

Informace k obchodu s cennými papíry Oberbank.

Oberbank AG, Untere Donaulände 28, 4020 Linz
Tel.: +43 732 / 7802 – 0
eMail: office@oberbank.at

V České republice působící prostřednictvím pobočky
Oberbank AG pobočka Česká republika, nám. Přemysla Otakara II. 6/3, 370 01 České Budějovice
Tel.: +420 / 224 190 100
eMail: praha@oberbank.cz

Stav: leden 2018



Obsah

	Strana
Informace o Oberbank AG a jejích službách	3
Licence	3
Komunikace	3
Bankou poskytované služby	3
Investiční poradenství	3
Správa portfolia	4
Paleta produktů	4
- Dluhopisy	4
- Akcie	4
- Investiční fondy	4
- Úrokové a měnové deriváty	4
Obchody bez poradenství	5
Execution Only (=pouze provedení obchodu)	5
Dokumentace o rozhovorech	5
Výpis z účtu cenných papírů	5
Transparentnost nákladů	5
Více transparentnosti při provádění obchodů	5
Stížnosti	6
Vyřizování stížností	6
Informace o zařazení klientů	7
Zásady pro provádění obchodů s finančními nástroji	8
Úvod	8
Oblast použití	8
Cíl provedení pokynu	8
Podstatná prováděcí kritéria	8
Přednost pokynů	9
Postoupení pokynů	9
Odlišné provedení v jednotlivém případě	9
Obchody s fixně stanovenou cenou	9
Zásady pro provádění obchodů s různými druhy finančních nástrojů	10
Úročené cenné papíry	10
Akcie	10
Cenné papíry – nové emise tuzemské i zahraniční	11
Přednostní práva	11
Certifikáty, strukturované dluhopisy, opční listy	11
Finanční deriváty	11
Podílové listy	12
Devizové pokladní obchody v souvislosti s obchody s cennými papíry	12
Závěrečná poznámka	12
Aktuální burzy	12
Informace o střetu zájmů	14
Informace o ochraně majetku klientů	15
Úschova	15
Pojištění vkladů a odškodnění investorů	16
Pojištění vkladů	16
Odškodnění investorů	16
Limitace ohledně pojištění vkladů – odškodnění investorů	17
Informace o řešení krizí na finančním trhu a účasti věřitelů bank na takové krizi (Bail-in)	18

Informace o Oberbank AG a jejích službách

Licence

Oberbank AG byla založena v roce 1869 a je držitelkou rakouské bankovní licence podle zákona o bankách (BWG), která jí byla udělena příslušným orgánem dohledu, a sice rakouským „Dozorem nad finančním trhem“ (Finanzmarktaufsicht), Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien. Současně je od 15. 9. 2004 na základě notifikace České národní banky (Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1) oprávněna poskytovat služby v oblasti cenných papírů a bankovní služby na území České republiky. Rozsah tohoto oprávnění je zveřejněn na internetových stránkách České národní banky (www.cnb.cz).

Komunikace

Klient má možnost komunikovat s Oberbank AG v českém nebo německém jazyce během otevírací doby osobně, telefonicky, písemně, faxem nebo prostřednictvím e-mailu.

Pokyny klienta k obchodování s cennými papíry mohou být podávány osobně nebo písemně v českém jazyce. Na základě příslušné dohody mohou být pokyny podávány rovněž telefonicky.

Banka podléhá zákonné povinnosti zaznamenávat a uchovávat veškeré telefonické hovory a elektronickou komunikaci s klientem uskutečněné v souvislosti s finančními nástroji. Kopie těchto záznamů jsou klientům na vyžádání k dispozici po dobu 5 let a, v případě, že si tak vyžádá příslušný úřad, po dobu 7 let.

Oberbank AG předává klientům na vyžádání informace o stavu jejich pokynu. Nejpozději první pracovní den po provedení pokynu nebo, jestliže banka obdrží potvrzení pokynu od třetí osoby, nejpozději první pracovní den po doručení kompletních údajů předá banka klientům vyúčtování nebo potvrzení pokynu.

Bankou poskytované služby

Obchod s cennými papíry s privátními a profesionálními klienty probíhá v Oberbank AG jen na základě platného Profilu investora. Pouze na základě kompletně vyplněného Profilu investora naši poradci poskytnou klientům poradenství v jejich nejlepším zájmu, včetně doporučení produktů, které jsou vhodné a přiměřené. Tedy produkty, které odpovídají připravenosti nést riziko, znalostem a zkušenostem stejně jako investičním cílům. Proto je zvláště důležité, aby údaje v Profilu investora byly správné, kompletní a aktuální.

Investiční poradenství

Oberbank AG poskytuje poradenské služby v oblasti cenných papírů nikoliv nezávisle. V investičním poradenství se zaměřujeme na finanční nástroje, které jsou emitovány podniky, které jsou v úzkém spojení s Oberbank AG, resp. jsou emitovány samotnou Oberbank AG. Doplnkem je pak paleta cizích produktů.

Naším cílem je přinést ten „správný produkt“ ke „správnému klientovi“. Podstatnými aspekty přitom jsou diversifikace cenných papírů na příslušném účtu, znalosti a zkušenosti, stejně tak jako připravenost k riziku a schopnost nést riziko („vhodnost“). Nyní jsou také tvůrci produktů povinni definovat, pro které klienty je ten který produkt cenných papírů vhodný (= cílový trh).

Oberbank AG neprovádí po ukončení investičního poradenství žádné pravidelné posouzení „vhodnosti“ doporučených finančních nástrojů, které jsou vedeny na Vašem účtu cenných papírů.

Jako banka poskytující nikoliv nezávislé poradenství, můžeme získat výhody od třetích osob; předpokladem je, že výhoda souvisí se službami v oblasti cenných papírů nebo s vedlejšími službami, a zvyšuje kvalitu služby pro klienty. Pokud takové výhody získáme, sdělíme Vám to. Jednou ročně zpětně od nás obdržíte informaci o skutečné výši přijatých výhod. Výhodami jsou poplatky, provize nebo jiná peněžní a nepeněžní zvýhodnění. Nepeněžní zvýhodnění jsou například stanoviska ohledně trhu, materiály z průzkumů, nabídky školení a podobné, které Oberbank AG získá od poskytovatelů produktů.

Správa portfolia

Od určitého objemu investice nabízíme individuální správu portfolia (IPM). IPM je správa majetku na základě plné moci. Smluvně bude dohodnuta přesná úprava. V rámci správy portfolia nepřijímáme – s výjimkou drobných nepeněžních zvýhodnění – žádné výhody od třetích osob, například poskytovatelů produktů. Drobná nepeněžní zvýhodnění od třetích osob mohou být například ve formě informací o trhu a produktech nebo účast na informačních akcích nebo školeních.

Produktová paleta

Dluhopisy

Oberbank AG poskytuje poradenství, resp. pravidelně informuje o dostupných dluhopisech, a to především těchto: dluhopisy Oberbank AG, dluhopisy rakouských emitentů, rakouské státní dluhopisy.

