

Dodatek k Informacím pro klienty o obchodování s cennými papíry a OTC deriváty

Určeno všem klientům, potenciálním klientům
a zainteresovaným stranám.

Tento Dodatek k Informacím pro klienty o obchodování s cennými papíry a OTC deriváty („Dodatek“) uvádí některá lokální specifika COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha („Banka“) odlišná od brožury Informace pro klienty o obchodování s cennými papíry a OTC deriváty („Brožura“), uveřejněné na www.commerzbank.cz, případně tento dokument doplňuje. V případě rozporů mezi Brožurou a Dodatkem má Dodatek přednost.

Obecné informace o COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Váš smluvní partner:

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Jugoslávská 934/1, Vinohrady, 120 00 Praha 2

Telefon: +420 221 193 111, Fax: +420 221 193 699

www.commerzbank.cz

Služby

Tímto si dovoluujeme klienty informovat, že ne všechny služby zmíněné v Brožure jsou poskytovány Bankou, případně nemusí být poskytovány Bankou ve stejném rozsahu, který je uveden v Brožure

Banka poskytuje tyto investiční služby:

- Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů
- Provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka
- Obchodování s investičními nástroji na vlastní účet

Banka výslovně uvádí, že neposkytuje službu – investiční poradenství.

Mezi produktové portfolio Banky patří deriváty:

- Plain vanilla měnové deriváty (forwardy, swapy)
- Úrokové swapy, úrokové opce
- Cross-currency swapy

Tyto deriváty slouží především k zajištění měnového a úrokového rizika.

Banka je dále také tzv. Sales location pro obchody s komoditami, FX opcemi, FX Structured Products, European Union Emission Allowances (EU EA).

Banka také poskytuje službu money market depozitum („depozitum“) pro právnické osoby, které nemají u Banky vedený běžný účet a mají uzavřenou některou z rámcových smluv o obchodování na finančním trhu. Klient může sjednat s Bankou vklad určité peněžní částky jako depozitum na nostro účet Banky. Klient může sjednat depozitum pouze telefonicky. Banka dá

klientovi instrukce k převodu částky depozita a zaúčtuje ji pod referenčním číslem jako *terminovaný vklad*. O tom vydá klientovi confirmaci, z níž je patrná výše částky, úroková sazba a doba splatnosti. Klient může prostředky depozita disponovat teprve ke dni splatnosti. Částka depozita a úroky jsou převedeny na běžný účet klienta u jiné banky dle jeho dispozic v okamžiku splatnosti depozita. Bylo-li depozitum sjednáno na dobu delší než jeden rok, přisuzuje se alikvotní část úroku průběžně po uplynutí každého kalendářního roku. Depozitum lze předčasně ukončit pouze po dohodě s Bankou. V takovém případě vyplatí Banka předčasně depozitum, avšak je oprávněna krátiť úroky za celou uplynulou dobu až na nulu, ve výjimečných případech, v nepříznivých tržních podmínkách, je oprávněna krátiť i jistinu depozita.

Pro více informací se prosím obraťte na 221 193 152, 221 193 157.

Nahrávání elektronické komunikace a telefonních hovorů

Banka uchovává celou komunikaci s klientem, která zahrnuje elektronickou komunikaci, nahrávky telefonních hovorů, případně také záznamy z osobních jednání po dobu deseti let dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění.

Klient má právo si vyžádat kopie těchto záznamů a dokumentů.

Klient má právo nesouhlasit s nahráváním elektronické komunikace a telefonních hovorů – v takovém případě nelze s klientem dále pokračovat v komunikaci na témata týkající se investování.

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main uchovává celou elektronickou komunikaci a nahrávky telefonních hovorů po dobu pět let nebo případně až sedm let. Toto se vztahuje na produkty, pro něž Banka funguje jako tzv. Sales location.

Daně

Daně se řídí právním řádem České republiky. Klienti by si měli ověřit, pokud možno s daňovým poradcem, svůj daňový režim a aplikovatelnost příslušných daňových předpisů.

Smluvní rámec

Obchodní vztah se řídí podle zákonů České republiky.

Pro vyloučení pochybností se uvádí, že smluvní rámec klientů Banky zahrnuje Všeobecné obchodní podmínky COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha.

Klienti mohou s Bankou komunikovat česky nebo anglicky. Pokud není dohodnuto jinak, česká verze dokumentace bude pro všechny účely rozhodná, s tím, že pokud jsou některé texty poskytnuty v jiných jazykových mutacích, slouží tyto jazykové verze pouze podpůrně pro účely usnadnění porozumění rozhodné jazykové verze příslušného dokumentu.

Pro vyloučení pochybností se uvádí, že pokud je smluvní dokumentace v českém jazyce, tak je komunikačním jazykem čeština. Pokud je smluvní dokumentace v anglickém jazyce, tak je komunikačním jazykem angličtina.

Regulátor v České republice:

Česká národní banka

Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

Deriváty – charakteristika a popis

Deriváty jsou nástroje odvozené od podkladových aktiv. Je to forma tzv. termínového obchodu, při němž mezi sjednáním obchodu a plněním podmínek z obchodu dochází ke zpoždění. Nejrozšířenějšími podkladovými aktivy jsou úrokové, měnové či akciové nástroje nebo komodity.

