

ING Wholesale Banking

Obchodní podmínky – MiFID

Česká republika

Platné od 1. února 2022

Tyto Obchodní podmínky stanovují zásady, podle nichž vám budeme poskytovat naše služby. Jejich pečlivému přečtení byste měli věnovat odpovídající čas, protože jimi budete právně vázáni při obchodech s námi. Pokud v textu těchto Obchodních podmínek nebudete něčemu rozumět, informujte nás, prosím, nebo se na nás neváhejte obrátit, budete-li mít jakékoli dotazy.

Obsah

Úvod	3
1. Obecná ustanovení	3
2. Použití	5
3. Vlastní vyhodnocení a upozornění na rizika	5
4. Pokyny, provádění a hlášení Transakcí	6
5. Clearing a vypořádání vašich Transakcí	7
6. Obecná ustanovení, která se použijí při obchodním vztahu s vámi	8
7. Střety zájmů a pobídky	9
8. Informování zákazníků	9
9. Aktiva zákazníků	10
10. Kolaterál	10
11. Případy porušení	11
12. Poplatky a odměny	12
13. Prohlášení a záruky	13
14. Jednání v pozici zástupce nebo zastoupeného	13
15. Vyloučení naší odpovědnosti	15
16. Odškodné	15
17. Informace od zákazníků a ochrana údajů	15
18. Poskytování elektronických služeb	16
19. Vyšší moc	17
20. Oznámení a komunikace	17
21. Rozhodné právo a jurisdikce	17
22. Různé	17
Příloha 1	19
Příloha 2	24

Úvod

Kdy se tyto Podmínky použijí?

Tyto Podmínky, ve znění pozdějších změn, jsou platné při vašem obchodním styku s jakýmkoli Pracovištěm ING jednajících svým vlastním jménem nebo jménem ING Wholesale Banking, kdy vám poskytneme jednu nebo více Služeb (které jsou definovány níže), včetně provedení nebo předávání vašich pokynů týkajících se jednoho nebo více Finančních nástrojů. Tak, jak je uvedeno v Příloze 1 a/nebo v samostatném dokumentu, mohou být uplatněna doplňující nebo odlišná ustanovení vztahující se na konkrétní Pracoviště ING.

Tyto Podmínky se na vás vztahují, bez ohledu na vaše zařazení do kategorie Profesionální zákazník nebo Způsobilá protistrana, a bez ohledu na vaši zemi pobytu nebo registrace. Tyto Podmínky se však neuplatňují, pokud jste zařazení do kategorie Neprofesionální zákazník v souladu s Oddílem 1.4.

V případě rozporu mezi těmito Podmínkami a jakýmkoli platným zákonem, bude s odvoláním na Oddíl 22.8. platit daný zákon.

Tyto Podmínky se rovněž uplatní, pokud vám poskytujeme Služby v souvislosti se:

- Spotovými měnovými transakcemi (FX Spot), vyjma Oddílů 4.5., 4.6., 7., 8., 9.2.1., 9.2.2., 9.2.3., 9.2.4. a 12.2. Navíc platí také naše standardní podmínky pro obchodování na burzách;
- Strukturovanými vklady, vyjma Oddílů 4.5. (kromě poslední věty, která se použije výlučně pro Strukturované vklady), 9.2.1., 9.2.2., 9.2.3. a 9.2.4.

1. Obecná ustanovení

1.1. Definice

V tomto dokumentu:

Spřízněná společnost

znamená, ve vztahu k právnické osobě, osobu řízenou, přímo nebo nepřímo, stejnou osobou, která řídí první osobu;

Příloha

znamená přílohu tohoto dokumentu;

Platné předpisy

znamenají pravidla jakéhokoli příslušného regulatorního orgánu, pravidla jakéhokoli příslušného Obchodního systému a všechny v daném čase příslušné platné zákony a pravidla, včetně MiFID II a MiFIR, která platí v souvislosti s příslušnými Službami a/nebo Transakcemi;

Zásady nejlepšího provedení a zpracování pokynů

znamenají zásady stanovující náš přístup k zpracování a realizaci pokynů k Finančním nástrojům a poskytnutí nejlepší realizace. Zásady nejlepšího provedení a zpracování pokynů jsou zveřejněny na www.ingwb.com/mifid;

Pracovní den

znamená jiný den než sobotu nebo neděli, kdy jsou banky v místě Pracoviště ING obvykle otevřeny pro obchodní operace;

Částka závěrečného vyrovnání

znamená částku stanovenou v Oddíle 11.2. tohoto dokumentu;

Kolaterál

znamená jakýkoliv kolaterál, který nám poskytnete v souladu s Oddílem 10.;

Zásady pro řešení střetu zájmů

znamenají naše zásady stanovující, jak ING identifikuje, předchází a řeší střety zájmů. Zásady pro řešení střetu zájmů jsou zveřejněny na www.ingwb.com/mifid;

CSDR

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů, v platném znění, a předpisy vzniklé na jeho základě;

Deriváty

znamenají Finanční nástroje definované v článku 4 odst. 1 bod 44 písm. c) a v Příloze I, oddílu C bodech 4 až 10 MiFID II;

Trvalý nosič

znamená jakékoli médium definované v článku 4 odst. 1 bod 62 MiFID II;

Způsobilá protistrana

je zákazník, který je klasifikovaný jako způsobilá protistrana podle článku 30, odst. 2, 3 a 4 MiFID II;

Případ porušení

znamená výskyt události stanovené v Oddílu 11. těchto Podmínek;

Finanční nástroje

má význam definovaný v oddíle C Přílohy I k MiFID II;

Zásady pobídek

znamená naše zásady, které stanovují, jak přijímáme a poskytujeme pobídky třetí strany. Zásady pobídek jsou zveřejněny na www.ingwb.com/mifid;

Pracoviště ING

znamená společnost ING Bank N.V. nebo jakoukoli pobočku, kancelář nebo dceřinou společnost ING, se kterou uzavřete jakoukoli Transakci, nebo která vám poskytne jakoukoli Službu řídicí se těmito Podmínkami;

Sdělení klíčových informací (KID)

znamená dokument s předmluvními informacemi, který se poskytuje Neprofesionálním zákazníkům podle nařízení o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (PRIIPS);

Sdělení klíčových informací pro investory (KIID)

znamená dokument s předmluvními informacemi, který se poskytuje zákazníkům podle Směrnice o závazcích pro kolektivní investování nařízení do převoditelných cenných papírů (UCITS) a navazujících pravidel a směrnic, včetně těch platných v příslušném členském statě/příslušných členských státech EU;

MiFID II

znamená Směrnici 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů, v platném znění, a předpisy vzniklé na jejím základě, včetně těch platných v příslušném členském statě/příslušných členských státech EU;

Dopis s klasifikací zákazníka dle MiFID

znamená dopis, který jsme vám zaslali nebo zašleme, týkající se vaší MiFID klasifikace, a veškeré přílohy k němu;

MiFIR

znamená Nařízení 600/2014/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů, v platném znění, a předpisy vzniklé na jeho základě;

Příslušný národní orgán

znamená orgán dohledu členského státu EU, který je zodpovědný za dohled nad společností ING Bank N.V. a/nebo Pracovištěm ING;

Obchodování „přes přepážku“ (OTC)

znamená obchodování, které se odehrává přímo mezi dvěma stranami, mimo Obchodní systémy;

Profesionální zákazník

je zákazník, který je v souladu s MiFID II klasifikován jako profesionální zákazník;

Zajištění

znamená zástavní právo nebo jiné zajištění závazku poskytnuté klientem

Neprofesionální zákazník

je zákazník, který je v souladu s MiFID II klasifikován jako neprofesionální zákazník a/nebo zákazník, který nespadá ani do kategorie Profesionálního zákazníka, ani Způsobilé protistrany;

Služby

znamenají naše služby provádění a obchodování s Finančními nástroji a poskytnutí jakékoli investiční nebo doplňkové služby nebo investiční činnosti, jak jsou definovány v oddílech A a B Přílohy I MiFID II, které mohou zahrnovat služby svěřenské správy, správa hotovosti/zajištění, maržové transakce, (poradenské) služby pro korporátní finance, devizové služby, investiční výzkum a služby finanční analýzy a upisování nebo umístování a související služby, ale vyjma služeb investičního poradenství a správy portfolia;

Spotové měnové kontrakty (FX Spot)

mají význam stanovený v článku 10 odst. 2 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565;

Strukturovaný vklad

má význam uvedený v článku 4, odst. 1, bod 43 MiFID II; Systematický internalizátor

má význam uvedený v článku 4, odst. 1, bod 20 MiFID II;

Podmínky

znamenají tyto Obchodní podmínky včetně veškerých písemných změn nebo dodatků k těmto Podmínkám;

Obchodní systém

znamená (i) regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém (MTF) nebo organizovaný obchodní systém (OTF) definované v MiFID II a/nebo (ii) tam, kde to vyžaduje kontext, ekvivalentní platformu ve třetí zemi;

Transakce

znamená pokyn, který nám dáte k nákupu nebo prodeji Finančního nástroje, nebo jakoukoli jinou transakci uskutečněnou mezi námi, která je buďto prováděna nebo přijímána a předávána na základě těchto Podmínek, včetně situace, kdy váš pokyn, požadavek kotace nebo jiné komunikace nebo činnosti v souvislosti s potenciální Transakcí nebo Službou ještě nevyústily, nebo nevyústily zcela nebo částečně v provedení nebo předání pokynu nebo požadavku kotace, z jakéhokoli důvodu, včetně vašeho zpětvzetí nebo zrušení vašeho požadavku nebo pokynu;

Převoditelné cenné papíry

mají význam stanovený v článku 4 odst. 1 bod 44 MiFID II, což zahrnuje určité třídy cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálových trzích, včetně akcií, dluhopisů a obdobných Převoditelných cenných papírů, včetně cenných papírů se kterými je spojeno právo nabývat nebo prodávat takové cenné papíry nebo ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích, jež se určuje odkazem na Převoditelné cenné papíry, měny, úrokové sazby nebo výnosy, komodity nebo jiné indexy či míry;

Webové stránky

znamenají webovou adresu určenou v Příloze 1 a/nebo jakoukoli jinou webovou adresu, která vám bude oznámena pro účely komunikace s vámi, včetně, avšak nikoli výlučně, www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations.

1.2. Regulatorní status

Příloha 1 stanovuje právní název, adresu sídla, orgán dohledu, kontaktní údaje, jazyk komunikace, rozhodné právo a jurisdikci a jakékoli další příslušné informace o dohledu pro každé Pracoviště ING.

1.3. Přednostní platnost dokumentů

Nebude-li výslovně písemně sjednáno jinak, tyto Podmínky platí s výjimkou jakýchkoli ustanovení obchodních nebo všeobecných podmínek, které nám zašlete před nebo po datu účinnosti poslední verze těchto Podmínek.

Tyto Podmínky mohou být upraveny nebo nahrazeny (zcela nebo částečně) smlouvou uzavřenou mezi námi a vámi (ať již před nebo pod datu účinnosti poslední verze těchto Podmínek), která je na míru nebo specifická ve vztahu k jakémukoli Finančnímu nástroji, Službě nebo Transakci, včetně, ale nikoli výlučně, jakékoli ISDA, GMSLA, GMRA, Raamovereenkomst Financiële Derivaten (RFD) nebo jakékoli jiné rámcové smlouvy, včetně jakýchkoli rozpisů nebo příloh k nim a potvrzení vztahujících se k jakékoli takové smlouvě. V případě rozporu nebo nesouladu mezi těmito Podmínkami a jakoukoli takovou smlouvou uzavřenou mezi námi a vámi, budou mít vyšší platnost ustanovení takové smlouvy, s výjimkou případů, kdy by byly v rozporu s Platnými předpisy.

1.4. Klasifikace zákazníků

Prostřednictvím samostatného dopisu jsme vás zařadili buďto do kategorie Profesionálního zákazníka nebo Způsobilé protistrany. V tomto Dopise s klasifikací zákazníka dle MiFID jsme vás taktéž informovali o vašem právu žádat jiné zařazení. Jestliže učiníte takovou žádost, budeme s vámi jednat ve všech ohledech podle dané kategorie (tj. nejen pro jednu specifickou Transakci, Finanční nástroj nebo Službu) s výjimkou, kdy bude výslovně sjednáno jinak.

V případě, že nás požádáte o přeřazení z kategorie Profesionální zákazník nebo Způsobilá protistrana do kategorie Neprofesionální zákazník, budou se tyto Podmínky na vás nadále vztahovat, dokud nepotvrdíme vaše zařazení do kategorie Neprofesionální zákazník prostřednictvím samostatného dopisu.

1.5. Právo žádat zařazení do jiné kategorie

Pokud jste zařazení do kategorie Způsobilé protistrany, máte právo nás požádat o přeřazení do kategorie Profesionálního zákazníka nebo Neprofesionálního zákazníka. Pokud jste zařazení do kategorie Profesionálního zákazníka, máte právo nás požádat o přeřazení do kategorie Neprofesionálního zákazníka, nebo, za určitých okolností, Způsobilé protistrany.

Informace o žádostech o přeřazení, o nichž pojednává tento Oddíl, a příslušných postupech a důsledcích takového přeřazení, jsou poskytnuty v Dopise s klasifikací zákazníka dle MiFID. Další informace mohou být poskytnuty na základě žádosti. Měli byste vzít na vědomí, že v případě, že požádáte o přeřazení do

jiné kategorie, použijí se dodatečné podmínky, a dokonce jsme oprávněni odmítnout poskytnout vám některé nebo všechny Služby z konkrétních Pracovišť ING.

1.6. Změna okolností

Jste odpovědní za to, že nás budete informovat o jakékoli změně, která by mohla ovlivnit vaše zařazení do dané kategorie.

1.7. Směrnice o elektronickém obchodu (E-Commerce)

Potvrzujete, že nejste „spotřebitelem“ ve smyslu Směrnice o elektronickém obchodování (2000/31/ES) implementované do Platných předpisů a souhlasíte, že nemáme žádnou povinnost dodržovat informování podle této Směrnice (a její implementace), a to v nejširším rozsahu povoleném Platnými předpisy.

1.8. Jazyk komunikace

Budeme s vámi komunikovat a vy byste měli komunikovat s námi jazykem určeným/jazyky určenými v Příloze 1 pro dané Pracoviště ING. Je-li jakýkoli dokument nebo komunikace k dispozici ve více jazykových verzích, anglická verze bude mít přednost, nebude-li výslovně stanoveno jinak v příslušném dokumentu nebo komunikaci.

2. Použití

2.1. Platnost a změny

Tyto Podmínky nahrazují veškeré předchozí podmínky a vstupují v platnost a účinnost k datu uvedenému na úvodní straně těchto Podmínek. Berete na vědomí a souhlasíte, že s ohledem na povahu závazků vyplývajících z poskytovaných Služeb, Transakcí, Finančních nástrojů či z těchto Podmínek vyplývá rozumná potřeba pozdější změny těchto Podmínek. ING Bank N.V., pobočka Praha, má právo tyto Podmínky kdykoliv změnit či doplnit, a to v takovém rozsahu, aby tyto změny či doplnění byly v souladu obvyklou praxí či podmínkami na trhu s bankovními službami nebo v souladu se změnami legislativy ovlivňujícími podnikání na trhu s bankovními službami. Jakákoliv taková změna či doplnění budou zveřejněny alespoň 30 dní před účinností takové změny či doplnění, a to na Webových stránkách nebo jiným vhodným způsobem. Ve stejné lhůtě budete o takové změně či doplnění informováni prostřednictvím e-mailové komunikace, případně jiným vhodným způsobem. Pokud před navrženým dnem nabytí účinnosti takových změn či doplnění neukončíte poskytování příslušné Služby písemnou výpovědí, budou se změny či doplnění těchto Podmínek považovat za vámi odsouhlasené. Takováto výpověď z vaší strany je bezúplatná. Pokud se rozhodnete z důvodu změn či doplnění Službu vypovědět, pak bude Služba ukončena k datu účinnosti příslušných změn či doplnění. K tomuto datu jsou pak veškeré naše nároky vůči vám na základě poskytování příslušné Služby okamžitě splatné.

2.2. Platné předpisy

Nepřebíráme jakoukoli větší odpovědnost týkající se našeho jednání s vámi, než která je stanovena Platnými předpisy, těmito Podmínkami nebo jakýmkoli samostatným dokumentem uzavřeným mezi námi a vámi tak, jak je uvedeno v Oddíle 1.3.

3. Vlastní vyhodnocení a upozornění na rizika

3.1. Žádné poradenství

Nic v těchto Podmínkách nebo ve Službách poskytovaných podle těchto Podmínek nepředstavuje investiční poradenství, ani správu portfolia. Všeobecné názory, všeobecné poradenství nebo všeobecná doporučení, které vám sdělíme (ať už v ústní nebo písemné formě) ohledně ekonomického prostředí, trhů, investičních strategií nebo investic nemohou být považovány za investiční poradenství. Dále, doporučení výlučně vydaná pro veřejnost (tj. která nejsou adresovaná vám osobně) nemohou být považována za osobní doporučení a netvoří investiční poradenství.

Veškeré informace, které od nás obdržíte, včetně upozornění na rizika, budou podávány v dobré víře, ale neručíme za jejich přesnost ani úplnost a odmítáme jakoukoli odpovědnost za jakékoli ztráty, dluhy, nebo náklady, které můžete utrpět nebo které vám mohou vzniknout v důsledku takových informací, pokud nebudou způsobeny naší hrubou nedbalostí nebo úmyslným jednáním.

Neposkytujeme poradenství ohledně regulatorních, právních, účetních, daňových nebo jiných důsledků jakékoli Transakce, Finančního nástroje nebo Služby a námi poskytované informace nelze jako takové vnímat.

Pokud nerozumíte jakékoli Transakci, Finančnímu nástroji nebo Službě, nebo jednomu či více upozorněním na rizika s nimi souvisejícími, které jsou vám poskytnuty v jakémkoli dokumentu nebo jinak, důrazně vám doporučujeme, abyste nepokračovali v příslušné Transakci, Finančním nástroji nebo Službě a vyžádali si externí právní nebo finanční poradenství. Toto poradenství byste neměli hledat u nás, ale u třetí strany, která není s námi spřízněna, a to před uzavřením Transakce, Finančního nástroje nebo Služby.

3.2. Vaše vlastní vyhodnocení vhodnosti

Před tím, než se rozhodnete zadat pokyn k obchodování nebo neobchodování s jakýmkoli Finančním nástrojem, nebo když se rozhodnete sjednat jakoukoli Transakci nebo nás požádáte o poskytnutí Služby, měli byste nezávisle zvážit jeho vhodnost pro vás, včetně – v relevantních případech – zda splňuje (i) vaše investiční cíle, včetně vámi tolerovaného rizika, a (ii) svoji schopnost finančně unést všechna související rizika spojená s vašimi investičními cíli, s uvážením rizik obsažených nebo navazujících na takový Finanční nástroj, Službu nebo Transakci a všechny s tím související strategie.

Protože jste hodnoceni jako Profesionální zákazník nebo Způsobilá protistrana, jsme oprávněni předpokládat, že máte znalosti a zkušenosti k pochopení Transakce, Finančního nástroje a Služeb. Ovšem pokud nemáte odpovídající znalosti nebo zkušenosti pro pochopení rizik jakéhokoli Finančního nástroje, Transakce nebo Služby, můžete být vůči Neprofesionálnímu zákazníkovi v nevýhodě, protože vůči němu máme povinnosti vyhodnotit vhodnost Transakce, Finančního nástroje nebo relevantní Služby. Nepřijímáme žádnou odpovědnost z titulu, že Profesionální zákazníci nebo Způsobilé protistrany mají nebo neměli znalosti a zkušenosti pro pochopení jakéhokoli Finančního nástroje, Transakce nebo Služeb.