Akcie

Oberbank AG nabízí také určité jednotlivé akcie. V obchodě s poradenstvím nabízíme tzv. „Oberbank Fokusliste Aktien“, tedy výběr mezinárodních akcií se seriózním obchodním modelem, finančním vybavením a odpovídajícím zhodnocením.

Investiční fondy

Investiční fondy hrají v investičním poradenství Oberbank AG základní úlohu. Princip diversifikace, resp. možnost s menšími investovanými částkami za výhodných nákladů dosáhnout efektivního rozložení a získat tak pro takto investované prostředky zvláštní status, neexistuje u žádného jiného investičního produktu.

V poradenství v oblasti investičních fondů se soustředíme na investiční fondy spravované společností Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Úrokové a měnové deriváty

Oberbank AG nabízí svým klientům také mimoburzovní produkty v oblasti úrokových a měnových zajištění (úrokové SWAPs, úrokové CAPs, devizové termínové obchody, devizové opce atd.) Jedná se o dvoustranné smlouvy mezi smluvními partnery a nejsou obchodovány na burze. Protože tyto produkty představují finanční nástroje, existuje u nich rovněž zákonná povinnost dokumentace rozhovorů a informace o nákladech (viz níže). Aktuálně existuje jedna výjimka, a tu představují devizové termínové obchody. Ovšem pouze za podmínky, že jsou používány pouze za účelem zajištění.

Obchody bez poradenství

Produkty, které nabízíme v rámci investičního poradenství, jsou v nejširší možné míře k dispozici také v obchodu bez poradenství. Výjimku tvoří produkty, které mohou být prodávány výlučně prostřednictvím obchodu s poradenstvím.

Execution Only (= pouze provedení obchodu)

Oberbank AG nabízí tento druh obchodu pouze ve výjimečných případech.

Dokumentace rozhovoru

Před každým nákupem cenných papírů obdržíte protokol o poskytnutém poradenství, resp. protokol z jednání spolu s informací o nákladech. V případě obchodů s finančními nástroji po telefonu obdržíte tyto dokumenty následně. V obchodu s poradenstvím je v protokolu o poskytnutém poradenství zdokumentováno, jak se nabízené finanční nástroje hodí k Vaším cílům a potřebám. V obchodu bez poradenství je zdokumentováno, do jaké míry je tento obchod přiměřený Vaším znalostem a zkušenostem.

U určitých cenných papírů jsou požadovány doplňující informace o produktech, tzv. „Sdělení klíčových informací pro investory“. Tyto jsou vypracovány všemi nabízejícími subjekty jednotně, abyste měli možnost jednotlivé produkty porovnat.

Tyto dokumenty budou doručeny pouze příkazci.

Výpis z účtu

Pro dodatečnou transparentnost slouží také výpis z účtu cenných papírů, který obdržíte čtvrtletně.

Transparentnost nákladů

Před každou transakcí s cennými papíry obdržíte přehled všech předpokládaných nákladů a jejich možný vliv na výnosnost cenného papíru. Náklady budou vykázány jak absolutní částkou, tak vyjádřeny v procentech. U obchodů po telefonu obdržíte přehled nákladů následně.

K tomu obdržíte následně jednou ročně přehled všech nákladů. Aktuálně platné poplatky, náklady, atd. zjistíte z vývěsky, která je k dispozici na každé filiálce Oberbank AG.

Více transparentnosti při realizaci obchodů

Pro provádění obchodů s cennými papíry a deriváty potřebují klienti jednoznačné celosvětové platné identifikační číslo.

Pro jednoznačnou identifikaci fyzických osob se za účelem plnění určitých oznamovacích povinností vůči dozorovým orgánům používá tzv. kód National-ID (National Identifier – národní identifikátor). Stanovení National-ID se řídí podle státní příslušnosti; v České republice se použije rodné číslo.

Podnikatelé a právnické osoby potřebují pro tyto obchody jednoznačné mezinárodní identifikační číslo, tzv. kód LEI (Legal Entity Identifier). Každý podnikatel a každá právnická osoba musí o vydání LEI sama požádat u příslušného úřadu, v České republice je příslušným místem Centrální depozitář cenných papírů.

Stížnosti

Případné spory a rozdílové neshody urovnává náš ombudsman.

Oberbank AG pobočka Česká republika
nám. Přemysla Otakara II. 6/3, 370 01 České Budějovice
ombudsstelle@oberbank.cz

Klademe velký důraz na stávající i budoucí spokojenost klientů. Proto považujeme za důležité aktivně osobně komunikovat i v případě konfliktních situací. Protože případný soudní spor je velmi často náročný a nákladný, je Vám k dispozici náš ombudsman. Tento se jako neutrální místo bude primárně snažit společně s Vámi nalézt pro všechny zúčastněné uspokojivé řešení.

Využití služeb našeho ombudsmanna je bezplatné. Komunikace probíhá písemně nebo e-mailem.

Vyřizování stížností

Potřebujeme od Vás konkrétní údaje a dokumenty, které slouží k objasnění případu (např. číslo účtu cenných papírů, uvedení konkrétní filiálky, výpis z účtu cenných papírů, e-mail od Vašeho poradce, atd.).

Vaše stížnosti/dotazy budou v nejbližším možném termínu zpracovány, resp. postoupeny dále příslušnému oddělení banky k vyjádření/objasnění/rozhodnutí/zpracování. Jednoduché podněty jsou zpracovávány a vyřizovány co možná nejdříve, zpravidla během 24 hodin (s výjimkou víkendů, svátků, resp. dnů, kdy má banka zavřeno). Do dvou týdnů od doručení Vaší stížnosti/dotazu od nás obdržíte odpověď.

Pokud nebude z prokazatelných důvodů (např. z důvodu složitosti případu, nutnosti dalšího šetření, nepřítomnosti příslušných osob, atd. ...) vyřízení v této lhůtě možné, budete od této skutečnosti ombudsmanem informováni.

Vyhrazujeme si odpovědět na Váš dotaz ve formě dopisu. K tomu je nezbytné, abyste nám sdělili nějaký identifikační prvek (např. číslo účtu cenných papírů nebo adresu), abychom Vás mohli jednoznačně identifikovat.

Informace o Oberbank AG a jejích službách

Úvěrové instituce jsou povinny své klienty zařadit jako privátní klienty, profesionální klienty a způsobilé protistrany.

Profesionální klienti jsou klienti, kteří disponují dostatečnými zkušenostmi, znalostmi a rozumějí problematice do té míry, že mohou činit samostatná rozhodnutí a jsou schopni posoudit s tím spojená rizika.

