienta

V súlade s MiFID II klientovi investičných služieb oznamujeme jeho zaradenie do jednej z troch kategórií podľa úrovne znalostí, skúseností a poznatkov v oblasti investovania. Každéj kategórii zodpovedá úroveň klientskej ochrany:

- neprofesionálny klient (najvyššia úroveň)
- profesionálny klient (stredná úroveň)
- oprávnená protistrana (najnižšia úroveň)

Oznámenie realizujeme v závislosti od nastavenia príslušného produktu alebo zmluvného vzťahu. Spravidla Vám kategorizáciu oznámime na tlačovom výstupe k investičnému dotazníku, v texte zmluvy alebo vo forme osobitného listu.

Ak sme Vás kategorizovali ako profesionálneho klienta, očakávame, že mnohé z informácií v tomto dokumente sú Vám známe. Ak sme Vás zaradili do kategórie oprávnená protistrana, sú pre Vás relevantné **Časti 9 a 10** nižšie.

Podrobnosti o kategorizácii vrátane informácií o každom práve klienta žiadať iné zaradenie do kategórie a o každom obmedzení úrovne ochrany klienta, ktoré s touto kategóriou súvisí, uvádzame v **Prílohe č. 3**.

1 Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi – MiFID II.

2 Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov („ZoCP“).

3 Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice.

4 Zákon č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

## 4 Investičný dotazník - model obsluhy „primeranosť“ (v súlade s § 73g ZoCP)

Úroveň vašich znalostí a skúseností v oblasti investovania bližšie zisťujeme formou investičného dotazníka. Na základe jeho vyhodnotenia vieme určiť najmä to, či je daný finančný nástroj pre Vás primeraný (či je daný finančný nástroj primeraný vašim znalostiam a skúsenostiam).

Výsledkom investičného dotazníka je pridelenie typu investora, ktorý nazývame aj investičná stratégia, investičný profil alebo rizikový profil. Každému typu investora zodpovedajú primerané skupiny finančných nástrojov a produktov. Dokument **Skupiny finančných nástrojov a produktov zodpovedajúce typu investora** (nevzťahuje sa na klientov služieb privátneho bankovníctva a klientov obsluhovaných pod investičnou službou investičné poradenstvo) dobrovoľne zverejňujeme na našich obchodných miestach na výveskách a na našom webovom sídle [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii „Misia a hodnoty/Ochrana investora“.<sup>5</sup>

Ak sa rozhodnete pre finančný nástroj alebo produkt, ktorý nezodpovedá Vám pridelenému typu investora, na neprimeranosť Vás upozorníme. Ak sa rozhodnete nevyplniť investičný dotazník, upozorníme Vás na nemožnosť posúdiť primeranosť, resp. neprimeranosť finančných nástrojov alebo produktov. V žiadnom prípade Vás nenabádame na nevyplnenie investičného dotazníka. Klient sa musí rozhodnúť pre konkrétny finančný nástroj alebo produkt vždy sám a za toto rozhodnutie nesie plnú zodpovednosť.

### 4.1 Investičný dotazník - model obsluhy „investičné poradenstvo“ (v súlade s § 73f ZoCP)

Pri poskytovaní investičnej služby investičné poradenstvo<sup>6</sup>, zisťujeme formou investičného dotazníka úroveň Vašich znalostí a skúseností v oblasti investícií, vzťahujúce sa na konkrétny typ finančného nástroja, investičnej služby alebo vedľajšej služby, Vašu finančnú situáciu vrátane schopnosti znášať stratu a Vaše investičné ciele. Na základe jeho vyhodnotenia vieme určiť najmä to, či je finančný nástroj, resp. celé Vaše portfólio ako celok pre Vás vhodné.

## 5 Zverejnenie informácií o udržateľnosti podľa SFDR nariadenia<sup>7</sup>

VÚB, a. s. ako súčasť medzinárodnej skupiny Intesa Sanpaolo, rešpektuje princípy zodpovedného investovania a má aktívny prístup k environmentálnym, sociálnym a governance záležitostiam, tzv. ESG<sup>8</sup>.

SFDR nariadenie ukladá povinnosti účastníkom finančného trhu a finančným poradcom voči koncovým investorom vo vzťahu k zverejňovaniu informácií o udržateľnosti, čím prispieva k zvyšovaniu transparentnosti. Finanční poradcovia musia uverejniť informácie o tom, ako začleňujú riziká ohrozujúce udržateľnosť<sup>9</sup> a či s náležitým ohľadom na svoju veľkosť, povahu a rozsah svojich činností, ako aj typy finančných produktov, v súvislosti s ktorými poskytujú poradenstvo, zohľadňujú hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti. VÚB, a. s. vystupuje v zmysle SFDR nariadenia v pozícii finančného poradcu, pretože poskytuje investičnú službu investičné poradenstvo.

V súlade so SFDR nariadením VÚB, a. s. ako finančný poradca, zverejňuje požadované informácie (vrátane ich aktualizácie) na svojom webom sídle [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii O banke/Misia a hodnoty/Ochrana investora, a to:

- prostredníctvom tohto dokumentu obsahujúceho pred-obchodné informácie v zmysle MiFID II,
- ako súčasť zverejneného dokumentu o zodpovednom investovaní na [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii O banke/Misia a hodnoty/Ochrana investora,
- v *Obchodných podmienkach k Zmluve o investičných produktoch a investičných službách* (dostupné na [www.vub.sk](http://www.vub.sk)/obchodne-podmienky/)

VÚB, a. s. má v produktovej ponuke (distribúcii) aj podielové listy tzv. ESG podielových fondov (nazývané aj „SRI“, „zelené“ alebo „spoločensky zodpovedné“ fondy) správcovskej spoločnosti Eurizon Capital S.A., pričom plánuje do budúcnosti túto ponuku rozširovať v závislosti od vývoja rôznych príslušných faktorov, najmä dostupnosti ESG produktov a záujmu (dopytu) po nich zo strany klientov Banky. Z uvedeného vyplýva, že VÚB, a. s. vie svojim klientom (na základe ich investičných cieľov a potrieb) ponúknuť aj investovanie do ESG podielových fondov správcovskej spoločnosti Eurizon Capital S.A. o.i. presadzujúce environmentálne alebo sociálne vlastnosti v súlade s čl. 8 SFDR nariadenia. Prístup integrácie ESG kritérií sa môže líšiť v závislosti od typu fondu a jeho cieľov bližšie uvedených v príslušnej fondovej dokumentácii (Kľúčové informácie pre investorov, Predajný prospekt dostupných na [www.vub.sk](http://www.vub.sk)/investovanie/podielove-fondy-eurizon-capital), ktoré by ste si mali prečítať.

5 [https://www.vub.sk/ludia/o-banke/misia-hodnoty/#tab\\_3](https://www.vub.sk/ludia/o-banke/misia-hodnoty/#tab_3)

6 V čase vydania tohto dokumentu VÚB, a. s. poskytuje investičnú službu investičné poradenstvo pre klientov segmentu „Magnifica“ a na vybraných pobočkách aj pre klientov segmentu „Upper-Mass“.

7 **SFDR nariadenie** je Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb, ktoré sa až na vybrané články uplatňuje od 10. marca 2021.

8 **ESG kritériá** - súbor noriem upravujúcich faktory udržateľnosti, ktorými sú environmentálne, sociálne alebo zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv a boj proti korupcii a úplatkárstvu; uvedené faktory sú zahrnuté pod skratkou ESG (angl. Environmental, Social and Governance).

**ESG legislatíva:** (i) SFDR nariadenie; a (ii) každý ďalší všeobecne záväzný právny predpis vydaný príslušnými slovenskými a/alebo európskymi orgánmi a inštitúciami s právomocou vydávať všeobecne záväzné právne akty s územnou pôsobnosťou v členských štátoch Európskej únie, ktorým sa mení a/alebo dopĺňa súčasný právny rámec vymedzený aplikovateľnými právnymi predpismi o úpravu implementácie ESG kritérií a/alebo ktorým sa bližšie precizuje či nanovo vytvára právna úprava zavedenia ESG kritérií v podmienkach legislatívy EÚ a/alebo právneho poriadku Slovenskej republiky, a to bez ohľadu na právnu povahu, silu či spôsob uplatniteľnosti daného právneho predpisu.

9 **Riziko ohrozujúce udržateľnosť** je environmentálna alebo sociálna udalosť alebo stav alebo udalosť alebo stav v oblasti riadenia a správy, ktoré by mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície.