3.3. Riziko spojené s investicemi

Vaše vyhodnocení rizika by mělo zahrnovat zvážení jakéhokoli úvěrového rizika, rizika trhu, rizika likvidity, rizika změny úvěrových sazeb, kurzového rizika, obchodního a provozního rizika, rizika platební neschopnosti, a to v každém stádiu Transakce nebo Služby.

Když budete obchodovat „přes přepážku - over the counter“ (na rozdíl od obchodování v Obchodním systému), měli byste taktéž zvážit rizika specifická pro OTC obchodování, která mohou zahrnovat (kromě výše zmíněných rizik) riziko protistrany (zvláště pokud vaše OTC Transakce není centrálně vypořádána), riziko transparentnosti ceny, riziko likvidity (včetně rizika rychle a účinně uzavřít nebo zajistit aktuální OTC pozice), riziko nejlepšího provedení, riziko podmíněných dluhů, regulatorní a právní rizika a možný dopad špatných tržních podmínek.

Před uzavřením Transakce, Finančního nástroje nebo Služby byste vždy měli vyhodnotit rizika přečíst si a uvážit veškeré relevantní informace a dokumentaci vztahující se k takové Transakci, Finančnímu nástroji nebo Službě. To zahrnuje například jakýkoli investiční výzkum a marketingové materiály, nezávazné dohody o budoucích podmínkách investice (term sheet), nabídková memoranda a prospekty, Sdělení klíčových informací pro investory (tj. KIID) a jakékoli příslušné smlouvy a (všeobecné) podmínky a pravidla a jakékoli relevantní veřejně dostupné informace.

Příloha 2 těchto Podmínek obsahuje příslušná vodítka a varování ohledně rizik spojených s Finančními nástroji a Službami námi poskytovanými, tak abyste byli schopni v rozumné míře porozumět povaze a rizikům Transakcí, Služeb a Finančních nástrojů, a abyste byli schopni v rozumné míře přijmout relevantní informované investiční rozhodnutí na tomto základě.

4. Pokyny, provádění a hlášení Transakcí

4.1. Pokyny

Své pokyny nám můžete předávat písemně, elektronickými prostředky nebo ústně, nebudeme-li vás informovat nebo nebude-li s vámi dohodnuto, že vaše pokyny musejí být podány určitou cestou nebo určitým způsobem. Nebude-li dohodnuto jinak, budeme jednat na základě jakéhokoli přiměřeného pokynu nebo instrukce, o nichž se důvodně domníváme nebo o nichž je tvrzeno, že byly podány vámi nebo jakoukoli osobou, o níž máme důvod se domnívat, že je oprávněna dávat pokyny nebo instrukce vaším jménem, aniž bychom zjišťovali autentičnost, oprávnění nebo identitu osoby dávající takové pokyny, nebo která tvrdí, že dává pokyny, vaším jménem. Musíte zajistit, aby jakékoli pokyny nebo instrukce nám dávané byly jednoznačné, jasné, srozumitelné a čitelné.

Pokud vaše pokyny nebo instrukce nebudou bezodkladné, jednoznačné, jasné, a ve srozumitelné a čitelné formě, můžeme vás, podle našeho uvážení, předtím, než začneme jednat na jeho základě, požádat o potvrzení pokynu písemně, nebo v takové formě, kterou budeme požadovat. Taktéž jsme oprávněni jednat v rozporu nebo jinak nikoli v souladu s vaším pokynem na vaše náklady, když to budeme považovat za nutné nebo žádoucí pro

vaši ochranu nebo zájem. Taktéž se můžeme rozhodnout, že nevyvineme žádnou činnost na základě vašich instrukcí, pokud nebude váš pokyn podle našeho uvážení ve vašem nejlepším zájmu, což může být vlastní vašemu pokynu díky vývoji na trhu následujícím po přijetí vašeho pokynu nebo z jakéhokoli jiného důvodu.

Nejsme povinni vyhovět vašim pokynům nebo instrukcím uzavřít Transakci, nabýt nebo prodat Finanční nástroj nebo poskytnout vám jakoukoli Službu, pokud tato povinnost nevyplývá z jakéhokoli Platného předpisu. Odmítneme-li uzavřít Transakci, nabýt nebo prodat Finanční nástroj nebo poskytnout vám Službu, nejsme povinni to zdůvodnit a nepřebíráme žádnou odpovědnost za jakékoli škody, které mohou být způsobeny, nebo nárokovány v souvislosti s takovým naším jednáním.

4.2. Pokyny prováděné mimo Obchodní systém

Přijetím těchto Podmínek v souladu s Oddílem 2.1. souhlasíte, že pokyny, které jste nám podali mohou být, je-li to umožněno Platnými předpisy, realizovány mimo Obchodní systém.

Provádíme-li vaše pokyny mimo Obchodní systém, může to mít pro vás důsledky, jako je zvýšené riziko protistrany. Naše Zásady nejlepšího provedení a zpracování pokynů tyto důsledky a rizika dále popisují.

4.3. Záznamy telefonátů a komunikace

V rozsahu povoleném Platnými předpisy můžeme my nebo naši delegáti a zástupci zaznamenávat veškeré telefonické hovory s vámi bez použití varovného tónu a také (elektronickou) komunikaci i všechny relevantní informace z podstatných osobních jednání s vámi.

Tyto záznamy budou naším majetkem a budou vámi přijaty za důkazy vašich pokynů, instrukcí nebo jakýchkoli pravidel a podmínek. Můžeme zaznamenávat a použít záznamy a/nebo jejich přepisy za jakýmkoli účelem, jenž budeme považovat za žádoucí, v souladu s Příslušnými předpisy, včetně, avšak nikoli výlučně, použití těchto záznamů pro naše vlastní zájmy. Během období pěti let můžete žádat přístup k těmto záznamům telefonních hovorů a komunikace, za což můžeme účtovat poplatek. Taktéž jsme povinni poskytnout tyto záznamy Příslušnému národnímu orgánu na základě jeho žádosti.

4.4. Odpovědnost za prodlení

Jakmile jsou pokyny nebo instrukce jednou podány, mohou být vzaty zpět nebo změněny pouze s naším výslovným souhlasem a pouze pokud jsme už na jejich základě nezačali jednat. Jestliže poté, co přijmeme vaše pokyny nebo instrukce, důvodně seznáme, že není proveditelné je vyřídit během přiměřené doby, můžeme odmítnout jejich provedení, dokud nedospějeme k důvodnému přesvědčení, že je možno tak učinit (nebo je to ve vašem nejlepším zájmu). Vyjma případů naší hrubé nedbalosti nebo úmyslného jednání, nebudeme odpovědní za žádné ztráty nebo výlohy plynoucí z jakéhokoli prodlení v okamžitém jednání podle vašich pokynů nebo instrukcí.

4.5. Zásady nejlepšího provedení a zpracování pokynů

Přijetím těchto Podmínek v souladu s Oddílem 2.1. souhlasíte, že Vaše pokyny budeme provádět v souladu s našimi Zásadami nejlepšího provedení a zpracování pokynů (v platném znění). Naše Zásady nejlepšího provedení a zpracování pokynů jsou k dispozici na www.ingwb.com/mifid nebo u vaší kontaktní osoby.

Naše pravidla pro alokaci pokynů stanovená v našich Zásadách nejlepšího provedení a zpracování pokynů budeme používat nejenom pro Finanční nástroje, ale také pro Strukturované vklady.

Podáním pokynů nebo uzavřením Transakce s námi máme za to, že jste přijali naše Zásady nejlepšího provedení a zpracování pokynů (nebo jejich změny), které jsou vám k dispozici podle výše uvedeného.

4.6. Sloučení pokynů

Můžeme sloučit vaše pokyny s našimi vlastními transakcemi a/ nebo transakcemi jiných zákazníků, pokud není pravděpodobné, že by toto sloučení způsobilo nevýhodu pro některého z našich zákazníků, jehož pokyn má být sloučen. Jestliže budeme sloučovat váš pokyn, učiníme tak v souladu s našimi Zásadami nejlepšího provedení a zpracování pokynů, v nichž se sděluje, že sloučení pokynů zákazníků se může dít k nevýhodě zákazníka ve vztahu ke konkrétnímu pokynu. Jestliže podáte pokyn s omezením týkající se akcií obchodovaných v Obchodním systému, a tento pokyn nebude okamžitě realizován podle panujících tržních podmínek, předáme váš pokyn příslušnému místu provádění, nedáte-li nám výslovný pokyn, abychom učinili jinak.

4.7. Hlášení orgánům dohledu

Potvrzujete a souhlasíte, že můžeme nahlásit údaje o vás, Transakcích uzavřených s vámi nebo vaším jménem, poskytnutých nabídkách a/ nebo pozicích vámi držených, příslušným oprávněným orgánům, orgánům dohledu, subjektům třetích stran pro hlášení a zveřejnění, Obchodním systémům a/ nebo dalším relevantním stranám, nebo zveřejnit takové údaje, abychom splnili své závazky podle Příslušných předpisů, ale bez předjímání našich závazků podle Oddílu 17.3.

Vy nám neprodleně poskytnete veškeré informace, které od vás můžeme čas od času vyžadovat, abychom byli schopni dodržet v plném rozsahu a daném termínu naše povinnosti ohledně hlášení a zveřejnění podle Platných předpisů.

Potvrzujete a souhlasíte, že jste samostatně odpovědní za dodržování svých vlastních závazků ohledně hlášení a zveřejňování podle Platných předpisů (pokud existují). Ačkoli můžeme nabízet delegované nebo asistované služby pro hlášení, s výjimkou případů, kdy samostatnou smlouvou bude ujednáno jinak, nepodáme žádné hlášení vaším jménem.

4.8. Hlášení poobchodní transparentnosti

V případech, kdy s Vámi realizujeme Transakce mimo Obchodní systém a na vás se vztahuje povinnost následného hlášení transparentnosti podle MiFIR, budeme, s výjimkou případů, kdy nás budete informovat jinak a poskytnete nám aktuální informace o rozsahu Finančního nástroje, v němž jednáte jako Systematický internalizátor, oprávněni předpokládat, že nejednáte z pozice Systematického internalizátora.

4.9. Omezení komoditních pozic

Potvrzujete a souhlasíte, že:

- je vaší povinností dodržet veškeré limity objemu čistých pozic, které je povoleno držet v Komoditních derivátech obchodovaných v Obchodních systémech a Ekonomicky ekvivalentních OTC Derivátech (pro účely tohoto Oddílu 4.9. dále jen „Limit“) na základě Platných předpisů;
- nejsme odpovědní za výpočet Limitu vaším jménem ani za určení, zda Limit je nebo bude překročen v důsledku Transakce uzavřené s vámi nebo vaším jménem;
- zavazujete se, že nám nepodáte žádné pokyny ani instrukce pro Transakce, které by vedly k překročení jakéhokoli Limitu a souhlasíte, že nám oznámíte, jestliže se dozvíte, že by Limit mohl být překročen v důsledku realizace vámi podaného pokynu nebo instrukce;
- nemusíme být schopni uzavřít Transakci s vámi nebo vaším jménem podle vašich pokynů nebo instrukcí, pokud by toto vedlo k překročení Limitu;
- můžeme uvolnit vaše pozice, jako celek nebo jen část, pokud toto bude z našeho pohledu požadováno k tomu, abychom zabránili nebo napravili překročení Limitu (včetně jakéhokoli podobného limitu vztahujícímu se na protistranu).

V relevantních případech v souladu s Platnými předpisy se zavazujete nám poskytnout veškeré informace, které můžeme požadovat ve vztahu k vám a pozicím vašich klientů v Komoditních derivátech, včetně pozicí klientů těchto klientů atd., až po koncového klienta.

4.10. Systematický internalizátor

V případech, kdy jednáme v pozici Systematického internalizátora ve Finančních nástrojích, budeme tak jednat v souladu s našimi Obchodními zásadami pro systematického internalizátora, které jsou k dispozici na stránkách www.ingwb.com/mifid nebo prostřednictvím vaší kontaktní osoby.

Potvrzujete a souhlasíte, že při svém jednání v pozici Systematického internalizátora budete dodržovat Obchodní zásady SI v aktuálně platném znění.

5. Clearing a vypořádání vašich Transakcí

5.1. Clearing Transakcí

Vyžadují-li Platné předpisy, aby Transakce byly zúčtovány, nebo je-li prováděn clearing dobrovolně, nepřijmeme žádnou odpovědnost za ztráty, škody nebo náklady, které mohou být způsobeny jakýmkoli prodlením nebo z jakéhokoli jiného důvodu, včetně jakýchkoli nedostatků nebo neplnění jakoukoli ze stran účastnicích se tohoto clearingového procesu, včetně Obchodních systémů, clearingových účastníků, clearingových zprostředkovatelů, nebo námi, jestliže jednáme v naší působnosti clearingového účastníka, vyjma případů kdy takové ztráty, škody nebo náklady jsou způsobeny naší hrubou nedbalostí nebo úmyslným jednáním.

5.2. Vypořádání Transakcí

Dodávka nebo platba (podle případu) další stranou Transakce je na vaše riziko. Naše povinnosti dodat vám Finanční nástroje (na váš účet) nebo jakékoli třetí straně za výnos prodeje Finančních

nástrojů jsou podmíněny splněním veškerých závazků, k nimž jste povinni vůči nám nebo našim vypořádacím agentům, nebo k nimž je povinna jakákoli třetí strana zapojená do vypořádacího procesu. Nejsme povinni (ale můžeme se tak rozhodnout) vypořádat vaše Transakce, dokud od vás neobdržíme veškeré dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání Transakcí včetně, ale nejen, informací uvedených v CSDR.

Jakékoli hotovostní částky, které obdržíme od třetí strany, nebo které jinak držíme s ohledem na vaše Transakce, budou představovat náš dluh vůči vám, dokud vám nebudou splaceny nebo jinak vyrovnány, a v souvislosti s nimi nebudeme mít vůči vám žádnou svěřenskou povinnost. Musíte se zdržet dispozic s jakýmkoli Finančními nástroji nebo penězi, které od nás obdržíte ve vztahu k Transakci, dokud nebudou zcela splněny vaše závazky vůči nám. Právní nárok k vám zakoupeným Finančním nástrojům, který držíme my, na vás přejde (za výše uvedených podmínek) po vaší úhradě dlužné částky vztahující se k této koupí. Nebude-li dohodnuto jinak, vypořádání Transakcí se odehraje v souladu s běžnou praxí pro daný Finanční nástroj nebo trh.

5.3. Pozdní vypořádání

Jakékoli navržené datum vypořádání Transakce je pouze orientační a vypořádání podléhá běžným zpožděním na trhu. Anulovat nebo zrušit Transakci budete oprávněni pouze tehdy, bude-li to v souladu s pravidly místního trhu (ledaže my budeme odpovědní za zpoždění) a v souladu s těmito Podmínkami, když nás odškodníte za jakoukoli ztrátu, závazek nebo náklad, které nám vzniknou v důsledku vašeho anulování nebo zrušení. Nebudeme odpovědní za prodlení nebo nepřesnosti při předávání jakéhokoli pokynu nebo jiné informace.

5.4. Buying in

Jestliže nám (nebo zástupci jednajícímu naším jménem) nedáte Finanční nástroje k vypořádání Transakce, vyhradjeme si právo a můžeme být podle Platných předpisů nebo standardních tržních pravidel povinni tyto Finanční nástroje koupit nebo prodat na trhu na váš účet, bez předchozího oznámení a podle našeho uvážení. To platí bez ohledu na skutečnost, jestli je naší právní povinností tak učinit či nikoli. Veškeré náklady a poplatky související s touto koupí nebo prodejem vám půjdou k tíži.

6. Obecná ustanovení, která se použijí při obchodním vztahu s vámi

6.1. Můžeme s vámi obchodovat buďto v pozici zástupce nebo jako zastoupený

Při obchodech s vámi můžeme jednat buďto jako zastoupený nebo jako zástupce, buďto váš nebo jakékoli třetí strany, včetně dalšího člena skupiny ING Group. Taktéž můžeme jednat jako váš zástupce v Transakci, pro níž také jednáme jako zastoupený a protistrana. Základ, na kterém jednáme ve vztahu ke konkrétní Transakci, bude specifikován v dokumentaci vztahující se k této Transakci. Při absenci specifické dohody můžeme podle vlastního uvážení rozhodnout, jestli budeme jednat výlučně jako zastoupený nebo výlučně jako zástupce, nebo částečně jako zastoupený a částečně jako zástupce.

6.2. Limity pro pozice

Můžeme stanovit limity ohledně počtu otevřených pozic nebo pokynů, které u nás můžete kdykoli mít, a můžeme, podle našeho uvážení, uzavřít jednu nebo více Transakcí nebo pozic týkajících se Finančních nástrojů, nebo zrušit jakýkoli z vašich nevyřízených pokynů, abychom zajistili, že tyto limity nebudou překračovány, nebo v případě, že limity již byly překročeny, omezit vaši pozici.

6.3. Chování

Budete dodržovat, a při vašem jednání s námi, budete jednat v souladu se standardem chování odůvodněně očekávaném od osob ve vašem postavení a nepodniknete žádné kroky nebo neopomenete podniknout žádné kroky, kvůli čemuž bychom nedodrželi standard chování odůvodněně očekávaný od osob našeho postavení.

6.4. Zneužití trhu

Nezapojíte se do žádných aktivit, ani nepodniknete kroky, které by vyústily v, nebo tvořily zneužití trhu tak, jak je sankcionováno podle platných nařízení o zneužití trhu (včetně MAD/MAR) a nepodáte žádný pokyn, požadavek kotace, ani žádost o jakoukoli naši Službu, které by zapříčinily, že vy, my nebo další strana poruší jakýkoli Platný předpis o zneužití trhu, včetně podání, změny nebo zrušení jakéhokoli pokynu nebo kombinace pokynů.

Berete na vědomí a souhlasíte, že budeme monitorovat vaše obchodní činnosti ohledně známek možného zneužití trhu a můžeme oznámit zneužívající tržní praktiky nebo podezřelé pokyny nebo transakce kompetentním orgánům. Nepřebíráme jakoukoli odpovědnost v souvislosti s (možným) zneužitím trhu vaší stranou.

