

# Všeobecné obchodní podmínky CYRRUS, a.s.

## I. OBECNÁ ČÁST

### 1. OBECNÁ USTANOVENÍ

- Všeobecné obchodní podmínky CYRRUS, a.s., (dále jen „Obchodník“), vydané ve smyslu § 1751 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen „VOP“) upravují základní podmínky, za jakých Obchodník poskytuje služby svým zákazníkům (dále jen „Zákazník“).
- Obchodník poskytuje Zákazníkovi služby na základě příslušné smlouvy uzavřené mezi Obchodníkem a Zákazníkem (dále jen „Smlouva“) a VOP jsou nedílnou součástí Smlouvy. Pokud ze Smlouvy nevyplývá jinak, mají ustanovení Smlouvy přednost před VOP.
- Informace o Obchodníkovi: firma: CYRRUS, a.s., sídlo: Brno, Veverův 111, 616 00 Brno; pobočka Praha, Na Florenci 15, 100 00 Praha 1; IČ: 63907020, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 3800; e-mail: [cyrrus@cyrrus.cz](mailto:cyrrus@cyrrus.cz); <http://www.cyrrus.cz> (dále jen „internetové stránky Obchodníka“). Důležité informace ohledně podmínek poskytování investičních služeb nalezne Zákazník na internetových stránkách Obchodníka <https://www.cyrrus.cz/o-nas/dokumenty>. Seznam poboček Obchodníka je uveden na internetových stránkách Obchodníka v sekci Kontakt.
- Obchodník je držitelem povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“) které, bylo vydáno Českou národní bankou, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1.

### 2. ZÁKLADNÍ PRÁVA A POVINNOSTI

- Obchodník poskytuje služby v souladu s právními předpisy, které upravují činnost Obchodníka nebo se k ní vztahují, a podle povahy služeb v souladu se zahraničními předpisy, pravidly, technickými parametry a obchodními zvyklostmi finančních trhů, depozitářů, registračních a vypořádacích center, obchodními a smluvními podmínkami zprostředkovatelů, které Obchodník použije ke splnění svých závazků, Smlouvou, VOP, Ceníkem služeb CYRRUS, a.s. (dále jen „Ceník“).
- Při naplňování předmětu Smlouvy bude Obchodník postupovat s odbornou péčí a bude usilovat o realizaci pokynů Zákazníka.
- Obchodník si může vyžádat písemný souhlas Zákazníka s provedením určité služby, pokud by Zákazníkovi z jejího provedení vyplývaly nebo mohly vyplýnout další, zejména finanční závazky. Obchodník je oprávněn odmítnout provést službu (přijmout pokyn), která by mohla mít výrazný negativní dopad na finanční situaci Zákazníka nebo jeho práva.
- Zákazník bere na vědomí, že v souvislosti s investováním do investičních nástrojů je zakázáno využívání vnitřních informací a narušení průhlednosti finančního trhu (manipulace trhem). Pokud bude mít Obchodník důvodné podezření, že v důsledku poskytnutí služby na základě pokynu Zákazníka může dojít k narušení průhlednosti finančního trhu, upozorní na tuto skutečnost Zákazníka a požádá jej o vysvětlení účelu pokynu, popřípadě navrhne jiný způsob dosažení téhož účelu, který nenaruší průhlednost finančního trhu. Pokud bude mít Obchodník i přes vysvětlení Zákazníka důvodné podezření, že poskytnutím služby na základě pokynu může dojít k narušení průhlednosti finančního trhu, pokyn neprovede a vyrozumí o tom telefonicky, případně písemně nebo elektronickou poštou Zákazníka.
- Obchodník je oprávněn při poskytování služeb použít ke splnění svých závazků jinou oprávněnou osobu podle svého výběru, pokud není výslovně dohodnuto jinak. V souvislosti s tím je Obchodník oprávněn uzavřít smlouvu jménem a na účet Zákazníka, bude-li to podle povahy služby třeba.
- V závislosti na druhu a rozsahu požadované služby je Obchodník v souladu s právními předpisy oprávněn požadovat od Zákazníka informace o odborných znalostech v oblasti investic, zkušenostech v oblasti investic, finančním zázemí a investičních cílech. Sdělení informací může být podmínkou poskytnutí některých služeb Obchodníka. Zákazník podpisem Smlouvy potvrzuje, že sdělené informace jsou pravdivé. Poskytnuté informace se považují za důvěrné.
- V případě, že dojde k ukončení Smlouvy bez toho, že by došlo k prodeji nebo převodu majetku Zákazníka z majetkového účtu (dále jen MÚ), může Obchodník činit nezbytné kroky k zachování majetkových práv Zákazníka, zejména kroky, které nesnesou odkladu (např. inkaso dividend, převzetí listinných investičních nástrojů, uplatnění práva odkupu apod.).
- Veškeré investiční služby jsou Obchodníkem, poskytovány v provozní době dle **časového rozvrhu provozního dne**, který je umístěn na internetových stránkách Obchodníka.