V rámci investičného poradenstva VÚB, a. s. poskytuje klientom investičnú službu investičné poradenstvo na závislom základe. Podstatou tejto formy investičného poradenstva je poskytnutie osobného odporúčania klientovi, ktoré o.i. vychádza z užšej analýzy tzv. „vybraných finančných produktov“<sup>10</sup>. VÚB, a. s. aktuálne pod službou investičného poradenstva aktívne odporúča iba podielové fondy správcovskej spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s. („Eurizon SK“) a Eurizon Capital S.A., a to vrátane dostupných ESG fondov spoločnosti Eurizon Capital S.A. (za predpokladu, že Bankou vykonané posúdenie vhodnosti bolo vyhodnotených ako súladných, t.j. vhodné pre klienta). V súčasnosti VÚB, a. s. v rámci fázy profilovania klienta, t.j. pri získavaní úplných a aktuálnych informácií nevyhnutne potrebných pre určenie investičného profilu klienta, nezisťuje prostredníctvom investičného dotazníka preferencie klienta investovať udržateľným spôsobom.

## 6 Finančné nástroje a produkty

V rozsahu nášho povolenia na poskytovanie investičných služieb uvádzame v **Prílohe č. 4** opis finančných nástrojov a produktov, ako aj upozornenia na investičné riziká s nimi spojené. Odporúčame Vám, aby ste si v prílohe vyhľadali finančný nástroj alebo produkt, o ktorý máte záujem, a preštudovali si príslušné informácie.

Ak ste sa rozhodli pre investíciu do podielového listu alebo obdobného zahraničného cenného papiera, odporúčame Vám, aby ste si preštudovali najmä **Produktovú kartu, Štatút, Predajný prospekt a Kľúčové informácie pre investorov** vzťahujúce sa na príslušný podielový fond. Tieto dokumenty sú zverejnené na našich obchodných miestach. V prípade podielových fondov Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s. (ďalej len „Eurizon SK“) a Eurizon Capital S.A. sú zároveň dostupné v slovenskom jazyku, prípadne anglickom jazyku na webovom sídle [www.eurizonslovakia.com](http://www.eurizonslovakia.com) a/alebo na [www.eurizoncapital.lu](http://www.eurizoncapital.lu) (okrem produktových kariet dostupných na všetkých našich obchodných miestach).

Ostatné cenné papiere môžu byť v čase, kedy plánujete využiť investičnú službu, predmetom osobitného režimu:

- verejnej ponuky cenných papierov
- ponuky na prevzatie

Odkazy na zverejnené prospekty k verejným ponukám a informácie o ponukách na prevzatie nájdete napr. na [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk) v sekcii „Informačný servis“. Prospekty k verejným ponukám cenných papierov VÚB, a. s. nájdete na našom webovom sídle [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii „Informačný servis“. Od klienta vyžadujeme, aby v pokyne na predaj slovenských cenných papierov uviedol konkrétnu inštrukciu o tom, či požaduje alebo nepožaduje predaj týchto cenných papierov v rámci ponuky na prevzatie, inak sme oprávnení vykonať pokyn klienta mimo rámca ponuky na prevzatie, napr. štandardným spôsobom na anonymnom trhu burzy s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok v medziach takéhoto obchodovania.

Budeme Vás informovať o osobitných skutočnostiach súvisiacich s finančnými nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami, ak sú nám známe a ak nám táto povinnosť vyplýva z právnych predpisov.<sup>11</sup>

## 7 Spôsoby vykonávania pokynov

Vykonávanie pokynov klientov zabezpečujeme obchodovaním na miestach výkonu pokynu a/alebo prostredníctvom tretích strán. To znamená, že využívame napr. rôzne burzy, obchodné platformy a spolupracujúcich obchodníkov s cennými papiermi. Pokyn klienta môžeme vykonať aj s pomocou obchodu na náš vlastný účet. V prípade podielových listov zabezpečujeme prijatie pokynu a jeho postúpenie správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje predmetný podielový fond.

Podrobnosti, vrátane zoznamu potenciálnych miest výkonu a tretích strán, nájdete v samostatnom dokumente **Stratégia vykonávania, postupovania a alokácie pokynov**, ktorý je dostupný na našich obchodných miestach na výveskách a na našom webovom sídle [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii o VÚB/Misia a hodnoty/Ochrana investora.<sup>5</sup>

Neprofesionálneho klienta máme povinnosť vopred informovať o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynu, o ktorých máme vedomosť.

## 8 Účty finančných nástrojov

Na základe zmluvy Vám môžeme viesť majetkový účet, na ktorom budú evidované vaše finančné nástroje. Predmetné účty vedieme pomocou týchto tretích strán:

- Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s. / Bratislava

10 **Vybraným finančným produktom:** i) finančné produkty vytvorené, vydané, vystavené Bankou alebo zriadené v Banke a ktoré svojim klientom alebo potenciálnym klientom Banka sama priamo ponúka predáva alebo poskytuje alebo zabezpečuje ich ponuku, predaj alebo poskytnutie prostredníctvom iných osôb vykonávajúcich pre Banku služby distribúcie, upísania, umiestnenia, sprostredkovania alebo iné obdobné služby, ii) finančné produkty vytvorené, vydané, vystavené, poskytované alebo ponúkané ktorýmkoľvek členom skupiny ISP alebo ktoroukoľvek spriaznenou osobou alebo zriadené u ktoréhokoľvek člena skupiny ISP alebo u ktorejkoľvek spriaznenej osoby alebo distribuované, upísované, umiestňované alebo iným spôsobom obstarávané alebo sprostredkované prostredníctvom ktoréhokoľvek člena skupiny ISP alebo ktorejkoľvek spriaznenej osoby a ktorých distribúciu, upísanie, umiestnenie alebo iný spôsob obstarania alebo sprostredkovania zároveň pre daného člena skupiny ISP alebo danú spriaznenú osobu zabezpečuje Banka iii) finančné produkty vytvorené, vydané, vystavené, poskytované alebo ponúkané ktorýmkoľvek zmluvným partnerom (sprostredkovateľom/emitentom mimo skupiny ISP) alebo zriadené u ktoréhokoľvek zmluvného partnera mimo skupiny ISP alebo distribuované, upísované, umiestňované alebo iným spôsobom obstarávané alebo sprostredkované prostredníctvom ktoréhokoľvek zmluvného partnera mimo skupiny ISP a ktorých distribúciu, upísanie, umiestnenie alebo iný spôsob obstarania alebo sprostredkovania zároveň pre daného zmluvného partnera zabezpečuje Banka

11 Napr. ak s finančnými nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami klienta súvisí finančná zábezpeka, právo na zápočet pohľadávky, záložné právo, iné zabezpečovacie právo, alebo ak ide o financovanie cenných papierov alebo iné použitie finančných nástrojov neprofesionálneho klienta na vlastný účet obchodníka s cennými papiermi alebo iného klienta, alebo ak je súčasťou finančného nástroja záruka alebo iný záväzok tretej osoby uspokojí pohľadávku veriteľa.

- Clearstream Banking S.A. / Luxembourg
- Bank PEKAO / Warszawa
- CIB Bank / Budapest
- Komerční banka, a. s. / Praha
- Privredna banka Zagreb
- Bank Vontobel / Zürich
- ALLFUNDS BANK INTERNATIONAL, S.A./Luxembourg
- Intesa Sanpaolo S.p.A. / Turin, Milan
- subjekty kolektívneho investovania uvedené v Časti 11 nižšie

V prípade zahraničných cenných papierov máme u tretích strán otvorené aj tzv. súhrnné účty, na ktorých sú evidované finančné nástroje v mene VÚB, a. s. pre klientov VÚB, a. s. Súvzťažne vedieme vnútornú evidenciu s rozlíšením na majetkové účty podľa požiadaviek zákona o cenných papieroch.

Podrobnosti vrátane zodpovednosti VÚB, a. s. a upozornení na prípadné riziká, ak existujú, nájdete v príslušných zmluvných dokumentoch, alebo Vás na ne osobitne upozorníme.<sup>12</sup>

## 9 Zasielanie informácií

V závislosti od investičnej služby Vám budeme zasielať tieto informácie týkajúce sa finančných nástrojov a peňažných prostriedkov (aktív):

- oznámenia o vykonaní vášho pokynu - confirmácie
- informácie o zmene vašich aktív k určitému dátumu - zmenové výpisy
- informácie o stave vašich aktív k určitému dátumu - stavové výpisy (klientom služieb privátneho bankovníctva sa stavový výpis poskytuje štvrťročne, tzv. Správa o stave majetku)
- informácie o celkových ročných nákladoch a pridružených poplatkoch
- informácie o pravidelnom posúdení vhodnosti portfólia – klientom so službou investičné poradenstvo VÚB, a. s. poskytuje v súlade so zmluvnou dokumentáciou Správu o vhodnosti (štvrťročne/polročne).