6.5. Výzkum

Jestliže Vám poskytneme (investiční) výzkum, finanční analýzu nebo všeobecná doporučení ve vztahu k Finančním nástrojům (resp. Transakcím ohledně Finančních nástrojů), dodané prostřednictvím jakéhokoli média nebo platformy a v jakékoli formě, včetně zpráv, poznámek, vývěsek nebo jiné komunikace (ústní nebo písemné) (pro účely tohoto Oddílu 6.5. dále jen „Výzkum“) uplatní se následující podmínky:

- výzkum bude poskytnut pouze pro informační účely a nesmí být vykládán jako nabídka nebo investiční poradenství ohledně koupě nebo prodeje jakéhokoli Finančního nástroje, nebo pro jakoukoli jinou Transakci nebo jejich zdržení;
- ačkoli postupujeme s náležitou péčí, abychom zajistili, že informace obsažené v našem výzkumu jsou pravdivé a nejsou zavádějící v době publikace, nečiníme žádné prohlášení o jejich přesnosti a úplnosti. Měli byste si být vědomi skutečnosti, že informace obsažené v našem výzkumu (včetně veškerých analýz, názorů, předpokladů nebo předpovědí), jsou předmětem změn, aniž by vám byly oznamovány, a aniž bychom byli schopni (či povinni) vás o této změně informovat;
- můžeme vlastnit nebo mít finanční zájem týkající se Finančních nástrojů, na něž odkazuje náš výzkum. Náš zájem může pramenit z koupě nebo prodeje Finančních nástrojů našim zákazníkům. Taktéž jsme oprávněni nabízet nebo provádět investiční bankovníctví nebo jiné Služby (včetně jednání jako správce, poradce nebo poskytovatel půjčky) pro subjekty, na něž odkazujeme v našem výzkumu;

- můžeme být účastníky transakcí, které nejsou v souladu s pohledy a názory poskytnutými v rámci našeho výzkumu;
- nepřijímáme odpovědnost za žádnou ztrátu, závazek nebo náklad, které můžete utrpět nebo které vám mohou vzniknout v důsledku jakéhokoli použití našeho výzkumu, který poskytujeme, bez ohledu na skutečnost, jak ztráta, závazek nebo náklad vznikne a jestli je způsobena naší hrubou nedbalostí nebo úmyslným jednáním nebo jinou příčinou;
- neručíme za to, že obdržíte výzkum ve stejnou dobu jako naši další zákazníci; a
- budete dodržovat veškerá omezení nebo zákazy, které uložíme ohledně distribuce tohoto výzkumu, včetně přerozdělení nebo odtajnění materiálů našeho výzkumu jiným osobám;
- souhlasíte s tím, že jakýkoli vám poskytnutý výzkum je určen pro interní použití a vy jej, s výjimkou případů, kdy bude výslovně písemně ujednáno jinak, nebudete šířit ani zveřejňovat (a to ani jakoukoliv jeho část) jakékoli třetí straně;
- veškeré materiály výzkumu a nám zpracovaný obsah, který vám bude dodán, včetně veškerých autorských práv, obchodních značek, obchodních tajemství, patentů, know-how a veškerých dalších vlastnických práv, nebo práv k duševnímu vlastnictví, zůstanou naším vlastnictvím a pouze my budeme smět uplatňovat práva k tomuto obsahu;
- bude vaší odpovědností určit, zda takový výzkum smí být vámi přijat podle Platných předpisů, ať již zdarma nebo jinak. Bude-li po vás požadována úhrada za výzkum v souladu s Platnými předpisy, musíte nás o tom příslušným způsobem informovat. Relevantní ustanovení a podmínky spojené s takovou platbou za výzkum budou sjednány mezi vámi a námi v rámci samostatné písemné smlouvy;
- poskytneme-li vám výzkum, bez ohledu na to, jestli vám za tuto Službu budeme něco účtovat, je vaší odpovědností zastavit nebo zrušit poskytnutí výzkumu buďto zabráněním přijetí našeho výzkumu nebo jinak v případech, kdy toto bude nezbytné k dodržení pravidel pobídek MiFID II nebo z jakéhokoli jiného důvodu.

7. Střety zájmů a pobídky

7.1. Střety zájmů

Platné předpisy nám ukládají ustanovit postupy a opatření pro řešení střetů zájmů mezi námi a našimi zákazníky a mezi našimi různými zákazníky a mezi našimi zaměstnanci a jedním nebo více zákazníky. Naše činnost probíhá v souladu se Zásadami pro řešení střetu zájmů, v nichž jsme identifikovali situace, v nichž může ke střetu zájmů dojít, a opatření k zabránění, zmírnění a řešení střetů zájmů. Naše Zásady pro řešení střetu zájmů vám byly poskytnuty jako příloha Dopisu s klasifikací zákazníka dle MiFID, který jste od nás obdrželi před tím, než bylo započato s poskytováním Služeb podle těchto Podmínek. Naše Zásady pro řešení střetu zájmů jsou také k dispozici na www.ingwb.com/mifid.

7.2. Pobídky

V průběhu poskytování Služeb, můžeme platit nebo přijímat poplatky, provize nebo jiné nepeněžní výhody od třetích stran, které jsou určeny k zvýšení kvality našich Služeb a za podmínky, že nenarušují naši povinnost jednat podle vašich nejlepších zájmů. Existují-li takové pobídky ve vztahu k Transakci,

Finančnímu nástroji nebo Službě, které vám můžeme poskytnout, musíme vám tuto informaci oznámit před tím, než vám bude Služba poskytnuta. Dále můžeme platit třetím stranám nebo od nich obdržet poplatky, provize nebo jiné nepeněžní výhody, které umožní nebo budou nezbytné k poskytnutí našich Služeb, a které ze své podstaty vytvářejí střet s naší povinností jednat čestně, rovně a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy našich klientů.

Taktéž vás musíme informovat o tom, jakým způsobem můžete těžit z takovéto pobídky, je-li to případné. Pro více informací o pobídkách odkazujeme na naše Zásady pobídek, které jsou také k dispozici na www.ingwb.com/mifid.

Bez předjímání naší odpovědnosti podle Platných předpisů bude naší odpovědností určit, zda jakákoli Služba nebo výhoda poskytnutá námi může být vámi přijata v souladu s Platnými předpisy, ať již zdarma nebo jinak. Vaší vlastní odpovědností je zastavit nebo zrušit poskytnutí jakékoli služby nebo výhody, aby byla dodržena pravidla pro pobídky podle MiFID II.

8. Informování zákazníků

8.1. Informace o provedených pokynech pro Profesionální zákazníky

Po provedení vašeho pokynu vám neprodleně poskytneme jeho potvrzení obsahující základní informace o této Transakci v souladu s Oddílem 8.3. Nejpozději první pracovní den následující po provedení vašeho pokynu vám taktéž zašleme oznámení o dodatečných údajích o Transakci, jako je celková částka účtovaných provizí a výdajů. Takové oznámení vám neposkytneme, pokud potvrzení již obsahuje všechny informace, které jsme povinni vám poskytnout podle Platných předpisů.

Potvrzujete a souhlasíte, že naše potvrzení, jestliže nebude obsahovat zjevné chyby, bude konečným a závazným, s výjimkou případů, kdy nás neprodleně po jeho přijetí budete informovat o takové chybě.

8.2. Informace o provedených pokynech pro Způsobilé protistrany

Jestliže jste považováni za Způsobilou protistranu, můžeme se s vámi dohodnout, že vám poskytneme potvrzení o pokynu realizovaném vaším jménem, které bude obsahovat méně informací, než obsahují potvrzení o provedených pokynech, která poskytujeme zákazníkům zařazeným do kategorie Profesionální zákazník. Potvrzení o provedení vašeho pokynu bude přinejmenším obsahovat základní informace o provedení vašeho pokynu.

8.3. Periodické výpisy

Budou-li to vyžadovat Platné předpisy, poskytneme vám periodické výpisy týkající se vašich Finančních nástrojů. Tyto výpisy poskytneme buďto na Trvalém nosiči, nebo prostřednictvím on-line systému v souladu s Platnými předpisy.

Tyto periodické výpisy budou obsahovat podrobné údaje o vašich Finančních nástrojích, jejich tržní nebo odhadované hodnoty a jakékoli další informace, které jsme povinni vám poskytnout v souladu s Platnými předpisy.

Tyto výpisy budeme poskytovat čtvrtletně nebo v jiném sjednaném intervalu. Pokud nás požádáte o častější poskytování periodických výpisů, poskytneme vám tyto další výpisy, přičemž za tuto Službu budeme účtovat poplatek.

9. Aktiva zákazníků

9.1. Peněžní prostředky zákazníků

Veškeré námi pro vás držené prostředky (peníze) budou drženy námi, coby řádně oprávněné úvěrové instituce. V této souvislosti není naší povinností držet vaše prostředky v souladu požadavky podle MiFID II na bezpečné uložení jmění zákazníků, včetně požadavku na oddělení těchto fondů od našich vlastních fondů a fondů dalších klientů.

Bude vám poskytnuta ochrana, která vyplývá z běžného vztahu mezi bankéřem a klientem podle Platných předpisů. V souladu s těmito ochrannými opatřeními budeme mít zavedena přiměřená opatření k ochraně vašich práv, když držíme vaše peněžní prostředky, nicméně můžeme použít vaše peněžní prostředky při obvyklém chodu našeho podnikání.

ING Bank N. V. se účastní Systému pojištění vkladů (Depositogarantiestelsel) podle nizozemského zákona o finančním dohledu, který všeobecně zaručuje pojištění vkladů u nizozemských bank do maximální výše 100 000 € na držitele účtu.

9.2. Finanční nástroje zákazníků

9.2.1. Ochrana nebo správa Finančních nástrojů

V souladu s Platnými předpisy budeme postupovat s náležitou péčí při ochraně vašich vlastnických práv k Finančním nástrojům, které pro vás držíme, a v tomto ohledu jsme přijali odpovídající opatření.

S ohledem na vaše Finanční nástroje a naše Služby vám poskytované v souvislosti s nimi (včetně jednání jako schovatel vašich Finančních nástrojů), váš potenciální nárok vůči nám v souvislosti se Službami a Finančními nástroji může být chráněn až do maximální výše 20 000 € na investora podle Systému pro odškodnění investorů (Beleggerscompensatiestelsel), jehož se ING Bank N. V. účastní podle nizozemského zákona o finančním dohledu.

V případech, kdy budeme jednat jako váš správce, nebo poskytovat jiné služby uložení a správy Finančních nástrojů na váš účet, od vás budeme požadovat uzavření samostatné písemné smlouvy.

9.2.2. Oddělení Finančních nástrojů

Vaše Finanční nástroje budou odděleny jak od našich Finančních nástrojů, tak i od Finančních nástrojů jiných klientů. Zaregistrujeme jakékoliv Finanční nástroje, které je možné zaregistrovat pod buď vaším jménem, pod jménem námi Spřízněné společnosti, nebo pod jménem podschovatele.

Pokud budou vaše Finanční nástroje uloženy na účtu, který je předmětem jurisdikce státu mimo Evropskou Unii, vaše Finanční nástroje mohou podléhat právu této jurisdikce a nemohou být

odděleny od nároků věřitelů entity, pod jejímž jménem jsou zaregistrovány, ani nebudou před těmito nároky chráněny tak, jako kdyby byly odděleny a drženy v úschově v případě jurisdikce v rámci Evropské Unie.

9.2.3. Třetí strany

V případě, že vaše Finanční nástroje budou drženy prostřednictvím třetí strany, neneseme odpovědnost za jednání nebo opomenutí této třetí strany, ani za jakékoliv ztráty nebo škody, které vám mohou vzniknout jinak než v důsledku hrubé nedbalosti nebo úmyslného porušení na naší straně v procesu počátečního výběru příslušné třetí strany. V případě platební neschopnosti třetí strany vzniká riziko, že nezískáte zpět všechny své Finanční nástroje.

9.2.4. Úkony společnosti

Potvrzujete a souhlasíte, že neponeseme odpovědnost za oznamování vám jakékoli činnosti společnosti, ani za výkon jakýchkoli vašich práv spojených s úkony společnosti, s výjimkou případů, kdy bude výslovně písemně ujednáno jinak, nebo to bude vyžadováno Platnými předpisy.

10. Kolaterál

10.1. Právo požadovat Kolaterál

Podle našeho vlastního uvážení, nebo podle požadavků Platných předpisů, vás můžeme žádat, abyste u nás bezodkladně uložili aktiva (nebo u námi určeného subjektu) jako Kolaterál pro případ vaší odpovědnosti nebo potenciální odpovědnosti vůči nám, jako důsledek ztrát nebo potenciálních ztrát ve vašem portfoliu nebo rizik zakotvených ve vašem portfoliu nebo aktivech, nebo v souvislosti s jakoukoli Transakcí, ať už podle Platných předpisů nebo jinak, včetně, avšak nikoli výlučně, našeho hodnocení vaší úvěruschopnosti, abychom se chránili proti rizikům vaší neschopnosti bezodkladně a zcela vypořádat jakýkoli nárok, který bychom mohli vůči vám mít jednou či opakovaně. Můžeme vás žádat, abyste u nás uložili (dodatečný) Kolaterál ve formě hotovosti, akreditivu, Finančních nástrojů, dohody o finančním zajištění s převodem vlastnického práva, dohody o finančním zajištění s poskytnutím jistoty, nebo v jiné formě, kterou budeme považovat za vhodnou.

10.2. Poskytnutí Kolaterálu s převodem vlastnického práva

Jestliže s vámi uzavřeme dohodu o finančním zajištění s převodem vlastnického práva (TTCA), budeme v souladu s Platnými předpisy zvažovat vhodnost takového uspořádání.

Uzavřením TTCA potvrzujete a souhlasíte s tím, že:

- je na nás v plném rozsahu převedeno vlastnické právo ke všem aktivům, které nám v souladu s TTCA převedete. V důsledku toho nebudeme držet taková aktiva vaším jménem v souladu s pravidly pro úschovu majetku klienta podle MiFID II. V případě naší insolvence budete považován za všeobecného věřitele;
- vámi poskytnutá aktiva na základě TTCA mohou být, s výjimkou případů, kdy bude písemně výslovně ujednáno jinak, využita v rámci naší obchodní činnosti (právo k (dalšímu) užívání);

- všeobecná rizika, následky a účinky spojené s TTCA, včetně případů, kdy nám vzniknou práva (dalšího) užívání, zahrnují ta, která jsou uvedena v Příloze 2 a dále i ta, která jsou uvedena v Informačním prohlášení dostupném na stránkách www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations.

10.3. Kolaterál jako finanční zajištění

Budeme mít vůči Kolaterálu veškerá práva zajištěné strany (včetně, avšak nikoli výlučně, práv na započtení, vlastnického práva nebo zástavního práva, podle okolností) a můžeme využít tato práva zcela podle našeho volného uvážení, prodejem, jinou dispozicí nebo započtením Kolaterálu uloženého u naší strany, vůči jakémukoli vašemu závazku vůči nám nebo jakémukoli našemu závazku vůči třetím stranám, které nám vzniknou na vašem účtu nebo vaším jménem. Jsme taktéž oprávněni spojovat vaše účty nebo převádět částky mezi vašimi účty za účelem splnění vašich závazků k uložení Kolaterálu u naší strany nebo pro jiný účel, dohodneme-li se tak předem.

10.4. Další zajištění

Souhlasíte, že uzavřete takové další zajišťovací dokumenty a že podniknete takové další kroky, které po vás můžeme odůvodněně požadovat, včetně jakéhokoli zajišťovacího dokumentu pro bezvadnost našeho zástavního práva ke Kolaterálu, abychom byli registrováni jako vlastník Kolaterálu nebo získali vlastnictví Kolaterálu, a bylo urychleno nebo vymoženo zajištění závazků, nebo nám byl umožněn výkon našich práv nebo splnění jakéhokoli tržního požadavku v souvislosti s jakýmkoli závazkem nebo rizikem v souvislosti s vaším portfoliem nebo aktivy nebo v souvislosti s Transakcí či Kolaterálem.

10.5. Zástavní právo

Jako trvající zajištění k plnění všech vašich závazků (ať už existujících nebo podmíněných, současných nebo budoucích) vůči nám, jak je na ně odkazováno v tomto Oddíle, nám s vašim neomezeným vlastnickým právem ržizujete prvořadé zástavní právo k jakémukoliv současnému nebo budoucímu Kolaterálu, který nám poskytnete a který budeme držet vašim jménem, nebo který bude držet třetí strana na náš pokyn nebo jiným způsobem pod naším řízením nebo kontrolou, nebo který se nachází na vašem účtu u nás, nebo jej drží naše Spřízněné společnosti nebo naše pověřené osoby vašim jménem. Souhlasíte s tím, že jsme oprávněni udělit zástavní právo ke Kolaterálu, který jste nám poskytli, ke krytí jakéhokoli z vašich závazků zprostředkujícímu brokerovi nebo Obchodnímu systému (a/nebo spřízněné clearingové straně).

10.6. Kolaterál bez zatížení

Aktiva poskytnutá jako Kolaterál musejí být zcela nezatížená a prosta jakéhokoli nároku, oprávnění, hypotéky, břemene, zástavy, postoupení nebo jakékoli jiné formy práva na uspokojení ze zajištění, z něhož těží nebo by mohla těžit třetí strana. Jestliže nám neposkytnete Kolaterál nebo nabudeme-li dojmu, že jakékoli aktivum, které nám nabízí jako Kolaterál, je zatížené, můžeme podle svého uvážení vás buď žádat o změnu Kolaterálu, nebo předčasně vypořádat jakoukoli z vašich Transakcí. Zavazujete se nevytvořit, ani nemít žádný nevyřízený nárok jakéhokoli druhu na uspokojení z, ani nesouhlasit s postoupením nebo převodem, jakéhokoli Kolaterálu u nás uloženého, vyjma sjednání zadržovacího práva ohledně Finančních nástrojů v

souvislosti s clearingovým systémem, v němž mohou být tyto Finanční nástroje drženy, nebo jakéhokoli jiného zadržovacího práva uplatněného nebo zřízeného naší stranou nebo s naším předchozím písemným souhlasem, nebo které je jinak zavedeno nebo vytvořeno výlučně v náš prospěch.

10.7. Právo prodeje

Dojde-li k Případu porušení, jsme oprávněni vykonat právo prodeje, započtení, akcelerace nebo vymožení Kolaterálu, který jste u nás složili, nebo jakéhokoli z našich souvisejících práv, a výtěžku prodeje nebo jiné dispozice užit k úhradě nákladů takové akcelerace, vymožení či dispozice a k úhradě jakéhokoli z vašich závazků vůči nám.

11. Případy porušení

11.1. Případy porušení

K Případu porušení dojde, jestliže:

- neuhradíte včas jakoukoli částku nebo nedoručíte jakýkoli Finanční nástroj, či jiný majetek, nebo nesplníte jakýkoli závazek vůči nám;
- porušíte jakékoli ustanovení těchto Podmínek nebo podmínky jakékoli další smlouvy nebo všeobecné podmínky použitelné pro vztahy mezi námi, včetně, avšak nikoli výlučně, jakékoli Rámcové smlouvy (jako je ISDA rámcová smlouva, GMRA, nebo GMSLA), jakékoli Raamovereenkomst Financiële Derivaten, Raamovereenkomst Niet Beursgenoteerde Derivaten, nebo jakoukoli obdobnou smlouvu, nebo jakékoli z našich všeobecných podmínek, které jsou aplikovatelné, nebo nastane situace, na základě níž je dle našeho názoru pravděpodobné, že porušíte ustanovení těchto Podmínek;
- je vůči vám nebo vámi podán návrh na vaši správu, zrušení, nucenou správu, likvidaci nebo konkurs, nebo nastane obdobná událost, nebo, jste-li právnická osoba, po vaší likvidaci, zrušení či zániku, nebo ztratíte-li vaši způsobilost jednat jako právnická osoba jakýmkoli jiným způsobem;
- podle našeho odůvodněného přesvědčení nejste schopni hradit své dluhy, nebo je pravděpodobné, že se tak stane, nebo provedete celkové postoupení majetku, ujednání nebo vyrovnání s nebo ve prospěch jakéhokoli vašeho věřitele mimo nás;
- nedodržíte jakýmkoli významným způsobem Platné předpisy, které pro vás platí, nebo jakékoli vaše pověření je pozastaveno nebo odejmuto příslušným orgánem dohledu nebo obdobným orgánem;
- nastane jakákoli významná změna k horšímu, co se vaší finanční situace týče;
- nastane událost, která, během času, podáním oznámení, učiněním rozhodnutí nebo jejich kombinací, může, podle našeho vlastního uvážení, představovat nebo se vyvinout do události výše uvedené;
- jakákoli vámi poskytnutá záruka je, nebo se stane, podle našeho názoru neplatnou nebo nepřesnou, nebo jedna z povinností osoby poskytující záruku uvedených v záruce není dodržena;
- nesplníte včas jakoukoli povinnost plynoucí z jakéhokoli finančního nebo úvěrového ujednání s námi nebo s třetí stranou a v příslušném rozsahu nedostojíte této povinnosti ani v přiměřené dodatečné lhůtě, v důsledku čehož jeden nebo více poskytovatelů půjčky či věřitelů budou schopni akcelarovat

plnění finanční nebo úvěrové smlouvy v souladu s jejími podmínkami;

- jakákoli z vašich aktiv jsou, podle našeho názoru, zadržována nebo se stanou předmětem předběžného, prováděcího nebo vymahatelného zabavení, nebo jakákoli z vašich aktiv jsou vyvlastňována, konfiskována, zrušena, nebo zničena;
- podle našeho názoru nastane významná změna ve vlastnické struktuře nebo skupině koncových příjemců zisků nebo stran, které mají rozhodující vliv nebo faktickou kontrolu nad činnostmi nebo jměním;
- podle našeho názoru nastane významná změna vašich stanov nebo jiných řízovacích nebo obdobných dokumentů;
- podle našeho názoru jste nám poskytli nepravdivé, nesprávné nebo neúplné informace nebo dokumenty, nebo jste zadrželi informace nebo dokumenty, které jsou podle našeho názoru zásadní ve vztahu k jakékoli Transakci, Službě nebo Finančnímu nástroji;
- se změní zákony nebo výklad zákonů země, nebo dojde k vydání výnosu vládního nebo veřejného orgánu, intervenci, vymáhání, které mohou ovlivnit nebo se vztahují k těmto Podmínkám nebo jakékoli použitelné smlouvě mezi námi nebo Záruce vámi poskytnuté, a my se s vámi nedohodneme na tom, jak budou změněny či upraveny tyto Podmínky, smlouva či Kolaterál, nebo jaké jiné zmírňující opatření bude přijato. Souhlasíte, že cílem takové dohody nebo zmírňujícího opatření bude, že naše pozice ve vztahu k vaší straně a/nebo vašim peněžním prostředkům či aktivům, nebude negativně ovlivněna.