Profesionálními klienty podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu (č.256/2004 Sb., v platném znění, dále jen „ZPKT“) jsou vždy zejména banky, spořitelny a úvěrová družstva, obchodníci s cennými papíry, pojišťovny, investiční fondy, penzijní společnosti, státy, země a právnické osoby založené za účelem podnikání, které podle poslední účetní závěrky splňují alespoň 2 z těchto 3 kritérií:

- aktiva odpovídající celkem částce nejméně 20.000.000,- EUR
- roční úhrn čistého obrátu nejméně 40.000.000,- EUR
- vlastní kapitál nejméně 2.000.000,- EUR

Všichni ostatní klienti mohou požádat o zařazení jako profesionální klient. A to tehdy, pokud jsou schopni samostatně rozhodovat o investicích, rozumějí rizikům spojeným s investicí a splňují alespoň 2 z těchto kritérií:

- provedl za každé z posledních 4 po sobě jdoucích čtvrtletí v příslušné oblasti finančního trhu obchody s investičním nástrojem, jehož se žádost týká, ve významném objemu a v průměrném počtu alespoň 10 obchodů za čtvrtletí
- objem jeho majetku tvořeného peněžními prostředky a investičními nástroji odpovídá částce alespoň 500.000,- EUR
- vykonával po dobu nejméně jednoho roku nebo vykonává v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce činnost v oblasti finančního trhu, která vyžaduje znalost obchodů nebo služeb, jichž se žádost týká.

Profesionální klienti požívají ve srovnání s privátními klienty nižší míru ochrany. Například test vhodnosti se u nich provádí pouze omezeně, test přiměřenosti (kontrola znalostí a zkušeností) se neprovádí.

Profesionální klienti jsou povinni informovat banku o všech změnách, které by mohly ovlivnit jejich zařazení.

Profesionální klienti mohou požádat o zařazení jako **způsobilá protistrana**. To má za následek, že u obchodů s jinou způsobilou protistranou, které provádí pro svoje klienty nebo které provádí na vlastní účet nebo které spočívají pouze v přijetí a předání pokynu, se pravidla adekvátního chování dle ZPKT uplatní jen ve velmi omezeném rozsahu. V souvislosti s investičním poradenstvím a správou majetku jsou způsobilé protistrany považovány za profesionální klienty.

Všichni ostatní klienti, kteří nejsou ani profesionálními klienty ani způsobilými protistranami, jsou privátní klienti. **Privátní klienti** požívají nejvyšší možnou úroveň ochrany.

Avšak rovněž profesionální klienti nebo způsobilé protistrany mohou kdykoliv požádat o to, aby s nimi bylo zacházeno jako s privátními klienty (nebo s profesionálními klienty) a tím se jim dostalo zvýšené úrovně ochrany.

Přeřazení s ohledem na jednotlivý finanční nástroj nebo službu v oblasti cenných papírů však možné není.

Zásady provádění obchodů s finančními nástroji

Úvod

Oblast použití

Tyto zásady platí pro provádění pokynů, které klient uděluje bance za účelem nabytí nebo prodeje cenných papírů nebo jiných finančních nástrojů (např. opce).

Provedení v tomto smyslu znamená, že banka na základě pokynu klienta a na jeho účet uzavře s jinou stranou na vhodném trhu odpovídající obchod ve smyslu nákupu nebo prodeje (komisní obchod). Jestliže banka a klient uzavřou napřímo smlouvu o nákupu finančních nástrojů (obchod za fixní ceny), použije se uvedené v bodě „obchody za fixní cenu“. Tyto zásady platí také, když banka při plnění jejích povinností vyplývajících pro ni ze s klientem uzavřené smlouvy o správě majetku nakoupí nebo prodá finanční nástroje.

Cíl provedení pokynu

Pokyny klientů mohou být pravidelně prováděny různými způsoby a na různých obchodních místech, např. na burzách nebo jiných obchodních místech, v tuzemsku nebo v zahraničí, za fyzické přítomnosti nebo elektronicky. V následujících oddílech budou popsány způsoby provedení obchodu a možná obchodní místa pro významné druhy finančních nástrojů, u nichž lze zpravidla očekávat nejlepší provedení v zájmu klienta a jejichž prostřednictvím proto bude banka pokyny klienta provádět.

Při stanovení konkrétních obchodních míst vychází banka z toho, že klient chce především docílit **nejlepší možnou cenu** – a to při zohlednění všech nákladů spojených s daným obchodem. Protože cenné papíry zpravidla podléhají kolísání kurzu a nelze proto v průběhu času po udělení pokynu vyloučit vývoj kurzu v neprospěch klienta, budou zohledněna především taková obchodní místa, na kterých je pravděpodobně a aktuálně možné úplné provedení pokynu. Banka bude v rámci výše uvedených měřítek dále zohledňovat ostatní relevantní kritéria (např. situaci na trhu, jistotu uzavření obchodu, atd.).

Rozhodující kritéria pro provádění

Podle příslušné právní úpravy (ZPKT) musí banky přijmout taková opatření, aby dosáhly při provádění pokynů co možná nejlepšího výsledku pro klienty („Best Execution Policy“).

Banka musí učinit všechna nezbytná opatření, aby při provádění pokynů bylo neustále dosahováno co možná nejlepšího výsledku. Přitom rozlišujeme mezi „obchody na burzách“ a „mimoburzovními obchody (obchody za fixní ceny)“. Pokud je banka v přímém spojení s burzou, jsou pokyny směřovány na tuto burzu, ve všech ostatních případech využíváme kvalifikované třetí osoby, tzv. komisionáře-prostředníky (brokery). Při výběru obchodního místa, resp. třetích osob musí banka postupovat s péčí řádného hospodáře a při rozhodování zohlednit následující kritéria (uvedena bez priority):

- druh pokynu
- jistota provedení
- pravděpodobnost provedení
- rychlost provedení
- náklady spojené s provedením
- ostatní pro provedení pokynu relevantní kritéria

Oberbank AG má hodnotu uvedených kritérií nastavenou takto:

40 % podle jistoty provedení

30 % podle rychlosti provedení

30 % podle nákladů

Z výše uvedených definovaných parametrů vyplývá, že pro Oberbank AG přicházejí v úvahu jen takoví obchodní partneři, kteří mohou nabídnout komunikaci prostřednictvím SWIFT (způsob posílání zpráv). V našich zásadách pro provádění nerozlišujeme mezi jednotlivými skupinami klientů. Zásady provádění platí stejnou měrou pro všechny klienty (privátní klienty, profesionální klienty, způsobilé protistrany).

Přednost pokynu

Klient může bance udělit pokyn, na jakých obchodních místech mají být jeho pokyny provedeny. Pokyny udělené ve smyslu zohlednění zájmů nebo v podobné formě udělené pokyny, které neumožňují určení jediného obchodního místa, budou bankou provedeny na základě jejího vlastního uvážení při zachování zájmů klienta. Takové pokyny klienta mají přednost před prováděcími zásadami.

Upozornění: Jestliže existuje výslovný pokyn, pak má tento přednost a banka nebude příslušný pokyn provádět podle „zásad nejlepšího možného provedení“.

Předání pokynů

V určitých případech neprovede banka pokyn klienta sama, nýbrž jej postoupí k provedení při zachování těchto zásad jiné kvalifikované instituci poskytující finanční služby.

Odlišné provedení v jednotlivém případě

Pokud mimořádné poměry na trhu nebo narušení trhu vyžadují odchylné provedení pokynů, provede banka pokyn v zájmu klienta.