### 3. INFORMACE O POSKYTOVANÝCH INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH

- Obchodník poskytuje následující investiční služby (předmět Smlouvy):
  - Přijímání a předávání pokynů týkající se investičních nástrojů na základě komisionářské smlouvy, přičemž na základě uvedeného smluvního vztahu Obchodník zprostředkovává vlastním jménem na účet Zákazníka koupi nebo prodej investičních nástrojů.
  - Provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby na základě komisionářské smlouvy, přičemž na základě uvedeného smluvního vztahu Obchodník obstarává vlastním jménem na účet Zákazníka koupi nebo prodej investičních nástrojů.
  - Obhospodařování majetku zákazníků na základě smlouvy o obhospodařování investičních nástrojů. Služba není poskytována.
  - Investiční poradenství, kterým se rozumí poskytování individualizovaného poradenství, které směřuje přímo či nepřímo k nákupu, prodeji, úpisu, umístění, vyplacení, držbě nebo jinému nakládání s konkrétním investičním nástrojem nebo nástroji nebo k uplatnění práva na takové nakládání, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu Klienta nebo potenciálního Klienta či Obchodníka.
  - Poskytování úvěrů nebo půjček Zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními nástroji.
  - Správu investičních nástrojů, při které Obchodník činí i bez pokynu Zákazníka veškeré právní úkony, které jsou nutné k výkonu a zachování práv spojených s určitým investičním nástrojem.
  - Úschovu investičních nástrojů tak, že Obchodník na základě smlouvy o úschově investičních nástrojů převezme investiční nástroj do samostatné nebo hromadné úschovy.
  - Provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

### 4. INFORMACE O INVESTIČNÍCH NÁSTROJÍCH A UPOZORNĚNÍ NA RIZIKA

- Obchodník umožňuje svým zákazníkům uzavírat obchody zejména s následujícími investičními nástroji: dluhopisy, akcie, ETF a obdobné nástroje, nástroje kolektivního investování, investiční certifikáty, warranty, opce, futures a vybrané OTC deriváty (např. swapy, forwardy).
- Dluhopis** je cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta toto právo uspokojit. Důležité skutečnosti a rizika viz odst. 7. a zejména 8.
- Akcie** je cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení akciové společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku akciové společnosti. Důležité skutečnosti a rizika viz odst. 7.
- Exchange Traded Funds (ETF)** burzovní obchodované fondy nebo též indexové akcie jsou moderní finanční instrumenty, umožňující nákup celé báze zvoleného akciového indexu nebo jiného podkladového aktiva (např. akcie, měny, komodity) formou investice do jediné indexové akcie (tzv. ETF akcie). ETF se prodávají na sekundárním trhu (burze) za cenu určenou nabídkou a poptávkou. Každý ETF má čistou hodnotu aktiv (NAV), která se však vždy nemusí rovnat aktuálnímu kurzu na burze. Mohou být bez i s pákovým efektem (např. ultrashort). Důležité skutečnosti a rizika viz odst. 7.
- Podílový list** je cenný papír, kterým představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí z právních předpisů nebo statutu fondu. Důležité skutečnosti a rizika viz odst. 7.
- Investiční certifikát** je cenný papír dluhového charakteru, jehož hodnota nebo výnos je odvozen od určitého podkladového aktiva (např. akciového indexu). Rozlišujeme různé druhy certifikátů, podrobnosti na internetových stránkách Obchodníka v dokumentu Investiční certifikáty. Zákazník bere na vědomí, že emitent investičního certifikátu je oprávněn kdykoli předčasně (tj. před datem splatnosti) investiční certifikát splatit. Důležité skutečnosti a rizika viz odst. 7.
- Obchodník upozorňuje Zákazníka zejména na následující skutečnosti a rizika spojená s investičními nástroji:**
  - Investiční nástroje a/nebo služby, ohledně kterých je možné podat pokyn Obchodníkovi, nemusí být vhodné pro každého investora; pokud nejste podrobně obeznámeni s principy fungování nástroje a s jeho obchodováním, neměli byste služby Obchodníka využívat.
  - Předpokládáné či možné výnosy nejsou zaručené. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Investice obsahuje riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena.
  - U každé formy investice souvisí možný výnos úzce s rizikem. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je i potenciální riziko. Při obchodování s investičními nástroji v krátkodobém horizontu hrozí zvýšené riziko ztráty (např. maržové obchody, deriváty).
  - Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou rovněž vystaveny fluktuacím vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí v jiných měnách, popřípadě jejich jiné parametry (měnové riziko).
  - Investiční nástroje v sobě obsahují **kreditní riziko emitenta**. Tímto se rozumí nebezpečí, že se emitent dostane do úpadku, následkem čehož budou jím emitované investiční nástroje významně znehodnoceny nebo zcela bezcenné. V takovém případě musí investor počítat s tím, že může ztratit i celý investovaný kapitál. Negativní vliv na hodnotu investičních nástrojů může mít i snížení ratingu emitenta.

- f) Dostupnost nebo prodejnost investičních nástrojů se může lišit, a z tohoto důvodu může být obtížné určitý investiční nástroj koupit či prodat (riziko likvidity). Toto riziko se týká zejména investičních nástrojů emitovaných v malém počtu kusů (omezené free float) nebo přijatých k obchodování na volném trhu (např. trh START BCPP, nebo NewConect WSE) nebo na trhu, kde je emitent zároveň jediným tvůrcem trhu (některé investiční certifikáty).
- g) Investování do investičních nástrojů je obecně spojeno s určitými riziky vyplývajícími zejména z povahy konkrétního investičního nástroje a rovněž z právních předpisů a zvyklostí příslušných finančních trhů zemí (právní riziko).
- h) Než podepíšete smlouvu s Obchodníkem, měli byste ji důkladně pročíst a porozumět všem jejím ustanovením, včetně VOP a Ceníku. V případě, že neporozumíte všem ustanovením smlouvy a jejich příloh, dotazujte se na její obsah Obchodníka nebo svého poradce.
- i) Využijte-li zákazník investiční poradenství, činí tak výhradně na základě vlastního rozhodnutí a výslovně přitom prohlašuje, že si je vědom toho, že Obchodníkem poskytnutá rada se v budoucnu může ukázat jako nesprávná, že investice učiněné na jejím základě mohou být ztrátové a že Obchodník může v závislosti na dalším vývoji kdykoliv svou radu v budoucnu odvolat nebo změnit, a to i na radu opačnou. Obchodník poskytuje zákazníkovi pouze rady, samotná investiční rozhodnutí jsou vždy na zákazníkovi, který za ně nese plnou zodpovědnost.
- j) Poplatky plynoucí z obchodů vždy negativním způsobem ovlivňují výsledek investování. Poplatky Obchodníka jsou uplatňovány, i když je výsledkem operace ztráta. Významným faktorem ovlivňujícím negativně výsledek investování je tzv. spread, tedy rozdíl v tržních cenách mezi nabídkou a poptávkou (bid/ask).
- k) Některé obchodní strategie (např. day trading, swing trading, margin trading, obchody s deriváty nebo s využitím pákového efektu) jsou téměř vždy spojeny s vysokým počtem obchodů (obrátkovostí) a zatíženy v součtu vysokými poplatky. Tuto skutečnost prosím berte při obchodování vždy v potaz.
- l) V důsledku selhání obchodního systému můžete utrpět rychlou ztrátu. Za selhání obchodního systému nese Obchodník odpovědnost.
- m) Pro financování rizikových investic byste neměli používat zdroje, které potřebujete k uspokojení základních životních potřeb.
- n) Podání příkazu STOP-LOSS, nemusí vždy nutně omezit ztráty na zvolenou částku. Tato skutečnost se odvíjí zejména od likvidity a volatility konkrétního investičního nástroje. Zadání STOP-LOSS příkazu neochrání investici do některých derivátů (např. turbo certifikáty, futures) v době, kdy je uzavřen trh, kde byl STOP-LOSS zadán a v době mimo obchodní hodiny trhu dojde k poklesu/růstu podkladového aktiva derivátu.