11.2. Ukončení v důsledku Případu porušení

Jakmile dojde k Případu porušení, jakákoli částka, majetek, aktivum nebo odpovědnost či závazek jakéhokoli druhu, k němuž jste vůči nám povinni, se stane okamžitě vykonatelným, splatným nebo doručitelným a my budeme oprávněni, aniž bychom vás předem informovali:

- vyčíslit v dobré víře hodnotu jakýchkoli nevyřízených existujících nebo podmíněných práv, které vůči nám máte, a závazků vůči nám, za účelem stanovení čisté částky představující současnou hodnotu čisté částky, kterou vám buďto dlužíme, nebo kterou vy dlužíte nám - částka závěrečného vyrovnání. Částku závěrečného vyrovnání vám oznámíme, jakmile to bude možné, a rovněž vám oznámíme, jestli tato částka představuje finální nebo předběžnou kalkulaci. Následně jsme oprávněni vypořádat částky, které nám umožní zaplatit vám Částku závěrečného vyrovnání (jestliže vám Částku závěrečného vyrovnání budeme dlužít), nebo vypořádat celkově či částečně váš závazek k úhradě Částky závěrečného vyrovnání naší straně (jestliže Částku závěrečného vyrovnání budete vy dlužít nám). Pokud tento postup zanechá zůstatek splatný z vaší strany, s tímto zůstatkem bude nakládáno jako s dluhem vykonatelným a splatným na vyžádání;
- zacházet s jakoukoli nevyřízenou Transakcí jako s ukončenou;
- zaslat jakýkoli Kolaterál na váš účet v souvislosti s vašim portfoliem nebo Transakcí;
- prodat nebo jinak zpeněžit jakákoli nepeněžní aktiva nebo majetek nebo Finanční nástroj (bez jakékoli odpovědnosti za ztrátu na jejich hodnotě v důsledku tohoto počínání za předpokladu, že vyvineme odpovídající obchodní úsilí, abychom prodali jakýkoli z vašich Finančních nástrojů nebo jiných aktiv za v té době převažující tržní cenu na relevantním trhu (je-li takový) pro daný Finanční nástroj nebo aktivum, a

uhradíme vám zůstatek, který získáme po vypořádání všech vašich závazků vůči nám);

- zrušit, ukončit, prodat, vydražit, postoupit nebo vyhradit jakoukoli Transakci či otevřenou pozici, nebo podniknout jakékoli jiné kroky, které budeme považovat za nezbytné nebo přiměřené k zmírnění nebo vyloučení naší ztráty nebo jiným způsobem získat zpět jakoukoli dlužnou částku z vaší strany;
- zadržet nebo započíst jakékoli částky nebo Finanční nástroje, které by jinak byly splatné v souvislosti s jakoukoli Transakcí, abychom kompenzovali, zmírnili, omezili či vyrovnali jakoukoli škodu, ztrátu, závazek, náklad či výdaj, který jsme utrpěli, nebo který nám vznikl v důsledku Případu porušení.

12. Poplatky a odměny

12.1. Naše poplatky a odměny

Za každou Transakci vám naúčtujeme poplatek podle našich platných sazeb pro danou Službu nebo Transakci, nebo aktuálně platných sazeb sjednaných s vámi jiným způsobem. Dále mohou být v souvislosti s Finančními nástroji uplatněny náklady produktu, které jsou uvedeny v příslušném prospektu, dokumentech KID/KIID nebo jiných dokumentech vztahujících se na daný Finanční nástroj.

Náklady a poplatky mohou zahrnovat příslušný převod daně z přidané hodnoty nebo další (s převodem související) daně. Kromě toho mohou náklady a poplatky zahrnovat také další daně nebo poplatky, jako jsou registrační poplatky a další závazky, náklady a výdaje splatné nebo námi uhrazené v souvislosti s provedením vašich pokynů týkajících se Finančních nástrojů či související s jinými službami nebo transakcemi, ať už vašim jménem či nikoli.

12.2. Sdělení nákladů a odměn

V souladu s požadavky podle MiFID II na sdělení ex-ante a ročních nákladů vám poskytneme informace o nákladech a odměnách souvisejících se všemi relevantními Službami a Transakcemi. V případě, že jsme vám poskytli informace o agregovaných nákladech a odměnách, můžete požadovat položkový rozpis, který vám poskytneme v rozsahu daném Platnými předpisy.

Pokud jsme vás zařadili do kategorie Profesionálního zákazníka a poskytneme vám Služby (mimo investičního poradenství a správy portfolia) ve vztahu k Finančním nástrojům bez vložení Derivátu, souhlasíte s tím, že můžeme poskytnout pouze omezené podrobné sdělení o nákladech požadované nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 v nejširším možném rozsahu povoleném Platnými předpisy.

Pokud jsme vás zařadili do kategorie Způsobilé protistrany a poskytneme vám Služby realizace nebo předávání pokynu ve vztahu k Finančním nástrojům, souhlasíte s tím, že můžeme poskytnout pouze omezené podrobné sdělení o nákladech požadované nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 v nejširším možném rozsahu povoleném Platnými předpisy. V případech, kdy poskytujeme Služby realizace nebo předávání pokynu ve vztahu k Finančním nástrojům, které obsahují Deriváty, budeme přísně dodržovat pouze požadavky na sdělení stanovené nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU)

2017/565, pokud jste nás informovali, že tyto Finanční nástroje zamýšlíte nabízet svým zákazníkům.

12.3. Platba naší straně

Veškeré částky, které nám dlužíte, zaplatíte naší straně ke dni splatnosti prostřednictvím volně převoditelných, disponibilních a v daný den dostupných prostředků, v měně a na účty, které určíme, a bez jakýchkoli zápočtů, protinároků, srážek, nebo zadržení, ledaže vám ukládají tak učinit právní předpisy nebo získáte náš předchozí souhlas.

12.4. Srážky poplatků a odměn z vašich finančních prostředků

Pokud vám poskytneme přiměřené oznámení předem, jsme oprávněni srazit naše poplatky nebo odměny z jakýchkoli peněžních prostředků nebo aktiv, které držíme vaším jménem. Za tímto účelem budeme oprávněni spojovat nebo činit převody mezi jakýmkoli z vašich účtů.

12.5. Úrok

Budeme vám účtovat úrok z prodlení z částek, které jsou splatné z vaší strany, v takové sazbě, kterou stanovíme v přiměřené výši. Úrok bude narůstat na denním základě. Taktéž jsme oprávněni účtovat úrok z jakékoli částky (debetní nebo kreditní) na vašem účtu u nás.

12.6. Platby a dodávky v čisté výši

Pokud vám písemně neoznámíme jiný postup, veškeré platby a dodávky mezi námi budou prováděny v čisté výši, tj. po odečtení poplatků, nákladů a odměn, a nebudeme povinni vám doručit nebo zaplatit do té doby, dokud od vás neobdržíme příslušné disponibilní prostředky nebo dokumenty, které jsou pro nás přijatelné.

12.7. Srážkové daně

Z každé platby můžeme odečíst nebo strhnout, na váš účet nebo vaším jménem, daně veškerého druhu, pokud nám tento postup ukládají platné předpisy. Jestliže vám nebo nám, jednajícím vaším jménem, platné předpisy ukládají v souvislosti s jakoukoli platbou v náš prospěch provedení jakéhokoli odpočtu nebo srážky, souhlasíte, že platbu provedete v takové výši, abychom ve výsledku obdrželi částku rovnající se výši, kterou bychom obdrželi, kdyby žádné odečtení či sražení nebylo vyžadováno. Jakékoli dlužné částky můžeme strhnout z kteréhokoli vašeho účtu.

13. Prohlášení a záruky

13.1. Prohlášení, záruky a kovenanty

Na nepřetržitě základě prohlašujete, zaručujete se, slibujete a zavazujete se, jak ohledně vaší osoby jako zastoupeného, tak i ohledně fyzické či právnické osoby, za níž jednáte jako zástupce, a jménem vašeho zástupce (pokud existuje) a s plným vědomím ustanovení Oddílu 14., že:

- jste oprávněni a máte způsobilost uzavřít tyto Podmínky a jakékoli Transakce, které mohou vzniknout na jejich základě;
- jsou vám známa a jste si vědomi rizik a potenciálních ztrát, které mohou plynout z obchodovaných Finančních nástrojů;

- jste odpovědní a schopni nezávisle analyzovat rizika a následky všech Finančních nástrojů, ohledně nichž vám poskytujeme jakoukoli Službu ústící v Transakci;
- jste schopni nést potenciální ztráty, které mohou vyplynout z jakékoli Transakce, kterou uzavřete, nebo kterou provedeme vaším jménem, a z jakékoli Služby, kterou vám poskytneme na základě těchto Podmínek;
- budete jednat nezávisle na nás a berete na vědomí, že při poskytování Služeb v souvislosti s jakoukoli Transakcí nebo Finančním nástrojem nejednáme jako váš (finanční) poradce, není-li výslovně ujednáno jinak;
- tyto Podmínky, každá Transakce a závazky vzniklé na jejich základě jsou pro vás závazné a vůči vám vymahatelné v souladu s jejich podmínkami a neporušují žádné Platné předpisy;
- jakékoli informace, prohlášení, záruky či sliby, které nám poskytnete, nebudou zavádějící a budou pravdivé a přesné ve všech podstatných ohledech;
- nedošlo nebo nedochází k žádnému Případu porušení;
- budete nás informovat o jakýchkoli změnách, na základě kterých se prohlášení, záruky, nebo sliby stanou zavádějícími, nepřesnými nebo nepravdivými, nebo jestliže se vyskytnou jakékoli informace nebo okolnosti, které mohou ovlivnit vaši způsobilost a schopnost s námi obchodovat;
- nebudete poskytovat poradenství ohledně, nebo dále prodávat či distribuovat maloobchodnímu investorovi žádný Finanční nástroj, který je buď námi vytvořen, nebo jej jakýmkoli způsobem získáte od nás či naším prostřednictvím, a pro který by bylo nutno maloobchodnímu investorovi předložit dokument KID, který ale nemáte k dispozici.

14. Jednání v pozici zástupce nebo zastoupeného

14.1. Klient jedná prostřednictvím zástupce

Potvrzujete a souhlasíte, že pokud jsme vás přijali za zákazníka v souladu s ustanovením Oddílu 1.4., ale vy si (coby zastoupený) přejete jednat prostřednictvím jiné osoby nebo subjektu, coby vašeho zástupce, budeme moci jednat a přijímat pokyny pouze od tohoto vašeho zástupce, pokud s ním písemnou formou vyjádříme souhlas (který můžeme na základě svého svobodného rozhodnutí odmítnout).

Vy nebo váš zástupce nám poskytnete veškeré informace, dokumenty a doklady vztahující se k zástupci, které můžeme požadovat, včetně takových, které nám umožní dodržet Platné předpisy.

Jednáním vaším jménem v souvislosti s jakoukoli Službou nebo Transakcí se váš zástupce stává spolu s vámi plně vázán Podmínkami a podmínkami jakékoli relevantní smlouvy a má se za to, že má veškerá potvrzení, dohody, souhlasy, závazky, vyjádření a prohlášení v nich stanovené (svým jménem a ve své pozici vašeho zástupce, a mutatis mutandis se všechny odkazy na „vás“ nebo „vaše“ budou vykládat jako odkazy na tohoto zástupce), s výjimkou případů, kdy kontext bude vyžadovat, aby se konkrétní ustanovení vztahovala výhradně na vás jako klienta, resp. zastoupeného.

Potvrzujete a souhlasíte, že jakékoli oznámení, sdělení nebo informace, kterou jsme povinni nebo smíme poskytnout podle Platných předpisů, Podmínek a jakékoli relevantní smlouvy, můžeme poskytnout vašemu zástupci (místo vás).

14.2. Klient jedná jako zástupce jiné osoby

Potvrzujete a souhlasíte, že pokud jsme vás přijali za zákazníka v souladu s ustanovením Oddílu 1.4., ale vy jednáte jako zástupce jiné fyzické či právnické osoby (zastoupeného) budeme za klienta považovat pouze vás (a ne zastoupeného) v souvislosti s jakoukoli vaší nebo pro vás realizovanou Transakcí a považovat vás za osobu plně odpovědnou za všechny smluvní a mimosmluvní závazky související s jakoukoli Transakcí, s výjimkou případů kdy bude výslovně písemně ujednáno jinak v souladu se zbytkem tohoto Oddílu 14. Pouze vy, jako náš klient, budete požívat veškerou ochranu zákazníka, kterou vám jsme podle Platných předpisů povinni zajistit, s výjimkou případů, kdy Platné předpisy budou vyžadovat jinak.

Potvrzujete a souhlasíte, že skutečnost, že jste nám oznámili, že budete jednat jako zástupce a/nebo že jste nám poskytli informace o vámi zastupovaném subjektu, nečiní zastoupeného naším klientem.

Jednáním jménem zastoupeného potvrzujete a souhlasíte (svým jménem a jako zástupce i jménem zastoupeného), že se vámi zastoupený stává spolu s vámi plně vázán Podmínkami a podmínkami jakékoli relevantní smlouvy nebo Transakce a má se za to, že učinil veškerá potvrzení, dohody, souhlasy, závazky, vyjádření a prohlášení v nich stanovené (mutatis mutandis se všechny odkazy na „vás“ nebo „vaše“ v těchto Podmínkách budou vykládat jako odkazy na zastoupeného), s výjimkou případů, kdy kontext bude vyžadovat, aby se konkrétní ustanovení vztahovalo výhradně na vás jako našeho klienta nebo jako zástupce.

Potvrzujete a souhlasíte (a to i jménem zastoupeného), že jakékoli oznámení, sdělení nebo informace, kterou jsme povinni nebo smíme poskytnout podle Platných předpisů, Podmínek a jakékoli relevantní smlouvy, bude poskytnuto vám, coby našemu klientovi (místo zastoupenému).

14.3. Oznámení a přijetí zastoupeného

Jestliže (coby náš klient) jednáte jako zástupce pro zastoupeného, jste povinni nám před zahájením relevantní Služby nebo Transakce a v případě relevantních změn oznámit veškeré informace a poskytnout dokumenty o zastoupeném, které můžeme požadovat, abyste nám umožnili dodržet Platné předpisy a, v případě potřeby, provést hodnocení rizika úvěru a protistrany ve vztahu k zastoupenému.

V relevantních případech budeme moci jednat a přijímat pokyny a instrukce od vás, coby zástupce zastoupeného, jestliže daného zastoupeného písemně přijmeme. Na základě svého výhradního rozhodnutí můžeme odmítnout jednat, přijmout od vás, coby zástupce, pokyny nebo instrukce pro kteréhokoli zastoupeného.

14.4. Způsobilost a závazky zastoupeného

Na základě svého výhradního rozhodnutí a podle požadavků Oddílu 14.3. můžeme přijmout zastoupeného, jehož jménem jednáte coby zástupce (namísto vás, coby zástupce a

našeho klienta) jako (proti)stranu nesoucí všechny smluvní a mimosmluvní závazky vyplývající z, nebo související s jakoukoli Transakcí, jako jeho bezpodmínečné, platné a závazné závazky v souladu s Podmínkami a podmínkami příslušné Transakce.

Každé takové přijetí je ale bez předjímání vašich závazků coby klienta a zástupce podle těchto Podmínek a podmínek jakékoli jiné smlouvy nebo Transakce.

Bude-li zastoupený námi přijat, potom každý pokyn nebo instrukce vámi podané a Transakce, kterou sjednáte jakožto zástupce zastoupeného, budou zpracovány jako podané nebo vykonané jménem zastoupeného (tak, jak bude vámi určen), aniž by však byla dotčena ustanovení Oddílu 14.2.

14.5. Účty zastoupeného

Tam, kde je to vhodné, budeme v souvislosti s každým přijatým zastoupeným zřízovat a udržovat jeden nebo více oddělených pod-úctů (každý jako účet zastoupeného), v souladu s vašimi pokyny.

Zavazujete se, jakožto zástupce příslušného zastoupeného/ příslušných zastoupených svým vlastním jménem, s ohledem na každý příslušný pokyn nebo instrukci, resp. každou relevantní Transakci, určit před koncem pracovní doby v den, kdy nám dáte pokyn nebo instrukci, nebo v den Transakce (nebo v jiné době, kterou určíme) účet zastoupeného, k němuž se příslušné pokyny vztahují.

Dokud neurčíte jeden nebo více konkrétních účtů zastoupeného a neposkytnete informace, o nichž hovoří tento Oddíl 14.5., budete osobně odpovědní, jako kdybyste byli zastoupeným, co se příslušné Transakce týče, a my si vyhrajujeme právo likvidace nebo ukončení takové Transakce.

14.6. Zneužívání a chování na trhu

Vy, váš zástupce i vámi zastoupení, za něž jednáte (podle situace), budete dodržovat standard chování důvodně očekávaný od osob ve vašem postavení a nepodniknete žádné kroky nebo neopomenete podniknout žádné kroky, kvůli kterým byste vy (váš zástupce, nebo vámi zastoupený), nebo bychom my (i) nedodrželi standard chování důvodně očekávaný od osob našeho postavení, (ii) porušili jakýkoli z Platných předpisů.