Obchody za fixní cenu

Tyto prováděcí zásady platí omezeně pouze tehdy, když banka a klient mezi sebou uzavřou kupní smlouvu na nákup finančních nástrojů za fixní nebo určitelnou cenu (obchod za fixní cenu). V tomto případě odpadá provedení pokynů ve výše uvedeném smyslu; banka a klient jsou naopak podle smluvního ujednání přímo zavázáni dodat finanční nástroje a zaplatit kupní cenu. V následujících zásadách provádění se uvádí, v kterých případech bude banka pravidelně nabízet uzavření takovýchto obchodů za fixní cenu.

To platí odpovídajícím způsobem tehdy, pokud banka v rámci veřejné nebo neveřejné nabídky nabízí úpis cenných papírů, nebo když banka a klient spolu uzavřou smlouvy týkající se finančních nástrojů (např. opční obchody), které nejsou obchodovatelné na burze.

Zásady provádění obchodů s různými druhy finančních nástrojů

Pokyny klientů předáváme neprodleně na burzy, kde se cenný papír obchoduje. Pokyny klientů, které obdržíme mimo dobu obchodování burzy, popř. o svátcích, se zadávají na burzu v okamžiku, kdy burza opět zahájí obchodování.

Úročené cenné papíry

Banka nabízí možnost nakoupit úročené cenné papíry společnosti Oberbank AG během upisovacího období přímo u banky nebo je bance zpět prodat. O aktuální nabídce, zejména ceně, je možné se vždy informovat u banky. Nákup a prodej se uskuteční za cenu pevně sjednanou s bankou (fixní obchod).

Pokud není mezi bankou a klientem sjednán fixní obchod, provádí banka pokyny klienta formou komisionářského obchodu takto:

pokud se zdá, že rozsah pokynu umožní jeho realizaci na burze, provedeme jej na takové burze, která nabízí vysokou pravděpodobnost úplného a včasného zobchodování.

Akcie

Pokyny ke koupi nebo prodeji akcií banka zpravidla provádí formou komisionářského obchodu takto:

- (a) jsou-li cenné papíry obchodovány pouze na jedné burze (single listing), umístíme pokyn na této burze
- (b) jsou-li cenné papíry obchodovány na několika burzách (multiple listing), umístíme pokyn na domácí burze cenného papíru.

Toto pravidlo se v Německu nevztahuje na tituly zahrnuté v indexech DAX, SDAX, MDAX a TECDEX, takové pokyny se vždy umísťují do elektronického obchodního systému Xetra a nikoliv na domácí burze.

Pokyny týkající se rakouských akcií se obchodují elektronicky (elektronický obchodní systém Xetra).

Při provádění pokynu v zahraničí banka využívá služeb dalších vhodných bank nebo podniků finančních služeb (Brokers), které disponují přístupem na příslušné obchodní místo. Tito obchodníci pak pokyn podle zadání předají na burzu.

Pokud se bude v jednotlivém případě zdát, že vzhledem k druhu nebo rozsahu pokynu je nutné zvolit jiné provedení, provede banka pokyn v zájmu klienta.

Emise nových cenných papírů v tuzemsku a zahraničí

Není-li banka zastoupena v konsorciu, předají se pokyny k úpisu jedné z bank v konsorciu, u které Oberbank AG vidí nejvyšší šance. Umístění pokynů klientů probíhá podle přidělovacího klíče vedoucí banky konsorcia nebo procentuálně z objemu přidělených cenných papírů. Pokud Oberbank AG nejsou žádné cenné papíry přiděleny, pokyny klienta k úpisu cenných papírů zanikají.

Bez ohledu na metodu přidělování bude banka dbát na to, aby přidělování probíhalo v zájmu všech klientů spravedlivým způsobem, a pokud to bude možné, v objemech, které jsou jako minimální obchodovatelné.

Přednostní práva

Pokyny ohledně rakouských přednostních práv se obchodují elektronicky (elektronický obchodní systém Xetra).

Při provádění pokynu v zahraničí banka využívá služeb dalších vhodných bank nebo podniků finančních služeb (Brokers), které disponují přístupem na příslušné obchodní místo. Tito obchodníci pak pokyn podle zadání předají na burzu.

Přednostní práva, ke kterým Oberbank AG neobdržela žádné pokyny od klientů, se pokusíme prodat v nejlepším zájmu klienta v poslední obchodní den. Pokud se žádný obchod s přednostními právy neuskuteční, propadnou bez užitku.

Za účelem optimalizace nákladů spojených s prováděním pokynů si banka v zájmu klientů vyhrazuje právo pokyny shromažďovat a předávat je k obchodování hromadně.

Certifikáty, strukturované dluhopisy, opční listy

Pokyny k nákupu nebo prodeji certifikátů, strukturovaných dluhopisů nebo opčních listů banka zpravidla provede jako komisionářský obchod přes domácí burzu cenných papírů.

Pokud se pokyny vztahují na certifikáty, strukturované dluhopisy nebo opční listy emitované samotnou bankou nebo subjekty s ní spojenými, může banka provést pokyn cestou fixního obchodu. Pokud se fixní obchod neuskuteční, provede banka i tyto pokyny prostřednictvím tuzemské nebo zahraniční burzy.

Finanční deriváty

Do této skupiny patří mimo jiné také finanční termínové obchody, které jsou obchodovány za standardních podmínek na některé z burz nebo které jsou sjednány mimo burzu mezi klientem a bankou. Podle druhu finančního nástroje jsou tyto obchody uzavírány na základě zvláštních podmínek nebo speciálních smluv.

Pokyny ohledně finančních derivátů obchodovaných na burze se provádějí na příslušné burze, na které se příslušný kontrakt obchoduje.

U finančních derivátů neobchodovaných na burze, jako např. devizových termínových obchodů, opcí, swapů nebo kombinací těchto produktů se jedná o bilaterální smlouvy mezi příslušnými smluvními partnery.

Podílové listy investičních fondů

Vydávání podílových listů investičních fondů nepodléhá zákonným regulacím pro nejvýhodnější provádění pokynů klienta.

Banka provádí pokyny k nákupu nebo prodeji podílových listů investičních fondů v souladu s příslušnou právní úpravou. Při provádění pokynů týkajících se podílových listů investičních fondů, které byly založeny speciálně pro obchodování na burze (Exchange Traded Funds), banka provede pokyny na domácí burze, na které je fond kotován.

Devizové spotové obchody

Pokud si klient nebude výslovně přát pro devizovou transakci fixní obchod, bude pokyn proveden v kurzu fixingu Oberbank AG. Oberbank AG provádí fixing jednou za den mezi 13:00 - 13:30 hod. při zohlednění nashromážděných pokynů a podmínek na trhu.

Závěrečná poznámka

V případě, že pokyn nebude proveden ihned nebo v první den platnosti, odpovídá banka za správu pokynu a zavazuje se klienta informovat o případných opatřeních kapitálové povahy, která by vedla k zániku pokynu. Jiné povinnosti v této souvislosti, jako je např. povinnost sledování, zda byl pokyn proveden, banka nepřebírá. Banka však na dotaz klienta poskytne informaci o stavu jeho pokynu.

