

INFORMÁCIE PRE KLIENTA V SÚLADE S § 73D ZÁKONA Č. 566/2001 Z.Z.



Across Wealth Management, o.c.p., a.s. poskytuje klientom alebo potenciálnym klientom nižšie uvedené informácie, ktoré sú potrebné na to, aby mohli správne porozumieť charakteru a rizikám poskytovaných investičných služieb, konkrétnemu druhu ponúkaného finančného nástroja a následne zodpovedne prijať investičné rozhodnutia.

1. ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Obchodné meno

Across Wealth Management, o.c.p., a.s. (ďalej len „Across“)

Sídlo

Zochova 3, 811 03 Bratislava

IČO

35 763 388

Zápis

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka č. 2079/B

Právna forma

Akciová spoločnosť

Základné imanie

1 992 000 EUR

Kontakt

www.across.sk, info@across.sk, +421 2 58 240 300

Dátum zápisu do Obchodného registra

31. 3. 1999

Dátum udelenia povolenia na poskytovanie investičných služieb

29. 11. 2002

Číslo povolenia na poskytovanie investičných služieb

GRUFT-006/2002/OCP

Činnosti vykonávané podľa povolenia na poskytovanie investičných služieb

Poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa § 6 ods. 1 a 2 v spojení s § 5 ods. 1 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o

cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZCP“) v tomto rozsahu:

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
 - e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
 - f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme, alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,
 - g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
 - h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
 - i) finančné rozdielové zmluvy,
 - j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme,

2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme, alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme,

3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme, alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme,

4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme, alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov,

- s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
 - h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
 - i) finančné rozdielové zmluvy,
 - j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme,

5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

6. úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi

obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme, alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme,

7. poskytovanie úverov alebo pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme, alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské

- účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
 - i) finančné rozdielové zmluvy,
 - j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme,

8. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,

9. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb,

10. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi,

11. služby spojené s upisovaním finančných nástrojov,

12. vykonávanie bezhotovostných obchodov s peňažnými prostriedkami v cudzej mene v súlade s ustanovením § 54 ods. 7 ZCP.

Orgán dohľadu

Národná banka Slovenska, www.nbs.sk

2. KOMUNIKÁCIA S KLIENTOM

Jazyk

Across komunikuje v obchodnom styku s klientom v slovenskom jazyku. Zmluvné dokumenty, obchodné podmienky a ostatné informácie sú vyhotovené spravidla v slovenskom jazyku. V individuálnych prípadoch je možná dohoda o používaní iného ako slovenského jazyka.

Forma komunikácie

Použitie jednotlivých foriem komunikácie pri obchodnom styku a obchodnej korešpondencii je upravené v zmluvnej dokumentácii upravujúcej obchodné vzťahy pri poskytovaní investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb medzi Acrossom a klientmi.

Využívané formy komunikácie s klientmi sú:

- osobne,
- písomne,
- elektronickou poštou,
- prostredníctvom služby „Online účet“ (<https://www.mojacross.sk/>)
- prostredníctvom webového sídla www.across.sk.

3. SYSTÉM OCHRANY KLIENTOV

Podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov je od roku 2003 zriadený Garančný fond investícií, ktorý slúži na ochranu pred nedostupnosťou klientskeho majetku evidovaného na účtoch obchodníkov s cennými papiermi.

Garančný fond investícií sa nevzťahuje na prípady, ak klesne hodnota investície, pretože tak, ako môže hodnota investícií rásť, tak môže aj klesať. Doterajšie výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov, s investíciou je spojené riziko. Garančný fond investícií je tvorený príspevkami obchodníkov s cennými papiermi, do ktorého prispieva aj Across a slúži na poskytovanie náhrad za nedostupný klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi na vykonanie investičnej služby.

Ochrana klientskeho majetku sa vzťahuje na:

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

Ochrana klientskeho majetku sa nevzťahuje na:

- a) klientsky majetok, ktorý podľa záznamov vykonaných osobou zúčastnenou na ochrane klienta pred dňom, keď sa klientsky majetok osoby zúčastnenej na ochrane klientov stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZCP, nie je vedený pre klienta najmenej v rozsahu nasledovných údajov:

- pre fyzickú osobu – meno a priezvisko, rodné číslo alebo dátum narodenia a trvalý pobyt;
 - pre právnickú osobu – názov, identifikačné číslo, ak bolo pridelené, sídlo, meno, priezvisko a adresa trvalého pobytu osoby alebo osôb, ktoré sú štatutárnym orgánom alebo členmi štatutárneho orgánu tejto právnickej osoby,
- b) spoločný klientsky majetok, ktorý nespĺňa ZCP stanovené podmienky,
- c) notársku úschovu, ktorá nespĺňa ZCP stanovené podmienky,
- d) majetok osôb ustanovených v § 81 ods. 1 písm. c) bod 1. až 6. ZCP (majetok bánk, poisťovní, doplnkových dôchodkových poisťovní, správcovských spoločností, obchodníkov s cennými papiermi, centrálného depozitára, burzy cenných papierov, pošty, právnických osôb prevádzkujúcich lotérie alebo podobné hry, právnické osoby, ktoré musia mať účtovnú závierku overenú audítorom v zmysle zákona o účtovníctve a pod.),
- e) peňažné prostriedky klienta prijaté obchodníkom s cennými papiermi, ktorý je bankou alebo pobočkou zahraničnej banky, a vedené na účtoch chránených podľa osobitného zákona č. 188/1996 Z.z. o ochrane vkladov v znení neskorších predpisov.

Náhrada za nedostupný klientsky majetok

Ak je osoba zúčastnená na ochrane klientov Národnou bankou Slovenska vyhlásená za neschopnú plniť záväzky voči klientom v súlade s § 86 ods. 3 ZCP, alebo jej bolo pozastavené nakladanie s klientskym majetkom v dôsledku rozhodnutia konkurzného súdu vydaného v konkurznom konaní podľa osobitného zákona, ak sa toto rozhodnutie stalo vykonateľným pred vyhlásením podľa § 86 ods. 3 ZCP, a zároveň nie je schopná prijať cenné papiere a iné finančné nástroje vrátiť bez ujmy na nárokoch ostatných klientov, stáva sa klientsky majetok v zmysle ZCP nedostupným.

Za nedostupný klientsky majetok, ktorý je v zmysle ZCP chránený, má klient právo na náhradu z Garančného fondu investícií v rozsahu a za podmienok ustanovených ZCP. Iná oprávnená osoba má namiesto klienta právo na náhradu, iba ak to ustanovuje ZCP. Za nedostupný klientsky majetok sa nepovažujú cenné papiere a iné finančné nástroje prijaté osobou zúčastnenou na ochrane klientov, ktoré je táto osoba schopná vrátiť klientovi bez toho, aby došlo k ujme na nárokoch ostatných klientov.

Náhrada sa poskytuje výhradne v eurách vo výške nedostupného klientskeho majetku, v súhrne však jednému klientovi alebo inej oprávnenej osobe podľa ZCP patrí náhrada najviac vo výške 50 000 eur. Vypočítaná výška náhrady sa zaokrúhľuje na celé eurocenty nahor.

Na účely výpočtu výšky náhrady za chránený klientsky majetok sa spočítava nedostupný majetok toho istého klienta u jednej osoby zúčastnenej na ochrane klientov vrátane jeho podielov na spoločných klientskych majetkoch, ktoré sú chránené ZCP,

podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZCP. Úroky a iné majetkové výhody spojené s nedostupným klientskym majetkom sa na účely výpočtu výšky náhrady vypočítajú podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZCP a pripočítajú sa k nedostupnému klientskemu majetku klienta.

Na účely výpočtu náhrad sa výška nedostupného klientskeho majetku zistená podľa ZCP zníži o všetky premlčané finančné nástroje, vklady a záväzky klienta voči osobe zúčastnenej na ochrane klientov podľa stavu ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZCP.

Na určenie hodnoty klientskeho majetku sú určujúce hodnoty, ktoré ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZCP, vyplývajú zo zmluvy medzi osobou zúčastnenou na ochrane klientov vzťahujúcich sa na určovanie hodnoty majetku. Pri stanovení hodnoty cenných papierov prijatých na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov sa vychádza z posledného kurzu týchto cenných papierov zverejneného burzou cenných papierov ku dňu, keď sa klientsky majetok stal nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZCP.

Ak nie je hodnoverne preukázaná iná hodnota klientskeho majetku alebo záväzku klienta voči osobe zúčastnenej na ochrane klientov, je rozhodujúci záznam o hodnote klientskeho majetku, resp. záväzku z evidencie osoby zúčastnenej na ochrane klientov.

Klientovi patrí náhrada aj vtedy, keď jeho finančný nástroj nie je splatný do konca lehoty na vyplácanie náhrad, ktorá sa určí podľa § 88 ods. 1 a 2 ZCP. To neplatí pri zákaze nakladania s finančným nástrojom alebo pri zákaze jeho úhrady podľa osobitných predpisov. Po skončení zákazu možno poskytnúť náhradu podľa povahy veci klientovi alebo inej osobe, ak jej finančný nástroj klienta alebo na jeho časť vzniklo právo podľa rozhodnutia príslušného orgánu.

Náhrada nepatrí klientom, ktorí:

- a) svojou trestnou činnosťou, za ktorú boli súdom v trestnom konaní právoplatne odsúdení, čiastočne alebo úplne spôsobili neschopnosť osoby zúčastnenej na ochrane klientov uhrádzať záväzky klientom,
- b) nadobudli finančné nástroje a peňažné prostriedky v súvislosti s legalizáciou príjmov z trestnej činnosti, za ktorú boli v trestnom konaní právoplatne odsúdené,
- c) v zmysle § 87 ods. 8 ZCP sú osobami s osobitným vzťahom k osobe zúčastnenej na ochrane klientov.

Za stratu klienta vyplývajú zo zmien trhovej hodnoty finančných nástrojov a peňažných prostriedkov sa náhrada neposkytuje.

Vyplácanie náhrad

Garančný fond investícií od piatich pracovných dní odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným, oznámením, ktoré doručí osobe zúčastnenej na ochrane klientov, určí termín začatia, trvanie, miesto a postup vyplácania náhrad. Tieto údaje osoba zúčastnená na ochrane klientov zverejní v tlači s celoštátnou pôsobnosťou a vo svojich verejne prístupných priestoroch najneskôr do jedného pracovného dňa od ich doručenia. Garančný fond investícií môže v oznámení určiť, za akých podmienok sa náhrada vyplatí bezhotovostným prevodom.