Zasielanie realizujeme podľa nasledovnej tabuľky, kde „D+1“ znamená prvý obchodný deň po vykonaní pokynu alebo po dni, kedy sme informáciu o vykonaní pokynu prijali od tretej strany:

	Konfirmácia	Zmenový výpis	Stavový výpis	Informácia o nákladoch a poplatkoch
Cenné papiere, ak klient nemá vedený majetkový účet vo VÚB, a. s.	D + 1	-	-	-
Cenné papiere, ak klient má vedený majetkový účet vo VÚB, a. s., vrátane zahraničných cenných papierov	D + 1	D + 1	štvrťročne	ročne
Podielové fondy Eurizon SK – jednorazové investovanie	D + 1	D + 1	ročne/ štvrťročne*	ročne
Zahraničné podielové fondy - jednorazové investovanie	D + 1	D + 1	štvrťročne	ročne
Pravidelné investovanie (sporenie) do podielových fondov Eurizon SK	polročne	polročne	polročne/ štvrťročne*	ročne
Pravidelné investovanie (sporenie) do zahraničných podielových fondov	polročne	polročne	štvrťročne	ročne
Deriváty	D + 1	-	-	ročne

\* **Pre klientov so službou investičné poradenstvo** poskytuje VÚB, a. s. stavový výpis štvrťročne bez ohľadu na finančné nástroje obsiahnuté v portfóliu klienta.

Uvedené informácie zasielame formou, ktorú si klient zvolí (pošta, Internet Banking, e-mail), pričom môžu byť združené v jednom dokumente alebo v jednej zásielke. Iný spôsob zasielania informácií, frekvencia zasielania, prípadne zasielanie ďalších informácií môžu byť predmetom osobitnej dohody. Mimoriadne vyhotovenie dokumentov je možné a spravidla podlieha spolplatneniu podľa **Cenníka VÚB, a. s.**, ktorý rozoberáme v **Časti 11** nižšie.

<sup>12</sup> Napr. ak vedenie účtu podlieha alebo bude podliehať právnym predpisom nečlenského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru, v dôsledku čoho by sa práva klienta mohli líšiť.

Odporúčame Vám, aby ste si uvedené informácie po doručení bezodkladne preštudovali. Prípadné námietky nám musíte doručiť spôsobom a v lehote, ktoré sú stanovené v zmluvných dokumentoch.

## 10 Ochrana aktív klientov

V rámci investičných služieb sme prijali opatrenia na ochranu aktív klientov. Tieto opatrenia sú zamerané na:

- oddelenosť aktív klientov a aktív VÚB, a. s.
- presné a súvzťažné vedenie účtov a záznamov
- pravidelné zosúladenie účtov a záznamov
- identifikovateľnosť aktív klientov na účtoch
- zabránenie stratám a znehodnoteniu aktív a práv

Náhradu za tzv. nedostupný klientsky majetok zabezpečuje Garančný fond investícií (GFI). Skutočnosť, či sa na vami požadovaný obchod vzťahuje ochrana GFI a za akých podmienok, zistíte podľa **Prílohy č. 5**.

## 11 Konflikty záujmov

Pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a pri výkone investičných činností dbáme na predchádzanie a zvládanie čo i len potenciálnych konfliktov záujmov, ktoré by predstavovali riziko poškodenia záujmov klientov, preto:

- pravidelne preverujeme, či vznikol alebo hrozí vznik konfliktu záujmov (*mapping*)
- zaviedli sme systém promptného nahlasovania konfliktov záujmov (*notification/whistle-blowing*)
- k zisteným konfliktom záujmov bezodkladne priradujeme riešenia (*management*)
- vedíme záznamy týkajúce sa konfliktov záujmov (*record-keeping*)
- vopred oznamujeme klientom konflikty záujmov, ktorým nie je možné sa vyhnúť napriek administratívnym a organizačným opatreniam, informujeme klienta o konkrétnej povahe konfliktu záujmov pri zohľadnení povahy klienta, vysvetľujeme povahu a zdroj konfliktu záujmov a to vrátane rizík, ktorým je klient vystavený a spôsobu, akým môže tieto riziká zmierniť, aby mohol klient prijať informované rozhodnutie (*disclosure*)

Konkrétnymi riešeniami konfliktu záujmov sú najmä opatrenia prijaté v organizačnej štruktúre, nastavenie politiky odmeňovania, pravidlá komunikácie s klientmi, pravidlá rovnakého zaobchádzania s klientmi, vybavovanie pokynov v časovom poradí ich prijatia a uplatňovanie „Stratégie vykonávania, postupovania a alokácie pokynov“.

## 12 Cena za služby

Je potrebné uvedomiť si, že s poskytovaním investičných služieb sú spojené určité náklady, ktoré sa premietajú do ceny. Celkovú cenu v eurách, ktorú zaplatíte, prípadne ďalšie podrobnosti o nákladoch zistíte podľa **Cenníka VÚB, a. s.** Jeho aktuálna verzia je dostupná na našich obchodných miestach na výveskách a na našom webovom sídle [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii „Cenník“. V prípade individuálneho dohodnutia Vám môžeme tieto informácie oznámiť aj iným spôsobom.

Upozorňujeme Vás na skutočnosť, že v súvislosti s obchodmi súvisiacimi s finančnými nástrojmi alebo investičnými službami Vám môžu vzniknúť ďalšie náklady, ktoré nie sú platené prostredníctvom VÚB, a. s. a ani nie sú zo strany VÚB, a. s. vyžadované. Takýmito nákladmi sú napr. dane.

Oznamujeme Vám, že v súlade s trhovou praxou získavame za poskytovanie investičných služieb vo vzťahu k podielovým listom a obdobným zahraničným cenným papierom od subjektov kolektívneho investovania časti poplatkov, ktoré hradia klienti (tzv. stimuly). Subjektmi kolektívneho investovania rozumieme správcovské spoločnosti a iné subjekty spravujúce fondy. V závislosti od konkrétneho fondu získavame na základe distribučnej zmluvy 0-100% vstupných poplatkov a 10-90% poplatkov za správu od týchto subjektov kolektívneho investovania:

- Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s. / Bratislava
- Eurizon Capital, S.A. / Luxembourg
- Generali<sup>13</sup> / Luxembourg
- Allfunds:
- Allianz Global Investors / Munich
- BNP Paribas Asset Management/ Luxembourg
- Fidelity International / Boston
- Franklin Templeton / San Mateo
- NN Investments / Hague

VÚB, a. s. v súvislosti s poskytovaním investičných služieb vo vzťahu k podielovým listom je na základe distribučnej zmluvy oprávnená získať od Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s. 50-100% poplatku za úpis (uvedený stimul sa týka len fondov s upisovacím obdobím).

13 V závislosti od konkrétneho fondu získava VÚB, a. s. na základe distribučnej zmluvy ročný poplatok do 1% z NAV.

VÚB, a. s. v súvislosti s poskytovaním investičných služieb vo vzťahu k podielovým listom získava od Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s. 0-10 EUR za zriadenie investičného sporenia, v zmysle distribučnej zmluvy.

VÚB, a. s. v súvislosti s poskytovaním investičných služieb klientom vo vzťahu k podielovým listom získava od tretích strán v súlade s § 73b ods. 2 ZoCP peňažné plnenia a/alebo nepeňažné plnenia vo forme poskytovania školení alebo organizovania súťaží.

VÚB, a. s. môže v rámci vykonávania investičnej služby pre emitenta cenných papierov (upisovanie a/alebo umiestňovanie) na základe distribučnej zmluvy s ohľadom na trhové podmienky získať distribučný poplatok v rozmedzí do 10 % z celkového objemu finančných nástrojov predaných v rámci distribúcie.

Takto získané stimuly slúžia na zvýšenie kvality investičnej služby pre klienta a nebránia povinnosti VÚB, a. s. konať v záujme klienta.

Viac informácií o stimuloch nájdete v jednotlivých Produktových kartách, zmluvnej dokumentácii ako aj v ročnej informácii o nákladoch a poplatkoch. Ak vyžadujete podrobnejšie informácie, ktoré sa týkajú tejto časti, môžete sa obrátiť na naše obchodné miesta, resp. podať žiadosť, ktorú posúdime v zmysle zákona o cenných papieroch.