Zásady provádění pokynů jsou nejméně jednou za rok pravidelně přezkoumávány a v případě potřeby upraveny. O každé podstatné změně zásad provádění pokynů jsou klienti neprodleně informováni vhodným způsobem.

Zásady provádění pokynů, informace o pěti nejdůležitějších obchodních místech a informace o dosažené kvalitě provedení pokynu jsou k dispozici na internetové stránce Oberbank AG pobočka Česká republika, www.oberbank.cz/MiFID.

Aktuálně využívané burzy

Stát	Burza
Rakousko	Börse Wien
Austrálie	Australian Stock Exchange
Belgie	Euronext Brussels
Bulharsko	Sofia Stock Exchange
Čína	Hong Kong Stock Exchange
Dánsko	Copenhagen Stock Exchange
Německo	Börse Frankfurt
Německo	Xetra (elektronische Handelsplattform)
Německo	Börse Hamburg
Německo	Börse München
Německo	Börse Stuttgart
Estonsko	Tallinn Stock Exchange
Finsko	Helsinki Stock Exchange
Francie	Euronext Paris
Řecko	Athens Stock Exchange
Velká Británie	London Stock Exchange
Irsko	Irish Stock Exchange
Itálie	Milan Stock Exchange
Japonsko	Tokyo Stock Exchange
Kanada	Toronto Stock Exchange
Chorvatsko	Zagreb Stock Exchange
Lotyšsko	NASDAQ OMX Riga
Litva	NASDAQ OMX Vilnius
Lucembursko	Luxembourg Stock Exchange
Nový Zéland	New Zealand Stock Exchange
Nizozemsko	Euronext Amsterdam
Norsko	Oslo Stock Exchange
Polsko	Warsaw Stock Exchange
Portugalsko	Euronext Lisbon
Rumunsko	Bucharest Stock Exchange
Švédsko	Stockholm Stock Exchange
Švýcarsko	SIX Swiss Exchange
Srbsko	Belgrade Stock Exchange
Singapur	Singapore Stock Exchange
Slovensko	Bratislava Stock Exchange
Slovinsko	Ljubljana Stock Exchange
Španělsko	Madrid Stock Exchange
Jižní Afrika	Johannesburg Stock Exchange
Česká republika	Prague Stock Exchange
Maďarsko	Budapest Stock Exchange
USA	American Stock Exchange
USA	Nasdaq
USA	New York Stock Exchange

Informace o střetu zájmů

Směrnice o trzích finančních nástrojů 2014/65/EU včetně doplňujících evropských právních předpisů vedla mj. k novelizaci ZPKT.

Ve smyslu článku 34 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565, kterým se doplňuje shora uvedená směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely této směrnice, je úvěrová instituce povinná přijmout účinné principy pro zabránění střetu zájmů odpovídající její velikosti a organizaci, jakož i druhu, rozsahu a objemu jejích obchodů, a tyto trvale aplikovat, aby nedocházelo k poškozování zájmů klienta.

Střet zájmů může nastat zejména při střetu několika klientských pokynů, při střetu pokynů klienta a vlastních obchodů či jiných zájmů banky, jakož i zájmů s bankou propojených podniků, resp. koncernových společností, nebo při střetu klientských pokynů s obchody zaměstnanců banky nebo při střetu pokynů různých klientů.

K zabránění případnému střetu zájmů slouží pravidla pro řešení střetu zájmů, která jsou shrnuta v tomto dokumentu, jakož i dokument „Standard Compliance Code“ rakouského bankovního sektoru, směrnice pro obchodování zaměstnanců, jakož i veškeré interní předpisy upravující tuto problematiku.

Oberbank AG přijala v této souvislosti celou řadu organizačních opatření k zamezení střetu zájmů. Mezi ty hlavní patří:

- vytvoření oddělení pracujících s důvěrnými informacemi
- rozdělení odpovědností
- povinnost zaměstnanců Oberbank AG dodržovat směrnici pro obchodování zaměstnanců
- pravidelná školení a další vzdělávání zaměstnanců
- povinnost nahlásit obchodnímu vedení účasti v podnicích, které jsou obchodovány na burze
- ohlašování majetkové účasti Oberbank AG a jejích koncernových společností na jiných emitentech obchodovaných na burze, pokud majetková účast převyšuje 4%
- závazek k zavedení systému odměňování zaměstnanců Oberbank AG zamezujícímu střetu zájmů, aby na jeho základě zaměstnanci Oberbank AG nebyli motivováni k jednání na úkor klientů
- závazek zaměstnanců Oberbank AG hlásit vedlejší výdělečnou činnost, majetkové podíly ve firmách a členství ve statutárních orgánech
- provádění nových emisí podle průhledného rozdělovacího klíče
- prioritizace zájmů klientů před vlastními obchody banky
- dodržování principu priority, tzn. veškeré pokyny jsou vyřizovány, popř. předávány dále v časovém pořadí jejich přijetí
- interní zapojení osoby odpovědné za compliance, popř. nutnost schválení postupu touto osobou v případě možného střetu zájmů
- obezřetné zacházení s důvěrnými informacemi při zapojení osoby odpovědné za compliance, jakož i zdržení se zakázaných způsobů jednání, které jsou uvedeny v Standard Compliance Code

Za sledování a dodržování uvedených ustanovení je odpovědné nezávislé oddělení compliance, které průběžně sestavuje registr případů střetu zájmů. Oddělení Compliance rovněž přijímá opatření k řešení případného střetu zájmů; při jeho výskytu dokumentuje všechna hlášení včetně následných kontrol.

Pokud by uvedená opatření byla pro vyloučení rizika ohrožení zájmů klienta nedostačující, oznámí Oberbank AG případný střet zájmů předem, aby bylo možné přijmout rozhodnutí na informované bázi. V této souvislosti upozorňujeme, že své vlastní produkty, popř. produkty podniků, na kterých se majetkově podílíme, nabízíme přednostně, pokud je produkt pro klienta vhodný a přiměřený.

Oberbank AG poskytne v souladu se zákonnými předpisy klientovi poradenství zaměřené na jeho potřeby a bude jej také informovat o vhodných finančních nástrojích třetích osob. Cílem zásad pro řešení střetu zájmů je respektování zájmů klienta v rámci běžného obchodního vztahu, aby bylo možné poskytnout poradenství zaměřené na potřeby klienta ve smyslu příslušných zákonných ustanovení.

Detailní informace je možné si kdykoliv vyžádat v oddělení Compliance.