Vyplácanie náhrad sa musí skončiť najneskôr do 3 mesiacov odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným podľa § 82 ods. 1 ZCP. Vo výnimočných a odôvodnených prípadoch a po predchádzajúcom súhlase Národnej banky Slovenska sa môže táto lehota predĺžiť najviac o tri mesiace. Vyplácanie náhrad však musí byť skončené najneskôr do jedného roka odo dňa, kedy sa stal klientsky majetok nedostupným.

Garančný fond investícií vypláca náhrady za nedostupný klientsky majetok výhradne prostredníctvom poverenej banky. Ak má klient u osoby zúčastnenej na ochrane klientov klientsky majetok, ktorého súhrnná výška prevyšuje výšku náhrad podľa § 87 ods. 2 ZCP, náhrada sa poskytne za finančné nástroje postupne v časovom poradí, ako boli zverené osobe zúčastnenej na ochrane klientov, až do výšky ustanovenej v § 87 ods. 2 ZCP, ak sa Garančný fond investícií s klientom nedohodne inak.

Výška náhrady za klientsky majetok tvorený finančnými nástrojmi a peňažnými prostriedkami v cudzej mene sa vypočítava podľa referenčného výmenného kurzu určeného a vyhláseného Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska ku dňu, keď sa finančné nástroje alebo peňažné prostriedky stali nedostupnými podľa § 82 ods. 1 ZCP.

Preukazovanie práva na náhradu

Klient, ktorý si uplatňuje právo na náhradu, musí preukázať podľa druhu klientskeho majetku, že má právo na výplatu náhrady za tento klientsky majetok. Toto právo klient preukazuje najmä:

- a) dokladom o nároku na finančný nástroj alebo peňažné prostriedky, ktorým je napríklad originál alebo úradne overená kópia zmluvy s osobou zúčastnenou na ochrane klientov, doklad potvrdzujúci prijatie peňažných prostriedkov alebo finančných nástrojov vystavený osobou zúčastnenou na ochrane klientov, výpis z klientskeho účtu o stave peňažných prostriedkov alebo finančných nástrojov vystavený osobou zúčastnenou na ochrane klientov, alebo
- b) rozhodnutím príslušného orgánu.

Všeobecné podmienky vyplácania náhrad za nedostupný klientsky majetok vydané Garančným fondom investícií sú

uverejnené v prevádzkových priestoroch Across. Viac informácií získate na internetovej stránke www.garancnyfond.sk.

4. OPATRENIA PRI KONFLIKTE ZÁUJMOV

Across ako obchodník s cennými papiermi je povinný prijať všetky primerané opatrenia potrebné na zistenie vzájomného konfliktu záujmov, jeho prevenciu alebo riadenie, medzi ním (vrátane konfliktov medzi členmi jeho vrcholového manažmentu, zamestnancami, viazanými investičnými agentmi, osobami prepojenými s Across vzťahom priamej kontroly alebo nepriamej kontroly) a klientmi alebo medzi klientmi navzájom, ktoré vznikajú počas poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a pri výkone investičných činností alebo pri ich kombinácii. Ak sa pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a pri výkone investičných činností nie je možné vyhnúť konfliktu záujmov, povaha a zdroj konfliktu sa oznámi klientovi pred poskytnutím takejto služby alebo výkonom takejto činnosti a pri ich poskytnutí alebo vykonaní, pričom Across uprednostní záujmy klienta pred vlastnými záujmami a pri konflikte záujmov klientov zabezpečí rovnaké a spravodlivé zaobchádzanie so všetkými klientmi. Zavedené opatrenia na zisťovanie, prevenciu a riadenie konfliktu záujmov Across pravidelne monitoruje a vyhodnocuje ich účinnosť.

Na základe uvedeného Across poskytuje nasledovné informácie o potenciálnom konflikte záujmov, ktorý riadi vnútornými opatreniami na zvládnutie konfliktu záujmov vyplývajúcich zo ZCP. Z dôvodu zabránenia rizika poškodenia záujmov klienta, Across oboznamuje klienta s povahou a zdrojmi konfliktu záujmov a opatreniami prijatými na zmiernenie týchto rizík ešte pred uskutočnením obchodu na jeho účet.

Emitenti cenných papierov (dlhopisov, zmeniek, investičných certifikátov a pod.) spoločnosť Across Wealth Management, o.c.p., a.s., Across Finance, a.s., Prime Tourist Resorts, a.s., Across Funding, a.s., Percebes Energy, a.s., Across Financial Services, s.r.o. sú majetkovo a personálne prepojené osoby vytvárajúce skupinu spoločností Across Private Investments. Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola a konflikt záujmov nebol zneužívaný, vyplývajú z právnych predpisov Slovenskej republiky.

Across môže vo vzťahu k niektorým cenným papierom emitovaným spoločnosťami skupiny Across Private Investments z času na čas konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent alebo administrátor, čo mu umožní vypočítať cenu, výnos alebo iné dohodnuté parametre, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, že ide o cenné papiere alebo iné aktíva vydané Across alebo spoločnosťou skupiny Across Private Investments, alebo v prípade, ak bude Across udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív.

Across sa môže z času na čas podieľať na transakciách týkajúcich sa cenných papierov alebo finančných nástrojov na svoj vlastný účet alebo na účty spoločností v skupine Across Private Investments alebo na účty nachádzajúce sa v jeho správe.

Across môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja investičných certifikátov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, na tieto obchody môže použiť aj cenné papiere vydávané skupinou spoločností Across Private Investments.

Across môže získať neverejné informácie týkajúce sa vydávaných cenných papierov v skupine spoločností Across Private Investments.

Spoločnosti v skupine Across Private Investments by mohli zamestnávať ľudí so sekundárnym zamestnaním alebo funkciou vo viacerých riadiacich orgánoch alebo dozorných orgánoch iných spoločností alebo v rámci tejto skupiny. Across však nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov jeho dozornej rady a členov jeho predstavenstva vo vzťahu k ich povinnostiam a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnosťami. Členovia predstavenstva zastupujú Across v orgánoch iných spoločností, v ktorých majú spoločnosti zo skupiny Across Private Investments majetkovú účasť.

Zamestnanci, viazaní investiční agenti alebo samostatní finanční agenti spolupracujúci s Across môžu byť motivovaní ponúkať a predávať cenné papiere emitované skupinou spoločností Across Private Investments alebo iné finančné nástroje alebo poskytovať investičné služby s ohľadom na ich motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), avšak vždy v zmysle zákonov týkajúcich sa cenných papierov a regulácie finančného trhu. Across vo svojich vnútorných predpisoch ustanovil zásady odmeňovania tak, aby neodmeňoval svojich zamestnancov a ani neposudzoval ich výkon spôsobom, ktorý je v rozpore s povinnosťou konať v najlepšom záujme jeho klientov. Vnútorné zásady odmeňovania, ciele predaja a iné obdobné opatrenia regulujú zamestnancov a viazaných investičných agentov Across spôsobom, že ich nemotivujú odporúčať klientovi konkrétny finančný nástroj, ak by Across mohol ponúknuť iný finančný nástroj, ktorý lepšie spĺňa klientove potreby. S poskytnutím investičnej služby alebo vedľajšej služby klientovi môžu súvisieť provízie, ktoré Across hradí finančným agentom, ktorí vykonávajú finančné sprostredkovanie a prostredníctvom ktorých bol uzavretý zmluvný vzťah medzi Across a klientom. Napriek opatreniam prijatých Across na zabezpečenie súladu so súvisiacimi zákonmi a internými procedúrami môže uvedené vytvoriť konflikt záujmov.

Across v súlade s § 73 ods. 1 písm. d) ZCP týmto informuje klienta alebo potenciálneho klienta o všetkých nákladoch a súvisiacich poplatkoch súvisiacich s investičnými službami a vedľajšími službami vrátane nákladov na poradenstvo,

nákladov na finančné nástroje odporúčané klientovi a ako ich klient môže uhradiť, vrátane akýchkoľvek platieb tretej strany.

V súvislosti s obchodovaním na finančných trhoch a v závislosti od podmienok zmluvného vzťahu s konkrétnymi brokermi, custodiánmi, oprávnenými protistranami a tretími stranami, môže Across inkasovať rozdiely v poplatkoch, množstevné zľavy, diskonty a rabaty z účtovaných poplatkov, ktoré sú zúčtované jednorazovo, alebo pravidelne. Uvedené prírastky, ako napr. rozdiely v poplatkoch, úroky, zľavy, rabaty a diskonty súvisiace s hlavnými alebo vedľajšími investičnými službami, s výnimkou riadenia portfólia a investičného poradenstva, sú príjmom Across a sú výhradne určené na zvýšenie kvality príslušnej služby pre klienta.

Across v súvislosti s obchodovaním na finančných trhoch uzatvoril obchodné zmluvy a využíva ako obchodník s cennými papiermi pri vykonávaní investičných služieb služby protistrán. Výška poplatkov za služby protistrán účtovaných Across klientom sa môže líšiť od poplatkov účtovaných predmetnými protistranami Across. Across v zmysle obchodných zmlúv uzatvoril systém poplatkov, provízií, nepeňažných plnení, zliav, diskontov a rabatov s nasledovnými protistranami, depozitármi alebo finančnými inštitúciami:

Názov	Krajina
Dinosaur Merchant Bank Limited	Veľká Británia
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, a.s.	Česká republika
Jay Capital LTD	Veľká Británia
Jellyfish, o.c.p., a.s.	Slovenská republika
KBC Securities NV/SA	Belgicko
Leonteq Securities AG	Švajčiarsko
Raiffeisen Bank International AG	Rakúsko
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovenská republika
Tatrabanka, a.s.	Slovenská republika
Tradition Investment Solutions	Francúzsko
Československá obchodní banka, a.s.	Slovenská republika
Interactive Brokers LLC	Spojené štáty americké
GWM Group, Inc.	Spojené štáty americké
Societe Generale Bank & Trust	Luxembursko
Crestbridge Management Company, s.a.	Luxembursko
HB Reavis Investment, S.a r.l.	Luxembursko
Národný centrálny depozitár cenných papierov, a.s.	Slovenská republika
Lemanik Asset Management s.a.	Luxembursko
IA Capital Structures (Ireland) Plc	Írsko
Sanne Fiduciary Services Limited	Írsko
Citibank N.A., London Branch	Veľká Británia
Numis Securities Limited	Veľká Británia

Nakoľko sa jedná o dôverné obchodné informácie, uvedené skutočnosti je oprávnený klient získať v Across osobne na základe uzatvorenej písomnej dohody o mlčanlivosti. Následne Across poskytne klientovi detailné informácie o štruktúre poplatkov, provízií, nepeňažných plnení, zliav, diskontov a rabatov s uvedením konkrétnej výšky a spôsobu výpočtu predmetných údajov.