14.7. Doplnující smluvní závazky v případě zastoupení

Zavazujete se, jakožto zástupce za každého zastoupeného jménem zastoupeného a samostatně vaším jménem, že:

- budete neustále zajišťovat, že vy nebo zastoupený budete dodržovat tyto Podmínky a postupovat v souladu s těmito, a uděláte všechno, co je nutné proto, aby zůstalo plně platné a účinné jakékoli pověření, zmocnění, souhlas, licence nebo povolení a identifikační kód právnické osoby (LEI) nutné k tomu, abyste mohli uzavřít jakékoli Transakce jménem zastoupeného, které budou vytvářet platné a závazné závazky zastoupeného;
- nás budete neprodleně informovat, jestliže dojde k Případu porušení souvisejícím s vámi nebo zastoupeným;
- nám poskytnete na žádost informace nebo dokument týkající se vašich finančních nebo obchodních záležitostí a záležitostí zastoupeného, které můžeme odůvodněně požadovat, jakožto

- důkaz pověření, zmocnění, souhlasu, licence nebo povolení výše uvedených nebo, aby se dostalo požadavkům Platných předpisů;
- nám poskytnete na žádost kopie zřizovacích dokumentů zastoupeného a jakéhokoli jiného dokumentu týkajícího se způsobilosti a oprávnění zastoupeného uzavřít Transakce a ustanovit zástupce jednat jím jménem a závazně slibujete, že jakýkoli takový dokument bude, podle vašeho nejlepšího vědomí, a zůstane do budoucna pravdivý a přesný ve všech podstatných ohledech;
- budete udržovat dostatečné finanční prostředky a/nebo Finanční nástroje za účelem provedení a vypořádání Transakcí;
- nás budete informovat o jakémkoli důvodu či okolnosti týkající se zastoupeného, které vám budou známy, které způsobí, nebo mohou způsobit, nedodržení povinností týkající se jedné nebo více Transakcí.

15. Vyloučení naší odpovědnosti

15.1. Vyloučení naší odpovědnosti

Nebudeme odpovědní za žádnou ztrátu, závazek nebo náklad utrpěný nebo vzniklý na vaší straně v důsledku poskytnutí Služeb, ledaže by ztráta, závazek nebo náklad byly přímo způsobeny naší hrubou nedbalostí nebo úmyslným jednáním.

15.2. Vyloučení odpovědnosti třetích osob

Nebudeme odpovědní za ztrátu, závazek, škodu či náklad vámi utrpěný nebo vám vzniklý v důsledku nedbalosti, úmyslného jednání nebo podvodu jakékoli třetí strany (včetně jakéhokoli makléře, banky, zástupce, (sub)schovatele, Obchodního systému, depositáře nebo vypořádacího centra, ale vyjma jakékoli z našich Spřízněných společností), která je přímo či nepřímo zapojena do jakékoli funkce nebo role v souvislosti s jakoukoli Transakcí či Službou, včetně, avšak nikoli výlučně, procesu realizace, clearingů či vypořádání včetně jakýchkoli prodloužení v tomto procesu, ledaže bychom tuto třetí stranu stanovili a před jejím ustanovením provedli prověření s náležitou péčí ohledně této třetí strany, vyjma jakékoli ztráty, závazku, škody či nákladu vámi utrpěných v důsledku událostí mimo naši kontrolu.

15.3. Vyloučení odpovědnosti za následnou ztrátu

Ani my, ani jakákoli třetí strana jednat jím jménem v souvislosti s jakoukoli Transakcí či Službou, ať už bude s námi spřízněna či ne, ani naši ředitelé, vedoucí zaměstnanci, osoby poskytující nám služby, zástupci nebo zástupci této třetí strany jednat jím jménem, nebudou vůči vám odpovědní (vyjma případu podvodu) za jakoukoli následnou, nepřímou, speciální, doprovodnou, represivní nebo exemplární ztrátu, závazek, škodu či náklad, které utrpíte nebo které vzniknou v důsledku jednání nebo opomenutí jednat podle těchto Podmínek kterékoli z výše zmíněných stran či osob, ať už ztráta, závazek nebo náklad budou jakkoli způsobeny a bez ohledu na skutečnost, zda byly předvídatelné či nikoli. Pro účely tohoto Oddílu zahrnuje výraz následná ztráta, závazek nebo náklad jakoukoli ztrátu (včetně, avšak nikoli výlučně, jakýchkoli ztrát příležitostí), závazek, či náklad vzniklý:

- neprodáním Finančních nástrojů, když klesá cena, nebo nekoupením Finančních nástrojů, když cena stoupá, nebo

- neuzavřením nebo neprovedením, nezúčtováním a/nebo nevypořádáním, jakékoli Transakce či náhradní transakce, která by měla stejný nebo podstatně podobný ekonomický důsledek jako Transakce, nebo jakékoli riziko či ztrátu zmírňující transakce (například hedging, swap nebo derivátová smlouva)
- ztrátou obchodu, zisků, dobré pověsti nebo dat nebo jakoukoli nepřímou, speciální, doprovodnou, následnou, represivní nebo exemplární ztrátou, závazkem nebo náklady, ať již vzniklým kvůli nedbalosti, porušení smlouvy nebo z jiného důvodu a bez ohledu na to, zda byly předvídatelné či nikoli.

15.4. Žádné omezení odpovědnosti, pokud to právo zakazuje

Nic v těchto Podmínkách nevylučuje nebo neomezuje naši odpovědnost, jestliže jakékoli takové vyloučení či omezení je zakázáno Platnými předpisy.

16. Odškodné

Na průběžném základě nás odškodníte za jakoukoli ztrátu, závazek a náklady, které utrpíme, či které vzniknou v důsledku jednání dle pokynu, o němž máme důvod se domnívat, že byl vámi schválen nebo dán vaším jménem, nebo v důsledku jakéhokoli porušení ustanovení těchto Podmínek nebo jakékoli jiné smlouvy mezi námi vztahující se na Službu nebo Transakci.

17. Informace od zákazníků a ochrana údajů

17.1. Poskytnete nám informace

Neprodleně nám poskytnete jakékoli informace, které od vás budeme požadovat v souvislosti s jakoukoli naší Službou, Finančním nástrojem nebo Transakcí, a budete nás informovat o jakýchkoliv změnách těchto informací.

17.2. Naše právo sdělovat informace

Informace, které nám předáte, můžeme sdělit, spolu s jakýmikoli dalšími informacemi, které mohou souviset s vašimi účty nebo Transakcemi nebo s vašimi obchody s námi, kterékoli Spřízněné společnosti, zástupci nebo příslušnému orgánu, nebo pokud to bude nutné ke splnění našich povinností vůči vám, nebo k naší obhajobě v jakémkoli soudním řízení nebo jinak, nebo pro marketingové či jiné komerční účely, v každém případě v souladu s Platnými předpisy.

17.3. Povinnost mlčenlivosti

Aniž je dotčen Oddíl 17.2., jak vy tak my souhlasíme, že vaše i naše strana bude zachovávat mlčenlivost ohledně všech podrobností a informací obdržovaných podle nebo v souvislosti s těmito Podmínkami, podmínkami jakékoli jiné smlouvy uzavřené mezi námi, nebo s jakýmikoli Službami nebo Transakcemi, s výjimkou informací, které se staly veřejně dostupnými jiným způsobem, než jejich zveřejněním z naší či vaší strany, za předpokladu, že obě strany budou mít právo je sdělit:

- naším auditorům, účetním, právním zástupcům, daňovým poradcům a dalším poradcům určeným k jednání souvisejícímu s těmito Podmínkami, Službami nebo Transakcemi na nich založenými;

- jakékoli další třetí straně, jestliže strana, které se informace týkají, k takovému sdělení dané třetí straně předem udělila svůj písemný souhlas;
- jakémukoli orgánu bankovního nebo jiného dohledu či kontroly (ať již státnímu nebo jinému), pod jehož jurisdikci spadáme my nebo vy;
- na základě soudní výzvy nebo jiného procesně-právního úkonu nebo v souvislosti s jakoukoliv žalobou, soudním podáním, soudem nebo řízením souvisejícím s Podmínkami a Službami nebo Transakcemi na nich založenými; a
- podle Platných předpisů nebo podle jiných předpisů práva či jiných předpisů, které jsou aplikovatelné vůči vám nebo nám;
- s předchozím písemným souhlasem druhé strany.

Obě strany souhlasí, že vždy zachovají mlčenlivost veškerých informací, na něž se vztahují naše závazky týkající se bankovního nebo profesionálního tajemství (pokud existuje).

Závazky podle tohoto Oddílu 17.3. zůstanou v platnosti i v případě, že přestanete být naším klientem.

17.4. Ochrana údajů

Naše strana i další Spřízněné společnosti ING Group N.V. zpracováváme osobní údaje v souladu s příslušnými předpisy na ochranu osobních údajů, jak jsou stanoveny v Prohlášení o ochraně osobních údajů ING, jehož kopie je k dispozici na <https://www.ing.com/Privacy-Statement.htm> nebo u vaší kontaktní osoby u nás.

17.5. Předávání informací

Tímto souhlasíte, že informace, včetně osobních údajů, které o vás máme, můžeme taktéž předávat do kterékoliv země, včetně zemí mimo Evropský hospodářský prostor, kde nemusí být zajištěna odpovídající úroveň ochrany osobních údajů.

17.6. Telefonní komunikace (Cold Calls)

Výslovně souhlasíte, že vás můžeme telefonicky či jinak kontaktovat, včetně kontaktu prostřednictvím automatizovaných systémů, ohledně jakékoli Služby, Transakce, investice a/nebo příležitosti, o kterou byste mohli mít zájem. Máte právo tento svůj souhlas kdykoli odvolat.

18. Poskytování elektronických služeb

18.1. Elektronické obchodování a další služby

Můžeme vám poskytnout Služby včetně (ale nejen) možnosti sjednávání Transakcí prostřednictvím webových stránek nebo prostřednictvím jiného elektronického nástroje. Jakákoli takto poskytnutá Služba se bude řídit ustanovením tohoto Oddílu 18. a jakékoli dodatečné smlouvy, kterou spolu uzavřeme za účelem úpravy této činnosti a dále příručkou nebo pokyny pro používání webové stránky nebo systému, které vám budou poskytnuty.

18.2. Licence

Nebude-li výslovně sjednáno jinak, budete oprávněni přistupovat na jakékoliv relevantní webové stránky nebo k jiným elektronickým systémům pouze za účelem poskytnutí Služby pro vaše vlastní interní obchodní užití, a to na nevýhradním a nepřevoditelném základě.

18.3. Práva k duševnímu vlastnictví

Veškerá práva a nároky a veškerá práva k duševnímu vlastnictví (včetně, bez omezení, všech našich obchodních známek a obchodních jmen nebo vztahujících se k nám či webovým stránkám nebo elektronickým systémům) patří nám, nebo našim dodavatelům a zůstanou naším majetkem nebo majetkem našich dodavatelů za každé situace. Nebudete mít žádné jiné právo nebo nárok ohledně těchto práv k duševnímu vlastnictví, než právo přístupu na webové stránky a právo na využití Služeb poskytovaných prostřednictvím těchto stránek nebo elektronického systému.

18.4. Obsah

Jakýkoli obsah webových stránek nebo elektronického systému můžete stáhnout pouze s cílem použití k určenému účelu. S veškerým obsahem budete zacházet jako s důvěrným podle ustanovení Oddílu 17.3. Bez našeho předchozího písemného souhlasu nejste oprávněni nic z obsahu v jakékoli formě opětovně zveřejňovat, distribuovat, reprodukovat, ani sdělovat jakékoli osobě.

Nebude-li výslovně uvedeno jinak, nepředstavuje žádný obsah, který zařadíme na webové stránky nebo do jiného elektronického systému v souvislosti s Transakcí nebo Službou, nabídku pro vás, že s vámi uzavřeme Transakci nebo vám poskytneme Službu. Na základě našeho výhradního rozhodnutí můžeme kdykoli změnit obsah webové stránky nebo elektronického systému, a to i v případě, že jste nám sdělili svůj vážný zájem nebo jiný pokyn naznačující, že chcete pokračovat ve Službě nebo uzavřít Transakci.

Jakákoli cena, která je uvedena na webových stránkách nebo v jiném elektronickém systému nemusí představovat cenu, za níž bude Transakce skutečně provedena.

18.5. Chyby, prodlení a poruchy

Berete na vědomí, že webové stránky, elektronické systémy a elektronická komunikace mohou být náchylné k prodlení a/nebo přerušení, a že obsah nemusí být poskytován v reálném čase nebo včas aktualizován.

18.6. Vyloučení odpovědnosti

V rozsahu povoleném zákonem:

- vylučujeme jakékoli podmínky, záruky a prohlášení všeho druhu, výslovné či implicitní, zákonné či jiné ve vztahu ke stavu, uspokojivé kvalitě, výkonu, vhodnosti k účelu nebo dalším vlastnostem týkajícím se webových stránek nebo jiného elektronického systému, jejich obsahu a Služeb;
- nebudeme odpovědní za žádnou ztrátu, závazek nebo náklad (včetně následné ztráty) utrpěné nebo vzniklé na vaší straně v důsledku podaných instrukcí, nebo jakékoli jiné komunikace učiněné prostřednictvím jakékoliv webové stránky nebo jiného elektronického systému;
- budete výlučně odpovědní za veškeré pokyny, a přesnost všech informací, posílaných prostřednictvím webové stránky nebo jiného elektronického systému za použití vašeho jména nebo jakékoli osobní identifikace vám vydané; a
- nebudeme odpovědní za žádnou škodu či ztrátu, které mohou být způsobeny na jakémkoli zařízení nebo softwaru viry, kyber-útoky, vadami nebo selháním v souvislosti s přístupem

nebo použitím webových stránek a obsahu nebo v souvislosti s Transakcemi či Službami.

18.7. Necílené webové stránky

Nebude-li uvedeno jinak:

- jakékoli webové stránky, elektronický systém, nebo obsah nebudou cíleny na rezidenty konkrétní země a nebudou zamýšleny pro distribuci osobě, nebo použití osobou, v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde by tato distribuce nebo použití bylo v rozporu s místními zákony nebo předpisy;
- žádné Služby ani Transakce (ani jakékoliv s nimi související dokumentace) nebudou nabízeny nebo distribuovány osobám sídlícím v jakékoli zemi či jurisdikci, pokud by tyto nabídky nebo distribuce byly v rozporu s místními zákony nebo předpisy, nebo pokud by byly důvodem pro (dodatečné) registrační nebo licenční povinnosti v rámci této jurisdikce; a
- nepodnikneme žádné kroky v jakékoli jurisdikci, kde není povoleno veřejné nabízení Finančních nástrojů popsanych na webových stránkách nebo elektronickém systému.

19. Vyšší moc

Nebudeme vůči vám odpovědni za naše nesplnění jakéhokoli závazku nebo povinnosti, které jsme povinni splnit dle těchto Podmínek, jestliže nesplnění pramení z jakékoli příčiny mimo naši kontrolu, včetně, bez omezení, jakýchkoli kroků příslušných orgánů (dohledu) a/nebo Obchodních systémů, včetně tržních či produktových intervencí, jako je odebrání, přerušení nebo dočasné zastavení obchodování, poruchy nebo selhání přenosu nebo komunikace nebo počítačového vybavení, poštovních nebo jiných stávek nebo obdobné odvětvové akce a neplnění povinností jakéhokoli relevantního Obchodního systému, vypořádacího centra a/nebo makléře z jakéhokoli důvodu.

Dále nebudeme odpovědni za žádné události narušení trhu, které budou mít vliv na naši schopnost realizovat transakce nebo získat tržní hodnotu, jestliže takové události ovlivní trh jako celek.

20. Oznámení a komunikace

20.1. Podávání zpráv

Můžete s námi komunikovat prostřednictvím pošty, faxu či e-mailu. Veškerá komunikace mezi námi bude směřována na adresu, číslo faxu nebo e-mail a na jméno osoby/názvu oddělení/účtu určeného v Příloze 1 nebo v jakémkoli pozdějším písemném oznámení změny.

20.2. Poskytování informací

Potvrzujete a souhlasíte že jakákoli oznámení, informace a významné změny vám můžeme poskytnout v papírové formě nebo e-mailem, odkazem na Webové stránky, nebo přímo prostřednictvím našich Webových stránek.

Smíme předpokládat, že máte pravidelný přístup k internetu. Pokud tomu tak není, měli byste nás o tomto odpovídajícím způsobem informovat. Pro případy, kdy Platné předpisy vyžadují, aby informace byla poskytnuta na Trvalém nosiči, potvrzujete a souhlasíte, že takovou informaci můžeme poskytnout na jiném Trvalém nosiči, než je papír.

20.3. Přijetí rizika

Potvrzujete a přijímáte veškerá rizika spojená s používáním elektronické pošty, webových stránek a ostatních elektronických komunikačních prostředků. Tyto způsoby komunikace nemusejí být bezpečné a důvěrné a může u nich dojít k přerušení, zpožděním, chybám nebo selhání.

21. Rozhodné právo a jurisdikce

21.1. Rozhodné právo a jurisdikce

Rozhodné právo a soudy, které budou příslušné rozhodnout jakýkoli spor mezi stranami vyplývající z těchto Podmínek, jsou stanoveny v Příloze 1.

21.2. Právo vést řízení v jiných jurisdikcích

Podrobení se jurisdikci soudů uvedené v Oddíle 21.1. neomezí naše právo vést řízení vůči vám u jakéhokoliv jiného soudu příslušné jurisdikce nebo, podle našeho uvážení, u jakéhokoliv příslušného rozhodčího soudu, a souhlasíte, že se podrobíte příslušnosti jakéhokoliv takového soudu nebo pravidlům takového rozhodčího soudu.

22. Různé

22.1. Změny

Tyto Podmínky můžeme v souladu s ustanovením Oddílu 2.1. těchto Podmínek kdykoli změnit nebo doplnit.

22.2. Předcházení finanční kriminality

V souvislosti s Transakcemi, které jste s námi uzavřeli, a všemi Službami vám poskytnutými v souvislosti s jakýmkoli Finančním nástrojem, jsme povinni dodržovat Platné předpisy týkající se ekonomických sankcí a předcházení úplatkářství, korupci, podvodům, krácení daní a praní špinavých peněz. Naše povinnosti podle příslušných Platných předpisů převáží jakoukoli povinnost mlčenlivosti nebo péče, k nimž jsme jinak vůči vám povinni.

22.3. Vzdání se práv

Jakékoli vzdání se těchto Podmínek musí být stanoveno písemně, musí být výslovně vyjádřeno zřeknutím se každé relevantní podmínky, která je stanovena v těchto Podmínkách, a musí být podepsáno naší i vaší stranou nebo jejím jménem.

22.4. Postoupení

Tyto Podmínky budou ve váš i náš prospěch a pro vás i nás závazné a rovněž pro vaše i naše příslušné nástupce a jakéhokoliv nabyvatele. Bez našeho předchozího písemného souhlasu nepostoupíte, nezatížíte, ani jinak nepřevéte, ani nebudete mít v úmyslu postoupit, zatížit či jinak převést, omezit či vzdát se svých práv nebo povinností podle těchto Podmínek nebo jakéhokoliv nároku týkajícího se těchto Podmínek. Jakékoli vaše domnělé postoupení, zatížení nebo převedení porušující tento Oddíl bude nicotné.

22.5. Outsourcing a zaměstnání zástupců

Potvrzujete a souhlasíte, že můžeme na základě svého výhradního rozhodnutí a přísně podle Platných předpisů delegovat výkon jakékoli Služby nebo činnosti na jakoukoli

Spřízněnou společnost nebo třetí stranu a/nebo zaměstnat zástupce, kteří danou Službu nebo činnost provedou.

22.6. Společná a nerozdílná odpovědnost

Jestliže sestáváte z, zastupujete nebo jednáte za více jak jednu fyzickou osobu, právnickou osobu nebo seskupení osob, vaše odpovědnost dle těchto Podmínek bude společná a nerozdílná. V případě úmrtí, konkurzu, zrušení nebo zániku jedné nebo více takových osob práva a povinnosti (ale aniž by bylo dotčeno výše uvedené nebo naše práva s ohledem na tuto osobu nebo její nástupce) všech dalších těchto osob podle těchto Podmínek budou nadále plně platná a účinná.