Informace o ochraně majetku klienta

Úschova

Cenné papíry, které Oberbank AG přebírá pro klienty do úschovy, jsou drženy v úschově buď samotnou bankou, nebo jsou předány do úschovy třetím subjektům, tzv. druhotným schovatelům, tedy subjektům, které se na úschovu cenných papírů specializují. V případě úschovy u druhotného schovatele odpovídá Oberbank AG klientovi, jakoby úschovu prováděla sama; v případě klientů podnikatelů Oberbank AG odpovídá pouze za pečlivý výběr druhotného schovatele. Pokud se navzdory pečlivému výběru stane druhotný schovatel insolventním, je banka oprávněna požadovat navrácení cenných papírů, nastane případ, že se druhotný schovatel dostane do platební neschopnosti, může banka požadovat převedení cenných papírů, které předala druhotnému schovateli do úschovy.

V Oberbank AG platí zásada, že finanční nástroje klientů a finanční nástroje sloužící k vlastnímu obchodování banky jsou uschovány odděleně. To platí také pro druhotné schovatele Oberbank AG v tuzemsku i zahraničí.

Cenné papíry nabyté v tuzemsku

Cenné papíry nabyté v tuzemsku jsou zpravidla uschovány v Rakousku – obvykle u druhotného schovatele pověřeného Oberbank AG. Cenné papíry jsou zpravidla předány do hromadné úschovy u společnosti OekB CD GmbH (rakouský centrální depozitář cenných papírů). Cenné papíry však mohou být uschovány přímo v Oberbank AG nebo předány do druhotné úschovy úvěrové instituci s oprávněním k provozování úschovy cenných papírů. Jsou-li cenné papíry předány do úschovy v tuzemsku, děje se tak zpravidla formou hromadné úschovy. Práva klientů tím nejsou nijak dotčena, jelikož zejména objem cenných papírů klientů lze kdykoliv zjistit. Úschova v Rakousku podléhá rakouskému právu.

Cenné papíry nabyté v zahraničí

Cenné papíry nabyté v zahraničí jsou zpravidla uschovány v zahraničí – u druhotného schovatele pečlivě vybraného Oberbank AG. Jsou-li cenné papíry uschovávány, jsou vedeny na účtu cenných papírů. Klient má nárok na podíl na cenných papírech v takovém rozsahu, který odpovídá jeho podílu na cenných papírech držných Oberbank AG v zahraničí. Při úschově v zahraničí se uplatní zahraniční právní předpisy a zvyklosti. Tyto právní předpisy se mohou značně lišit od právních předpisů platných v Rakousku a nemusí nutně vykazovat stejnou úroveň ochrany.

Může se však také stát, že cenné papíry emitované v tuzemsku budou uschovány v zahraničí a cenné papíry emitované v zahraničí budou uschovány v tuzemsku.

Zajišťovací práva, zástavní práva a práva na započtení

Oberbank AG náleží zejména zajišťovací právo, zástavní právo a právo na zápočet k cenným papírům. Druhotný schovatel může ve vztahu k cenným papírům uplatnit zajišťovací, zástavní a zadržovací právo pouze u pohledávek, které vznikly v souvislosti s těmito cennými papíry, nebo pohledávek, pro které tyto cenné papíry představovaly zajištění obchodu uzavřeného ohledně těchto cenných papírů mezi schovatelem (Oberbank AG) a druhotným schovatelem.

Pojištění vkladů a odškodnění investorů

Banka neomezeně podléhá ustanovením rakouského zákona o pojištění vkladů a odškodnění investorů (ESAEG). Oberbank AG je členem společnosti Einlagensicherung der Banken & Bankiers GmbH, Börsegasse 11, 1010 Wien.

Pojištění vkladů

Vklady, kterými se rozumí vklady a zůstatky na účtech nebo vkladních knížkách (např. běžných účtech, spořicíh účtech, zúčtovacích účtech cenných papírů nebo termínovaných vkladech) fyzických nebo právnických osob jsou na každého vkladatele a úvěrovou instituci pojištěny až do maximální výše 100.000 EUR. Na cenné papíry se pojištění vkladů nevztahuje.

Podrobné informace k pojištění vkladů naleznete v „Informačním listu pro vkladatele“, který je k dispozici na internetové stránce Oberbank AG pobočka Česká republika: www.oberbank.cz/pojisteni_vkladu.

Odškodnění investorů

Podle rakouského práva je banka povinna investorům vydat cenné papíry, které jsou u ní uschovány.

Pojišťovny mají povinnost odškodnit investory za jejich pohledávky v oblasti cenných papírů podléhajících pojištění, které vznikly tak, že úvěrová instituce nebyla schopna

1. zpětně uhradit peněžní prostředky, které investorům dluží nebo které investorům náleží a na jejichž účet jsou v souvislosti se službami v oblasti cenných papírů drženy, nebo
2. vrátit zpět investorům finanční nástroje, které jim náleží a na jejichž účet jsou drženy, uschovány nebo spravovány v souvislosti s obchody s cennými papíry.

Peněžní pohledávky z odškodnění investorů jsou u fyzických i právnických osob pojištěny do maximální výše 20.000 EUR.

Pojištění pohledávek právnických osob je však omezeno do výše 90 % pohledávky z obchodů s cennými papíry na jednoho investora.

Příjmy inkasované z obchodů s cennými papíry (dividendy, výtěžky z prodeje, splátky atd.) podléhají pojištění, pokud jsou připsovány na účet u úvěrové instituce.

Výjimky z odškodnění investorů

Výjimky jsou zjednodušeně popsány níže. Platí znění zákonného ustanovení § 47 odst. 2 ESAEG.

Odškodnění se nevztahuje na:

- Pohledávky v jiné měně než v měnách euro, švýcarský frank nebo jiné měně členské země EHS (všechny státy EU, Island, Lichtenštejnsko a Norsko).
- Dluhopisy úvěrových institucí (např. dluhopisy hypotečních bank, pokladní obligace, zástavní listy atd.); při konkurzu na majetek emitující banky budou uspokojeny podle emisních podmínek (např. přednostně z vyčleněné části konkurzní podstaty, jako např. zástavní listy, nebo konkurzní kvótou nebo až následně po uspokojení dalších věřitelů).
- Pohledávky podniků, které splňují předpoklady pro velké kapitálové společnosti ve smyslu §221 odst. 3 rakouského obchodního zákoníku (UGB).
- Pohledávky osob blízkých úvěrové instituci, jako např. členové představenstva, dozorčí rady, osobně ručící společníci, auditoři banky a osoby, které drží min. 5% kapitálu banky, a to včetně osob, které jsou činné pro podniky majetkově spojené s bankou (vyjma nevýznamných podílů). Dále jsou z pojištění vyňaty osoby s úzkou vazbou na osoby blízké úvěrové instituci, jakož i třetí osoby, pokud osoby s úzkou vazbou na osoby blízké úvěrové instituci nebo třetí osoby jednájí na účet osoby blízké úvěrové instituci.
- Pohledávky jiných společností, které jsou s úvěrovou institucí majetkově provázány (§ 244 UGB).
- Pohledávky, ze kterých beneficiant pohledávky obdržel od úvěrové instituce na individuální bázi úroky nebo jiné finanční výhody, které přispěly ke zhoršení finanční situace úvěrové instituce.
- Pohledávky, které mají souvislost s praním špinavých peněz.
- Pohledávky úvěrových institucí, finančních ústavů nebo společností obchodujících s cennými papíry, jakož i institucionálních investorů jako jsou pojišťovny, investiční společnosti (fondy), penzijní pojišťovny apod.
- Pohledávky federace, spolkových zemí a obcí, jakož i srovnatelných zahraničních územně správních celků.