Across pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia a investičnom poradenstve neakceptuje ani si neponecháva poplatky, provízie alebo iné peňažné výhody a nepeňažné výhody zaplatené alebo poskytnuté akoukoľvek treťou osobou alebo osobou, ktorá koná v mene tretej osoby v súvislosti s poskytnutím služby klientom. Poplatky, provízie alebo iné peňažné plnenia uhradené alebo poskytnuté Across poskytujúcemu klientovi investičné poradenstvo na nezávislom základe alebo vykonávajúcemu pre klienta investičnú službu riadenia portfólia akoukoľvek treťou osobou alebo osobou, ktorá koná v jej mene v súvislosti s poskytnutím služieb klientovi je Across povinný bezodkladne po ich prijatí previesť v plnej výške na príslušného klienta.

Menšie nepeňažné výhody, ktoré boli oznámené klientovi pred poskytnutím príslušnej investičnej služby a ktoré môžu zvýšiť kvalitu služieb poskytovaných klientovi a v dôsledku svojho rozsahu a povahy sa nepovažujú za výhody, ktoré narúšajú súlad s povinnosťou obchodníka s cennými papiermi konať v najlepšom záujme klienta. Menšie nepeňažné výhody sú prijateľné len vtedy, ak ide o

- a) dokumentáciu alebo informácie, ktoré sa týkajú finančného nástroja alebo investičnej služby; táto informácia môže byť všeobecnej povahy alebo personalizovaná za účelom zohľadnenia podmienok individuálneho klienta,
- b) písomnosti od tretej osoby, ktoré objednal a zaplatil emitent alebo potenciálny emitent, ktorí sú obchodnou spoločnosťou, s cieľom propagovať vydanie novej emisie cenných papierov tohto emitenta, alebo ak tretia osoba je zmluvne zaviazaná a platená emitentom priebežne vytvárať také písomnosti a ak tento vzťah je jednoznačne uvedený v písomnosti a písomnosť je sprístupnená v rovnakom čase každému obchodníkovi s cennými papiermi, ktorý má o ňu záujem alebo je verejne prístupná,
- c) účasť na konferenciách, seminároch a iných vzdelávacích podujatiach o výhodách a vlastnostiach určitých finančných nástrojov alebo investičných služieb,
- d) stravovanie a ubytovanie v primeranom rozsahu a minimálnej hodnote, najmä strava a nápoje počas obchodných rokovaní alebo konferencií, seminárov a vzdelávacích podujatí podľa písmena c),
- e) iné malé nepeňažné výhody, ktoré môžu zlepšiť kvalitu služby poskytovanej klientovi a s ohľadom na celkovú výšku plnení, ktoré poskytuje jeden subjekt alebo skupina subjektov, majú taký rozsah a povahu, že nemôžu narušiť povinnosť obchodníka s cennými papiermi konať v najlepšom záujme klienta.

Poplatky Across účtuje v súlade s platným cenníkom služieb. Poplatky sú inkasované z prostriedkov určených na realizáciu investičnej služby alebo vedľajšej služby alebo získaných jej vykonaním. Odmenou Across je najmä poplatok za vedenie investičného účtu, poplatok za obstaranie nákupu (resp. predaja, presunu, prevodu, prechodu finančných nástrojov, poplatok za úschovu a správu cenných papierov, poplatky za riadenie portfólia v závislosti od dohodnutej investičnej stratégie a výšky investície klienta.

Across v súlade s ustanovením § 71 písm. d) ods. 1 ZCP vo svojich stanovách upravuje zásady odmeňovania, ako aj činnosť určenej osoby zodpovednej za systém odmeňovania. Across nezriaďuje výbor pre odmeňovanie a vydáva vnútorný predpis, ktorým podrobnejšie upravuje zásady odmeňovania, ako aj činnosť určenej osoby zodpovednej za systém odmeňovania.

Across uplatňuje v rámci zásad odmeňovania:

- a) zaručenú pevnú zložku celkovej odmeny ako:
 - základnú zložku mzdy, ak ide o zamestnanca,
 - pevnú zložku odmeny, ak ide o člena predstavenstva alebo dozornej rady spoločnosti,
- b) pohyblivú zložku celkovej odmeny.

V súlade s dlhodobou obchodnou stratégiou a záujmami Across určí zodpovedná osoba konkrétne ciele zohľadňované v rámci systému riadenia rizík, a to tak, aby zodpovedali súčasným a budúcim rizikám vyplývajúcim z činnosti obchodníka s cennými papiermi a konkrétne kritériá hodnotenia individuálnej výkonnosti zamestnancov. Across určuje tieto ciele a kritériá tak, aby v prípade nesplnenia určených cieľov alebo kritérií hodnotenia individuálnej výkonnosti bola pohyblivá zložka celkovej odmeny úmerne neplneniu znížená až po možnosť nepriznania pohyblivej zložky celkovej odmeny za hodnotené obdobie. Pri určení pohyblivej zložky celkovej odmeny sa zohľadňuje aj schopnosť spoločnosti ako obchodníka s cennými papiermi plniť povinnosti a požiadavky na vlastné zdroje.

Across vo svojich vnútorných predpisoch zaviedol, udržiava a uplatňuje postupy a opatrenia na zabezpečenie toho, že vytváranie finančného nástroja je v súlade s požiadavkami na riadenie konfliktu záujmov a zásadami odmeňovania. V prípade, že Across vytvára finančný nástroj, jeho vlastnosti a dizajn nemôžu mať nepriaznivý vplyv na klientov a nemôžu viesť k problémom s integritou trhu tým, že by takýto finančný nástroj umožnil znížiť alebo odstrániť vlastné riziko spojené s podkladovými aktivitami finančného nástroja. Across skúma možný konflikt záujmov vždy pri vytváraní finančného nástroja a posudzuje, či finančný nástroj má za následok vznik situácie, ktorá môže mať nepriaznivý vplyv na klientov, ak títo klienti vstúpia do opačnej pozície voči

- a) pozíciu, ktorú predtým držal,
- b) pozíciu, ktorú chce držať sám po predaji finančného nástroja.

Across pri rozhodovaní o rozsahu finančných nástrojov a služieb, ktoré budú ponúkané alebo odporúčané na príslušnom cieľovom trhu, dodržiava postupy a opatrenia na zabezpečenie súladu so všetkými ustanoveniami ZCP najmä tých, ktoré sa týkajú zverejňovania údajov, posúdenia vhodnosti a primeranosti, prijímania a uhrádzania poplatkov, provízií alebo nepeňažných výhod a účinného riadenia konfliktu záujmov, pričom tieto postupy osobitne zohľadní, ak distribútori majú v úmysle ponúkať nové finančné nástroje alebo zavádzajú zmeny v poskytovaných službách.

Across týmto informuje klienta alebo potenciálneho klienta, že pri poskytovaní investičnej služby prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov a investičnej služby vykonanie pokynu klienta na jeho účet pri súčasnom splnení podmienok stanovených v § 73h ZCP sa nevyžaduje posudzovanie vhodnosti poskytovaného alebo ponúkaného finančného nástroja alebo investičnej služby. Klient alebo potenciálny klient z tohoto dôvodu nepožíva výhodu zodpovedajúcej ochrany na základe príslušných ustanovení ZCP o pravidlách činnosti vo vzťahu ku klientom.

Across neprijíma žiadnu odmenu, zľavu ani nepeňažnú výhodu za smerovanie pokynov klientov na konkrétne obchodné miesto alebo miesto výkonu, čo by bolo v rozpore s požiadavkami konfliktu záujmov alebo prijímania a uhrádzania poplatkov, provízií alebo nepeňažných výhod.

Ak Across poskytuje službu investičného poradenstva informuje klienta prostredníctvom zamestnanca alebo viazaného investičného agenta o tom, či

- a) sa poradenstvo poskytuje na nezávislom základe alebo nie,
- b) je poradenstvo založené na širšej analýze alebo užšej analýze rôznych druhov finančných nástrojov a najmä či rozsah finančných nástrojov je obmedzený na finančné nástroje vydané alebo poskytované osobami, ktoré majú úzke väzby s Across alebo iné právne vzťahy alebo obchodné vzťahy, že by potenciálne mohli ovplyvniť nezávislosť poskytovaného poradenstva,
- c) sa poskytne klientovi pravidelné posúdenie vhodnosti finančných nástrojov odporúčaných príslušným klientom.

5. ZÁKLADNÉ RIZIKÁ PRI INVESTOVANÍ

Všeobecné riziká

S finančnými nástrojmi a obchodovaním s finančnými nástrojmi sú spojené viaceré riziká. V tejto časti Across uvádza prehľad základných druhov rizík spojených s finančnými nástrojmi, s ktorými majú klienti možnosť obchodovať prostredníctvom Across. Zvýšené riziká či špecifické riziká spojené s obchodovaním s určitými druhmi finančných nástrojov sú uvedené osobitne v ďalších častiach tohto informačného materiálu. Medzi všeobecné riziká spojené s obchodovaním s finančnými nástrojmi patria:

Trhové riziko (riziko volatility)

Jedná sa o riziko straty zo zmeny trhových cien. Všeobecné trhové riziko je dané nepriaznivými podmienkami trhu ako celku, špecifické trhové riziko je dané možnosťou nepriaznivého trhového vývoja konkrétneho finančného nástroja. Nestálosť (volatilita) sa vo väčšej miere prejavuje napr. v čase prepadu trhu. Toto riziko sa dá obmedziť najmä výberom finančných nástrojov s nižšou cenovou volatilitou (obvykle tzv. „Blue chips“, ktoré tvoria bázu cenových indexov príslušných trhov), diverzifikáciou portfólia, používaním pokynov typu stop - loss k zamedzeniu vzniku vyššej než dopredu akceptovateľnej straty a zodpovedným sledovaním nových verejne dostupných kurzotvorných informácií.

Riziko likvidity

Ide o riziko, v dôsledku ktorého nebude môcť investor uzatvoriť pozíciu určitého finančného nástroja za trhovú cenu (resp. za cenu blízku trhovej cene), a to predovšetkým z dôvodu malého objemu trhu s daným finančným nástrojom. Dôvodom môže byť aj rozvrat na trhu daného finančného nástroja. Toto riziko je možné obmedziť obchodovaním len s tými finančnými nástrojmi, ktorých denný zobchodovaný objem mnohonásobne prevyšuje objem, v akom plánuje obchodovať klient.

Menové riziko

Ide o riziko spojené s vývojom výmenných kurzov, keď investor investujúci v určitej mene investuje do finančných nástrojov obchodovaných v inej mene. V takom prípade investor znáša kurzové riziko spojené s vývojom výmenných kurzov daných dvoch mien. Menové riziko je možné výrazne obmedziť odpovedajúcimi menovými produktmi, ktoré prenášajú riziko na iný subjekt.