**Způsoby omezení rizika:**

- a) Diverzifikujte své investice. Investováním do různých investičních nástrojů, případně titulů z různých sektorů je možné snížit celkové riziko investice. Předpokladem diverzifikace je dostatečný objem finančních prostředků.
- b) Sledujte pravidelně (denně) stav a hodnotu svých investic, nejlépe v klientské VIP sekci internetových stránek a měsíční výpisy, jen tak budete moci reagovat včas na jejich vývoj. Sledujte výši placených poplatků ve vztahu ke zvolené Investiční službě a vyhodnocujte, zda zvolená Investiční služba splňuje Vaše očekávání.
- c) Zjistěte, zda je trh s investičními nástroji, na kterém máte v úmyslu investovat, dostatečně likvidní (množství volně obchodovaných investičních nástrojů z emise – free float, historické objemy obchodů, denní počet obchodů apod.).
- d) Používejte limitní pokyny, aby nebyly Vaše pokyny provedeny podle jiného než očekávaného kurzu.
- e) Používejte pokyny typu STOP-LOSS pro omezení Vaší případné ztráty.

**8. Korporátní dluhopisy. Specifická rizika:**

Rizika spojená s emitentem dluhopisů:

- a) Kreditní riziko – v důsledku nepříznivého tržního prostředí, vstupu nových konkurenčních subjektů, nedostatečných obchodních plánů emitenta, chybných rozhodnutí managementu nebo jiných vnějších či vnitřních faktorů se emitent může stát neschopným plnit své splatné závazky včetně závazků z dluhopisů. Toto platí zejména u malých společností.
- b) Riziko přijetí dalšího dluhového financování – přijetí dalšího dluhového financování emitentem může znamenat, že v případě úpadku budou dluhy z dluhopisů v insolvenčním řízení uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí dalšího dluhového financování nedošlo.
- c) Tržní riziko – riziko negativního vývoje hodnoty aktiv emitenta (zisku) v důsledku změn v tržních parametrech, jako jsou ceny komodit, výrobků či služeb, měnových kurzů nebo úrokových sazeb.
- d) Riziko ztráty klíčových osob – odchod klíčových osob a nemožnost je adekvátně nahradit, může mít nepříznivý vliv na schopnost emitenta udržet si a zvyšovat současnou pozici na trhu s negativním vlivem na hospodářské výsledky.
- e) Riziko začínající společnosti – emitentem může být právnická osoba, začínající společnosti bez historie a zkušeného managementu, a tudíž bez vytvořených rezervních fondů, což může mít negativní vliv na hospodářské výsledky emitenta a jeho schopnost splatit závazky z dluhopisů. U dluhopisů začínajících a malých a středních společností je zvýšené riziko jejich nesplacení.

Rizika spojená s dluhopisy:

- a) Dluhopisy jako závazky – dluhopisy zpravidla představují přímé a není-li v emisních podmínkách stanoveno jinak nezajištěné dluhy emitenta.
- b) Riziko úrokové – vlastník dluhopisu je vystaven riziku poklesu ceny dluhopisu v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do dluhopisů.
- c) Riziko inflace – dluhopisy neobsahují inflační doložku. Přesáhne-li míra inflace nominální výnos dluhopisu po zdanění, reálný výnos investora z investice do dluhopisu bude záporný.
- d) Riziko likvidity – dluhopisy menších a středních společností nejsou zpravidla přijaty k obchodování na regulovaném či jiném trhu (viz emisní podmínky). Investor nemusí být schopen až do jejich splatnosti dluhopisy prodat za adekvátní tržní cenu, nebo vůbec.
- e) Riziko zdanění – příjmy plynoucí z prodeje, splacení nebo držby dluhopisů podléhají zdanění, jehož parametry se mohou v čase měnit. V důsledku tohoto může být investorovi při prodeji nebo splacení dluhopisu vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.
- f) Riziko předčasného splacení – emitent může být oprávněn předčasně splatit jím vydané dluhopisy za podmínek stanovených emisními podmínkami. V případě předčasného splacení neobdrží vlastník dluhopisu výnos za dobu mezi dnem předčasného splacení a dnem původní (konečné) splatnosti. Vlastník dluhopisu je tak vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu v případě předčasného splacení.