Deriváty patří obecně mezi investiční nástroje, které nesou riziko 100% ztráty investované částky a riziko případného vzniku dalších dodatečných finančních závazků. U těchto nástrojů existuje právní závazek zákazníka hradit navíc další finanční závazky v závislosti na vývoji tržní ceny tohoto nástroje, která může během doby držení tohoto nástroje výrazně kolísat a v okamžiku realizace existuje riziko ztráty části nebo i celé investované částky, a dokonce může dojít ke vzniku dalších

dodatečných finančních závazků. Deriváty mohou být spojeny s tzv. pákovým efektem. Pákový efekt lze obecně vyjádřit jako mechanismus, kdy malá procentní změna ceny podkladového aktiva derivátu nebo investičního nástroje nakoupeného na úvěr znamená několikanásobně větší procentní změnu zisku nebo ztráty ve vztahu k vlastním investovaným prostředkům zákazníka

Základní funkce derivátů:

- Hedging (zajištění)

Hedging lze popsat jako zmírňování, rozkládání a přenášení finančních rizik na jiné subjekty; existuje více hedgingových strategií, např. zabezpečení před změnou měnového kurzu, před změnou ceny komodity, před změnou kurzu cenného papíru, před změnou úrokových sazeb, či zabezpečení před změnou na trhu cenných papírů.

- Spekulace

Obchodování s deriváty za účelem spekulace je založené na očekávání budoucích pohybů ceny podkladového aktiva; spekulanti nakupují podkladová aktiva na jejich budoucí doručení tehdy, když věří, že jejich cena (kurz) na promptním trhu bude v budoucnu vyšší než současná cena na forwardovém trhu; výhodou spekulativních operací je, že vyžadují pouze nízký nebo žádný kapitál.

- Arbitráž

Arbitráž znamená dosahování zisku využitím cenových rozdílů stejného aktiva nebo nástroje obchodovaného na dvou nebo více trzích; arbitrážér koupí příslušné aktivum či nástroj na trhu, kde je jeho cena nižší a následně jej prodá ho na trhu, kde je jeho cena vyšší; arbitrážér podstupuje pouze minimální riziko, protože obě transakce se uskutečňují současně.

Popis derivátů v produktovém portfoliu Banky:

- Forward

Forward představuje závazek kupujícího koupit určité množství podkladového nástroje k určitému datu v budoucnosti za stanovenou cenu. Riziko z vypořádání obchodu nese klient sám, protože vypořádání se děje bilaterálně mezi kupujícím a prodávajícím. S forwardy se obchoduje na mimoburzovních trzích (OTC).

- Swap

Swap představuje závazek dvou stran k výměně určitých podkladových aktiv v určitých intervalech v budoucnu. Jedná se vlastně o dva či více forwardů, které jsou navzájem smluvně propojené. Swapy obchoduje Banka na mimoburzovním trhu.

- Opce

Opce na rozdíl od ostatních derivátů představuje nejen povinnost, ale i právo vlastníka na nákup anebo prodej určitého nástroje k určitému datu nebo po určitém čase v budoucnosti za stanovenou cenu a závazek prodávajícího opci prodat nebo koupit daný nástroj za stanovených podmínek.

Popis základních rizik ve vztahu k derivátům v produktovém portfoliu Banky:

Měnové riziko – měnové riziko zvyšuje celkové tržní riziko investičního nástroje jako následek možné změny měnového kurzu. Např. cenné papíry denominované v EUR při následném oslabení EUR zaznamenávají nárůst tržní hodnoty vyjádřené v CZK, aniž by se cena těchto cenných papírů vyjádřená v EUR jakkoli změnila. Měnové riziko se týká zejména investičních nástrojů denominovaných v jiné než tuzemské měně a měnových derivátů.

Tržní riziko – je riziko změny tržní ceny investičního nástroje vlivem některého z tržních faktorů (úroková sazba, měnový kurs, cena podkladových aktiv apod.). Mezi formy tržního rizika patří například měnové a úrokové riziko.

Úrokové riziko – vyjadřuje změnu tržní ceny investičního nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především obchody s dluhovými cennými papíry a úrokovými deriváty. Tržní cena většiny dluhových cenných papírů se pohybuje nepřímo úměrně k pohybu úrokových sazeb.

Riziko likvidity – likvidita je schopnost promptní přeměny investičního nástroje do peněžních prostředků. Riziko likvidity je relevantní především u málo obchodovaných, strukturovaných nebo individualizovaných investičních nástrojů a u investičních nástrojů, kde se kupující zavazuje držet tento nástroj alespoň po určitou minimální dobu.

Zákazník může výše zmíněná rizika určitým způsobem řídit a zajistit se proti nim. Základními nástroji k řízení rizik jsou zejména diverzifikace, hedging a výběr bonitních investičních nástrojů.

Tento dokument a také dokument Informace pro klienty o obchodování s cennými papíry a OTC deriváty je dostupný také v tištěné podobě. Pro více informací se obraťte na svého poradce.