Riziká spojené so zlyhaním obchodného systému

Obchodný systém, cez ktorý sú vkladané objednávky klientov, takisto ako aj systémové mechanizmy búrz, môžu zaznamenať výpadky alebo byť vyradené z činnosti. V takomto prípade môže klientovi hroziť zhoršenie podmienok pre uzatváranie obchodu, prípadne pre realizáciu zisku. Toto riziko je systematické, nedá sa zo strany zákazníka eliminovať ani obmedziť.

Operačné riziká

Klient je chránený pred stratami z operačných rizík, ktoré sám nezaviní, štandardným reklamačným konaním. Medzi operačné riziká patrí transakčné riziko spojené s chybami vzniknutými pri realizovaní operácií zodpovednými osobami, s ich zaúčtovaním alebo vysporiadaním, ďalej tiež riziko operačného riadenia, ktoré súvisí s nedostatočnou kontrolou osôb zodpovedných za riadne realizovanie obchodov a riziko systémov spojené s korektným a bezchybným prenosom údajov. V prípade problémov stojacich na strane klienta, napr. jeho softvérové alebo hardvérové vybavenie, prístup k internetu a pod., nie je možné riziko z nich plynúce prenášať na iné subjekty.

Riziko vysporiadania

Ide o riziko, že vysporiadanie obchodu sa nezrealizuje podľa dohodnutých podmienok (napr. dohodnutý čas vysporiadania). Dôsledkom môže byť napríklad aj to, že klient následne sám nebude schopný splniť svoje povinnosti týkajúce sa uzatvoreného obchodu, za čo môže byť aj sankcionovaný príslušným trhom / vysporiadavacím systémom. Toto riziko je možné eliminovať prispôbením investičného správania zákazníka pravidlám príslušného vysporiadacieho systému tak, aby takáto situácia vo výsledku nenastala.

Riziko 100 % straty vložených prostriedkov

Investovanie do finančných nástrojov je spojené s rizikom straty vložených prostriedkov, pričom existuje aj možnosť 100 % straty vložených prostriedkov. Zjednodušene možno povedať, že čím vyšší zisk možno očakávať, tým je investovanie do daného finančného nástroja spojené s väčším rizikom straty vložených prostriedkov. Pri investovaní do niektorých druhov finančných nástrojov existuje aj možnosť straty prevyšujúcej hodnotu vložených prostriedkov. Princípy riadenia tohto rizika by mal mať každý racionálny investor stanovené ako súčasť svojej investičnej stratégie. Jedná sa hlavne o stanovenie limitov pre uzatvorenie pozície so ziskom / so stratou a ich dôsledné dodržovanie.

Riziká obchodov s derivátmi

Obchodovanie s derivátmi je spojené s radom rizík, ktoré môžu v krajných prípadoch viesť k stratám klientom vložených prostriedkov. Skôr než sa klient rozhodne obchodovať s týmito druhmi finančných nástrojov, mal by zvážiť svoje znalosti a skúsenosti s obchodovaním na kapitálových trhoch, zoznámiť sa so všetkými relevantnými rizikami, s technikami a stratégiami obchodovania s derivátmi a zhodnotiť pre neho akceptovateľnú mieru rizika, hlavne vo vzťahu k prípadným finančným stratám.

Across upozorňuje na nasledovné špecifické riziká a aspekty obchodovania s derivátmi:

Obmedzená možnosť zabezpečenia

Predovšetkým u opčných kontraktov je priestor na zabezpečenie proti stratám obmedzený. Cena a podmienky zabezpečenia sú pre klienta neefektívne. Ako z uvedeného vyplýva, toto riziko je systematickou podstatou finančných derivátov a tým pádom proti nemu neexistuje efektívne zabezpečenie.

Trhové a finančné riziká a riziká likvidity spojené s futures kontraktmi

Keďže hodnota počiatkovej marže je relatívne nízka vzhľadom k hodnote futures kontraktu, podliehajú otvorené pozície značnému „pákovému“ efektu. Relatívne malý pohyb podkladového aktíva tak môže mať nadproporcionálny vplyv na prostriedky zložené v Across na nákup kontraktu. U menej likvidných kontraktov navyše s blížiacim sa dátumom expirácie (skončením platnosti kontraktu) vzrastá riziko z obmedzenej

likvidity kontraktu a tým i nevýhodnejších cenových podmienok pre klienta pri uzatvorení pozície. Toto riziko je možné obmedziť včasným uzatvorením otvorenej pozície a neotváraním novej pozície na kontrakte s blížiacou sa expiráciou. V takomto prípade je obvykle k dispozícii zrovnateľný kontrakt na rovnaké podkladové aktívum s neskoršou expiráciou.

Riziko vyplývajúce z vysporiadania futures kontraktov

Jednotlivé futures kontrakty majú rôznu formu vysporiadania. Vo väčšine prípadov k vysporiadaniu nedochádza, alebo sú pozície uzatvorené protiobchodom (kompenzáciou), alebo formou finančného vyrovnania (futures na akciové indexy), keď prebieha iba úhrada finančného rozdielu (zisku/straty). Pre klienta vzniká toto riziko jedine v prípade včasného neuzatvorenia pozície u malej časti kontraktov s tzv. „fyzickým vysporiadaním“ (povinnosť odobrať podkladové aktívum a s tým spojené náklady). Toto riziko je možné eliminovať uzatvorením pozície v kontrakte pred rozhodným dňom, od ktorého môže byť držiteľ kontraktu neskôr vyzvaný k fyzickému plneniu.

Riziko vyplývajúce z rolovania futures kontraktov

Futures kontrakt je finančný nástroj s pevne danou dobou splatnosti. Pokiaľ má investor záujem držať svoju pozíciu aj potom, musí kontrakt tzv. „prerolovať“, tzn. pozíciu v súčasnom kontrakte uzatvoriť a otvoriť novú pozíciu v kontrakte znejúcom na rovnaké podkladové aktívum ale s neskoršou splatnosťou. Prerolovanie kontraktu je však obvykle spojené s kurzovým rozdielom, pretože kontrakt s neskoršou splatnosťou sa obvykle obchoduje za vyššiu cenu než kontrakt so skoršou splatnosťou. Tento stav sa nazýva „contango“ a je úplne štandardným javom vyplývajúcim z časovej hodnoty peňazí. V špecifických situáciách, najmä pri všeobecne očakávanom poklese trhu, však môže nastať i opačný jav zvaný „backwardation“. Pri rolovaní kontraktu znamená contango stratu pre investorov v dlhej pozícii, backwardation naopak znamená stratu pre investorov v krátkej pozícii. Pri zámere klienta investovať do pozície vo futures kontraktoch s časovým horizontom dlhším, než je doba od vypísania do splatnosti jedného kontraktu, nie je možné toto riziko nijak eliminovať, pretože je systematické. Dá sa však znížiť na najnižšiu možnú úroveň tým, že klient bude vždy vstupovať do pozície takého kontraktu na dané podkladové aktívum, ktorý má medzi disponibilnými kontraktmi najskoršiu splatnosť.

Riziká týkajúce sa obchodovania s investičnými certifikátmi

Z povahy certifikátov ako finančného nástroja vyplýva ich výrazná rizikovosť v porovnaní s ostatnými aktívami. Na rozdiel od bežného certifikátu je vďaka pákovému efektu výrazne vyššie riziko veľkej straty či veľkého zisku. V niektorých prípadoch investor podstupuje i vyššie riziko než je výška pôvodne investovanej čiastky. Každý investor by sa mal pred otvorením pozície zoznámiť s kľúčovými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú kurz certifikátu.

Riziká týkajúce sa obchodovania s opčnými kontraktmi využívajúcimi pákový efekt

Ako opčné práva označujeme opcie a warranty. Warranty sa aj napriek mnohým zhodným kľúčovým parametrom od opcií odlišujú spôsobom vypísania a taktiež pomerom, ktorý v prípade warrantov môže stanoviť ich počet potrebný na nákup/predaj jednotky podkladového aktíva. U opcií je tento pomer 1:1 a u warrantov môže dosahovať napríklad pomer 1:1, 1:10, 1:100 alebo 1:1000. Opcia je vypísaná na opčnej burze akoukoľvek inštitúciou, warrant je vypísaný jedine emitentom, spravidla bankou. Opcie predstavujú práva nakúpiť alebo predať podkladové aktívum k určitému okamihu v čase za vopred stanovených podmienok. Hodnota opcie závisí od výhodnosti využiť práva v daný okamih v čase pri konkrétnych podmienkach vývoja podkladového aktíva. Opcie sú obchodované OTC (over the counter - mimoburzovne) i na opčných burzách (štandardizácia parametrov). Podkladovým aktívom môžu byť komodity, akcie, indexy, meny, úrokové miery. Opcie sú nástroje umožňujúce širokú škálu obmien a možností, čím je možné výrazne obmedziť riziko i dosiahnuť zisk. Opcie môžeme z hľadiska prístupu rozlíšiť na tradičné (tieto opcie sú obvykle po uplynutí svojej platnosti vysporiadané uplatnením práv s opciami spojenými) a takzvané nekryté („investičné“) opcie (tieto opcie sú po uplynutí doby splatnosti vysporiadané finančne). Každý investor by sa mal pred otvorením pozície zoznámiť s kľúčovými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú kurz opcie.

Riziká týkajúce sa obchodovania na margin

Margin je kúpa finančných nástrojov prostredníctvom úveru, kde finančné nástroje vystupujú ako zabezpečenie tohto úveru. S touto investíciou ako aj s derivátovým obchodom, kde je klient ako investor v krátkej pozícii, sú spojené riziká straty nielen danej investície, ale aj splatenia záväzku investora, ktorý môže niekoľkonásobne prevyšovať výšku pôvodnej investície.

6. REKLAMAČNÝ PORIADOK

Podanie reklamácie (sťažnosti)

Každý klient je oprávnený podať bezplatne reklamáciu (sťažnosť) na poskytnutie služby zo strany Across, pokiaľ služba nebola vykonaná alebo ak spôsob jej vykonania či odplata za ňu nezodpovedá uzatvorenej zmluve alebo ďalším podmienkam dohodnutými medzi Across a klientom. Klient je tiež oprávnený podať reklamáciu (sťažnosť) aj voči činnosti viazaného investičného agenta Across. Ďalej je klient oprávnený podať reklamáciu (sťažnosť), ak ktorýkoľvek zamestnanec Across alebo viazaný investičný agent, ktorý na základe zmluvy spolupracuje s Across na poskytnutí investičnej služby, koná voči klientovi nečestne, nespravodlivo alebo neúctivo.