**Způsoby omezení rizika:**

- a) Diverzifikujte své investice. To platí zejména u v podnikání začínajících malých a středních emitentů, kdy hrozí zvýšené riziko nesplacení dluhopisů.
- b) Investice do korporátních dluhopisů by měly činit jen malou část portfolia klienta. Doporučujeme do portfolia, v návaznosti na investičně rizikový profil, zařadit i jiné třídy aktiv.

**9. Turbo certifikáty (též knock-out certifikáty) jsou velmi rizikové investiční nástroje, deriváty s pákovým efektem, jejichž hodnota závisí na hodnotě podkladového aktiva, např. akciového indexu. Riziko spojené s nákupem turbo certifikátů závisí na velikosti finanční páky. Tyto nástroje jsou vybaveny tzv. knock-out hranicí, která zabraňuje povinnosti dodatečného finančního krytí na straně investora. V případě, že kurz podkladového aktiva (např. akciového indexu) kdykoliv během doby trvání turbo certifikátu dosáhne nebo prolomí knock-out hranici, je turbo certifikát emitentem automaticky ukončen a vypořádán. Existuje velká pravděpodobnost, že může dojít ke ztrátě všech investovaných finančních prostředků, u vyšších finančních pák i ve velmi krátkém časovém horizontu. Zároveň však turbo certifikáty nabízejí velký potenciál zisku. Obchodník upozorňuje Zákazníka zejména na následující skutečnosti a rizika spojená s turbo certifikáty:**

- a) U turbo certifikátů může být emitováno menší množství kusů, z čehož vyplývá zvýšené likvidní riziko. Tím může dojít u jednotlivých turbo certifikátů k velkým výkyvům kurzu, zejména v blízkosti knock-out hranice.
- b) V emisních podmínkách emitenta příslušného certifikátu jsou stanoveny situace, za kterých může emitent přestat kótovat tento certifikát.
- c) Riziko u investic do turbo certifikátů spočívá v nepříznivém vývoji podkladového aktiva. Dosažení knock-out hranice i při krátkodobém výkyvu kurzu v rostoucím trendu vede až k totální ztrátě investovaného kapitálu.
- d) Kurz turbo certifikátu je ovlivňován celou řadou faktorů, zejména hodnotou podkladového aktiva a velikostí finanční páky (externího financování). V průběhu času se v důsledku nákladů na externí financování mění výše knock-out hranice v neprospěch otevřené pozice. Výše uvedené způsobuje, že i když se cena podkladového aktiva nezmění, může kurz turbo certifikátu klesat.
- e) Kurz turbo certifikátu vždy reaguje na změny kurzu podkladového aktiva. Čím větší finanční páka je u turbo certifikátu, tím riskantnější je pak investice. Finanční páka umožňuje na jedné straně vyšší zisk, současně však na straně druhé také nese vyšší riziko ztráty. Finanční páka působí oběma směry.
- f) Spread mezi tržní nabídkou a poptávkou stanovuje zpravidla sám emitent, který je zpravidla jediným tvůrcem trhu. V případě komplikované struktury turbo certifikátů (i jiných druhů certifikátů) je nutné upozornit na možnou menší cenovou transparentnost (správnost kotace), a to zejména u indexů konstruovaných samotným emitentem, u tematických certifikátů emitovaných na určitých koš vybraných investičních nástrojů (např. technologické akcie), nebo v případech, kdy může emitent jednotlivé tituly v indexu obměňovat.
- g) Contango efekt nastává při rolování (futures) kontraktů, které jsou podkladovým aktivem turbo certifikátů. Jedná se o situaci, kdy při rolování podkladových kontraktů je cena u vzdálenějšího kontraktu vyšší než cena kontraktu s bližším termínem dodání. Tato situace vede k tomu, že emitent turbo certifikátu dostává za

svou investici stále menší počet kontraktů. Contango efekt tak má negativní vliv na cenu turbo certifikátů. Contango efekt se týká především turbo certifikátů, u kterých jsou podkladových aktivem kontrakty na komodity.

Způsoby omezení rizika:

Zadávejte pokyny STOP-LOSS, ve kterých stanovíte tzv. stop cenu, při jejímž dosažení dojde k aktivaci pokynu k uzavření pozice.

10. **Warranty** jsou velmi rizikové investiční nástroje, deriváty s pákovým efektem. Jedná se o sekuritizované opce, jejichž hodnota závisí na hodnotě a volatilitě podkladového aktiva (např. akcie), splatnosti, realizační ceně a finanční páce. Warranty jsou investiční nástroje, jejichž nákupem získává majitel právo koupit (call warrant) či prodat (put warrant) k předem stanovenému termínu určité podkladové aktivum (např. akcie) za předem stanovenou cenu. Majitel call warrantu získal právo koupit podkladové aktivum za pevnou cenu. Riziko spojené s nákupem warrantu závisí zejména na velikosti finanční páky a době vypršení platnosti (expirace). Existuje velká pravděpodobnost, že může dojít ke ztrátě všech investovaných finančních prostředků, u vyšších finančních pák i ve velmi krátkém časovém horizontu. Zároveň však warranty nabízejí i velký potenciál zisku. Obchodník upozorňuje Zákazníka zejména na následující skutečnosti a rizika spojená s warranty:

- Riziko u investic do warrantů spočívá v nepříznivém vývoji podkladového aktiva. V některých případech může tento vývoj vést až k totální ztrátě investovaného kapitálu.
- U warrantů je zpravidla emitováno menší množství kusů, z čehož vyplývá zvýšené likvidní riziko. Tím může dojít u jednotlivých warrantů k obzvlášť velkým výkyvům kurzu.
- Kurz warrantu je ovlivňován celou řadou faktorů, jako např. dobou do splatnosti či volatilitou podkladového aktiva. To znamená, že i když se podkladové aktivum nezmění, může kurz warrantu klesat. Na základě omezené doby platnosti se u warrantů denně mění časová hodnota. Čím více se blíží konec splatnosti (expirace) warrantu, tím intenzivněji klesá jeho časová hodnota, až se nakonec rovná nule. Vysoká časová hodnota může zvýšit kursové riziko. Z výše uvedených důvodů jsou tedy investice do warrantů s vysokou časovou hodnotou těsně před vypršením jejich splatnosti velmi riskantní. Zásadně nedoporučujeme nákup warrantů těsně před koncem jejich splatnosti.
- Nákup warrantu s vysokou volatilitou je velmi spekulativní, stejně jako nákup warrantu s velkou pákou.
- Kurz warrantu reaguje zásadně na změny kurzu podkladového aktiva, nikoliv však lineárně. Pákový efekt u warrantů může znamenat na jedné straně vyšší zisk, současně však na straně druhé také vyšší riziko ztráty. Finanční páka totiž působí u warrantů oběma směry. Čím je větší finanční páka u warrantu, tím riskantnější je pak investice. Velmi vysoký pákový efekt se týká především warrantů s velmi krátkou dobou do splatnosti. Vnitřní páka se může v průběhu držení pozice měnit.
- Jediná šance na zisk při investici do warrantů spočívá v nárůstu kurzu warrantu. Emitenty warrantu nejsou vypláceny žádné dividendy ani úroky, nelze tedy kursové ztráty kompenzovat dalšími dodatečnými výnosy.
- Warrant propadá jako bezcenný, což znamená totální ztrátu, pokud se v rámci realizace investor zřekne práva na uplatnění, promeškáte uplatnění práv, nebo pokud má v době expirace nulovou vnitřní hodnotu, tj. nachází se „mimo peníze“. V těchto případech ztrácí investor veškerý investovaný kapitál.

Způsoby omezení rizika:

- Zadávejte pokyny STOP-LOSS, ve kterých stanovíte tzv. stop cenu, při jejímž dosažení dojde k aktivaci pokynu k uzavření pozice.
- Sledujte neustále tržní vývoj warrantů a jejich splatnost, abyste při vysoké volatilitě trhu stačili včas zareagovat a mohli tak zabránit (totální) ztrátě.
- Informujte se o tom, zda může být warrant realizován průběžně (americké opce) anebo jen v den splatnosti (evropské opce), kolik warrantů je zapotřebí k tomu, aby byla zachována hodnota podkladového aktiva. Informujte se o tom, jestli je při uplatnění dodáno podkladové aktivum, či zda se používá finanční vypořádání. Vždy si hlídejte datum splatnosti, protože Obchodník bez oficiálního příkazu warranty nebude realizovat.
- Vždy je nutné zohlednit případné vedlejší poplatky v souvislosti s nákupem či prodejem warrantů (např. za dodání podkladového aktiva). V extrémním případě mohou vedlejší poplatky cenu warrantu přesáhnout.

11. **Opce** jsou velmi rizikové investiční nástroje, deriváty s pákovým efektem. Opční smlouva obsahuje dohodu mezi dvěma subjekty, kupujícím a prodávajícím opce. Kupující opce získává koupí opce za opční prémii (opční cenu) právo koupit nebo prodat určité finančního nástroje za předem dohodnutou cenu v dohodnutý den, nebo kdykoliv ve lhůtě do tohoto dne. Kupující opce (v dlouhé pozici) má právo si vybrat, zda opci uplatní, či nikoli. Proávající opce (v krátké pozici) podle toho musí, anebo nesmí plnění uskutečnit. Opce může být buď kupní (call), nebo prodejní (put), což znamená buď právo prodat, či koupit. Opce se dělí na evropské a americké. Kupující evropské opce má právo opci uplatnit v jeden moment – při její splatnosti. Vedle toho kupující americké opce má právo opci uplatnit kdykoli od data sjednání do data splatnosti opce. Obchodník upozorňuje Zákazníka zejména na následující skutečnosti a rizika spojená s opcemi:

- Riziko u investic do opcí spočívá v nepříznivém vývoji podkladového aktiva. V některých případech může tento vývoj vést až k totální ztrátě investovaného kapitálu.
- Kurz opce je ovlivňován celou řadou faktorů, jako např. dobou do splatnosti či volatilitou podkladového aktiva. To znamená, že i když se podkladové aktivum nezmění, může kurz opce klesat. Na základě omezené doby platnosti se u opcí denně mění časová hodnota.
- Pákový efekt u opcí může znamenat na jedné straně vyšší zisk, současně však na straně druhé také vyšší riziko ztráty. Finanční páka totiž působí oběma směry. Velmi vysoký pákový efekt se týká především opcí s velmi krátkou dobou do splatnosti.
- Opce propadá jako bezcenná, což znamená totální ztrátu, pokud se v rámci realizace investor zřekne práva na uplatnění, promeškáte uplatnění práv nebo v době expirace má opce nulovou vnitřní hodnotu, tj. nachází se „mimo peníze“. V těchto případech ztrácí investor investovaný kapitál a všechny s ním související transakční poplatky.

Způsoby omezení rizika:

- Zadávejte pokyny STOP-LOSS, ve kterých stanovíte tzv. stop cenu, při jejímž dosažení dojde k aktivaci pokynu k uzavření pozice.
- Sledujte neustále kurs opce a jejich splatnost, abyste při vysoké volatilitě trhu stačili včas zareagovat a mohli tak zabránit (totální) ztrátě.
- Informujte se o tom, zda může být opce realizován průběžně (americké opce) anebo jen v den splatnosti (evropské opce). Informujte se o tom, jestli je při uplatnění dodáno podkladové aktivum či zda se používá finanční vypořádání. Vždy si hlídejte datum splatnosti, protože Obchodník bez oficiálního příkazu opci nebude realizovat.