22.7. Započtení

Aniž by byla dotčena jakákoli další práva, která můžeme mít, jsme kdykoli oprávněni, a to bez předchozího upozornění, započíst jakoukoli částku nebo závazek nebo částku vámi dlužnou či splatnou vůči nám, vůči jakékoli naší částce či závazku, která jsou vůči vám dlužné (ať už existující či podmíněnou, současnou či budoucí) nebo splatné. V rozsahu povoleném použitelným právem, uznáváte, že nejste oprávněni započíst jakýkoli závazek, který vám dlužíme nebo částku, která je vůči vám splatná, s jakýmkoli vaším závazkem nebo částkou nám dlužnou nebo splatnou.

22.8. Částečná neplatnost

Jestliže jakékoli ustanovení těchto Podmínek je nebo se stane nezákonným, neplatným nebo nevyzpytatelným v jakémkoli ohledu podle práva jakékoli jurisdikce, nebude tím dotčena, ani narušena zákonnost, platnost ani vymahatelnost zbylých ustanovení těchto Podmínek, ani zákonnost, platnost či vymahatelnost dotčeného ustanovení podle práva jakékoli další jurisdikce. Jestliže taková situace nastane, my i vy se zavazujeme nahradit dotčené ustanovení jiným, které bude přípustné a které bude v právním i ekonomickém smyslu odrážet záměr a smysl nahrazovaného ustanovení.

22.9. Ukončení

Tyto Podmínky mohou být vypovězeny ať už z vaší, nebo naší strany, a to podáním písemné výpovědi s výpovědní lhůtou 7 dnů na adresu uvedenou v Oddíle 20.1.

22.10. Naše záznamy

Naše záznamy, ledaže se ukáže, že nejsou správné, budou sloužit jako důkaz vašich jednání s námi v souvislosti s našimi Službami a Transakcemi. Nebudete se na nás spoléhat ohledně splnění vašich povinností k uchování záznamů. Naše vnitřní záznamy vám mohou být zpřístupněny na žádost a v případech vyžadovaných Platnými předpisy.

22.11. Stížnosti

Máme zavedeny interní postupy pro spravedlivé a rychlé řešení stížností, v souladu s požadavky Platných předpisů. Máte-li jakýkoli důvod ke stížnosti v souvislosti s jakýmkoli aspektem vašeho vztahu s námi, stížnost by měla být adresována kontaktní osobě pro stížnosti, která je uvedena v Příloze 1. Naše Zásady pro řešení stížností jsou dostupné na stránkách www.ingwb.com/mifid nebo prostřednictvím vaší kontaktní osoby u nás.

Příloha 1

Regulatorní informace

Příloha 1 stanovuje právní název, adresu sídla, orgán dohledu, kontaktní údaje, jazyk komunikace, rozhodné právo a jurisdikci a jakékoli další příslušné regulatorní informace pro každé Pracoviště ING.

Pracoviště ING: Belgie
Název: ING Bank N.V., Belgium branch
Adresa sídla: Avenue Marnixlaan 24 B-1000 Brusel, Belgie
Orgán dohledu: Financial Services and Market Authority (FSMA),
rue du Congrès/ Congresstraat 12-14 1000 Brusel, Belgie
Rozhodné právo: belgické právo
Jurisdikce: belgické soudy
Jazyk komunikace: holandština, francouzština nebo angličtina
Adresa webových stránek: www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations

Kontakt pro oznámení: Head of Compliance
Kontakt pro stížnosti: Financial Markets Client Control Team,
e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com

Další kontaktní údaje: Tel: +32 2 547 21 11
Místní zpřísnující ustanovení ("goldplating"): Nejsou

Pracoviště ING: Bulharsko
Název: ING Bank N.V., Sofia branch
Adresa sídla: 49B, Bulgaria Blvd., Entr. A, Fl.7, 1404 Sofie, Bulharsko
Orgán dohledu: Bulgarian National Bank, 1, Knyaz Alexander I
Sq., 1000 Sofie, Bulharsko
Rozhodné právo: bulharské právo
Jurisdikce: bulharské soudy
Jazyk komunikace: angličtina, bulharština
Adresa webových stránek: www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations

Kontakt pro oznámení: Compliance
Tel: +359 2 917 6644
Kontakt pro stížnosti: Financial Markets Client Control Team,
e-mail: ing-financial-markets-omplaints@ing.com

Další kontaktní údaje: Tel: + 359 2 917 6400
Místní zpřísnující ustanovení ("goldplating"): Nejsou

Pracoviště ING: Česká republika
Název: ING Bank N.V., pobočka Praha
Adresa sídla: Českomoravská 2420/15, 190 00, Praha 9, Česká
republika
Orgán dohledu: Česká národní banka (ČNB) Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1,
Česká republika
Rozhodné právo: české právo
Jurisdikce: české soudy

Jazyk komunikace: čeština, angličtina
Adresa webových stránek: www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations

Kontakt pro oznámení: Head of Compliance
Kontakt pro stížnosti: Head of Compliance
Financial Markets Client Control Team,
e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com

Další kontaktní údaje:	Tel: +420 257 474 000
Místní zpříšňující ustanovení ("goldplating"):	Nejsou
Pracoviště ING:	Francie
Název:	ING Bank N.V., Paris branch
Adresa sídla:	Immeuble Lumière, 40 Avenue des Terroirs de France, 75012 Paříž, Francie
Orgán dohledu:	The Autorité des Marchés Financiers (AMF), 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02, Francie
Rozhodné právo:	francouzské právo
Jurisdikce:	Obchodní soud v Paříži (Tribunal de Commerce de Paris)
Jazyk komunikace:	francouzština, angličtina
Adresa webových stránek:	www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations
Kontakt pro oznámení:	Head of Compliance
Kontakt pro stížnosti:	Financial Markets Client Control Team, e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com
Další kontaktní údaje:	ING Bank France
	5012 Paříž
	Tel: +33 1 57 22 60 60
Místní zpříšňující ustanovení ("goldplating"):	Nejsou
Pracoviště ING:	Německo
Název:	ING Bank N.V., DiBA branch
Adresa sídla:	Hamburger Allee 1, 60486 Frankfurt nad Mohanem, SRN
Orgán dohledu:	BaFIN, Graurheindorfer Str. 108, 53117, Bonn, SRN
Rozhodné právo:	německé právo
Jurisdikce:	německé soudy
Jazyk komunikace:	němčina nebo angličtina
Adresa webových stránek:	www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations
Kontakt pro oznámení:	Head of Compliance
Kontakt pro stížnosti:	Financial Markets Client Control Team, e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com
Další kontaktní údaje:	Tel: +49 69 27 22 26 25 92
Místní zpříšňující ustanovení ("goldplating"):	Nejsou
Pracoviště ING:	Maďarsko
Název:	ING Bank N.V., Budapest branch
Adresa sídla:	Dozsa Gyorgy ut 84/B, H-1068 Budapešť, Maďarsko
Orgán dohledu:	Magyar Nemzeti Bank (Maďarská ústřední banka), 1054 Szabadság tér 9, 1850 Budapešť, Maďarsko
Rozhodné právo:	maďarské právo
Jurisdikce:	maďarské soudy
Jazyk komunikace:	maďarština, angličtina
Adresa webových stránek:	www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations
Kontakt pro oznámení:	Head of Compliance
Kontakt pro stížnosti:	Financial Markets Client Control Team, e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com
Další kontaktní údaje:	Tel: +36 1 235 8101
Místní zpříšňující ustanovení ("goldplating"):	Nejsou

Pracoviště ING:	Irsko
Název:	ING Bank N.V., Dublin branch
Adresa sídla:	Level 6, Block 4, Dundrum Town Centre, Sandyford Road, Dundrum, Dublin 16, Irsko
Orgán dohledu:	Central Bank of Ireland, Dockland Campus, New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Irsko
Rozhodné právo:	irské právo
Jurisdikce:	irské soudy
Jazyk komunikace:	irština, angličtina
Adresa webových stránek:	www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations
Kontakt pro oznámení:	Head of Compliance
Kontakt pro stížnosti:	Financial Markets Client Control Team, e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com
Další kontaktní údaje:	Tel: +353 1 638 40 00
Místní zpříšňující ustanovení ("goldplating"):	Nejsou
Pracoviště ING:	Itálie
Název:	ING Bank N.V., Milan branch
Adresa sídla:	Via Arrigo Boito 10, 20121 Milán, Itálie
Orgán dohledu:	Bank of Italy, via Nazionale 91, 00184 Řím, Itálie
Rozhodné právo:	italské právo
Jurisdikce:	italské soudy
Jazyk komunikace:	italština, angličtina
Adresa webových stránek:	www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations
Kontakt pro oznámení:	Client Service Department, e-mail: cs.it@ing.com
Kontakt pro stížnosti:	Financial Markets Client Control Team, e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com Místní oddělení pro stížnosti, e-mail: ufficioreclami@pec.ingdirect.it
Další kontaktní údaje:	Tel: +39 02 55226 2401
Místní zpříšňující ustanovení ("goldplating"):	Nejsou
Pracoviště ING:	Amsterdam
Název:	ING Bank N.V.
Adresa sídla:	Bijlmerdreef 106, 1102 CT Amsterdam
Orgán dohledu:	Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM), Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam
Rozhodné právo:	nizozemské právo
Jurisdikce:	nizozemské soudy
Jazyk komunikace:	nizozemština, angličtina
Adresa webových stránek:	www.ingwb.com
Kontakt pro oznámení:	Head of Compliance
Kontakt pro stížnosti:	Financial Markets Client Control Team
Další kontaktní údaje:	Tel: +31 20 563 9111
Pracoviště ING:	Portugalsko
Název:	ING Bank N.V., Sucursal em Portugal
Adresa sídla:	Av. da Liberdade 200, 6th floor, 1250-147 Lisabon, Portugalsko
Orgán dohledu:	Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), Rua Laura Alves, 4 Apartado 14258 1064-003, Lisabon, Portugalsko
Rozhodné právo:	portugalské právo
Jurisdikce:	portugalské soudy
Jazyk komunikace:	portugalština, angličtina

Adresa webových stránek:	www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations
Kontakt pro oznámení: Kontakt pro stížnosti:	Head of Compliance Financial Markets Client Control Team, e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com
Další kontaktní údaje: Místní zpřísňující ustanovení ("goldplating"):	Tel: +351 21 355 2280 Nejsou
Pracoviště ING: Název: Adresa sídla:	Rumunsko ING Bank N.V., Bucharest branch Bd. Iancu de Hunedoara nr. 48, Sector 1, 011745 Bukurešť, Rumunsko
Orgán dohledu:	Autoritatea de Supraveghere Financiară (AFS), Splaiul Independenței No. 15, District 5, 050092, Bukurešť, Rumunsko
Rozhodné právo: Jurisdikce: Jazyk komunikace: Adresa webových stránek:	rumunské právo rumunské soudy rumunština, angličtina www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations
Kontakt pro oznámení: Kontakt pro stížnosti:	Head of Compliance Financial Markets Client Control Team, e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com
Další kontaktní údaje: Místní zpřísňující ustanovení ("goldplating"):	Tel: +4 21 222 16 00 Nejsou
Pracoviště ING: Název: Adresa sídla: Orgán dohledu:	Slovensko ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky Pribinova 10, 811 09, Bratislava, Slovensko Narodna banka Slovenska (NBS), Imricha Karvasa 1, 813 25, Bratislava, Slovensko
Rozhodné právo: Jurisdikce: Jazyk komunikace: Adresa webových stránek:	slovenské právo slovenské soudy slovenština, angličtina www.ingwb.sk www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations
Kontakt pro oznámení: Kontakt pro stížnosti:	ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovensko Financial Markets Client Control Team, e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovensko
Další kontaktní údaje: Místní zpřísňující ustanovení ("goldplating"):	Tel: +421 2593 464 99 Ano. Místní zpřísňující ustanovení jsou uvedena na stránkách www.ingwb.sk , nebo jsou na vyžádání k dispozici u vaší kontaktní osoby.
Pracoviště ING: Název: Adresa sídla: Orgán dohledu:	Španělsko ING Bank N.V., Spanish branch Génova 27, 28004, Madrid, Španělsko Comisión Nacional Del Mercado De Valores (CNMV), Edison 4, 28006, Madrid
Rozhodné právo: Jurisdikce: Jazyk komunikace:	španělské právo španělské soudy španělština, angličtina

Adresa webových stránek:

Kontakt pro oznámení:

Kontakt pro stížnosti:

www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations

Tel: +34917898871

Financial Markets Client Control Team,

e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com

Další kontaktní údaje:

Místní zpřísňující ustanovení ("goldplating"):

Tel: +34917898900

Nejsou

Pracoviště ING:

Název:

Adresa sídla:

Orgán dohledu:

Spojené království V. Británie a Severního Irsku

ING Bank N.V., UK branch

8-10 Moorgate, EC2R 6DA, Londýn, Velká Británie

Financial Conduct Authority (FCA), 12 Endeavour Square,

E20 1JN, Londýn, Velká Británie

právo Anglie a Walesu

soudy v Anglii a Walesu

angličtina

Rozhodné právo:

Jurisdikce:

Jazyk komunikace:

Adresa webových stránek:

www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations

Legal department, 8-10 Moorgate, EC2R 6DA, Londýn, Velká Británie

Financial Markets Client Control Team,

e-mail: ing-financial-markets-complaints@ing.com

Kontakt pro oznámení:

Kontakt pro stížnosti:

Další kontaktní údaje:

Místní zpřísňující ustanovení ("goldplating"):

Tel: +44 20 7767 1000

Odkazy na právní předpisy Evropské unie v definicích jsou pozměněny tak, aby odrážely příslušné právní předpisy Spojeného království buď jako „vnitrostátní právní předpisy odvozené z EU“, nebo jako „přímé právní předpisy EU“, protože takové pojmy jsou definovány v zákoně o odstoupení od smlouvy z roku 2018 (EU withdrawal Act 2018).

Odkazy na držení aktiv v odstavci 9.2.2 a vklady hotovosti a majetku v dodatku 2 odst. 7 mimo „Evropskou unii“ se považují za odkazy mimo „Spojené království“. Proto mohou mít tato aktiva nebo vklady omezenou ochranu, pokud jsou drženy mimo Spojené království.

Pokud společnost ING vlastní jakékoli „Způsobitelné investice“ ve Velké Británii, mohou být chráněny podle Britského systému kompenzací za finanční služby až do výše 85 000 GBP, nikoli však podle Beleggerscompensatiestelsel.

Smluvní strany se dohodly a souhlasí s tím, že veškeré závazky vyplývající z Transakcí mohou podléhat odpisu a převodu ING příslušným orgánem k řešení krize podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59 / EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro vymáhání a řešení problémů úvěrových institucí a investičních společností.

Souhlasíte s tím, že můžeme předávat informace, včetně osobních údajů, které o vás uchováváme, do jakékoli země, včetně zemí mimo Spojené království nebo Evropský hospodářský prostor, které neposkytují odpovídající úroveň ochrany osobních údajů.

Příloha 2

Informace o Finančních nástrojích

A. Úvod

1. Sdělení o rizicích produktů a služeb

Cílem této Přílohy je podání informací a upozornění na rizika spojená s Finančními nástroji a Službami, které vám ING poskytuje (které zahrnují, pro vyloučení pochybností, veškeré Transakce a Finanční nástroje), abyste byli schopni přiměřeně pochopit povahu a rizika Služeb, Finančních nástrojů a konkrétních typů investování, které jsou nabízeny, a posléze učinit informované investiční rozhodnutí na základě těchto informací. Měli byste vzít na vědomí, že není možné vás informovat o veškerých rizicích a dalších podstatných aspektech těchto Služeb a Finančních nástrojů vám poskytovaných. Část B níže uvádí některá z rizik spojených s určitými typy běžných Finančních nástrojů. Část C níže uvádí určité běžné typy rizik. Část D níže se zabývá riziky transakcí a služeb. Neměli byste obchodovat s žádnými Finančními nástroji, pokud nerozumíte Finančnímu nástroji, který hodláte sjednat, a rozsahu rizika, jemuž budete vystaveni. Měli byste se ujistit, že Finanční nástroj nebo Služba jsou pro vás vhodné s ohledem na všechny vaše okolnosti včetně finanční situace, a bude-li to nezbytné, měli byste vyhledat odpovídající poradenství před tím, než investiční rozhodnutí učiníte. Rizikové faktory se mohou vyskytnout současně a/nebo se mohou vzájemně doplňovat, přičemž výsledkem může být neočekávaný vliv na hodnotu jakéhokoli Finančního nástroje nebo investice. Veškeré Finanční nástroje v sobě nesou určitý stupeň rizika, a dokonce i téměř nerizikové investiční strategie v sobě obsahují prvek nejistoty. Typy rizik, které se vás mohou dotýkat, závisí na různých okolnostech, včetně způsobu, jakým je Finanční nástroj vytvářen nebo navrhován. Různé Finanční nástroje obsahují různou míru vystavení riziku, a proto byste při rozhodování, zda s takovým Finančním nástrojem obchodovat nebo s ním přijít jiným způsobem do styku, měli mít na zřeteli následující body.

B. Finanční nástroje a investice

Níže je uveden nástin rizik spojených s určitými typy Finančních nástrojů.

1. Akcie a další kapitálové a jim podobné nástroje

1.1. Všeobecně

Riziko u kapitálových nástrojů je takové, že vydavatel musí obecně jak růst na své hodnotě, tak vyplácet odpovídající dividendy, jinak může cena daného nástroje klesnout. Pokud je společnost uvedena nebo obchodována v Obchodním systému, bude pro ni obtížné zvýšit kapitál pro financování obchodů a výkonnost společnosti se může následně zhoršit vůči svým konkurentům, což povede k dalšímu snížení ceny akcií. Nakonec se společnost může stát náchylnou k převzetí, nebo se může ocitnout v úpadku, což může vyústit ve ztrátu na vaší investici do jakýchkoli kapitálových nástrojů vydaných společností. Akcie jsou vystaveny všem hlavním níže uvedeným typům rizik. Kromě toho zde existuje riziko, že se do problémů může dostat celé odvětví, v němž společnost působí. Jestliže je společnost soukromá, tj. není uvedena ani obchodována v Obchodním systému, nebo je sice

uvedena, ale obchodována je jen zřídka, existuje i zde určité riziko likvidity, protože může být velmi obtížné akcie takové společnosti prodat, nebo pouze se slevou, což může vyústit ve ztrátu na vaší investici do těchto akcií.

1.2. Akcie s „haléřovou cenou“ (Penny shares)

Existuje zvýšené riziko ztráty peněz, jestliže zakoupíte akcie menší společnosti, nebo společnosti, jejíž akcie jsou obchodovány za velmi nízké ceny ve srovnání s jejich jmenovitou hodnotou, což je případ akcií s „haléřovou cenou“. Může být (relativně) velký rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou těchto akcií. Jestliže mají být prodány ihned, můžete utržit mnohem méně, než jste za akcie zaplatili. Cena akcií se může rychle měnit a může klesnout, stejně jako vzrůst.