Pro další podrobnosti odkazujeme na ustanovení § 44 - § 55 ESAEG, která na vyžádání rádi poskytneme.

Vymezení pojištění vkladů - odškodnění investorů

Nemůže vzniknout zároveň nárok na odškodnění jedné pohledávky dle ustanovení o pojištění vkladů a zároveň podle pravidel o odškodnění investorů.

Informace o řešení krizí na finančním trhu a účasti věřitelů na takové krizi (bail-in)

V reakci na zkušenosti s finanční krizí v roce 2008 vydaly mnohé státy právní předpisy, pomocí nichž bude v budoucnu možno regulovaně řešit krizi bank ohrožených selháním bez účasti daňového poplatníka. V případě řešení krize tak může dojít k tomu, že majitelé podílů a věřitelé bank se budou podílet na úhradě jejich ztrát. Cílem této právní úpravy je umožnit řešení krize banky, aniž by muselo dojít k použití veřejných prostředků.

Evropská unie vydala v této souvislosti následující právní předpisy:

- směrnici, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a finančních podniků (Bank Recovery and Resolution Directive, „směrnice BRRD“) a
- nařízení, kterým se stanoví jednotná pravidla a jednotný postup pro řešení krize úvěrových institucí a některých investičních podniků v rámci jednotného mechanismu pro řešení krizí a Jednotného fondu pro řešení krizí („nařízení SRM“).

Směrnice BRRD mimo jiné stanoví, že každý členský stát EU zřídí národní orgán příslušný k řešení krize, kterému přísluší určité pravomoci v rámci řešení krize úvěrových institucí a ozdravných postupů. Tato opatření mohou mít nepříznivý dopad na majitele podílů a věřitele bank.

Směrnice BRRD byla v Rakousku implementována spolkovým zákonem o ozdravných postupech a řešení krize bank („BaSAG“). Tento zákon nabyl účinnosti 1. 1. 2015.

Přesná právní úprava jednotlivých opatření prováděných orgány příslušnými k řešení krize se na národní úrovni může v detailech lišit. V následujícím textu popisujeme možná opatření k řešení krize na příkladu Rakouska. Postupy pro řešení krize v jiných, zejména též neevropských zemích, mohou být upraveny i odlišně a případně ještě přísněji.

Kdy se mě mohou tato opatření týkat?

Opatření se Vás mohou týkat jako podílníka nebo věřitele banky, tedy pokud vlastníte bankou vydané finanční nástroje (např. akcie, dluhopisy nebo certifikáty) nebo nekryté vklady.

Cenné papíry, které máte jako klient uschované ve Vaší bance na účtu cenných papírů a které nebyly emitovány bankou vedoucí účet cenných papírů, nejsou předmětem opatření k řešení krize vůči této bance. V případě řešení krize banky vedoucí účet cenných papírů nejsou Vaše vlastnická práva k těmto finančním nástrojům na účtu cenných papírů dotčena.

Jaký orgán je příslušný k řešení krize?

Aby mohlo v případě krize dojít k jejímu regulovanému řešení, byly zřízeny orgány příslušné k řešení krize. Orgán příslušný k řešení krize, do jehož působnosti spadá dotčená banka, je za určitých předpokladů oprávněn nařídít opatření k řešení krize.

Na evropské úrovni byl pro banky podléhající přímému dohledu Evropské centrální banky nově zřízen evropský orgán příslušný k řešení krizí bank – Single Resolution Board („SRB“, česky „Jednotný výbor pro řešení krizí“).

Pro provedení opatření k řešení krize je sice počítáno s využitím jednotlivých národních orgánů příslušných k řešení krize, nejdůležitější rozhodnutí jsou však vydávána evropským orgánem příslušným k řešení krize bank. Národním orgánem příslušným k řešení krize bank je rakouský Úřad pro dohled nad finančním trhem („FMA“). Kromě toho je v Rakousku Úřad pro dohled nad finančním trhem (FMA) orgánem příslušným k řešení krize pro banky, které nepodléhají dohledu Evropské centrální banky (tzv. systémově irelevantní banky).

Pro zjednodušení již v dalším textu nebudeme rozlišovat mezi Jednotným výborem pro řešení krizí (SRB) a Úřadem pro dohled nad finančním trhem (FMA).

Kdy dochází k řešení krize banky, popř. spoluúčasti věřitelů?

Orgán příslušný k řešení krize může nařídit konkrétní opatření k řešení krize, pokud jsou splněny následující předpoklady:

- Selhání nebo pravděpodobné selhání dotčené banky bylo zjištěno orgánem příslušným k řešení krize.
- Hodnocení je prováděno na základě zákonných kritérií. O selhání se jedná například tehdy, pokud již banka z důvodu ztrát nesplňuje zákonné požadavky pro působení jako úvěrová instituce (např. nedodržení minimální kvóty vlastního kapitálu dle kritérií Basel III).
- Nelze předpokládat, že by selhání banky mohlo být odvráceno pomocí alternativních opatření soukromého sektoru nebo jiných opatření orgánů dohledu.
- Opatření je ve veřejném zájmu nezbytné, tzn. nutné a přiměřené, a likvidace banky v obvyklém insolvenčním řízení není rovnocennou alternativou.

Jaká opatření může nařídit orgán příslušný k řešení krize?

Jsou-li dány všechny předpoklady pro řešení krize, může orgán příslušný k řešení krize přijmout ještě před prohlášením insolvence rozsáhlá opatření k řešení krize, která mohou mít nepříznivý dopad na majitele podílů a věřitele banky:

- Nástroj odpisu nebo konverze odepisovatelných závazků, tzv. bail-in: orgán příslušný k řešení krize může finanční nástroje a ostatní odepisovatelné závazky banky buďto částečně nebo zcela odepsat nebo provést jejich konverzi na vlastní kapitál (akcie), a banku tímto způsobem stabilizovat.
- Nástroj převodu činností (přechod činnosti na soukromého nabyvatele): v tomto případě dochází k úplnému nebo částečnému převedení podílů, nebo majetku, práv a závazků banky v režimu řešení krize na určitého nabyvatele, který není překlenovací institucí. Jsou-li tímto opatřením dotčeni majitelé podílů a věřitelé banky, stojí proti nim jiná, již existující instituce.
- Nástroj překlenovací instituce: orgán příslušný k řešení krize může podíly na bance, část majetku banky nebo celý její majetek včetně jejích závazků převést na tzv. překlenovací instituci. To může ohrozit schopnost banky plnit své platební a dodací povinnosti vůči věřitelům, jakož i vést ke snížení hodnoty podílů na bance.
- Nástroj oddělení aktiv (přechod činnosti na osobu zřízenou pro správu aktiv): v tomto případě dochází k převodu majetku, práv nebo závazků na jednu nebo více účelových společností zřízených pro správu majetku (osoba pro správu aktiv). Takto má být s majetkem nakládáno s cílem maximalizovat jeho hodnotu do okamžiku následného prodeje nebo likvidace. Podobně jako u nástroje převodu činností stojí po provedení tohoto opatření proti věřiteli nový dlužník.