Klient je oprávnený podať u zamestnanca Across alebo u viazaného investičného agenta Across reklamáciu:

- osobne v pracovnom čase,

- telefonicky na čísla určené pre komunikáciu s klientmi v pracovnom čase,
- písomne na adresu Zochova 3, 811 03 Bratislava,
- emailom alebo elektronicky prostredníctvom dohodnutého komunikačného programu.

Pri osobnom alebo telefonickom podávaní reklamácie nesmie žiadny zamestnanec alebo viazaný investičný agent Across odmietnuť prijatie reklamácie, je však oprávnený postúpiť prijatie reklamácie inému dostupnému zamestnancovi.

Náležitosti reklamácie

Reklamácia musí byť podaná tak, aby bolo zrejmé, kto ju podáva a čo je predmetom reklamácie. Ak predmetom reklamácie je činnosť zamestnanca alebo viazaného investičného agenta, je nevyhnutné túto skutočnosť v reklamácií výslovne uviesť. Pokiaľ klient požaduje aj náhradu majetkovej škody, musí uviesť, akým spôsobom a v akej výške má byť škoda nahradená (napr. dodať finančné nástroje za určitú cenu a pod.). Pokiaľ bude klient v rámci vybavenia reklamácie požadovať nakladanie so svojím majetkom (napr. bude požadovať predaj chybne nakúpených finančných nástrojov), musí byť súčasťou reklamácie aj riadne udelený súhlas klienta s takýmto postupom.

Across overí totožnosť osoby, ktorá reklamáciu podáva a jej oprávnenia disponovať s účtom, ku ktorému sa reklamácia vzťahuje, dôveryhodným spôsobom s ohľadom na formu podávania reklamácie. Ak sa osoba podávajúca reklamáciu odmietla podrobiť identifikácii, nebola sa schopná identifikovať napriek výzve Across či viazaného investičného agenta, alebo ak nie je oprávnená nakladať s účtom, ku ktorému sa reklamácia vzťahuje, má sa za to, že takáto reklamácia nebola vôbec podaná.

Klient je povinný vo svojom vlastnom záujme oznámiť zamestnancovi Across alebo viazanému investičnému agentovi čo možno najviac podrobností o reklamovanej službe alebo konaní, ktoré môžu prispieť k rýchlemu vyriešeniu reklamácie, predovšetkým je povinný oznámiť, prípadne odovzdať informácie, dokumenty alebo iné doklady o chybnom vykonaní služby, ktoré Across nemá k dispozícii, alebo ich získanie by bolo neprimerane náročné a viedlo by k zbytočnému predĺžovaniu vybavovania reklamácie.

Ak reklamácia nebude obsahovať všetky náležitosti Across nie je oprávnený reklamáciu z tohto dôvodu odmietnuť a je povinný bez zbytočného odkladu požiadať vhodným spôsobom klienta o doplnenie reklamácie. Pokiaľ klient žiadosti nevyhoví, Across je oprávnený reklamáciu odmietnuť z dôvodu nedostatku súčinnosti. Ak klienta nebude možné zastihnúť, je Across oprávnený primerane predĺžiť dobu na vybavenie reklamácie.

Náklady spojené s vybavením reklamácie znáša Across. Náklady spojené s vyhotovením reklamácie vrátane jej príloh a s predložením reklamácie znáša klient.

Povinnosť súčinnosti

Klient je povinný v maximálnej miere poskytnúť Across súčinnosť pri zmenšovaní prípadných negatívnych dôsledkov chybného postupu Across, prípadne viazaného investičného agenta. Klient je povinný podať reklamáciu bez zbytočného odkladu po tom, ako sa o vzniku reklamovanej skutočnosti dozvedel. Ak podá klient reklamáciu s časovým odstupom napriek tomu, že o reklamovanej skutočnosti vedel skôr, Across môže prípadnú náhradu škody vzťahovať k hodnotám, ktoré boli platné v okamžiku, keď sa klient o vzniku reklamovanej skutočnosti dozvedel a mohol reklamáciu bez zbytočného odkladu podať. Dokladom o zistení vzniku predmetu reklamácie je napr. záznam o elektronickom zobrazení určitých skutočností (portfólia, pokynov, transakcií, ...) klientom v dohodnutom komunikačnom programe, z ktorého bol vznik predmetu reklamácie zrejмый.

Ak klient zamýšľal ďalšie transakcie, o ktorých tvrdí, že mu boli znemožnené porušením povinnosti Across prípadne viazaného investičného agenta, je povinný ich čo najpresnejšie opísať a doložiť prejav svojej vôle k takémuto právnomu úkonu urobený najneskôr k okamihu, od ktorého odvodzuje náhradu škody (napr. k okamihu platnosti hodnoty finančného nástroja, od ktorej odvodzuje výšku škody). Na požiadavku o náhradu škody bez doloženia prejavu vôle podľa predchádzajúcej vety sa nebude brať zreteľ.

Ak podá klient reklamáciu bez riadneho dôvodu viac než jeden mesiac po tom, čo nastala reklamovaná skutočnosť, je oprávnený požadovať od Across náhradu škody, ktorej výška bude Across stanovená k okamihu, kedy klient mal a mohol podať reklamáciu.

Ak si vybavenie reklamácie vyžiada ďalšie náklady zo strany klienta alebo ak bude súčasťou vybavenia reklamácie nakladanie s majetkom klienta, je Across povinný vyžiadať si od klienta jeho súhlas k určitým činnostiam a klient je povinný takýto súhlas bezodkladne poskytnúť alebo ho odmietnuť. Ak klient odmietne udeliť súhlas alebo ho včas ani neodmietne ani neudelí, Across nie je povinný nahradiť klientovi tú časť prípadnej škody, ktorá bola zapríčinená nesúčinnosťou klienta. O nakladanie s majetkom klienta nejde v prípade, keď ku zmene majetku klienta došlo v dôsledku pochybenia Across prípadne viazaného investičného agenta alebo v dôsledku skutočnosti, ktorá zakladá bezdôvodné obohatenie klienta. Across je oprávnený uviesť majetok klienta do pôvodného stavu pred vykonaním chybných operácií.

Vybavenie reklamácie

Každý klient má právo na vybavenie reklamácie najneskôr do 30 dní od jej podania. V odôvodnených prípadoch však môže Across lehotu predĺžiť, a to najviac na 60 dní od podania reklamácie (ak z ďalších ustanovení nevyplýva inak); o tom však musí byť klient včas informovaný do 30 dní od jej podania. Across je oprávnený v odôvodnených prípadoch, teda najmä z

dôvodu nevyhnutnej súčinnosti tretích strán, predĺžiť lehotu o 20 pracovných dní. O tom je povinnosť vopred klienta informovať.

Ak je predmetom reklamácie transakcia uskutočnená v členskom štáte Dohody o Európskom hospodárskom priestore (ďalej aj len „EHP“) v mene, ktorá nie je menou členského štátu EHP, alebo uskutočnená (i len čiastočne) v inom, než členskom štáte EHP, je Across oprávnený vo zvlášť zložitých prípadoch lehotu predĺžiť až na 180 kalendárnych dní. V prípade potreby poskytnutia súčinnosti zo strany klienta sa doba poskytnutia súčinnosti nezapočítava do doby vybavenia reklamácie.

Across je povinný informovať klienta o spôsobe vybavenia reklamácie, a to písomne - formou dohodnutou s klientom. Ak nie je s klientom dohodnuté inak platí, že odpoveď na reklamáciu Across klientovi obvykle zašle prostredníctvom poštovej prepravy alebo prostredníctvom elektronickej aplikácie dohodnutej s klientom alebo emailom. Pri odoslaní odpovede však Across vyhovie požiadavke klienta na doručenie listinného vyhotovenia odpovede.

Ak klient nesúhlasí so spôsobom vybavenia reklamácie, je oprávnený podať proti nemu protest. Pre podanie a vybavenie protestu platí primerane to, čo pre reklamáciu. Podaním protestu sa zakladá nová lehota 30 kalendárnych dní na jeho vybavenie, ktorú je možné predĺžiť za rovnakých podmienok, ktoré sa uplatnia pri predlžovaní lehoty na vybavenie reklamácie. Vybavenie protestu ako opravného prostriedku rieši príslušný zamestnanec Across poverený výkonom tejto odvolacej inštalácie, spravidla člen predstavenstva. Proti spôsobu vybavenia protestu už Across neposkytuje žiadny opravný prostriedok.

Spôsob vybavenia protestu však klienta nijako neobmedzuje v možnosti podať návrh na súd, alebo podať návrh Národnej banke Slovenska vo veciach súvisiacich s jej pôsobnosťou (taktiež aj ako orgánu dohľadu v oblasti ochrany finančných spotrebiteľov) alebo podať návrh na začatie alternatívneho riešenia sporu podľa zákona č. 391/2015 Z. z.

Across upozorňuje klientov na skutočnosť, že Národná banka Slovenska ako orgán dohľadu nad finančným trhom nie je podľa právneho poriadku Slovenskej republiky oprávnená autoritatívne rozhodnúť v konkrétnom individuálnom reklamačnom konaní medzi Across a klientom.

Tento reklamačný poriadok je spoločným reklamačným poriadkom Across i viazaného investičného agenta spolupracujúceho s Across.

7. ZÁSADY KATEGORIZÁCIE KLIENTOV

V zmysle ZCP existujú tri kategórie klientov, a to neprofesionálny (retailový) klient (§ 8 písm. a) ods. 4 ZCP), profesionálny klient (§ 8 písm. a) ods. 2 ZCP) a oprávnená

protistrana (§ 73 písm. u) ods. 2 ZCP), pričom pojem „neprofesionálny klient“ je legislatívnou skratkou pre klienta, ktorý nie je profesionálnym klientom v zmysle § 8 písm. a) ods. 2 ZCP. Stručne možno uviesť, že profesionálnymi klientmi sú v zmysle ZCP finančné inštitúcie, veľké spoločnosti (ktoré spĺňajú minimálne dve z týchto podmienok: bilančná suma nad 20 mil. eur, čistý ročný obrat prevyšujúci 40 mil. eur, vlastné zdroje prevyšujúce 2 mil. eur), národné a regionálne vlády, verejné inštitúcie, centrálné banky (a ďalšie podobné subjekty) a ostatní inštitucionálni investori.

Keďže podľa nám dostupných informácií nie ste subjektom, ktorý je zo zákona považovaný za profesionálneho klienta, v súlade s našou povinnosťou si vám dovoľujeme oznámiť, že sme vás zaradili do kategórie neprofesionálny klient. V tejto súvislosti vás ďalej informujeme, že ak spĺňate podmienky profesionálneho klienta, v zmysle platnej právnej úpravy máte právo žiadať, aby sme s vami zaobchádzali ako s profesionálnym klientom, a to vo vzťahu k jednej alebo viacerým investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom alebo k jednému alebo k viacerým druhom finančných nástrojov alebo obchodov. Vo vzťahu k úrovni ochrany však uvádzame, že práve na kategóriu neprofesionálny klient sa vzťahuje najvyššia úroveň ochrany.