12. **Měnový swap** je derivátová smlouva sloužící zejména k zajištění měnového kursového rizika otevřených pozic v investičních nástrojích denominovaných v zahraničních měnách. Měnový swap představuje závazek banky koupit od Zákazníka, (resp. prodat) dohodnuté množství peněžních prostředků v jedné měně za dohodnutou částku v jiné měně k pevně sjednanému datu za sjednaný spotový kurz a zároveň závazek banky, že mu zpětně prodá (resp. odkoupí) stejné množství peněžních prostředků v první měně za dohodnuté množství peněžních prostředků v druhé měně k pevně sjednanému pozdějšímu datu za forwardový kurz. Rozdíl spotového a forwardového kurzu přímo závisí na rozdílu úrokových sazeb příslušných měn. Měnové swapy může Zákazník uzavřít prostřednictvím Obchodníka jako komitenta s poskytující bankou. Měnové swapy jsou zpravidla krátkodobé. Obchodník upozorňuje Zákazníka, že riziko měnového zajištění pomocí swapu spočívá zejména v nákladech na sjednání a financování swapu. V případě vývoje měnového kursu ve prospěch Zákazníkovy pozice, představují náklady na měnový swap pro Zákazníka ztrátu.

13. **Měnový forward** je derivátová smlouva o nákupu či prodeji daného množství cizí měny za pevně stanovený kurz (zajištěný kurz). Standardně se používají forwardové operace na období od několika dnů do 1 roku. Hodnota termínového kurzu vychází z úrovně promptních směnných kurzů v době uzavření daného obchodu, ale jen zřídka se jí rovná. Rozdíl mezi nimi tvoří tzv. forwardové body, jejichž hlavním komponentem je rozdíl mezi hodnotami úrokových sazeb měn, jež jsou předmětem konverze. Pokud:

- úroková sazba referenční měny pro dané období převyšuje úrokovou sazbu základní měny, bude forwardový kurz vyšší než jeho spotový protějšek.
- úroková sazba referenční měny pro dané období je nižší než úroková sazba měny základní, bude forwardový kurz nižší než odpovídající spotová cena.
- se stane, že si úrokové sazby obou měn budou rovný, forwardový kurz bude shodný se spotovým. Zda bude forwardový kurz daného měnového páru vyšší či nižší než kurz spotový, závisí na úrokovém diferenciatu mezi referenční a základní měnou. V žádném případě se v termínovém kurzu neodráží očekávaný vývoj směnného kurzu.

Výhodou měnového forwardu je, že umožňuje se zajistit jednoduchým způsobem proti nepříznivému kurzovému vývoji v budoucnosti. Rizikem je, že uzavřením forwardu Zákazník ztrácí možnost participovat na příznivém pohybu kurzu. Forwardový kurz může být méně výhodný než aktuální kurz v den vypořádání. Obchodník jako komitent zprostředkovává uzavření měnového forwardu mezi poskytující bankou a zajišťujícím se Zákazníkem.

Aktuální podmínky pro poskytování měnových swapů a forwardů jsou uvedeny na internetových stránkách Obchodníka <https://www.cyrus.cz/o-nas/dokumenty> v sekci Ostatní informace. Tyto podmínky mohou být Obchodníkem měněny. O změnách je Zákazník informován prostřednictvím internetových stránek Obchodníka.

14. Obchodník upozorňuje Zákazníka zejména na následující skutečnosti a rizika spojená s využitím úvěru nebo půjčky k obchodování s investičními nástroji (dále též „maržové obchody“):

- Dříve než se rozhodnete využít službu poskytování úvěrů nebo půjčky k obchodování s investičními instrumenty (tj. maržové obchody), měli byste zvážit, zda jste dostatečně finančně vybaveni, pro případ nepříznivého vývoje na kapitálových trzích a zda jste schopni splácet úrok z úvěru nebo půjček. I když využití úvěru k nákupu investičních instrumentů může zvýšit výnos, představuje také zvýšené riziko ztráty, na které tímto Obchodník výslovně upozorňuje.