Orgán příslušný k řešení krize může úředním rozhodnutím pozastavit plnění platebních a dodacích povinností banky. Dále může být přechodně pozastaven výkon práva smluvní strany na odstoupení. Rovněž může být pozastaven výkon práva zajištěných věřitelů na uspokojení ze zajištění.

Kdy se mě jako věřitele týká bail-in?

Zda budete jako věřitel dotčen opatřením bail-in, závisí na rozsahu nařízeného opatření a na tom, do jaké třídy je zařazen Váš finanční nástroj nebo Vaše pohledávka.

V rámci bail-in jsou finanční nástroje a pohledávky rozděleny do několika tříd a v zákonem stanoveném pořadí použity ke krytí ztrát (tzv. pořadí ručení za ztráty).

Při určení, zda se Vás jako majitele podílu nebo věřitele v jednotlivé třídě výše uvedená opatření týkají, platí následující zásady: teprve pokud byla plně vytěžena jedna třída závazků a pokud to nestačí k dostatečné kompenzaci ztrát za účelem stabilizace banky, může dojít k odepsání nebo konverzi následující třídy závazků v rámci daného pořadí ručení za ztráty.

Na určité druhy finančních nástrojů a pohledávek se opatření bail-in ze zákona nevztahují. Jedná se například o vklady kryté do výše 100.000 EUR systémem zákonného pojištění vkladů a závazky zajištěné aktivy (např. zajištěné dluhopisy, zástavní listy).

Závazky, na které se použije nástroj bail-in, jsou označovány též jako odepisovatelné závazky.

V případě banky sídlící v Rakousku se v rámci pořadí ručení za ztráty rozlišují následující třídy:

- (1) Opatření k řešení krize postihují nejprve kmenový kapitál tier 1 a tím majitele podílů banky (např. majitele akcií).
- (2) Poté jsou postiženi věřitelé vedlejšího kapitálu tier 1 (např. majitelé nezajištěných podřízených dluhopisů bez splatnosti).
- (3) Dále dochází k použití kapitálu tier 2, čímž jsou postiženi věřitelé podřízených závazků (např. majitelů podřízených dluhopisů).
- (4) Následují nezajištěné podřízené závazky, které nesplňují kritéria pro vedlejší kapitál tier 1 nebo kapitál tier 2.
- (5) Poté následují ostatní odepisovatelné závazky (např. nezajištěné dluhopisy, nekryté vklady velkých firem, nekryté vklady fyzických osob).

Platí tedy následující pořadí ručení za ztráty (ve směru šipek), přičemž nižší třída je postižena až tehdy, pokud použití kapitálu z předcházejících tříd (počínaje kmenovým kapitálem) nepostačuje ke krytí ztrát:

Pořadí ručení za ztráty
(zjednodušené schéma)



1. Kmenový kapitál tier 1

2. Vedlejší kapitál tier 1 (AT1)

např. nezajištěné časově neomezené podřízené dluhopisy a vklady tichých společníků s doložkou konverze nebo odpisu

3. Kapitál tier 2 (T2)

např. podřízené dluhopisy

4. Jiné podřízené závazky

např. podřízené dluhopisy, které nesplňují kritéria pro nástroje AT1 nebo T2

5. Ostatní odepisovatelné závazky

např. nezajištěné dluhopisy, nekryté vklady velkých firem, nekryté vklady fyzických osob nad 100.000 €

**Nástroje bail-in
se nevztahují na**
(neúplné schéma)



**Vklady kryté zákonným pojištěním
vkladů do 100.000 €**

Zajištěné závazky
např. kryté dluhopisy

Jaké důsledky mohou mít opatření k řešení krize pro mě jako věřitele?

Pokud orgán příslušný k řešení krize dle výše uvedených pravidel nařídí nebo učiní opatření k řešení krize, není věřitel již na základě samotného takového opatření oprávněn k výpovědi dotčených finančních nástrojů a pohledávek či uplatňování jiných smluvních práv. To platí za předpokladu, že banka plní své hlavní povinnosti, které vyplývají z těchto finančních nástrojů a pohledávek, včetně platebních povinností.

Přistoupí-li orgán příslušný k řešení krize k výše popsaným opatřením, mohou majitelé podílů a věřitelé bank utrpět úplnou ztrátu vloženého kapitálu. Majitelé podílů a věřitelé finančních nástrojů a pohledávek tedy mohou zcela přijít o prostředky vynaložené na nabytí finančních nástrojů a pohledávek včetně nákladů spojených s jejich nákupem.

Již pouhá možnost nařízení opatření k řešení krize může znesnadnit prodej finančního nástroje nebo pohledávky na sekundárním trhu. To může znamenat, že prodej finančního nástroje nebo pohledávky je pro majitele podílů a věřitele banky možný jen s výraznými ztrátami. Též v případě povinnosti zpětného odkupu prodávající bankou může při prodeji těchto finančních nástrojů dojít k výraznému snížení jejich ceny.

V rámci řešení krize banky nemají mít majitelé podílů a věřitelé banky horší postavení než jaké by měli v případě, kdyby vůči bance probíhalo obvyklé insolvenční řízení.

Pokud by však opatření k řešení krize vedlo k tomu, že by majitel podílu nebo věřitel banky měl horší postavení než v případě obvyklého insolvenčního řízení vůči bance, znamenalo by to pro majitele podílu banky nebo jejího věřitele nárok na odškodnění z fondu zřízeného za účelem řešení krize bank (Jednotný fond pro řešení problémů bank, resp. Single Resolution Fund, „SRF“). Pokud by vznikl nárok na odškodnění z fondu SRF, pak existuje riziko, že k platbám vyplývajícím z tohoto nároku by došlo podstatně později, než by tomu bylo v případě řádného plnění smluvních povinností bankou.

Kde mohu získat další informace?

Informace ohledně ozdravných postupů a řešení krize bank platných v Rakousku jsou k dispozici na internetových stránkách rakouského Úřadu pro dohled nad finančním trhem („FMA“) (<https://www.fma.gv.at/bankenabwicklung-in-oesterreich/>).

Upozorňujeme na skutečnost, že se v případě těchto informací jedná o zákonem předepsané informace, které jsou k dispozici v průběžně aktualizovaném znění na internetové stránce Oberbank AG pobočka Česká republika: www.oberbank.cz.

www.oberbank.cz

Oberbank AG pobočka Česká republika, IČ: 26080222, sídlem 370 01 České Budějovice, nám. Přemysla Otakara II. 6/3, je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, oddíl A, vložka 7697, a je pobočkou Oberbank AG, sídlem Rakousko, 4020 Linz, Untere Donaulände 28, zapsané ve Firmenbuch u Landesgericht Linz, pod číslem FN 79063w.