### **13 Sťažnosti a riešenie sporov**

Spôsob vybavovania sťažností, reklamácií a podnetov je bližšie upravený v **Reklamačnom poriadku** VÚB, a. s. dostupnom na [www.vub.sk](http://www.vub.sk), v sekcii Právne informácie.

VÚB, a. s. v súlade s § 69 ods. 4 ZoCP a článku 26 ods. 5 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2017/565 informuje, že prípadné spory vzniknuté v súvislosti s investičnými a vedľajšími službami budú prednostne riešené rokováním zmluvných strán. Možnosti alternatívneho riešenia sporov sú uvedené v bode 6.2. Reklamačného poriadku. Klient alebo potenciálny klient je oprávnený riešiť prípadný spor aj podľa zákona č. 160/2015 Z.z. Civilný sporový poriadok v znení neskorších predpisov. Klient je oprávnený podať sťažnosť prostredníctvom Odboru ochrany finančných spotrebiteľov Národnej banky Slovenska.



## Príloha č. 1 – Identifikačné a kontaktné údaje

### Adresa sídla a ústredia:

Všeobecná úverová banka, a. s.  
Mlynské nivy 1  
829 90 Bratislava  
Slovenská republika

### Adresa webového sídla:

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

### Identifikačné údaje:

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I.,  
oddiel: Sa, vložka číslo: 341/B  
IČO: 31 320 155  
IČD: SK2020411811  
DIČ: 2020411811  
kód banky: 0200  
označenie banky: SUBA  
SWIFT kód: SUBASKBX

### Kontaktné centrum - služba KONTAKT:

tel.: 0850 123 000 (v rámci SR)  
tel.: +421 2 48 55 59 70 (zo zahraničia)  
e-mail: [kontakt@vub.sk](mailto:kontakt@vub.sk)

### Spojovatelia:

(v pracovných dňoch od 7:30 do 18:00 hod.)  
tel.: 02/50 55 11 11  
fax: 02/55 56 66 56

### Privátne bankovníctvo:

Tel.: 02/50 55 9211  
E-mail: [privatebanking@vub.sk](mailto:privatebanking@vub.sk)

### Menové operácie, peňažný trh

tel.: 02/50 55 93 10, 02/50 55 94 10

### Kapitálový trh

tel.: 02/50 55 94 01, 02/50 55 96 50, 02/50 55 95 95

### Štruktúrované produkty MM, Úrokové deriváty, Menové opcie

tel.: , 02/50 55 96 50, 02/50 55 95 95, , 02/ 50 55 96 10

## Príloha č. 2 – Rozsah povolenia

Rozsah nášho povolenia znázorňujú v tabuľke nižšie farebne odlíšené polia v spojení s textovými popismi. Textácia je pre lepšiu prehľadnosť krátená.

		Finančné nástroje									
		Prevoditeľné cenné papiere	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy a obdobné zahraničné cenné papiere	Finančné deriváty	Komoditné deriváty bez fyzickej dodávky	Komoditné deriváty s fyzickou dodávkou	Iné komoditné deriváty	Kreditné deriváty	Finančné rozdielové zmluvy	Iné deriváty
Investičné služby a investičné činnosti	Prijatie a postúpenie pokynu klienta					1.	2.				3.
	Vykonanie pokynu klienta					1.	2.				3.
	Obchodovanie na vlastný účet					1.	2.				3.
	Riadenie portfólia										
	Investičné poradenstvo										
	Upisovanie a umiestňovanie s pevným záväzkom										
	Umiestňovanie bez pevného záväzku										
	Organizovanie mnohostranného obch. systému										
Vedľajšie služby	Úschova, správa, držiteľská správa a súvisiace služby										
	Pôžičky a úvery pre investora										
	Korporátne poradenstvo										
	Menové konverzie pre investora										
	Investičný prieskum, finančné analýzy, odporúčania										
	Služby spojené s upisovaním										
	Služby k podkladovým aktívam derivátov										4.

Ad 1. Len opcie, swapy a forwardy na komodity bez fyzickej dodávky.

Ad 2. Len opcie a swapy na komodity s fyzickou dodávkou.

Ad 3. Len opcie, swapy a forwardy na emisné oprávnenia a infláciu.

Ad 4. Súvisí s prijatím a postúpením pokynu klienta, vykonaním pokynu klienta a obchodovaním na vlastný účet vo vzťahu k forwardom na emisné oprávnenia.

Tu uvedené povolenie je súčasťou širšieho bankového povolenia. Bližšie informácie môžete získať napr. na [www.orsr.sk](http://www.orsr.sk) alebo [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk).

## Príloha č. 3 – Podrobnosti ku kategorizácii klienta

Právnym základom MiFID kategorizácie klientov je § 8a ZoCP (profesionálny klient, neprofesionálny klient), § 73u ZoCP (oprávnená protistrana) a čl. 45 Delegovaného nariadenia<sup>14</sup> (oznámenie o kategorizácii a zmena kategorizácie).

Kritériá pre zaradenie klienta do kategórií sú stanovené ZoCP. V zásade platí:

- profesionálnym klientom je klient, ktorý má odborné znalosti skúsenosti a poznatky v oblasti investovania
- oprávnená protistrana je v postavení rovnocennom obchodníkovi s cennými papiermi
- ostatní klienti spadajú do kategórie neprofesionálny klient

Zaradenie do príslušnej kategórie, ktoré Vám oznámime, sa spravidla vzťahuje na všetky investičné služby, ktoré Vám budeme poskytovať. Môžete kedykoľvek písomne požiadať o iné zaradenie do kategórie, či už smerom ku kategórii nižšieho stupňa

<sup>14</sup> Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice.

(opt-down), s ktorou súvisí vyššia klientska ochrana, alebo smerom ku kategórii vyššieho stupňa (opt-up), s ktorou súvisí nižšia klientska ochrana. Na tento účel môžete využiť formulár žiadosti.:

### Opt-up

Môžete nás požiadať o zaradenie do kategórie:

- profesionálny klient namiesto neprofesionálny klient
- oprávnená protistrana namiesto profesionálny klient

V týchto prípadoch musíme posúdiť, či spĺňate zákonné kritériá, preto si od vás môžeme vyžiadať dodatočné informácie.

### Opt-down

Ak napr. usúdite, že nie ste schopní riadne posúdiť alebo zvládnuť riziká spojené s príslušnou investičnou službou, môžete nás požiadať o zaradenie do kategórie:

- neprofesionálny klient namiesto profesionálny klient
- profesionálny klient namiesto oprávnená protistrana
- neprofesionálny klient namiesto oprávnená protistrana

Ak chcete zmeniť kategóriu, informujte sa, prosím, na našom obchodnom mieste, resp. pýtajte si príslušný formulár žiadosti. Úroveň klientskej ochrany rozumieme práva priznané danej kategórii MiFID II legislatívou, najmä zákonom o cenných papieroch, konkrétne:

**Neprofesionálny klient** má nárok najmä na primerané a rýchle vybavenie sťažností, osobitný súhlas v prípade financovania cenných papierov alebo iného použitia finančných nástrojov klienta na vlastný účet obchodníka s cennými papiermi alebo iného klienta, vybavovanie zo strany odborne spôsobilého personálu, komunikovanie informácií spôsobom, ktorý je jednoznačný, prehľadný a nezavádzajúci, poskytnutie pred-obchodných informácií v dostatočnom časovom predstihu pred poskytnutím investičnej služby, dostupnosť a úplnosť informácií o finančnom nástroji, informácie o nákladoch a pridružených poplatkoch, uzavretie rámcovej zmluvy v písomnej forme alebo na inom trvanlivom médiu pred prvým poskytnutím investičnej služby<sup>15</sup>, zasielanie informácie o poskytnutých investičných službách v stanovenej povahe, frekvencii a lehotách a získanie najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynu, najmä z hľadiska celkových nákladov a tomu zodpovedajúcu starostlivosť.

**Profesionálny klient** má nárok najmä na primerané a rýchle vybavenie sťažností, komunikovanie informácií spôsobom, ktorý je jednoznačný, prehľadný a nezavádzajúci, dostupnosť a úplnosť informácií o finančnom nástroji, informácie o nákladoch a pridružených poplatkoch, uzavretie rámcovej zmluvy v písomnej forme alebo na inom trvanlivom médiu pred prvým poskytnutím investičnej služby<sup>16</sup>, zasielanie informácie o poskytnutých investičných službách v stanovenej povahe, frekvencii a lehotách, možnosť, aby jeho aktíva boli uložené v nečlenskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru za menej prísnych podmienok, je v jeho prípade možné upustiť od zisťovania znalostí a skúseností vo forme investičného dotazníka a môžu sa na neho vzťahovať menej prísne postupy pre získanie najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynu.