8. ZOZNAM SPOLUPRACUJÚCICH AGENTOV

Zoznam viazaných investičných agentov, ktorí vykonávajú finančné sprostredkovanie pre Across v súlade so zákonom č. 186/2009 Z.z. je zverejnený stránke Národnej banky Slovenska v časti Subjekty finančného trhu – Obchodníci s cennými papiermi – Across Wealth Management, o.c.p., a.s. a v Registri finančných agentov a finančných poradcov vedenom Národnou bankou Slovenska, dostupnom na webovej stránke <http://regfap.nbs.sk/>.

9. OCHRANA PRED LEGALIZÁCIOU PRÍJMOV Z TRESTNEJ ČINNOSTI A FINANCOVANÍM TERORIZMU

Across je povinný podľa zákona č. 297/2008 z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu vyhodnocovať pri každom klientovi riziko legalizácie príjmov z trestnej činnosti a financovania terorizmu. Across si je plne vedomý rizík, ktoré pre neho vyplývajú z možného zneužitia k legalizácii výnosov z trestnej činnosti a k financovaniu terorizmu prostredníctvom obchodov rizikových klientov.

Preto zaviedol vnútorné postupy a pravidlá politiky boja proti praniu špinavých peňazí a financovania terorizmu, ktorá rešpektuje uznávané medzinárodné štandardy, predpisy platné v EÚ, zákony Slovenskej republiky, ak aj ostatné normy platné v oblasti prevencie prania špinavých peňazí a financovania terorizmu. Konceptia obsahuje základné princípy, ktoré uplatňuje ako vo vzťahu ku klientom, tak aj vo vzťahu k vlastným

zamestnancom s cieľom eliminovať riziká vyplývajúce z možného prepojenia finančného sektora so svetlom zločinu a terorizmu.

Across sa vo svojej činnosti plne riadi legislatívou Európskej únie a Slovenskej republiky pre oblasť prechádzania zneužitia finančného systému k legalizácii výnosov z trestnej činnosti a financovaniu terorizmu, a to najmä zákonom č. 297/2008 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Ďalej medzinárodnými štandardmi v oblasti AML/CFT, najmä odporúčania Financial Action Task Force, prípadne Joint Committee of the European Supervisory Authorities, ktorý združuje reprezentantov regulácie kapitálového trhu (ESMA), bankovníctva (EBA) a poisťovníctva (EIOPA).

Across má schválené a zavedené pravidlá a postupy politiky pre oblasť AML/CFT, ktoré spĺňajú všetky legislatívne požiadavky Európskej únie a Slovenskej republiky, s ktorou sú oboznámení všetci zamestnanci spoločnosti prostredníctvom pravidelných ročných školení a prostredníctvom internej smernice.

Vnútorná organizácia Across je definovaná tak, aby zabezpečovala efektívny a nezávislý výkon činností v oblasti AML/CFT. Kompetencia a zodpovednosť za AML/CFT je určená v rámci základných vnútorných organizačných dokumentov. Osoba zodpovedná za implementáciu a dodržiavanie zásad AML/CFT (tzv. určená osoba) je súčasťou vnútornej organizačnej štruktúry.

V súlade so zákonom č. 297/2008 Z.z. Across eviduje, aktualizuje a archivuje identifikačné údaje klientov. Určená osoba Across posudzuje každý zmyšľaný a realizovaný obchod z pohľadu možnej obvyklosti. Monitoruje účty klientov z pohľadu podozrivých operácií. Posudzovanie je vykonávané odborne vyškolenými zamestnancami, ktorí spracúvajú a vyhodnocujú údaje o klientoch a obchodoch. Tieto postupy umožňujú evidovanie a archivovanie všetkých relevantných informácií pre potreby vyhodnotenia a rozhodnutia o vykonaní obchodu. V prípade neobvyklého obchodu Across vykonáva stanovené ohlásenie spravodajskej jednotke finančnej polície.

Across nezakladá anonymné účty a neuzatvára obchody s klientmi, ktorí sa odmietnu identifikovať. Taktiež neuzatvára obchody s fiktívnymi finančnými spoločnosťami, ktoré sídlia v jurisdikcii, u ktorej je možno predpokladať, že nemá implementované dostatočné nástroje na boj proti praniu špinavých peňazí.

Povinnosti a postupy rozpracované v interných predpisoch najmä v Programe vlastnej činnosti zameranej proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu sú platné a záväzné pre všetkých zamestnancov Across.

Pre účely plnenia povinností Across v súvislosti s dodržiavaním daňových zákonov a na zabezpečenie výmery daňových informácií vyplývajúcich najmä z medzinárodnej zmluvy uzatvorenej medzi Slovenskou republikou a Spojenými štátmi americkými v súvislosti so zlepšením dodržiavania medzinárodných daňových zákonov a zavedením zákona FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) Across zisťuje u klienta, či je občanom alebo daňovým rezidentom USA a žiada predložiť doklady preukazujúce túto skutočnosť. Ak klient nesplní svoj záväzok v predchádzajúcej vete, je Across oprávnený odmietnuť uzavretie zmluvného vzťahu alebo ukončiť existujúci zmluvný vzťah. Klient je povinný poskytnuté informácie Across aktualizovať.

10. INFORMÁCIE O OCHRANE OSOBNÝCH ÚDAJOV

Osobné údaje získava Across na základe ustanovení ZCP a v súlade so zákonom č. 18/2018 Z.z. o ochrane osobných údajov a o zmene a doplnení niektorých zákonov a nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov.

Dokument Informácie o ochrane osobných údajov (informačné memorandum o spracúvaní osobných údajov klientov, spracúvanie osobných údajov na marketingové účely a na ochranu majetku a bezpečnosti a na ostatné účely spracúvania) je zverejnený na webovom sídle www.across.sk.

11. STRATÉGIA VYKONÁVANIA POKYNOV

Across na základe § 73 písm. p) ZCP vykonáva pokyny klientov tak, aby dosiahol pre klienta najlepší možný výsledok. Across v súvislosti s touto povinnosťou zaviedol účinné postupy, ktorých súčasťou je aj Stratégia vykonávania pokynov, ktoré zabezpečujú realizáciu najlepšieho možného výsledku pre klienta.

Stratégia vykonávania pokynov sa vzťahuje neprofesionálnych aj neprofesionálnych klientov Across. Stratégia vykonávania pokynov sa vzťahuje na investičné služby a investičné činnosti vykonávané Across v súlade s § 6 ods. 1 ZCP

Across postupuje prijaté pokyny klientov na konkrétny regulovaný trh (resp. iné miesto výkonu), ak má naň priamy prístup (vykonávanie pokynov), alebo svojim zmluvným partnerom - zahraničným obchodníkom s cennými papiermi (postupovanie pokynov), a to v súlade so stratégiou vykonávania pokynov, pričom výber trhu alebo zmluvného partnera, ktorému je pokyn takto postúpený, závisí od konkrétnej inštrukcie klienta týkajúcej sa daného finančného nástroja a trhu (miesta výkonu), na ktorom má byť pokyn vykonaný.

Ak pokyn klienta neobsahuje inštrukciu týkajúcu sa trhu (táto situácia môže nastať v prípade pokynu podaného osobne alebo emailom), postupuje Across pri postupovaní takéhoto pokynu v súlade s touto stratégiou.

Konkrétne inštrukcie klienta (ak ich Across prijme) môžu Across zabrániť, aby postupoval podľa tejto stratégie s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri postupovaní pokynov vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii. V prípade pokynu klienta obsahujúceho konkrétnu inštrukciu postupuje Across v súlade s takouto inštrukciou (okrem prípadov uvedených nižšie) a povinnosť Across dosiahnuť pre klienta najlepší možný výsledok sa tým považuje za splnenú.

Stratégia postupovania pokynov

Ak pokyn klienta neobsahuje konkrétnu inštrukciu, a takýto pokyn bol Acrossom prijatý, Across pri jeho postúpení postupuje tak, aby pre svojho klienta získal najlepší možný výsledok pri zohľadnení ceny, nákladov, rýchlosti a pravdepodobnosti vykonania pokynu, vyrovnania obchodu, veľkosti a povahy a prípadne i ďalších kritérií týkajúcich sa pokynu.

Pri postupovaní pokynov klientov Across zohľadňuje pri určovaní dôležitosti kritérií tieto skutočnosti:

- a) charakteristika klienta vrátane kategórie klienta,
- b) povaha pokynu klienta,
- c) charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom tohto pokynu,
- d) charakteristika miest výkonu, kde môže byť pokyn postúpený.
- e) porovnateľné pokyny klientov sa vykonávajú postupne podľa času ich prijatia zo strany Across.

Ak to nie je v rozpore s konkrétnou inštrukciou klienta, v prípade pokynu neprofesionálneho klienta sa najlepší možný výsledok určuje z hľadiska celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a nákladov spojených s vykonaním pokynu, ktoré vzniknú klientovi a ktoré sú priamo spojené s vykonaním pokynu, vrátane poplatku pre miesto výkonu.

Poradie ďalších kritérií zodpovedá dôležitosti, ktorú im Across prikladá pri zohľadnení uvedených skutočností (dôležitým faktorom je najmä likvidita), Across si však vyhradzuje právo priradiť v konkrétnom prípade jednotlivým faktorom inú dôležitosť, a to v súlade s požiadavkou na poskytovanie služieb s odbornou starostlivosťou a cieľom dosiahnuť pre klienta čo možno najlepší výsledok.

V prípade, ak pre finančný nástroj existuje viac ako jedno konkurenčné miesto výkonu uvedené v tejto stratégii (ďalej aj len „konkurenčné miesto výkonu“), Across môže určiť cieľové miesto výkonu sám. Ak pokyn o chýbajúcu inštrukciu doplní Across, pri výbere miesta výkonu prihliada na provízie a náklady Across na vykonanie pokynu v každom mieste výkonu uvedenom v tejto stratégii, ktoré je na vykonanie daného

pokynu dostupné. Pri určovaní a účtovaní svojich provízií pritom Across nesmie postupovať spôsobom diskriminujúcim niektoré miesta výkonu.

V prípade prijatia pokynu klienta k finančnému nástroju pri osobne alebo emailom zadanom pokyne trh nie je špecifikovaný, poverený zamestnanec Across posúdi, na ktorom trhu možno vzhľadom na jeho likviditu a poplatky dosiahnuť najlepší výsledok a na tento trh pokyn smeruje. Na miesta výkonu má Across nepriamy prístup prostredníctvom svojich zmluvných partnerov s priamym prístupom na daný trh. Konkrétne miesto výkonu je uvedené v tomto dokumente, v kapitole „Zoznam miest výkonu“.