- b) Úrok, který zaplatíte za půjčené peníze, může být vyšší než Váš zisk z obchodování. Výše úvěru může díky úrokům narůstat a bude pro Vás znamenat ztrátu, pokud bude tržní hodnota nakoupených investičních instrumentů klesat nebo stagnovat. Z tohoto důvodu, prosím, věnujte zvýšenou pozornost tomu, aby hodnota investičních nástrojů vždy dostatečně převyšovala celkovou výši úvěru nebo půjčky.
- c) Riziko ztráty je u maržových obchodů zvýšené působením pákového efektu, kdy při nepříznivém vývoji kurzu pro Vaši pozici a nemožností navýšit marži na požadovanou hodnotu (či časové tísní) můžete ztratit všechny vložené prostředky ve velmi krátké době. Čím vyšší je finanční páka, tím vyšší riziko má pozice.
- d) Po otevření maržového obchodu je bezpodmínečně nutná stálá dosažitelnost Vás nebo Vašeho zmocněnce prostřednictvím telefonu. V případě, že Vás makléř nezastihne ohledně financování maržového obchodu, může být Vaše maržová pozice i bez Vašeho pokynu, v souladu s VOP nebo Smlouvou uzavřena. Případně zbylé finanční prostředky budou po odečtení nákladů převedeny na Váš finanční účet u Obchodníka.
- e) Při poklesu kurzu cenných papírů v rámci marže pod kritickou mez je makléř oprávněn maržovou pozici uzavřít (tzv. margin close). Protože v těchto situacích hraje často významnou roli časová tíseň, může se stát, že z tohoto nuceného uzavření pozice pro Vás vznikne další finanční závazek, jehož výše není omezena (debet na finančním účtu a náklady s tímto debetem spojené), což berete podpisem Smlouvy na vědomí a s čímž souhlasíte.
- f) Obchodník není povinen brát ohled na příslib navýšení marže, rozhodující je okamžitý stav majetku na portfoliovém nebo finančním účtu zákazníka.
- Maržovým obchodem se rozumí obchod financovaný některým z níže uvedených způsobů:
- repoobchod
  - buy and sell nebo sell and buy obchod – dohoda o nákupu a zpětném prodeji stejného počtu cenných papírů nebo prodeji a zpětném nákupu stejného počtu cenných papírů uzavřená s jednou protistranou v jeden okamžik s rozdílnými dny vypořádání
  - úvěrový rámec
  - povolený debet
- Způsoby omezení rizika:
- Nepůjčovat si peníze nebo cenné papíry na horní hranici úvěrového limitu.
  - Zadávat pokynů STOP-LOSS, ve kterých stanovíte tzv. stop cenu, při jejímž dosažení dojde k aktivaci pokynu k uzavření pozice.
  - Při poklesu zajištění úvěru obdržíte ze strany Obchodníka výzvu (tzv. margin call), ze které pro Vás vyplývá povinnost v co nejkratší době dodat na Váš účet další hotovost nebo investiční nástroje. Pro tento případ byste měli mít připravenou např. tuto strategii:
    - rychlý přístup k hotovosti, abyste ji mohli poukázat na Váš finanční účet ve velmi krátké době (hotovostní vklad na zákaznický účet nebo spěšný bankovní převod);
    - rychlý přístup k investičním instrumentům, abyste je mohli převést na Váš portfoliový účet cenných papírů v krátké době;
    - mít seznam investičních instrumentů, které jste ochotni ihned prodat;
  - Rychlá reakce. Na margin call je nutné reagovat rychle. V případě, že nebudete reagovat, či reagovat dostatečně rychle, může dojít k nucenému uzavření Vašich maržových pozic.
  - Být neustále k zastížení, případně zmocnit zástupce ke komunikaci a jednání s Obchodníkem.
15. Zákazník bere na vědomí, že **short sale** (krátké prodeje) strategie obchodování s sebou nese vysoká rizika. Tuto strategii lze použít, pokud Zákazník předpokládá pokles tržní hodnoty investičních nástrojů. Zákazník si půjčí investiční nástroj, u kterého očekává pokles kurzu, a tento prodá. Pokud se očekávání ukáže jako správné, dokoupí později příslušné investiční nástroje zpět za nižší tržní cenu, než za kterou je prodal, a následně je vrátí. Ziskem Zákazníka je rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou. V případě, že se očekávání ukáže jako nesprávné, realizuje ztrátu. Půjčené cenné papíry lze kdykoliv částečně nebo zcela vrátit (nebo-li uzavřít krátkou pozici). Obchodník upozorňuje Zákazníka zejména na následující skutečnosti spojené s touto strategií:
- Při dlouhém nákupu investičních nástrojů může Zákazník ztratit nejvýše investovanou částku. Při neúspěšném short sale může kurz investičního nástroje růst libovolně, takže výše ztráty Zákazníka není teoreticky ničím omezena.
  - Ostatní rizika viz odst. 14 tohoto čl.
- Způsoby omezení rizika:
- Zadávat pokynů STOP-LOSS, ve kterém stanovíte tzv. stop cenu, při jejímž dosažení Obchodník uzavře pozici. Dále viz odst. 14 tohoto čl.
16. Zákazník bere na vědomí, že **day-trading** strategie obchodování sebou nese zvýšená rizika. Day-trading je strategie, při níž Zákazník nakupuje a prodává shodné investiční nástroje nebo jiná aktiva v průběhu jednoho nebo nejvýše několika málo obchodních dní. Obchodník upozorňuje Zákazníka zejména na následující skutečnosti spojené s touto strategií:
- Poplatkové náklady na intra-day obchodování jsou vždy vysoké, a to i tehdy, jsou-li poplatky za jednotlivý obchod nízké. Obchodování v průběhu dne je agresivní obchodní strategií s velkým množstvím provedených obchodů, přičemž Zákazník platí poplatek za každý jednotlivý obchod. Celkové výdaje za poplatky tedy mohou podstatně prohloubit ztrátu Zákazníka nebo významně snížit jeho zisk.
  - Za určitých okolností může být obtížné nebo nemožné investici v investičních nástrojích či cizích měnách převést zpět na hotovost v tuzemské měně, nebo nemusí být možné uskutečnit tuto směnu rychle a za očekávanou cenu. Taková situace může nastat, například pokud kapitálové trhy najednou rychle klesají, nebo když je obchodování pozastaveno. Platí zásada, že čím je investiční nástroj volatilnější (čím častěji a výrazněji se mění jeho cena na trhu), tím větší je pravděpodobnost, že při provádění transakce mohou nastat komplikace.
  - Zákazník může utrpět ztrátu v důsledku selhání obchodních systémů nebo příslušného komunikačního prostředku, který využívá pro podávání intra-day pokynů a sledování jejich provedení, sledování informací o trhu, a podobně.
- Způsoby omezení rizika:
- Zadávat pokynů STOP-LOSS, ve kterém stanovíte tzv. stop cenu, při jejímž dosažení dojde k aktivaci pokynu k uzavření pozice.
17. Všechny investiční nástroje v nabídce Obchodníka, není-li při jejich nabídce Zákazníkovi uvedeno jinak, jsou vhodné i pro neprofesionální zákazníky.
18. Obchodník může použít investiční nástroje Zákazníka k obchodu na vlastní účet nebo na účet jiného zákazníka, pokud Zákazník předem a výslovně souhlasil s použitím investičních nástrojů za přesně stanovených podmínek. Zákazník musí svůj souhlas udělit písemně nebo jiným rovnocenným způsobem (např. na nahrávanou telefonní linku). Rizika spojená s použitím investičních nástrojů Zákazníka na vlastní účet Obchodníka nebo na účet jiného zákazníka spočívají zejména v nevrácení investičních nástrojů v důsledku nepříznivého vývoje popsaného v odst. 15. tohoto čl.
19. V souvislosti s přijímáním pokynů od Zákazníka **Obchodník neposkytuje právní, daňové, účetní nebo obdobné poradenství**. Pokud má Zákazník zájem o poradenství tohoto druhu, Obchodník doporučuje Zákazníkovi, aby se obrátil na kvalifikované osoby oprávněné poskytovat příslušné poradenské služby.
20. Obchodník upozorňuje Zákazníka na skutečnost, že provedením některých pokynů mohou Zákazníkovi vzniknout další finanční závazky než smluvené, a proto je Obchodník oprávněn vyžádat si před provedením pokynu od Zákazníka souhlas k provedení takového pokynu, a to telefonicky, případně písemně nebo elektronickou poštou.
21. Zákazník bere na vědomí, že výplaty výnosů z držby nebo nakládání s investičními nástroji zpravidla podléhají platným daním a poplatkům. Pokud z příslušných předpisů nebo ze Smlouvy nevyplývá jinak, nezajišťuje Obchodník pro Zákazníka úhradu žádných daní a poplatků v souvislosti s poskytováním služeb podle Smlouvy ani je Zákazníkovi neúčtuje. Zdanění investic závisí na osobních poměrech Zákazníka a může se měnit. Zákazník nese plnou odpovědnost za správné zdanění.
22. Zákazník bere na vědomí, že v souvislosti s investováním do investičních nástrojů mu mohou vzniknout další náklady a povinnosti vyplývající z právních předpisů, popřípadě vnitřních předpisů emitentů těchto investičních nástrojů, které se mohou týkat zejména povinnosti oznámit podíl na hlasovacích právech ve společnosti či povinnosti učinit nabídku převzetí. Zákazník bere na vědomí, že obdobné povinnosti mu mohou vzniknout i podle zahraničních právních řádů.