**Oprávnená protistrana** nepožíva klientsku ochranu prostredníctvom zisťovania znalostí a skúseností vo forme investičného dotazníka, osobitné postupy pre získanie najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynu a pravidlá pri vykonávaní limitovaných pokynov.

Upozorňujeme Vás, že ochrana klientskeho majetku z GFI nezávisí od uvedených kategórií a riadi sa osobitnými pravidlami. Bližšie pozri **Časť 9 a Prílohu č. 5** tohto dokumentu.

<sup>15</sup> Pri poskytovaní služby investičné poradenstvo je táto povinnosť len vtedy, keď sa poskytuje pravidelné posúdenie vhodnosti klientovi (článok 58 Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565).

<sup>16</sup> Pri poskytovaní služby investičné poradenstvo je táto povinnosť len vtedy, keď sa poskytuje pravidelné posúdenie vhodnosti klientovi (článok 58 Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565).

## Príloha č. 4 – Opis finančných nástrojov a produktov a upozornenia na riziká

Tu uvedené informácie k cenným papierom sa primerane vzťahujú na cenné papiere, s ktorými sú spojené obdobné práva a na obdobné zahraničné cenné papiere. K vybraným derivátom a súvisiacim produktom, ktoré tu neuvádzame, poskytujeme samostatné informácie (napr. produktové karty pre klientov oddelenia Predaj).

Opis finančného nástroja/produktu	Výnosy	Riziká	Ďalšie skutočnosti
<p><b>AKCIA</b> je cenný papier, ktorý predstavuje práva akcionára ako spoločníka podieľať sa podľa zákona a stanov akciovej spoločnosti na jej riadení, zisku a na likvidačnom zostatku po zrušení akciovej spoločnosti s likvidáciou. Akcia teda predstavuje podiel na základnom imaní spoločnosti. Má presne stanovenú nominálnu hodnotu, ktorá sa uvádza v peniazoch. Akcionár má právo na podiel zo zisku spoločnosti (dividendu), ktorý valné zhromaždenie podľa výsledku hospodárenia určilo na rozdelenie. Akcionár nemá právo na pevné, vopred garantované výnosy alebo úroky zo svojich akcií.</p>	<p>Výnos z investovania do akcií sa skladá z výplat dividend a kurzových ziskov/strát. Tie však nemožno s istotou predpovedať. Cena akcie môže rásť ako aj klesať. Trhová cena akcie závisí výlučne od ponuky a dopytu na trhu, pričom na ponuku a dopyt pôsobi viacero faktorov:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dosahované hospodárske výsledky (zisk a strata) spoločnosti</li> <li>• negatívne alebo pozitívne správy o tejto spoločnosti</li> <li>• celková hospodárska situácia v danej krajine</li> <li>• situácia na trhoch s cennými papiermi a pod.</li> </ul> <p>Výplata dividend nie je garantovaná, závisí od rozhodnutia valného zhromaždenia spoločnosti o výplate dividend. Investíciu v podobe akcií je možné premeniť na hotovosť len predajom týchto akcií. Rozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou je zisk alebo strata investora.</p>	<p>S investovaním do akcií je spojené riziko poklesu ceny akcie. Cena akcie môže klesnúť v prípade nepriaznivých hospodárskych výsledkov spoločnosti. Cena akcie môže tiež klesnúť v prípade celkového výpredaja akcií na trhu v krajine, alebo regióne. V prípade akcie v cudzej mene, môže cena klesnúť pri posilnení domácej meny, alebo oslabení cudzej meny, v ktorej je akcia obchodovaná. V prípade akcie na nelikvidnom trhu (s ktorou sa málo obchoduje) sa môže stať, že pri predaji sa nenájde záujemca o kúpu za primeranú cenu a je predaná za nižšiu cenu. Ak cena akcie po investícii poklesne a je predaná za nižšiu cenu, ako bola cena nákupu, investor utrpí finančnú stratu.</p>	<p>Akcie sú obchodované prostredníctvom burzy alebo mimo burzy. Pri obchodovaní na burze je potrebné dodržiavať príslušné burzové pravidlá. Riziko horšej ceny na burze môže byť zmiernené zadaním limitu na pokyne. Ak je akcia obchodovaná na rozdielnych burzách v rozličných menách, obsahuje kurzové riziko aj menové riziko. Burzy si vždy účtujú poplatky, ktoré sa premietnu do celkovej ceny za služby.</p>
<p><b>DLHOPIS</b>, vrátane hypotekárneho záložného listu/krytého dlhopisu, je cenný papier, s ktorým je spojené právo majiteľa (veriteľa) požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť osoby oprávnenej vydávať dlhopisy (emitent, resp. dlžník) tieto záväzky splniť. Majiteľ dlhopisu nemá právo zúčastňovať sa na valnom zhromaždení emitenta a ani inak ovplyvňovať jeho hospodárenie. Majiteľ dlhopisu je veriteľom voči emitentovi a emitent je dlžníkom voči majiteľovi dlhopisu. Po vyplatení všetkých výnosov a menovitej hodnoty dlhopis zaniká. Splatnosť dlhopisu je spravidla nad jeden rok.</p>	<p>Výnosy (nazývajú sa kupóny) sa zvyčajne vyplácajú v pravidelných intervaloch. Výnos dlhopisu sa môže určiť:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• pevnou úrokovou sadzbou</li> <li>• pevnou úrokovou sadzbou a podielom na zisku</li> <li>• rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom</li> <li>• vyžrebovateľnou prémieou alebo prémieou v závislosti od lehoty splatnosti dlhopisu</li> <li>• pohyblivou úrokovou sadzbou, prípadne vývojom devízových kurzov v závislosti od pohybu úrokových sadzieb alebo kurzov na finančnom trhu</li> <li>• kombináciou uvedených spôsobov</li> </ul> <p>Existujú aj bezkupónové dlhopisy tzv. zero-bondy. Investor, ktorý podrží takýto dlhopis do splatnosti, dosiahne výnos, ktorý sa rovná rozdielu medzi emisným kurzom dlhopisu (alebo jeho nákupnou cenou) a menovitou hodnotou dlhopisu.</p>	<p>Na cenu dlhopisu vplyva viacero faktorov a to predovšetkým:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• výška úrokových sadzieb</li> <li>• výška tzv. kreditnej prírážky pre príslušného emitenta cenného papiera</li> <li>• likvidita daného cenného papiera, teda schopnosť jeho predaja na relevantnom trhu za trhovú cenu a likvidita daného trhu</li> <li>• výmenný kurz medzi menou, v ktorej je dlhopis vydaný a domácou menou investora</li> </ul> <p>V prípade držby dlhopisu má na cenu negatívny vplyv nárast úrokových sadzieb, zvyšovanie kreditnej prírážky, pokles likvidity a posilňovanie domácej meny oproti mene, v ktorej je dlhopis vydaný. V prípade nepriaznivého vývoja uvedených rizikových faktorov investor utrpí stratu. V hraničnom prípade sa môže stať, že emitent nebude schopný vyplatiť výnosy a menovitou hodnotu, preto investor znáša kreditné riziko.</p> <p>Pri dlhopisoch je s vyšším kupónom spojené aj vyššie riziko nesplnenia si záväzku zo strany emitenta. Schopnosť splácať svoje záväzky hodnotia nezávislé ratingové agentúry (Standard &amp; Poor's, Moody's a Fitch). Hodnotenie (rating) emitenta/ dlhopisu sa pohybuje od stupňa najvyššej kvality AAA/ Aaa po stupeň D s veľmi vysokou pravdepodobnosťou zlyhania. Dlhopisy s hodnotením BBB/ Baa a vyššie spadajú do investičného stupňa. Je nepravdepodobné, že zlyhajú a mali by byť stabilnou investíciou. Dlhopisy s hodnotením BB/ Ba a nižšie tzv. podradné dlhopisy (junk bonds) patria do špekulatívneho pásma a majú vyššiu pravdepodobnosť zlyhania. Všeobecne sa za najbezpečnejšie považujú štátne dlhopisy s vysokým investičným stupňom. Za bezpečné sa dajú označiť dlhopisy vysokokvalitných bánk a firiem s ratingom AAA - A. S dlhopismi s hodnotením BB a nižšie je späté vyššie riziko ich nesplatenia.</p>	<p>Dlhopisy sú obchodovateľné prostredníctvom burzy alebo mimo burzy s dopadmi podobnými ako pri akciách (pozri vyššie). V prípade dlhopisov obchodovaných aj na burze môžu byť ceny vytvorené na burze podstatne odlišné od mimoburzových cien.</p>