Ak pokyn neobsahuje odkladaciu podmienku pre jeho odovzdanie zmluvnému partnerovi, Across tak učiní elektronicky bez zbytočného odkladu. Pri limitovaných pokynoch klientov týkajúcich sa akcií prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu, alebo obchodovaných na obchodnom mieste, ktoré nie sú vykonané ihneď, Across zabezpečí okamžité zverejnenie limitovaného pokynu klienta spôsobom, ktorý umožní ľahký prístup pre ostatných účastníkov trhu. Across si splní túto povinnosť aj postúpením limitovaného pokynu klienta na obchodné miesto výkonu.

Across (resp. zmluvný partner) je oprávnený, nie však povinný adekvátne upraviť parametre viacdenného pokynu (cena a množstvo) u nákupného pokynu a predajného stop-loss pokynu podaného klientom alebo ho zrušiť v prípadoch, kedy na finančnom nástroji dochádza ku korporátnej akcii (napríklad stock split, reverzný stock split, spin off, stock dividend) alebo k výplate dividendy (prvý deň bez nároku na dividendu), a to v záujme ochrany klienta pred nežiadúcim uspokojením pokynu.

Zoznam miest výkonu

Across pri poskytovaní svojich služieb klientom využíva (aj prostredníctvom tretích osôb) predovšetkým miesta výkonu uvedené v tomto zozname. Pokyny klientov sú smerované na niektoré z uvedených miest výkonu v súlade so Stratégiou postupovania pokynov.

Zoznam miest výkonu:

- BCPB (Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.)
- BCPP (Burza cenných papírů Praha, a.s.)
- CME (Chicago Mercantile Exchange)
- XETRA (Deutsche Börse)
- NASDAQ (National Association of Securities Dealers Automated Quotations)
- NYSE (New York Stock Exchange)
- Euronext Paris (XPAR)
- Miláno (MTAA)
- Atény (XATH)
- Vienna (XVIE)
- Zurich (XSWX)

- London (XLON)
- Stockholm (XSTO)
- Frankfurt (XFRA)

Uvedený zoznam miest výkonu nie je vyčerpávajúci a konečný, obsahuje však tie miesta výkonu, ktoré Across považuje za najvhodnejšie spomedzi jemu prístupných miest výkonu na postupovanie pokynov v súlade s touto stratégiou, a teda ide o zoznam miest výkonu, na ktoré Across kladie dôraz pri dodržiavaní svojich povinností podľa tejto stratégie a podľa ustanovení § 73 písm. p) ZCP. Zoznam miest výkonu môže byť Acrossom priebežne aktualizovaný bez predchádzajúceho upozornenia. V prípade prijatia konkrétneho pokynu, najmä ak je to opodstatnené jeho neštandardnou povahou, môže Across smerovať takýto pokyn pri jeho postúpení aj na miesto výkonu, ktoré nie je uvedené v zozname miest výkonu, ak je pri tom dodržaná požiadavka dosiahnuť pre klienta najlepší možný výsledok.

Vzhľadom na skutočnosť, že nie všetky miesta výkonu uvedené v zozname miest výkonu možno v zmysle príslušnej právnej úpravy zaradiť medzi regulované trhy, alebo mnohostranné obchodné systémy, alebo mimo organizované obchodné systémy, Across v súlade so ZCP informuje svojich klientov o tom, že táto stratégia vykonávania pokynov umožňuje postupovanie pokynov za účelom ich vykonania mimo regulovaného trhu alebo mnohostranného obchodného systému alebo mimo organizovaného obchodného systému.

Across Stratégiu vykonávania pokynov neuplatní v prípade konkrétneho pokynu/inštrukcie klienta a bude postupovať v súlade s týmto pokynom/inštrukciou klienta. Across Stratégiu neuplatní aj v prípade, že je klient zo strany Across zaradený ako oprávnená protistrana v zmysle § 73 písm. u) ZCP a v zmysle Pravidiel a postupov členenia klientov do jednotlivých kategórií klientov.

Pri vykonávaní pokynov na účet klienta sa Across zaväzuje realizovať všetky nevyhnutné kroky, ktoré budú viesť k zabezpečeniu najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu (tzv. Best Execution) na účet klienta a to na základe dostupných informácií z trhu, odbornej skúsenosti a praxe z finančných trhov s trvalo najlepším možným výsledkom.

V prípade, ak klient požaduje vykonanie konkrétneho pokynu/inštrukcie a Across vykonáva pokyn klienta v súlade s inštrukciami klienta, povinnosť Across dodržať princíp najlepšieho vykonania pokynu sa bude považovať za splnenú.

Pri podaní konkrétneho pokynu klienta Across realizuje tento pokyn v súlade s konkrétnym pokynom/ inštrukciou klienta. Across upozorňuje klienta, že prijatím konkrétneho pokynu klienta:

- nebude môcť zabezpečiť dosiahnutie najlepšieho výsledku vykonania pokynu na základe pravidiel v Stratégii s cieľom

dosiahnuť najlepší možný výsledok pri konaní pokynov vo vzťahu ku konkrétnym pokynom klienta,

- nemôže zaručiť vykonanie pokynu a ukončenie transakcie,
- výsledok dosiahnutý takto vykonaným pokynom na základe konkrétneho pokynu klienta sa bude považovať za najlepší možný.

V prípade, ak sa konkrétny pokyn klienta dotýka iba určitej časti pokynu (napríklad miesto výkonu), Across bude uplatňovať Stratégiu vykonávania pokynov pre tie časti pokynu, ktoré nie sú ovplyvnené konkrétnymi inštrukciami klienta, a to v prípade ak to povaha jednotlivého obchodu umožňuje.

Across týmto informuje klienta, že v súlade so Stratégiou vykonávania pokynov môže vykonať pokyny klienta mimo regulovaný trh, alebo mnohostranný obchodný systém alebo mimo organizovaný obchodný systém v prípadoch, ak na základe posúdenia kritérií tejto Stratégie prinesie takéto vykonanie pokynu podľa uváženia Across najlepší možný výsledok pre klienta, na čo mu klient dáva predchádzajúci súhlas na takýto spôsob vykonania pokynu podpisom zmluvy o otvorení účtu.

Across pri vykonaní pokynov bude postupovať, aby zabezpečil:

- bezodkladné, spravodlivé a pohotové vykonanie pokynov klienta vo vzťahu k pokynom ostatných klientov alebo k vlastným záujmom,
- vykonanie inak porovnateľných pokynov klienta postupne podľa času ich prijatia a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď to povaha pokynu alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú, alebo ak to nie je v záujme klienta,
- bezodkladné a presné zaznamenanie a rozdelenie vykonaných pokynov klienta,
- informovanie neprofesionálneho klienta o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynu bezodkladne po tom, čo sa Across o takýchto prekážkach dozvie.

Pri vykonaní pokynov v zmysle tejto Stratégie je dovolené spájanie pokynov klienta s pokynmi iných klientov pri splnení týchto podmienok:

- spojené pokyny a obchody realizované na základe tohto spojeného pokynu s veľkou pravdepodobnosťou nebudú pre klientov, ktorých pokyny majú byť spojené, menej výhodné, než samostatné vykonanie pokynov,
- každý klient, ktorého pokyny majú byť združené, je informovaný, že spojenie vo vzťahu k danému pokynu môže byť menej výhodné než samostatné vykonanie pokynov,
- je vypracovaná a účinne používaná rozvrhová základňa, ktorá svojou dostatočnou presnosťou zabezpečuje spravodlivé rozdelenie spojených pokynov, a ktorá upravuje aj spôsob, akým objem a cena pokynov určujú rozdelenie a zaobchádzanie s čiastočne vykonanými pokynmi,

- ak sú spojené pokyny klienta pri poskytovaní investičnej služby vykonanie pokynu klienta na jeho účet s automaticky generovanými pokynmi podľa investičnej stratégie a/alebo individuálnymi pokynmi portfólio manažéra pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia, pri uspokojovaní takto spojených pokynov majú prednosť pokyny klienta,
- pokyny klienta sú uspokojované v poradí v ako boli prijaté,
- podľa kritéria objemu pokynu sú pokyny portfólio manažéra pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia uspokojované podľa objemu od najmenšieho po najväčší.

Monitoring účinnosti stratégie

Across monitoruje účinnosť svojich opatrení uvedených v tejto stratégii vykonávania pokynov, najmä za účelom identifikácie a následného odstránenia prípadných nedostatkov. Účinnosť stratégie je zo strany Across vyhodnocovaná najmenej raz ročne a v prípade potreby Across túto stratégiu primerane aktualizuje. V prípade nahradenia tejto stratégie budú klienti o tejto zmene včas informovaní a zároveň budú požiadaní o odsúhlasenie novej Stratégie vykonávania pokynov.

Across rovnako monitoruje, či miesta výkonu zahrnuté do stratégie vykonávania pokynov umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny uvedených opatrení.

Across pre každý druh finančných nástrojov raz ročne vypracuje a zverejní súhrn informácií z piatich najlepších miest výkonu z hľadiska objemov obchodovania na ročnej báze, kde sa vykonávali pokyny klientov v predchádzajúcom roku a údaje o dosiahnutej kvalite vykonávaných pokynov.

Klient pred podpisom zmluvy o otvorení účtu dostáva príslušné informácie o podmienkach vykonávania pokynov v Across a následne podpisom zmluvy o otvorení účtu udeľuje Across predchádzajúci súhlas s touto Stratégiou vykonávania pokynov. Across na základe žiadosti klienta je povinný preukázať, že vykonal jeho pokyn v súlade s touto Stratégiou vykonávania pokynov.

12. INFORMÁCIE O FINANČNÝCH NÁSTROJOCH

V zmysle ustanovenia § 73 písm. d) ZCP je Across povinný poskytnúť klientom alebo potenciálnym klientom okrem iného aj informácie o finančných nástrojoch a o ochrane finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta.

Peňažné prostriedky, ktoré klient poskytol Across za účelom poskytovania investičných služieb, ako i peňažné prostriedky získané pre klienta Across predajom jeho finančných nástrojov, sú uložené na bankových účtoch v Tatra banke, a.s.

s označením Klientske prostriedky. Across má v Tatra banke, a.s. otvorené tieto klientske bankové účty:

- EUR IBAN: SK851100000002629475168
- USD IBAN: SK881100000002821475168
- CZK IBAN: SK601100000002921475106

- GBP IBAN: SK031100000002326100123

Vzhľadom na charakter služieb, ktoré Across svojim klientom poskytuje, a na miesta výkonu, na ktorých umožňuje svojim klientom obchodovať, považuje Across za vhodné poskytnúť svojim klientom aj niektoré ďalšie informácie.