2. Opční listy

Opční list je časově omezené právo na úpis akcií, dlužních úpisů (debentures), cenných papírů typu „stock loan“ nebo vládních cenných papírů a je vyplatitelný původním vydavatelem podkladového cenného papíru. Poměrně malý pohyb ceny podkladového cenného papíru má za následek nepoměrně vyšší pohyb, ať už nepříznivý či příznivý, ceny opčního listu. Ceny opčních listů tak mohou velmi silně kolísat. Právo na výplatu opčního listu je neodvolatelně omezeno časem, čehož důsledkem je, že pokud investor nestihne uplatnit své právo během stanoveného času, stává se investice bezcennou. Právo na výplatu opčního listu je neodvolatelně omezeno časem, čehož důsledkem je, že pokud investor nestihne uplatnit své právo během stanoveného času, stává se investice bezcennou. Opční list může být ovlivněn všemi níže uvedenými hlavními typy rizik. Opční list byste neměli nakupovat, pokud nejste schopni a připraveni nést případnou ztrátu celé investované částky plus veškeré provize a další poplatky související s transakcí. Opčním listem se nazývají i některé další typy nástrojů, ve skutečnosti se však jedná o opce (například, právo nakoupit cenné papíry, které je uplatnitelné vůči jiné osobě, než je původní emitent cenného papíru, což je často nazýváno jako krytý opční list). O těchto nástrojích pojednává níže uvedený Oddíl 6.3.

3. Nástroje peněžního trhu

Nástroj peněžního trhu je půjčka na období, obvykle nepřesahující šest měsíců, které ale může případně dosáhnout až jeden rok, jíž věřitel přebírá vklad z peněžních trhů, aby ho půjčil (postoupil) dlužníkovi. Na rozdíl od kontokorentu musí dlužník uvést přesnou částku půjčky a přesný termín, na jaký si chce půjčit. Podobně jako v případě dalších dluhových nástrojů (viz níže uvedený Oddíl 4.) jsou nástroje peněžního trhu vystaveny níže uvedeným hlavním typům rizik.

4. Dluhové nástroje/Dluhopisy/Dlužní úpisy (debentures)

Všechny dluhové nástroje jsou potenciálně vystaveny níže uvedeným hlavním typům rizik, včetně úvěrového rizika a rizika úrokových sazeb. Dluhové cenné papíry podléhají riziku, že jejich emitent nebude schopen splatit jistinu a úroky ze svých dluhů a jejich cena může silně kolísat vlivem takových okolností, jako je citlivost úrokových sazeb, očekávání trhu ohledně úvěruschopnosti

emitenta i všeobecné likvidity na trhu. Pokud úroková sazba poroste, je možno očekávat pokles ceny firemních dluhových cenných papírů. Přenosné dluhové cenné papíry s pevnou sazbou a delší dobou splatnosti bývají mnohem citlivější na výkyvy úrokových sazeb, než cenné papíry s kratší dobou splatnosti.

5. Podílové listy ve schématech kolektivního investování

Kolektivní investiční schémata a jejich podkladový majetek potenciálně podléhají všem níže uvedeným hlavním typům rizik. Existuje řada různých typů schémat kolektivního investování. Všeobecně obsahuje schéma kolektivního investování uspořádání, které umožňuje řadě investorů „sloučit“ svoje kapitálové investice a svěřit je profesionální správě nezávislého správce investic nebo peněžních prostředků na základě předem dohodnutých investičních zásad. Investice mohou typicky obsahovat dluhopisy a akcie obchodované na burze, ale v závislosti na typu schématu mohou zasahovat hlouběji do derivátů, nemovitostí nebo jiných druhů majetku. Existují rizika vztahující se k majetku drženému v investičním schématu a investoři by proto měli ověřovat, zda investiční schéma drží dostatek různých druhů majetku za účelem rozložení či rozproštění rizik, a tudíž se zmírňuje nebo řeší profil rizika. Investice do schémat kolektivního investování může snížit riziko, protože se prostředky investorů rozdělují mnohem více, než by bylo možné, kdyby investor(ka) investoval(a) své prostředky přímo. Snížení rizika je dosaženo širokým spektrem investic kolektivního investičního schématu, které snižuje dopad jedné investice na celkovou výkonnost portfolia drženého investičním systémem. Vzhledem k tomu, že cena portfolia investičního schématu může klesnout a stejně tak růst a že složení portfolia může záviset na investičních rozhodnutích správce investic nebo peněžních prostředků, hodnota investice v podílových listech ve schématu kolektivního investování může být vystavena řadě různých rizik, včetně hlavních typů rizik uvedených níže.

6. Deriváty, včetně opcí, futures, swapů, FRA kontraktů, derivátových nástrojů pro převod úvěrového rizika, CFD kontraktů (smluv o rozdílu)

6.1. Deriváty všeobecně

- Derivát je finanční nástroj, jehož hodnota je odvozená od hodnoty podkladového aktiva; spíše než prodej nebo směna vlastního podkladového aktiva se ve smlouvě sjednává směna peněz, aktiv nebo jiné hodnoty k určitému budoucímu okamžiku na základě hodnoty podkladového aktiva.
- Existuje řada typů derivátů, ale nejběžněji používané jsou opce, futures a swapy. Investor do derivátů přebírá značnou míru rizika, ve srovnání s přímým investováním do podkladového aktiva, a proto musí být investice do derivátů prováděny velmi opatrně, což platí zejména v případě neprofesionálních nebo méně zkušených investorů.
- S deriváty je spojeno vysoké riziko, především zde existuje závislost jejich hodnoty na budoucí hodnotě podkladových aktiv, zatímco konkrétní změna v hodnotě podkladového aktiva během určitého období může vyústit v umocněnou změnu v hodnotě derivátu. V závislosti na účelu derivátu, zajišťovací (hedging) derivát typicky poskytuje investorovi ochranu proti změně hodnoty podkladového aktiva v jednom směru, kdy je investor chráněn proti změně hodnoty podkladového aktiva v opačném směru, například vlastněním tohoto aktiva nebo jinak.

Opce nebo futures mohou investorovi umožnit zaplatit pouze malou prémii se sázkou na směřování změny hodnoty podkladového aktiva, kdy tato investice může vést k velkému zisku, jestliže se očekávání naplní, ale zároveň může dojít ke 100% ztrátě premie, pokud byl odhad špatný.

Opce nebo futures prodávané „na krátko“ (short) (tj. investor do derivátu prodává podkladové aktivum za předem stanovenou cenu, ale investor nevládní podkladové aktivum v okamžiku sjednání daného derivátu) mohou způsobit umocněné ztráty. Takové ztráty nastanou, jestliže cena podkladového aktiva v době splatnosti derivátové smlouvy přerostla předem stanovenou cenu v době splatnosti derivátu. Důvodem tohoto je, že investor „na krátko“ z derivátové smlouvy musí koupit aktivum za (vyšší) tržní cenu a následně prodat toto aktivum své protistraně z derivátové smlouvy za (nižší) předem stanovenou cenu.

Jestliže je derivátová smlouva uzavřena na významnou částku nebo jestliže je derivát (nebo podkladové aktivum) nelikvidní (což může být případ řady mimoburzovních derivátů), nemusí být transakce uzavřena nebo se nemusí podařit pozici uzavřít za výhodnou cenu.

- Burzovní deriváty podléhají dále obvyklým rizikům burzovních obchodů, včetně clearingových rizik a rizik vypořádání. Mimoburzovní (OTC) deriváty mohou taktéž podléhat těmto rizikům, ale typicky podléhají úvěrovému riziku protistrany, ačkoli tato rizika jsou často (ale ne vždy) zmírněna konkrétními podmínkami derivátové smlouvy (ať již jednorázové nebo řízené rámcovou smlouvou). V každém případě by ale měly být tyto podmínky zváženy.
- Deriváty mohou být využity ke spekulativním účelům nebo k účelu zajištění (hedging) nebo zmírnění tržních rizik ve vztahu ke konkrétnímu aktivu. Zajišťovací derivát (hedging) může být také částečně spekulativní na počátku kontraktu nebo se může stát spekulativním později během trvání smlouvy.
- Ve všech případech byste měli pečlivě zvážit vhodnost transakce před tím, než budete investovat do derivátu, a měli byste vyhledat finanční poradenství, bude-li to třeba. Nebudeme posuzovat vhodnost jakékoli smlouvy pro vás podle těchto Podmínek. Proto byste se měli informovat o konkrétních podmínkách a ustanoveních konkrétní derivátové smlouvy a souvisejících (možných či podmíněných) povinnostech (např. ohledně okolností, za nichž můžete být povinni dodat nebo převzít dodávku podkladového aktiva futures kontraktu a ve vztahu k opcím ohledně dat vypršení a časových omezeních pro uplatnění).
- Za určitých okolností mohou být detaily existujících smluv (včetně odkupní ceny opce) změněny Obchodním systémem nebo vypořádacím centrem v souladu s příslušnými předpisy tak, aby odrážely změny podkladového aktiva.
- Cenové vztahy mezi podkladovým aktivem a derivátem mohou být nepřímé, vzdáleně související, či dokonce neexistující. Tato situace nastává například tehdy, když futures kontrakt, který je podkladem pro opční kontrakt, je předmětem cenových omezení, zatímco opční kontrakt není předmětem žádného cenového omezení. Kvůli absenci nebo vzdálené souvztáznosti podkladové referenční ceny může být obtížné stanovit „řádnou“ cenu derivátové smlouvy.

Níže uvedené body související s různými typy derivátů se nemusejí týkat pouze těchto derivátů, ale mohou se také uplatnit pro další typy derivátů, nebo na deriváty všeobecně.

- Všechny deriváty jsou, přiměřeně ke konkrétní smlouvě, (potenciálně) vystaveny hlavním typům rizik, především riziku trhu, úvěrovému riziku a specifickým odvětvovým rizikům podle druhu podkladového aktiva.

6.2. Futures/Forwardy/FRA kontrakty

Transakce týkající se futures nebo forwardů obsahují povinnost v budoucnu uskutečnit nebo převzít dodávku podkladového aktiva smlouvy, nebo v některých případech vyrovnat pozici v hotovosti. Nesou s sebou vysokou míru rizika. „Gearing“ nebo „leverage“ často zakotvené ve futures a forwardech znamená, že malý vklad nebo splátka může vést k velkým ztrátám ale i k velkým ziskům, obzvláště pokud v době splatnosti futures kontraktu jste povinni dodat aktiva za předem stanovenou cenu, a musíte koupit tyto aktiva za vyšší tržní cenu, abyste dostali své povinnosti z futures kontraktu. Znamená to také, že poměrně malý pohyb může vést k mnohem výraznějšímu pohybu hodnoty vaší investice, což může být ve váš prospěch, ale může to také pracovat proti vám, a potenciálně můžete ztratit více, než byla vaše původní investice do derivátové smlouvy. Transakce s futures a forwardy typicky zahrnují podmíněný závazek, jehož důsledků byste si měli být vědomi, a to především při margin tradingu: což znamená, že na denním principu ohledně všech burzovních obchodovaných, a většiny „přepážkových“ mimoburzovních futures a forwardů, budete muset vyplatit v hotovosti ekvivalent ztrát vzniklých na vaší investici za daný den. Jestliže tak neučiníte, smlouva může být ukončena. (Více viz body 1 a 2 Části D níže).

6.3. Opce

Existuje mnoho různých typů opcí, které mohou mít rozdílné charakteristiky, podléhající jejich vlastním podmínkám, jako jsou:

- Nákup opcí: nákup opcí obsahuje méně rizik než prodej opcí, protože pokud se cena podkladového aktiva pohybuje proti vám, můžete opci jednoduše nechat vypršet. Vaše nejvyšší ztráta je omezena na prémii, kterou jste uhradili na počátku transakce plus provizi nebo další náklady a výdaje, které vám budou účtované v souvislosti s nákupem opcí. Ale pokud koupíte nákupní (call) opci na futures a k datu realizace se rozhodnete vaši nákupní opci uplatnit, musíte získat (a uhradit) podkladovou budoucí smlouvu. Následně budete vystaveni rizikům popsáním v odstavcích věnovaných futures a investičním transakcím obsahujícím podmíněný závazek.
- Vypsání opcí; jestliže vypíšete opci, související riziko je výrazně vyšší než při nákupu opcí. Můžete být odpovědní za udržování zajištění, abyste udrželi svoji pozici (jak je vysvětleno výše v Oddíle 6.2.) a ztráta může výrazně převýšit prémii, která vám byla uhrazena na počátku smlouvy. Vypsáním opce přijímáte zákonem danou povinnost koupit (pokud jste vypsali prodejní – put – opci) nebo prodat (pokud jste vypsali nákupní – call – opci) podkladové aktivum za předem stanovenou cenu (realizační cena). Tato povinnost se vůči vám spouští výkonem práva vaší protistrany z opce (kupující opce). Vaše ztráta v takovém případě závisí na rozdílu mezi získanou opční premií a rozdílu mezi tržní cenou a realizační cenou v době splatnosti opce.

Jestliže již vlastníte podkladové aktivum, které jste se smluvně zavázali prodat (označováno jako „krytá prodejní – call – opce“) v době výkonu opčního práva kupující opce, riziko, že byste nebyli schopni dodat aktivum kupujícímu opce, je zmírněno. Jestliže podkladové aktivum nevládníte (označováno jako „nekrytá – call – opce“), riziko může být neomezené, protože budete muset koupit aktivum za (potenciálně mnohem) vyšší cenu, než je realizační cena, abyste dostali vaši dodací povinnosti vůči kupujícímu opce. Do vypisování opcí by se měli pouštět pouze zkušené osoby, a pouze tehdy, jestliže plně chápete potenciální rizika, jimž se vystavíte vypsáním příslušné opce, a teprve poté, co obdržíte a porozumíte podmínkám opční smlouvy.

Určité opční trhy mohou fungovat na základě marží, při nichž kupující neplatí celou prémii za svoji opční smlouvu v okamžiku koupě. V takové situaci můžete být následně vyzváni k úhradě marže kupujícímu opce. Pokud požadovanou marži neposkytnete (nebo nedoručíte aktiva po realizaci opce), může být vaše pozice uzavřena nebo likvidována stejným způsobem, jako by se jednalo o pozici při obchodování s futures. Prosím, vezměte na vědomí, že Platné předpisy po nás mohou jednání tímto způsobem vyžadovat a my za těchto situací nebudeme moci postupovat jiným způsobem než vaši pozici (nebo její část) v derivátech uzavřít nebo zlikvidovat, bez ohledu na tržní hodnotu pozice v daném čase.

6.4. CFD kontrakty (smlouvy o rozdílu)

Některé deriváty jsou označovány jako smlouvy o rozdílu. Může se jednat o opce nebo futures na index, ale i měnové nebo úrokové swapy. Ale na rozdíl od jiných futures nebo opcí (které mohou být podle podmínek vyrovnány v hotovosti nebo dodávkou podkladového aktiva), tyto smlouvy mohou být vyrovnány pouze v hotovosti. Investice do smluv o rozdílu s sebou nese stejná rizika jako investice do futures nebo do opce, jak je uvádí Oddíl 6.2. a 6.3. výše. Transakce se smlouvami o rozdílu mohou rovněž obsahovat podmíněný závazek.

6.5. Swapy

Swap je derivát, v němž si dvě protistrany směřují jeden tok cash-flow za jiný tok. Hlavní riziko derivátů přes přepážku (OTC), (včetně swapů), se označuje jako riziko protistrany. Jestliže strana A má půjčku s proměnnou sazbou od B, ale chce závazek s pevnou úrokovou sazbou, může uzavřít úrokový swap s C, podle kterého A nabude od C právo na obdržení závazku s proměnnou úrokovou sazbou oproti platebnímu závazku s pevnou úrokovou sazbou. Toto synteticky povede k platebnímu závazku s pevnou sazbou pro A. Ale, pokud se strana C dostane do platební neschopnosti, ztrácí strana A své právo na obdržení proměnné sazby na základě swapu a navíc musí opět platit proměnnou sazbu podle půjčky straně B. Jestliže úrokové sazby v mezidobí výrazně stoupnou, může to vyústit ve ztrátu pro stranu A, pokud nebude schopna uzavřít náhradní úrokový swap za stejných podmínek jako swap uzavřený se stranou C, který byl ukončen z důvodu platební neschopnosti strany C.

Trh swapů v posledních letech výrazně vzrostl a vystupuje na něm značný počet bank a investičních bankovních společností jednajících jak v pozici iniciátorů, tak jako zprostředkovatelé, se vzrůstajícími typy a hodnotou swapů obchodovaných a/ nebo zúčtovaných, na burze, krom toho se široce využívá

standardizovaná swapová dokumentace a rovněž opatření na zmírnění rizik pro nevypořádané OTC swapy. V důsledku toho se swapový trh stal více likvidním. Nicméně neexistuje jistota, že bude existovat pro konkrétní swap likvidní trh v okamžiku, kdy si budete přát uzavřít (prodat nebo zajistit – hedging) svoji swapovou pozici, zejména jestliže tržní podmínky budou v daném okamžiku špatné.

7. Kombinované finanční produkty (strukturované transakce)

Jakýkoli kombinovaný produkt obsahující kombinaci dvou nebo více finančních nástrojů, jako například dluhopis s připojeným opčním listem, je vystaven riziku obou těchto finančních nástrojů v jeden okamžik a tyto kombinované finanční produkty mohou obsahovat riziko, které je vyšší než riziko spojené s držením jednotlivých složek tohoto kombinovaného produktu jako samostatných finančních nástrojů.

C. Běžné typy rizik

1. Všeobecně

Cena nebo hodnota investice závisí na výkyvech finančních trhů, které jsou mimo osobní kontrolu kohokoliv. Výkonnost v minulosti není žádným ukazatelem pro výkonnost v budoucnosti. Povaha a rozsah investičních rizik jsou různé pro jednotlivé země a pro typy finančních nástrojů a v průběhu času se vyvíjí. Tato investiční rizika jsou dále specifická pro každý finanční produkt, který byl vytvořen pro specifický cílový trh a každý finanční produkt může mít specifické podmínky, které jsou specifické pro tento produkt a investory na cílovém trhu. Tento produkt nemusí být nebo může být méně vhodný pro investory mimo cílový trh, jak je určen tvůrcem nebo distributorem konkrétního finančního produktu. Navíc, způsob, jímž je daná investice vytvořena či nabízena, prodávána nebo obchodována, místo, sídlo, úvěrový rating emitenta (kterým nemusí být nezbytně stejný subjekt jako tvůrce či distributor finančního produktu), rozložení nebo koncentrace portfolia investora (např. částka investovaná do jedné měny, cenného papíru, země, sektoru nebo emitenta), složitost finančního produktu, využití pákového efektu (leverage), (vložené) deriváty nebo ustanovení o podmíněném závazku a výběr rozhodného práva může mít, kromě jiných faktorů, dopad na specifická a obecná rizika finančního produktu.

Typy rizik uvedené níže mohou ovlivňovat všechny typy investic.

2. Likvidita

Likvidita nástroje je přímo ovlivňována stupněm nabídky a poptávky po tomto instrumentu v konkrétním okamžiku. Finanční nástroj může být například obchodovaný pouze během běžné provozní doby konkrétního Obchodního systému. Za určitých tržních podmínek, může být obtížné nebo nemožné likvidovat nebo zajistit (hedging) pozici. To může nastat, například, v době překotných a/nebo velkých cenových pohybů, obzvláště když ceny rostou nebo klesají takovým tempem a na takové úrovni, že obchodování podle pravidel příslušného Obchodního systému bylo dočasně pozastaveno nebo omezeno. Také umístění „stop-loss“ příkazu (příkazu pro zastavení ztrát) nemusí nutně vyústit ve vyhnutí se nebo zmírnění ztrát při špatných tržních podmínkách, protože tyto podmínky mohou způsobit, že váš příkaz bude

realizován za cenu daleko pod nebo nad vámi stanovenou „stop-loss“ cenou, bude-li vůbec možné jej realizovat. Navíc jsou OTC deriváty často na míru, resp. nelikvidní, dokonce i při absenci špatných tržních podmínek, a vaše pozice v takových nástrojích může být tudíž obtížná, co se prodání, likvidace nebo zajištění (hedging) za příznivých podmínek týče.