Opis finančného nástroja/produktu	Výnosy	Riziká	Ďalšie skutočnosti
<b>PODIELOVÝ LIST</b> je cenný papier, s ktorým sú spojené práva jeho majiteľa (podielníka) na zodpovedajúci podiel na majetku podielového fondu a právo podieľať sa na výnosoch tohto majetku. Podielový fond je spoločným majetkom podielníkov. Podielový fond nemá právnu subjektivitu, preto podielové fondy vytvára a spravuje správcovská spoločnosť. Za správu majetku v podielovom fonde si správcovská spoločnosť účtuje poplatok, ktorý znižuje čistú hodnotu majetku v podielovom fonde. Každý fond má svoj Štatút, Predajný prospekt a Kľúčové informácie pre investorov, ktoré obsahujú všetky dôležité informácie potrebné na prijatie rozhodnutia klientom.	Výnos môže byť tvorený dvoma zložkami – zmenami aktuálnej hodnoty podielového listu a vyplácanými výnosmi. Cena podielového listu môže rovnako rásť ako aj klesať. Cena podielového listu závisí od trhových cien finančných nástrojov, ktoré sú v majetku príslušného podielového fondu. Ak chce investor posúdiť možný vývoj ceny podielového listu, musí brať do úvahy zloženie majetku príslušného podielového fondu a jeho investičnú stratégiu. V zmysle Štatútu podielového fondu môžu byť prípadné výnosy podielníkom vyplácané, alebo môžu byť premenené do aktuálnej hodnoty podielového listu alebo do vydania nových podielových listov.	Riziká podielových fondov sú podľa investícií podielového fondu. V prípade investovania podielového fondu do akcií, dlhopisov, alebo iných cenných papierov sú to riziká týchto finančných nástrojov (pozri riziká popísané pri príslušných finančných nástrojoch). Ak cena podielového listu po investícii poklesne, alebo rast ceny je nižší ako poplatky, investor utrpí finančnú stratu. Pri podielových listoch vydaných v cudzej mene vzniká aj menové riziko, t.j. cena môže klesnúť pri posilnení domácej meny, alebo oslabení cudzej meny. Na základe zákona o kolektívnom investovaní sa pre každý podielový fond stanovuje Syntetický ukazovateľ rizík a výnosnosti (SRRI), ktorý slúži k porovnaniu rizikovosti produktov, resp. podielových fondov v rámci celej Európskej únie. SRRI zohľadňuje výlučne historický vývoj hodnoty investície, čo môže spôsobiť obmedzené využitie pre predpoveď vývoja rizikovosti investície v budúcnosti. Hodnota SRRI je dostupná v dokumente Kľúčové informácie pre investorov jednotlivých podielových fondov a je pravidelne prehodnocovaná správcovskou spoločnosťou v zmysle zákona o kolektívnom investovaní.	Členenie fondov: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Standardné podielové fondy (UCITS) sú otvorené podielové fondy (podielník má právo požiadať správcovskú spoločnosť o vyplatenie podielových listov), ktoré investujú do prevoditeľných cenných papierov a iných likvidných finančných aktív v súlade s príslušnou legislatívou Európskej únie; zahraničné subjekty kolektívneho investovania, ktoré vyhovujú tejto legislatíve, sa nazývajú európske fondy</li> <li>• Špeciálne podielové fondy (non-UCITS), ktoré investujú do majetku vymedzeného zákonom o kolektívnom investovaní alebo Štatútom</li> </ul>
<b>ZMENKA</b> je obchodovateľný cenný papier. Je to písomný záväzok, ktorý musí mať presne určenú formu (náležitosti). Majiteľovi zmenky poskytuje právo požadovať v určenej lehote úhradu, resp. výplatu peňažnej sumy uvedenej na zmenke. Splatnosť zmenky je spravidla do jedného roka.	Výnos je tvorený rozdielom medzi sumou, ktorú zaplatí investor pri vystavení zmenky a sumou vyplácanou v deň splatenia zmenky.	Rizikami pri investícii do zmenky sú riziko likvidity a menové riziko. Ak investor bude chcieť predaj zmenku pred jej splatnosťou, môže sa stať, že sa nenájde záujemca o kúpu za primeranú cenu a je predaná za nižšiu cenu. Ak je zmenka vystavená v cudzej mene, jej cena môže klesnúť v prípade posilnenia domácej meny, alebo oslabenia cudzej meny. Ak investor predá zmenku za nižšiu cenu, ako ju kúpil, utrpí finančnú stratu. V hraničnom prípade sa môže stať, že ten, kto má za zmenku zaplatiť, nebude schopný tento záväzok splniť, preto investor znáša kreditné riziko.	Zmenky sa členia na rôzne poddruhy. Z pohľadu banky môže ísť o: <ul style="list-style-type: none"> <li>• investičné zmenky, t.j. zmenky vystavené bankou, za ktoré zaplatí samotná banka</li> <li>• korporátne zmenky, t.j. zmenky vystavené treťou stranou, za ktoré zaplatí tretia strana</li> </ul>
<b>Investičný certifikát</b> – je cenný papier, ktorého výnos a cena závisí od dohodnutého podkladového aktíva. Emitent je obvykle povinný kupovať alebo predávať investičné certifikáty počas celej doby do splatnosti. Investičný certifikát umožňuje investície aj v malých objemoch. Obvykle je splatnosť certifikátu konečná (avšak sú aj otvorené certifikáty). Certifikáty sa obchodujú na burze aj mimo burzy.	V závislosti od druhu investičného certifikátu sa mení aj výnos. Výnos môže byť vyplácaný vo forme kupónu (postupne alebo pri splatnosti) alebo vo forme vyššej ceny certifikátu po splnení podmienky stanovenej na začiatku. V priebehu existencie investičného certifikátu môže klient realizovať aj kapitálový výnos ak realizuje predaj certifikátu pred splatnosťou.	Investícia do investičného certifikátu sa spája s nasledujúcimi rizikami: <p>Kreditné riziko: riziko, že emitent nebude schopný plniť svoje záväzky riadne a včas. Príčinou tejto situácie môžu byť napr. negatívny vývoj trhu, chybné rozhodnutia manažmentu, trestná činnosť a iné neočakávané skutočnosti. Strata investora môže dosiahnuť až 100% investovanej sumy.</p> <p>Trhové riziko: riziko poklesu hodnoty investície z dôvodu zmeny ceny podkladovej investície. Trhové riziko môže byť riziko akciové, komoditné, menové aj úrokové.</p> <p>Menové riziko: v prípade, že mena, v ktorej je certifikát denominovaný sa líši od základnej meny investora, čelí investor riziku negatívneho vývoja kurzu.</p>	Typy investičných certifikátov: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. akciový a dlhopisový</li> <li>2. participačné (indexové, košové, tracker, atď.)</li> <li>3. s definovaným výnosom (diskontné, bonusové, inverzné, expresné, garantované, pákové, pásmové, iné)</li> </ol>
<b>ETF</b> – burzovo obchodovateľný cenný papier, ktorého cena sa mení v priebehu dňa (ako v prípade akcie). Za správu ETF si správcovská spoločnosť účtuje poplatok. Každý fond má svoj Predajný prospekt a Kľúčové informácie pre investorov, ktoré obsahujú všetky dôležité informácie potrebné na prijatie rozhodnutia klientom.	Výnos môže byť tvorený dvoma zložkami – kapitálovým a dividendovým výnosom.	Riziko vzťahujúce sa k investícii do ETF môže vychádzať z rôznych faktorov. Medzi najdôležitejšie riziká patria riziko trhové, menové, kreditné a likvidity: <p>Trhové riziko: trhová cena ETF sa odvíja od cien podkladových aktív, do ktorých je ETF investovaný.</p> <p>Menové riziko: v prípade, že mena, v ktorej je ETF denominovaný sa líši od základnej meny investora, čelí investor riziku negatívneho vývoja kurzu.</p> <p>Kreditné riziko: existuje riziko neplnenia záväzkov zo strany emitenta ETF.</p> <p>Riziko likvidity: likvidita ETF sa odvíja od likvidity podkladových aktív. Likvidita je potom garantovaná tvorcom trhu pre dané ETF.</p>	