Prevoditeľnými cennými papiermi sa rozumejú cenné papiere, s ktorými sa obvykle obchoduje na kapitálovom trhu (okrem nástrojov peňažného trhu), najmä akcie, dlhopisy a pod. S investovaním do finančných nástrojov je vo všeobecnosti spojené riziko straty investície, a to až do výšky 100 % investovaných prostriedkov. Toto riziko existuje pri všetkých druhoch finančných nástrojov, do ktorých má možnosť klient Across investovať. Navyše, osobitné riziká sú spojené s investovaním do finančných nástrojov derivátového typu. Všeobecné riziko straty z investovania na kapitálovom trhu je možné obmedziť, nie však úplne eliminovať, a to spôsobmi súhrnne nazývanými ako „racionálne správanie investora“, ktorého obsahom je najmä:

- a) vyváženosť podstupovaného rizika, očakávaného výnosu a likvidity finančného nástroja,
- b) diverzifikácia portfólia finančných nástrojov,
- c) zabezpečenie pokynmi typu stop-loss pred vznikom vyššej než dopredu akceptovateľnej straty,
- d) znalosťou všetkých verejne dostupných kurzotvorných informácií o finančnom nástroji pred vstupom do otvorenej pozície a ďalej po celú dobu jej držania,
- e) verný a úplný obraz investičného profilu investora pre Across.

V tejto súvislosti Across odporúča, aby mu klient poskytoval informácie potrebné na posúdenie vhodnosti požadovanej investičnej služby a finančného nástroja pre konkrétneho klienta, a to pravidelne tak, aby Across vždy disponoval aktuálnymi informáciami potrebnými pre takéto posúdenie. Aktuálne informácie poskytuje klient vyplnením Investičného profilu klienta (jeho aktuálne používanej verzie). Investičný profil klienta je možné vyplniť len písomne.

Across v súčasnosti umožňuje svojim klientom obchodovať len s niektorými druhmi vyššie uvedených druhov finančných nástrojov. K jednotlivým ďalším finančným nástrojom poskytuje Across tieto stručné informácie:

- a) Nástroje peňažného trhu sú finančné nástroje, s ktorými sa obvykle obchoduje na peňažnom trhu. Splatnosť nástrojov peňažného trhu je spravidla do jedného roka. Medzi nástroje peňažného trhu patria najmä zmenky, pokladničné poukážky a vkladové listy. Stupeň významnosti väčšiny rizík je pri nástrojoch peňažného trhu obvykle nižší v porovnaní s dlhovými cennými papiermi.
- b) Dlhové cenné papiere vyjadrujú záväzok emitenta voči veriteľovi. Ide o zastupiteľný cenný papier, s ktorým je spojené právo na splatenie dlžnej čiastky, vyplatenie stanovených výnosov a povinnosť emitenta splniť všetky záväzky.

- c) Akcia je cenný papier, s ktorým sú spojené práva akcionára ako spoločníka akciovej spoločnosti podieľať sa podľa obchodného zákonníka a stanov spoločnosti na jej riadení, jej zisku a na likvidačnom zostatku pri zániku spoločnosti;
- d) Jednoduché podielové fondy sú tuzemské a zahraničné podielové fondy, zahraničné investičné spoločnosti a ďalšie iné subjekty kolektívneho investovania, ktorých predmetom činnosti je kolektívne investovanie. Podielovým fondom sa rozumie spoločný majetok podielnikov zhromaždený správcovskou spoločnosťou vydávaním podielových listov a investovaním tohto majetku. Majetkové práva podielnikov sú reprezentované podielovými listami. Podielový list je cenný papier, s ktorým je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku. Medzi cenné papiere subjektov kolektívneho investovania zaradíme najmä ETF (Exchange Traded Funds - verejne obchodované fondy) a iné podobné cenné papiere predstavujúce podiel na majetku zahraničného investičného fondu alebo iného subjektu kolektívneho investovania fungujúceho na podobných princípoch (napr. Trust podľa práva USA).
- e) Alternatívne a komplexné podielové fondy (fondy kvalifikovaných investorov, realitné, hedžové fondy) sú určené pre kvalifikovaných alebo profesionálnych investorov alebo sú zamerané na určitý druh investície a predpokladajú určité znalosti a skúsenosti na strane klienta. Zákonné požiadavky a obmedzenia nie sú tak prísne ako v prípade štandardných európskych fondov. Fondy kvalifikovaných investorov môžu investovať do širokej škály finančných i nefinančných aktív (napr. nehnuteľnosti, pohľadávky, pôžičky) a môžu mať formu podielového fondu i investičného fondu s vlastnou právnou subjektivitou (akciová spoločnosť).
- f) Štruktúrované produkty so 100 % kapitálovou garanciou alebo ochranou sú kombináciou dvoch alebo viacerých finančných nástrojov, ktoré vytvárajú nový produkt s určitou garanciou investovaného kapitálu. Aspoň jeden z týchto nástrojov musí byť derivát. Môžu byť obchodované na burze alebo na mimoburzovom trhu. Z dôvodu viacnásobnej možnosti kombinácií, každý takýto produkt má svoje riziko, ktoré môže byť zmiernené, zvýšené alebo čiastočne eliminované. Garancia zvyčajne pokrýva tú časť, ktorá bola investorom splatená.
- g) Štruktúrované produkty bez 100 % kapitálovej garancie alebo ochrany a komplexné dlhové nástroje (konvertibilné, perpetuálne dlhopisy a podobne). Garancia kapitálu tu nie je zaistená. Pri splatnosti investor zvyčajne dostáva podkladové aktívum namiesto investovaného kapitálu. Výnos môže byť vyšší v porovnaní s garantovanými produktmi.
- h) Deriváty (opcie, futures, swapy alebo waranty) sú finančné produkty, ktoré umožňujú zafixovať, resp. dohodnúť kurz alebo cenu, za ktorú sa môže aktívum vzťahujúce sa na tento kontrakt kúpiť alebo predať k určitému budúcemu dátumu. Termínované kontrakty môžeme rozdeliť z hľadiska charakteru práva vyplývajúceho z kontraktu na:

pevné (nepodmienené) - podmienky uzatvorenia termínovaného obchodu sú vopred dané (forwardy, futures a swapy) a opčné (podmienené) - postavenie oboch partnerov z hľadiska práv nie je symetrické, pretože právo realizácie kontraktu má len jeden partner, ktorý môže od kontraktu odstúpiť. V prípade realizácie kontraktu má druhý partner povinnosť kontrakt splniť.

Pre pevné termínované kontrakty a opčné kontrakty sa používa spoločný pojem deriváty, pretože trhová cena akéhokoľvek derivovaného kontraktu je odvodená od trhovej ceny podkladového aktíva. Deriváty môžeme rozčleniť podľa druhu podkladového aktíva, od ktorého sa odvodzujú, na: tovarové, úrokové, akciové, menové a iné. Z hľadiska charakteru podkladového aktíva sa deriváty niekedy členia na: finančné, nefinančné a tovarové.

Z hľadiska podstaty kontraktu môžeme deriváty rozdeliť na štyri základné druhy: forwardy, futures, swapy a opcie.

Forwardový kontrakt (forward) je najstarší a najjednoduchší derivát. Predstavuje záväzok kupujúceho kúpiť určité množstvo podkladového aktíva k určitému dňu za stanovených podmienok (realizačnú cenu) a záväzok predávajúceho predáť dané množstvo aktíva za rovnakých podmienok. V zmluve sa uvádzajú veľmi podrobne najmä množstvo, cena a dátum dodania. Obchoduje sa s nimi na OTC trhoch

Futures predstavujú záväzok kupujúceho kúpiť určité podkladové aktívum k určitému dátumu v budúcnosti za vopred stanovenú cenu a záväzok predávajúceho predáť dané aktívum za istých podmienok. Obchoduje sa s nimi na burzách za štandardizovaných podmienok. Od forwardov sa líšia najmä v organizácii trhu, vyrovnávaní obchodov a pod. Swapy zaväzujú obidve strany kontraktu k výmenám podkladových aktív v určitých intervaloch v budúcnosti. Pri väčšine swapov sa uskutočňujú pravidelné vyrovnávacie platby k vopred určeným dátumom v budúcnosti.

Opcie sú odlišné od predchádzajúcich termínovaných obchodov. Opcie dávajú ich vlastníkovi právo, nie povinnosť, kúpiť alebo predáť určité aktívum k určitému dňu v budúcnosti za stanovenú cenu a záväzok predávajúceho opcie predáť dané aktívum za rovnakých podmienok. Podľa druhu podkladového aktíva možno opcie rozdeliť na: opcie na spotové aktívum a opcie na futures.

Opcie umožňujú investorom a všetkým, ktorí riadia riziko, znížiť riziko z možného nepriaznivého vývoja cien podkladového aktíva na tzv. prémii a súčasne dosiahnuť zisk pri priaznivom pohybe cien podkladového aktíva. Kupujúci kupuje od predávajúceho opciu za prémii. Prémia je výsledkom ponuky a dopytu.

i) Deriváty na komodity a drahé kovy

Pojem finančné deriváty sa používa na označenie úrokových, akciových, menových derivátov a tovarových derivátov na drahé kovy. Nefinančné deriváty sú kontrakty, pri ktorých podkladovým aktívom sú tovary, s výnimkou drahých kovov, t.j. zlata, striebra, platiny a paládia. Ide o všeobecné, premiestniteľné produkty, ktoré sa predávajú a nakupujú

pod presnými pravidlami, ich súčasťou sú popisy, množstvá a časy dovozu. Ide napr. o uncu zlata a iné drahé či priemyselné kovy, hektolitre pomarančovej šťavy, tóny kávy, barely ropy, obilniny, olejiny, energiu a mnoho ďalších.

13. ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

Tieto informácie pre klienta podľa § 73 písm. d) ZCP sú zverejnené na webovom sídle Across (www.across.sk) a sú pre klienta i Across záväzné.

Across je oprávnený jednostranne zmeniť znenie týchto Informácií pre klienta.

Tento dokument má informatívny charakter, nie je ponukou na nákup ani predaj žiadneho konkrétneho finančného nástroja a Across nenesie zodpovednosť za investičné rozhodnutie klienta uskutočnené len na základe informácií uvedených v tomto dokumente.

Majiteľom všetkých autorských práv k tomuto dokumentu podľa zákona č. 618/2003 Z.z. o autorskom práve a právach súvisiacich s autorským právom (autorský zákon) v znení neskorších predpisov je Across. Nie je dovolené tento dokument alebo jeho časť reprodukovat', publikovať, distribuovať alebo inak využívať bez výslovného súhlasu Across.

Tieto Informácie pre klienta nadobúdajú účinnosť dňa 1. júla 2018.