3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty způsobené dlužníky, upisovateli dluhopisů nebo protistranami, kteří nedostojí svým závazkům z finančního nástroje, nebo riziko snížení úrovně úvěruschopnosti těchto stran. Úvěrová rizika mohou být rozlišena v Pravděpodobnosti případu porušení – Probability of Default - (pravděpodobnost nebo riziko, že povinný nedostojí svým závazkům z finanční smlouvy) a Ztrátě vyplývající z porušení povinnosti - Loss given Default (úroveň (potenciálních) ztrát při porušení povinnosti z finanční smlouvy povinným).

4. Tržní riziko

4.1. Všeobecně

Cena investic může stoupat a klesat v závislosti na úrovni nabídky a poptávky po finančním nástroji, na očekáváních investorů a cenách podkladových nebo souvisejících investic, nebo také výrazně na hospodářských faktorech a stavu daného odvětví. Tyto mohou být nepředvídatelné.

4.2. Zahraniční trhy

Jakákoli zahraniční investice nebo investice se zahraničním prvkem podléhá rizikům zahraničních trhů, které mohou obsahovat rozdílná a dodatečná rizika než rizika ve srovnání s investicí do místních produktů nebo trhů, například v důsledku rozdílů v právních nebo dohledových rámcích a odlišných tržních praktikách. V některých případech budou rizika vyšší. Zisky nebo ztráty z transakcí na zahraničních trzích nebo produktů mohou být ovlivněny kolísáním směnných kurzů.

4.3. Rozvíjející se trhy

Změny v cenách, jak směrem nahoru, tak dolů, mohou být na rozvíjejících se trzích rapidní a extrémní. Rozdíly v cenách mohou být běžné a dislokace trhů není neobvyklá. Dále, jakmile se pozitivní či negativní zprávy o vývoji v zemi s rozvíjejícím se trhem stanou veřejně dostupné, místní finanční trhy mohou reagovat velmi prudkým nárůstem, resp. poklesem, cen během velmi krátké doby. Rozvíjející se trhy jsou obvykle méně průhledné, likvidní, výkonné a regulované než rozvinuté trhy. Rozvíjející se trhy nemusí například mít regulaci ošetřující manipulaci nebo obchodování na základě interních informací (insider trading), ani jiná ustanovení určená k „vyrovnaní hracího pole“ a ochraně a správě řádného fungování trhů vzhledem k dostupnosti informací a jejich využití nebo zneužití účastníky rozvíjejících se trhů. Rozvíjející se trhy mohou být ovlivněny i zvýšenou politickou a/ nebo ekonomickou nestabilitou. Pro investice na rozvíjejících se trzích může proto být obtížné použít určité způsoby řízení rizik, jako jsou forwardové smlouvy na směnný kurz nebo deriváty.

5. Ochrana vypořádacích center

V mnoha Obchodních systémech je realizace transakce „zaručena“ Obchodním systémem nebo vypořádacím centrem. Nicméně tato záruka má obvykle pro daný Obchodní systém nebo člena vypořádacího centra příznivé podmínky a nemůže být vymahatelná klienty. Toto může vyústit v úvěrová rizika a rizika platební neschopnosti společnosti, jejímž prostřednictvím byla vaše transakce realizována, a to může následně vyústit v úvěrové riziko pro vás vůči této společnosti. V poslední době OTC deriváty, které jsou v určitém rozsahu standardizované, jsou ve vzrůstající míře zúčtované prostřednictvím vypořádacích center, a to buďto dobrovolně nebo povinně na základě právních a finančních regulatorních reforem. Avšak OTC transakcím v mimoburzovních nástrojích schází ochrana pravidel Obchodního systému, včetně dohledu Obchodních systémů na řádné fungování jejich trhů.

6. Platební neschopnost

Platební neschopnost nebo úpadek společnosti, s níž obchodujete, nebo jakéhokoli brokera zapojeného do vašich transakcí může vést k tomu, že pozice jsou likvidovány nebo vyrovnány bez vašeho souhlasu. V takovém případě se vám vaše investice nemusejí vrátit. Dále existuje riziko platební neschopnosti související s vlastní investicí, například jestliže společnost, která vydala dluhopis, nebo protistrana v obchodu s mimoburzovními deriváty (kdy se riziko týká derivátu samotného a jakéhokoli kolaterálu nebo zajištění drženého protistranou) stane insolventní, nebo u ní dojde k úpadku.

7. Měnové riziko

Při jakýchkoli transakcích s cizí měnou nebo transakcích s deriváty a cennými papíry, které jsou denominovány v jiné měně, než je měna, ve které je denominován váš účet, jakýkoli pohyb v směnných kurzech měny může mít příznivý nebo nepříznivý vliv na zisk nebo ztrátu dosažené těmito transakcemi. Oslabení kurzu domácí měny vzhledem k referenční měně, nebo měně vašeho účtu, bude nepříznivě ovlivňovat hodnotu vašich investic, které jsou denominované v dané měně. Hodnoty měn mohou být ovlivněny řadou hospodářských, sociálních a politických faktorů a mohou denně velmi výrazně kolísat. Některé země řídí směnný kurz, což může znamenat oslabení schopnosti směňovat místní měnu této země nebo dočasný zákaz převodu hotovosti nebo cenných papírů příjemcům nebo na bankovní účty mimo tuto zemi. Cizí měny mohou být také předmětem náhlé a podstatné devalvace na základě vládního výnosu nebo legislativy. Zajištění (hedging) může snížit vaše vystavení riziku v případě jakékoli cizí měny v určitém rozsahu, ale nemůže zcela vyloučit rizika cizích měn během období, kdy budete vystaveni kurzovému riziku této cizí měny.

8. Riziko úrokové sazby

Úrokové sazby mohou kdykoli růst nebo klesat. Riziko existuje, když úrokové sazby týkající se vaší investice, jako je např. dluhopis, jsou pevné, zatímco úrokové sazby rostou. V důsledku zvýšení úrokové sazby může hodnota vašeho dluhopisu klesnout. Naopak pokles úrokových sazeb může způsobit zvýšení hodnoty vaší investice do dluhopisu s fixní sazbou. Změny úrokových sazeb mohou také přímo či nepřímo ovlivnit hodnotu vašich investic do finančních nástrojů, které díky tomu nepřinesou výnos.

9. Regulatorní / Právní riziko

Všechny investice do finančních nástrojů jsou vystaveny regulatornímu a/nebo právnímu riziku. Návratnost investic je ohrožena úkony státní správy a zákonodárců a změnami, které mohou omezit potenciál zisku investice nebo způsobit ztrátu na vaší investici. Příkladem regulatorního opatření je, když orgán dohledu využije svých kompetencí k zásahu do podnikání úvěrové instituce za účelem její ochrany před platební neschopností, což se může projevit na nákladech investorů do určitých dluhových nebo kapitálových nástrojů vydaných tímto subjektem (bail-in). Právní změny mohou mít dokonce takový dopad, že dříve přijatelné investování se stane nezákonným, což může také nepříznivě ovlivnit hodnotu vaší investice. Může dojít i ke změnám souvisejících otázek, jako jsou daně či regulatorní rámce, a to může mít na ziskovost vaší investice velmi podstatný dopad. Takové riziko je nepředvídatelné a může záviset na řadě politických, hospodářských a dalších faktorů. Toto riziko obecně je větší na rozvíjejících se trzích, ale může se také objevit na rozvinutých trzích. Na rozvíjejících se trzích je obvykle nižší úroveň státního dohledu a řízení obchodů i praxe jednotlivých odvětví, Obchodních systémů i OTC trhů - „přes přepážku“, čehož důsledkem mohou být vyšší rizika pro investory na těchto trzích. Zákony a předpisy platné pro investice do cenných papírů nemusejí v některých místech vůbec existovat, a i když existovat budou, mohou být jednoduché a nepropracované a mohou podléhat nekonzistentní nebo svévolné aplikaci, nebo výkladu účastníky trhu a místními úřady. Navíc tato pravidla a předpisy mohou být změněna s retroaktivním účinkem. V řadě zemí není rovněž prověřena nezávislost soudního systému ani jeho ochrana před ekonomickými, politickými nebo nacionalistickými vlivy. Soudci, porota a soudy mohou mít v určitých zemích omezené znalosti a téměř žádné zkušenosti v oblasti obchodního a finančního práva. Společnosti mohou být vystaveny riziku, že zákonodárci změní platné zákony tak, aby vyhověli ekonomickému nebo politickému tlaku nebo náladám veřejnosti. Neexistuje žádná záruka, že se zahraniční investor u místního soudu dočká uspokojivého opatření k nápravě v případě porušení místních zákonů nebo předpisů nebo při sporu o vlastnictví místních aktiv. Investor se rovněž může potýkat s obtížemi při domáhání se opatření k nápravě nebo při získání či vymáhání rozhodnutí zahraničních soudů.

10. Provozní riziko

Provozní riziko, jako jsou poruchy nebo selhání základních systémů a kontrol, včetně IT systémů, může ovlivnit všechny finanční produkty, ale především držitele akcií, nebo jiných investic, které jsou rovny části právního či ekonomického vlastnictví společnosti. Podnikatelské riziko, především to, že podnikání je řízeno neodborně nebo špatně, může taktéž negativně ovlivnit obchodní výkonnost společnosti. Personální a organizační změny mohou taktéž výrazně ovlivnit tato rizika a, obecně řečeno, provozní riziko nemusí být z informací známým veřejnosti zjevné.

D. Rizika transakcí a služeb

1. Investiční transakce obsahující podmíněné závazky

Investiční transakce obsahující podmíněné závazky obsahují jednu nebo více podmínek, podle kterých je závazek výstavce vůči vám podmíněn výskytem jedné nebo více událostí popsaných v podmínkách smlouvy. Toto může spustit přeměnu a/nebo podřízení vašich práv vůči výstavci, nebo vyústit ve smluvní snížení jmenovité výše vaší investice.

2. Marže

Vaše povinnost poskytnout marži může vyplývat z podmínek konkrétní transakce, kterou jste uzavřeli, nebo může vzniknout v souvislosti s riziky zakotvenými ve vašem investičním portfoliu. Pokud obchodujete s futures, smlouvami o rozdílu (differences), nebo vypisujete či prodáváte opce nebo jiné finanční nástroje, můžete utrpět plnou ztrátu poskytnuté marže, kterou jste u nás složili ve formě cenných papírů nebo hotovosti. Pokud se trh pohybuje proti vaší jedné či více investicím nebo vašemu portfoliu obecně, můžete být vyzváni k uhrazení dodatečné marže během krátké doby, aby byla pozice udržena. Pokud tak ve stanovené době neučiníte, může být vaše pozice likvidována se ztrátou a vy ponese odpovědnost za výsledný schodek nebo ztrátu. Kromě toho, i když žádná z pozic ve vašem portfoliu nevyplývá ze zajištěné transakce, můžeme být podle Platných předpisů povinni vás žádat o platbu marží nebo platbu dodatečných marží naší straně s ohledem na rizika ve vašem portfoliu, která se mohou během času v důsledku měnících se tržních podmínek výrazně měnit. Pokud nám požadovanou marži neposkytnete (nebo nedoručíte aktiva po realizaci opce), vaše pozice může být uzavřena nebo zlikvidována stejným způsobem jako futures pozice. Prosím, vezměte na vědomí, že Platné předpisy po nás mohou jednání tímto způsobem vyžadovat a my za těchto situací nebudeme moci postupovat jiným způsobem než vaší pozici (nebo její část) v derivátech uzavřít nebo zlikvidovat, bez ohledu na tržní hodnotu pozice v daném čase.

V některých jurisdikcích můžeme s vámi nebo na váš účet provádět pouze zajištěné transakce, a to s ohledem jak na Transakce obchodované na burze tak na OTC a/nebo mimoburzovní transakce.

3. Kolaterál

Jestliže nám složíte kolaterál jako zajištění, učiníme odpovídající opatření k ochraně vašich práv ohledně vašeho kolaterálu. Nicméně způsob, jakým bude s kolaterálem nakládáno, může záviset na typu transakce a místě, kde bude obchodován. V nakládání s kolaterálem mohou být značné rozdíly podle toho, zda obchodujete v uznaném nebo pověřeném Obchodním systému (viz níže uvedený Oddíl 4.), při uplatnění pravidel tohoto Obchodního systému (a souvisejícího vypořádacího centra) nebo zda obchodujete na neregulované obchodní platformě nebo mimo obchodní platformu (tj. „přes přepážku“ nebo mimo burzu). Složený kolaterál může přestat být pokládán za váš majetek, jestliže se spojí s aktivy, která nevládníte, a tudíž můžete svá vlastnická práva k vašemu majetku ztratit. Také za situace, kdy jsou vaše obchody ziskové, nemusíte získat zpět stejná aktiva, která jste složili, a budete muset přijmout výplatu změněných nebo náhradních aktiv, nebo výplatu v hotovosti. Ačkoli vám

poskytneme informace ohledně ochrany vašich aktiv, měli byste si ověřit, jak bude s vaším kolaterálem nakládáno.

4. Mimoburzovní nebo OTC transakce – „přes přepážku“

Některé burzy jsou označeny jako uznané nebo regulované Obchodní systémy, které podléhají dohledu a samy dohlížejí na obchodování prováděné prostřednictvím jejich obchodních platform a jejich členové musejí dodržovat pravidla jednání stanovená v pravidlech pro členy, která jsou specifická pro každý Obchodní systém a obsahují jak požadavky na opatrnost, tak požadavky na jednání pro (potenciální) členy. Transakce obchodované jinde, tj. mimo sféru uznaných nebo regulovaných Obchodních systémů, mohou být vystaveny podstatně větším rizikům.

5. Transakce s omezenou odpovědností

Před uzavřením transakce s omezenou odpovědností byste měli získat formální písemné prohlášení potvrzující, že rozsah vaší odpovědnosti za ztrátu na každé transakci bude omezen částkou, kterou odsouhlasíte ještě před tím, než přistoupíte na transakci. Částka, kterou můžete ztratit v transakcích s omezenou odpovědností, bude nižší než v jiných zajišťovaných transakcích, které nemají nijak předem omezenou ztrátu. Ale i v případě, že pro ztrátu bude platit sjednaný limit, můžete ztrátu utrpět v poměrně krátké době. Vaše ztráta může být omezená, ale riziko utrpění ztráty celé sjednané částky je značné.

6. Zastavení obchodování a cenné papíry „šedého“ trhu

V době překotných a/nebo velkých pohybů cen, obzvláště pokud ceny významně a v rychlém tempu rostou nebo klesají, mohou být Obchodní systémy podle pravidel konkrétní burzy povinny dočasně pozastavit nebo omezit obchodování s finančními nástroji. Za určitých okolností může být obtížné nebo nemožné pozici likvidovat nebo zajistit (hedging). Cenné papíry kotované na burze mohou být pozastaveny, nebo může být jejich kotace v mezidobí přerušena, nebo jejich kotace může podléhat oznámení Obchodního systému o zastavení nebo zákazu obchodů. Pro cenné papíry šedého trhu, pro něž byla podána žádost o kotaci nebo přípuštění k obchodování v Obchodním systému, kdy prozatím ještě nedošlo ke kotaci ani přípuštění cenného papíru (cenné papíry šedého trhu) a cenný papír ještě není kotován nebo přípuštěn k obchodování v jiném Obchodním systému, nemusí existovat dostatek publikovaných informací, na kterých by mohlo být založeno rozhodnutí je koupit nebo prodat, neboť pravidla týkající se transparentnosti a zneužití trhu použitelná pro cenné papíry kotované na burze nemusejí být aplikovatelná pro cenné papíry šedého trhu.

7. Uložená hotovost a majetek

Peněžní prostředky a aktiva vámi složená mohou být předmětem omezených nebo snížených ochranných opatření, budou-li umístěna u třetí strany, nebo budou-li podléhat právu jiné jurisdikce než členského státu EU, nebo budou-li předmětem zástavního nároku nebo zástavního práva. Tato omezená nebo snížená ochrana týkající se peněz nebo jiného majetku uloženého pro účely domácích či zahraničních transakcí může vyústit ve ztrátu vašich peněžních prostředků nebo majetku, obzvláště v případě platební neschopnosti nebo úpadku společnosti. Rozsah, ve kterém budete schopni získat zpět vaše peníze nebo majetek, se může řídit specifickou legislativou, nebo

místními předpisy. V některých jurisdikcích bude i majetek, který by byl nepochybně prokázán jako vaše vlastnictví, v případě nedostatku finančních prostředků distribuován poměrným způsobem stejně jako hotovost.

8. Stabilizace

Transakce mohou být realizovány v cenných papírech, kdy cena je nebo byla ovlivněna opatřeními přijatými k její stabilizaci. Stabilizace umožňuje uměle držet tržní cenu cenného papíru během období, kdy je emise cenných papírů prodávána poprvé veřejnosti. Stabilizace nemusí ovlivnit jen cenu nové emise, ale i cenu ostatních cenných papírů s ní souvisejících. Předpisy umožňují stabilizaci za účelem zlepšení a pomoci procesu určení ceny finančních nástrojů ihned po jejich prvotní kotaci. Bez tohoto stabilizačního opatření může cena nově kotovaných cenných papírů někdy poklesnout po dobu, než členové nebo tvůrci trhu vytvoří trh pro tento cenný papír a odpovídající počet kupců a prodejců začne s nově kotovaným cenným papírem obchodovat. Stabilizaci provádí "stabilizační správce" (obvykle se jedná o společnost, které je odpovědná za uvedení nové emise na trh). Dokud stabilizační správce plní přísná pravidla, má právo odkoupit cenné papíry, které byly po svém uvedení prodány investorům nebo přiděleny institucím, které se rozhodly je krátce poté prodat. Důsledkem může být, že cena papíru během období stabilizace bude držena na vyšší úrovni, než by byla bez stabilizačních opatření. Skutečnost, že nově emitovaný cenný papír je stabilizován, by neměla být považována za ukazatele úrovně zájmu investorů ani ceny, za níž jsou investoři připraveni cenný papír nakoupit.

9. Obtížně realizovatelné investice

Jak investice kotované a obchodované na burze, tak mimo ni, mohou být obtížně realizovatelné. Jedná se o investice nelikvidní nebo méně likvidní, pro něž existuje omezený trh, nebo by se omezeným mohl stát. Z toho důvodu může být obtížné stanovit jejich tržní hodnotu a/nebo likvidovat pozici v těchto investicích v určitém čase.

10. Zápůjčka akcií

Zápůjčka cenných papírů třetí straně může vyústit ve ztrátu vlastnického nároku vlastníka těchto cenných papírů. Po dohodnuté době musí vydlužitel převést právní nárok k cenným papírům nebo cenným papírům stejného druhu a emitenta zpět zapůjčitel. Povinnost vydlužitele vrátit stejné cenné papíry zapůjčitel je zajištěna kolaterálem, který musí být vydlužitelem poskytnut zapůjčitel během období zápůjčky. Zapůjčení cenných papírů může ovlivnit vaše daňové postavení a může omezit vaše zákonná práva v případě platební neschopnosti zapůjčitele, který zapůjčí vaše cenné papíry třetí straně.

11. Strategie

Konkrétní investiční strategie s sebou nesou svá vlastní rizika. Například, určité strategie, jako je „spread“ pozice nebo „straddle“, mohou být stejně rizikové jako jednoduchá „dlouhá“ nebo „krátká“ pozice.