Opis finančného nástoja/produktu	Výnosy	Riziká	Ďalšie skutočnosti
<p><b>ŠTRUKTUROVANÉ DEPOZITÁ</b> (napr. jednotlivé emisie produktov Garantovaný vklad alebo štruktúrovaný depozit RIO) sú vkladové účty s možnosťou získania vyššieho výnosu v porovnaní so štandardnými vkladovými produktmi. Výnos z tohto produktu sa člení na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• garantovaný (tzv. základný úrok) a</li> <li>• podmienený (tzv. bonusový úrok).</li> </ul> <p>V závislosti od podmienok jednotlivých emisí môže byť klientovi vyplatený taktiež tzv. uvádzací úrok, t.j. úrok počas uvádzacej doby viazanosti. Okrem garantovanej časti výnosu je zároveň v rámci produktu garantovaná výplata vloženého vkladu (istina) po uplynutí doby viazanosti. Na vklad sa vzťahuje ochrana FOV (pozri Časť 9 a Prílohu č. 5 tohto dokumentu).</p>	<p>Celková výnosnosť produktu je určená súčtom základného a bonusového výnosu. Základný výnos je vyplácaný vo vopred dohodnutej výške a k vopred dohodnutému dátumu, resp. dátumom. Bonusový výnos je klientovi vyplácaný len v prípade splnenia vopred dohodnutých podmienok. Výpočet výšky tohto výnosu je spravidla naviazaný na hodnotu, resp. vývoj určitého podkladového aktíva, ktorým môže byť napr. akciový index, akciový kôš, menový pár, kôš menových párov alebo úroková miera. Pravidlá výpočtu, ako aj rozmedzie možného bonusového výnosu sú stanovené v špeciálnych obchodných podmienkach k produktu.</p>	<p>Keďže ide o vkladový účet s viazanosťou, spravidla je s predčasným ukončením spojený poplatok. V závislosti od splnenia podmienok na vyplatenie bonusovej časti výnosu môže byť celkový výnos nižší ako poplatok za predčasné zrušenie. Spravidla je možné tento produkt zrušiť iba ako celok. Ak ide o štruktúrované depozitá v cudzej mene, môže ich výnos klesnúť v prípade posilnenia domácej meny, alebo poklesu cudzej meny. Výnos zo štruktúrovaných depozit bez vyplatenia bonusového výnosu (t.j. ak nedôjde k splneniu podmienok) môže byť nižší ako výnos iného termínovaného účtu. Klient vložením svojich prostriedkov do tohto druhu produktu akceptuje riziko spojené s pohyblivosťou výnosu v rámci dohodnutého rozmedzia, a to v závislosti od hodnoty, resp. vývoja podkladového aktíva.</p>	<p>Informácie uvedené v tejto časti sa nevzťahujú na produkty DEPO+ a BONUS DEPO (opis týchto produktov, ako aj riziká je uvedené nižšie). Informácie sa primerane uplatnia na štruktúrované depozitá ponúkané klientom súkromného bankovníctva, a to v rozsahu, ktorý neodporuje alebo nemení obsah informácií uvedených v detailnej definícii produktu alebo v zmluvnej dokumentácii pre daný produkt súkromného bankovníctva.</p>
<p><b>MENOVÝ FORWARD</b> – ide o derivát, ktorý predstavuje transakciu (záväzok) vzájomnej výmeny (konverzie) dvoch mien so splatnosťou dlhšou ako spotová valuta, t.j. minimálne D+3, kde D znamená deň uzavretia obchodu, pričom budúci kurz sa stanovuje v deň vzniku záväzku (termínová operácia). Ide o zafixovanie výmenného kurzu na budúce menové konverzie, ktorým sa eliminuje kurzové riziko pri riadení peňažných tokov v jednotlivých menách. Forwardový kurz je odvodený od spotového kurzu a upravený o forwardové body, ktoré predstavujú výšku úrokového diferenciálu na obdobie do splatnosti forwardu.</p>	<p>Výnos predstavuje rozdiel medzi aktuálnym spotovým kurzom v deň splatnosti forwardu a dohodnutým forwardovým kurzom.</p>	<p>Na cenu forwardového obchodu vplyvajú výmenný kurz, úrokové sadzby domácej meny a úrokové sadzby cudzej meny. Ak sa tieto faktory zmenia v neprospech investora, môže sa stať, že po uskutočnení forwardového obchodu utrpí finančnú stratu, prípadne zaznamená menší zisk, ako by mal, keby sa rozhodol pre úročenie vkladu v domácej mene a neskoršiu konverziu pri spotovom kurze, resp. momentálnu konverziu a úročenie vkladu v cudzej mene.</p>	<p>Typy forwardových obchodov sú napr.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• s fyzickou dodávkou</li> <li>• bez fyzickej dodávky (Non-Deliverable Forward)</li> <li>• s pohyblivou splatnosťou (Time Option)</li> </ul>
<p><b>MENOVÝ SWAP</b> - ide o derivát, ktorý je kombináciou menovej spotovej a termínovej operácie (pozri vyššie). Predstavuje predaj/nákup jednej meny za druhú so súčasným spätným nákupom/predajom po určitej dobe za vopred dohodnutý kurz, pričom objem transakcie zostáva nezmenený.</p>	<p>Výnos predstavuje rozdiel medzi aktuálnym spotovým kurzom v deň splatnosti forwardu a dohodnutým forwardovým kurzom.</p>	<p>Na cenu swapového obchodu vplyvajú výmenný kurz, úrokové sadzby domácej meny a úrokové sadzby cudzej meny. Ak sa tieto faktory zmenia v neprospech investora, môže sa stať, že po uskutočnení swapového obchodu utrpí finančnú stratu, prípadne zaznamená menší zisk, ako by mal, keby sa rozhodol napríklad pre úročenie vkladu v domácej mene.</p>	<p>Typy swapových obchodov</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• buy &amp; sell - okamžitý nákup základnej meny + termínovaný predaj základnej meny</li> <li>• sell &amp; buy - okamžitý predaj základnej meny + termínovaný nákup základnej meny</li> </ul>
<p><b>MENOVÁ OPCIA</b> – ide o derivát, ktorý dáva kupujúcemu právo vo vopred dohodnutom termíne za vopred dohodnutý výmenný kurz kúpiť alebo predáť jednu menu za druhú. Kupujúci opcia má teda právo, nie však povinnosť (na rozdiel od predávajúceho), realizovať dohodnutý obchod. Za toto právo platí kupujúci opčnú prémii.</p> <p>Existujú dva základné druhy opcií:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• kúpna opcia (Call) – oprávňuje jej kupujúceho na nákup jednej meny za druhú v deň realizácie za realizačnú cenu</li> <li>• predajná opcia (Put) – oprávňuje jej kupujúceho na predaj dohodnutej meny v stanovený deň realizácie za dohodnutú realizačnú cenu</li> </ul>	<p>Výnos predstavuje rozdiel medzi aktuálnym spotovým kurzom v deň realizácie opcie a dohodnutou realizačnou cenou opcie.</p>	<p>Ak výmenný kurz nepôjde priaznivým smerom, môže sa stať, že sa opcia nevyužije a kupujúci len zaplatí opčnú prémii.</p>	<p>Typy menových opcií</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• európska opcia - umožňuje realizáciu iba na konci doby splatnosti, t.j. len v deň expirácie opcie</li> <li>• americká opcia - umožňuje realizáciu opcie počas celej doby jej platnosti</li> </ul>
<p><b>DEPO+</b> je špeciálny štruktúrovaný depozit, ktorý umožňuje nadštandardné úročenie vkladu a okrem toho aj participáciu na priaznivom pohybe kurzu. Využíva pri tom očakávaný pohyb kurzu vybraného menového páru. Je určený najmä klientom, ktorí potrebujú nakúpiť (alebo predáť) inú menu, nie sú ale spokojní s aktuálnym spotovým kurzom a súčasne majú voľné prostriedky určené k nákupu (alebo predaju) uložené na bežnom účte za štandardné úrokové sadzby.</p>	<p>Klient má garantované nadštandardné úročenie vkladu za akýchkoľvek podmienok, pričom v prípade priaznivého vývoja kurzu a následnej menovej konverzie môže dosiahnuť ešte výnos, ktorý predstavuje rozdiel medzi aktuálnym spotovým kurzom v deň splatnosti DEPO+ a dohodnutým kurzom pre eventúalnu konverziu.</p>	<p>V prípade, že sa kurz pohne priaznivým smerom, ale výrazne presiahne dohodnutú hranicu, investor príde o časť zisku, ktorý by mal, keby si úročil vklad v domácej mene a neskor uskutočnil konverziu za trhových podmienok.</p>	<p>Dva dni pred splatnosťou DEPO+ sa dohodnutý kurz pre eventúalnu konverziu porovná s aktuálnym kurzom Národnej banky Slovenska a v prípade pozitívneho vývoja sa uložené prostriedky skonvertujú do druhej meny za dohodnutý kurz. V opačnom prípade klient obdrží pôvodne uloženú menu. Úrokový výnos je pripísaný vždy v pôvodnej mene vkladu.</p>
<p><b>BONUS DEPO</b> je špeciálny štruktúrovaný depozit určený klientom, ktorí sa snažia dosiahnuť vyšší výnos z voľných peňažných prostriedkov, ako je obvyklé na trhu. Využíva pritom pohyb kurzu ľubovôle menového páru v očakávanom pásme počas sledovaného obdobia.</p>	<p>V prípade, že výmenný kurz zvoleného menového páru sa v priebehu sledovaného obdobia ani raz nedotkne stanoveného rozpätia kurzu, vyplatí banka v deň splatnosti istinu a aj zvýhodnený úrok (Bonus). V prípade, že počas sledovaného obdobia výmenný kurz prekročí hornú, resp. dolnú hranicu stanoveného rozpätia, vyplatí banka v deň splatnosti istinu a garantovaný minimálny úrok (Malus).</p>	<p>Garantovaný minimálny úrok je zvyčajne nižší ako úrok na porovnateľnom termínovanom vkladu. V prípade, že dôjde k veľkým výkyvom zvoleného výmenného kurzu a nie je vyplatený zvýhodnený úrok, investor môže prísť o časť zisku, ktorý by mal, keby si úročil vklad na bežnom termínovanom účte.</p>	
<p><b>ÚROKOVÝ SWAP (IRS)</b> - ide o derivát, ktorého podkladovým aktívom pre výpočet je hodnota úrovekovej sadzby. Predstavuje vzťah, kedy kupujúci swapu platí fixnú úrokovú sadzbu a predávajúci platí pohyblivú úrokovú sadzbu. Umožňuje zaisťiť sa pred negatívnymi pohybmi úrokových sadzieb.</p>	<p>Výnos predstavuje rozdiel medzi pohyblivou úrokovou sadzbou za dané obdobie a dohodnutou swapovou úrokovou sadzbou.</p>	<p>Na cenu úrokového swapového obchodu vplyva pohyb trhových úrokových sadzieb. Ak sa tento faktor zmení v neprospech investora, môže sa stať, že po uskutočnení swapového obchodu utrpí finančnú stratu.</p>	<p>Úrokový swap je iba finančne vysporiadávaný derivát používaný hlavne pri zaistovaní rizika negatívneho pohybu úrovekovej sadzby úveru poskytnutého klientovi.</p>

Opis finančného nástoja/produktu	Výnosy	Riziká	Ďalšie skutočnosti
<p><b>ÚROKOVÁ OPCIA</b> – ide o derivát, ktorý dáva kupujúcemu právo vo vopred dohodnutom termíne získať finančné vyrovnanie ak je trhová úroková sadzba fixovaná nad/pod dohodnutou úrovňou. Kupujúci opcie má teda právo, nie však povinnosť (na rozdiel od predávajúceho), realizovať dohodnutý obchod. Za toto právo platí kupujúci opčnú prémiiu.</p> <p>Existujú dva základné druhy opcií:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cap opcia – oprávňuje jej kupujúceho realizovať finančný výnos ak je fixovaná úroková sadzba nad dohodnutou úrovňou na nákup jednej meny za druhú v deň realizácie za realizačnú cenu</li> <li>• Floor opcia – oprávňuje jej kupujúceho realizovať finančný výnos ak je fixovaná úroková sadzba pod dohodnutou úrovňou na nákup jednej meny za druhú v deň realizácie za realizačnú cenu</li> </ul>	Výnos predstavuje rozdiel medzi fixovanou úrokovou sadzbou deň realizácie opcie a dohodnutou realizačnou sadzbou opcie.	Ak úrokové sadzby nepôjdu priaznivým smerom, môže sa stať, že sa opcia nevyužije a kupujúci len zaplatí opčnú prémiiu.	
<p><b>KOMODITNÝ SWAP</b> - ide o derivát, ktorého podkladovým aktívom pre výpočet je komodita. Predstavuje vzťah, kedy kupujúci swapu platí fixnú cenu a predávajúci platí pohyblivú cenu komodity.</p>	Výnos predstavuje rozdiel medzi priemernou cenou komodity za dané obdobie a dohodnutou swapovou cenou.	Na cenu komoditného swapového obchodu vplyva pohyb trhových a futures cien podkladovej komodity. Ak sa tento faktor zmení v neprospech investora, môže sa stať, že po uskutočnení swapového obchodu utrpí finančnú stratu.	Komoditný swap je iba finančne vysporiadavaný derivát bey akejkoľvek fyzickej dodávky.
<p><b>KOMODITNÝ FORWARD</b> - ide o derivát, ktorého podkladovým aktívom pre výpočet je komodita. Predstavuje vzťah, kedy kupujúci swapu platí fixnú cenu a predávajúci platí pohyblivú cenu komodity.</p>	Výnos predstavuje rozdiel medzi fixovanou cenou komodity v daný deň a dohodnutou forwardovou cenou.	Na cenu komoditného forwardového obchodu vplyva pohyb trhových a futures cien podkladovej komodity. Ak sa tento faktor zmení v neprospech investora, môže sa stať, že po uskutočnení forwardového obchodu utrpí finančnú stratu.	Komoditný forward je iba finančne vysporiadavaný derivát bey akejkoľvek fyzickej dodávky.

## Príloha č. 5 – Podrobnosti k ochrane klientskeho majetku z GFI

Klientskym majetkom rozumieme finančné nástroje, štruktúrované vklady a peňažné prostriedky, ktoré klient zveril obchodníkovi s cennými papiermi<sup>17</sup> v súvislosti s vykonaním vybraných investičných služieb. Vybranými investičnými službami v našom prípade rozumieme „Investičné služby a investičné činnosti“ a „Úschovu, správu, držiteľskú správu a súvisiace služby“ v zmysle **Prílohy č. 2** tohto dokumentu.

Váš klientsky majetok spadá pod ochranu GFI, ak ste:

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

Rámcovo platí, že GFI poskytuje náhradu za nedostupný klientsky majetok v dôsledku platobnej neschopnosti alebo konkurzu obchodníka s cennými papiermi maximálne do výšky 50 000 eur súhrnne na jedného klienta, náhrada za nedostupný klientsky majetok z GFI však nepatrí:

- za premlčané finančné nástroje a vklady
- za klientsky majetok klientov, ktorí majú<sup>18</sup> osobitný vzťah k obchodníkovi s cennými papiermi
- klientom právoplatne odsúdeným za trestnú činnosť, ktorou spôsobili nedostupnosť klientskeho majetku
- klientom právoplatne odsúdeným za tzv. pranie špinavých peňazí (legalizácia príjmov z trestnej činnosti), ktorým nadobudli klientsky majetok

Podrobnosti o podmienkach vyplácania náhrad stanovuje zákon o cenných papieroch a dokument GFI „Všeobecné podmienky vyplácania náhrad za nedostupný klientsky majetok“. Bližšie informácie sú k dispozícii napr. na webovom sídle [www.garancny-fond.sk](http://www.garancny-fond.sk) v sekcii „Legislatíva“.

Upozorňujeme Vás, že peňažné prostriedky, ktoré sme od Vás prijali v súvislosti s vkladom, spadajú pod ochranu Fondu ochrany vkladov (FOV). Informácie o FOV zverejňujeme na našich obchodných miestach na výveskách a na našom webovom sídle [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii „Informačný servis“.

<sup>17</sup> Patria sem aj finančné nástroje a peňažné prostriedky získané za tieto hodnoty a za stanovených podmienok spoločný majetok viacerých klientov a notárska úschova uložená u obchodníka s cennými papiermi.

<sup>18</sup> Resp. kedykoľvek v období jedného roka pred dňom, keď sa klientsky majetok stal nedostupným, mali osobitný vzťah.