#### 5. KATEGORIZACE ZÁKAZNÍKA

- V souladu s právními předpisy Obchodník kategorizuje své zákazníky na: a) zákazníky, kteří nejsou profesionální (dále jen „neprofesionální zákazníci“), b) profesionální zákazníky a c) způsobilé protistrany. Nejvyšší stupeň ochrany je poskytován neprofesionálním zákazníkům a nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám. V případě, že Zákazník od Obchodníka neobdrží písemné vyrozumění o zařazení do kategorie profesionálních zákazníků nebo kategorie způsobilých protistran, znamená to, že **Obchodník zařadil Zákazníka do kategorie neprofesionálních zákazníků** a je mu poskytován nejvyšší stupeň ochrany.
- Zákazník s vyšším stupněm ochrany může být na základě své žádosti a po splnění zákonem stanovených podmínek přefázen do kategorie s nižším stupněm ochrany. Zákazník s nižším stupněm ochrany může být na základě své žádosti bez dalších podmínek přefázen do kategorie s vyšším stupněm ochrany.

#### 6. INFORMACE O EVIDENCI, NĚKTERÝCH RIZICÍCH A OCHRANĚ MAJETKU ZÁKAZNÍKA

- Obchodník eviduje svěřený majetek Zákazníka vždy odděleně od svého majetku. Majetek Zákazníka není součástí konkursní podstaty Obchodníka v případě jeho úpadku. Obchodník vede řádnou evidenci o pokynech a obchodech a provádí jejich vyúčtování za podmínek uvedených níže.
- Obchodník vede Zákazníkovi majetkový účet (dále jen „MÚ“). MÚ slouží k evidenci všech investičních nástrojů svěřených Zákazníkem Obchodníkovi. Tuzemské investiční nástroje mohou být evidovány v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“) na majetkovém účtu vlastníka. Podá-li Zákazník pokyn

k investiční službě, ke které je nutné otevřít majetkový účet vlastníka v CDCP, je Obchodník bez dalšího oprávněn takový účet pro Zákazníka v CDCP otevřít. Jsou-li investiční nástroje Zákazníka vedeny v CDCP na majetkovém účtu vlastníka, Zákazník souhlasí s tím, že Obchodník je oprávněn být v CDCP u majetkového účtu evidován jako správce ve smyslu § 36 ZPKT a může pro Zákazníka zajišťovat výplatu výnosů z investičních nástrojů a vykonávat další činnosti s touto funkcí spojené. Investiční nástroje obstarané pro Zákazníka v tuzemsku mohou být též vedeny na účtu zákazníků v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Obchodníkem. Pokud Zákazník neurčí způsob vedení tuzemských investičních nástrojů je rozhodnutí o způsobu jejich vedení na Obchodníkovi.

3. Zahraniční investiční nástroje obstarané jsou drženy u zahraničních správců nebo depozitářů cenných papírů (dále jen „depozitář“). Obchodník vybírá za své depozitáře renomované finanční instituce a při jejich výběru postupuje s odbornou péčí. Investiční nástroje jsou u depozitářů obvykle drženy na zákaznických sběrných účtech. Zákaznický sběrný účet je účet vedený u depozitáře na jméno Obchodníka. Na sběrném účtu jsou vedeny výhradně investiční nástroje zákazníků. Důvodem sdružení zákaznického majetku na sběrných účtech je výrazná úspora nákladů oproti individuálním účtům zákazníků a dále skutečnost, že Obchodník tímto opatřením umožňuje obchodovat i těm zákazníkům, kteří nesplňují podmínky pro vedení individuálních účtů na příslušných finančních trzích.
4. Obchodník upozorňuje Zákazníka zejména na následující **rizika plynoucí ze sdružování zákaznického majetku na zákaznických sběrných účtech**:
  - a) investiční nástroje nebo peněžní prostředky jsou u zahraničního depozitáře vedeny na sběrném účtu na jméno Obchodníka;
  - b) v případě neurovnatelného schodku (ztráty) na sběrném účtu po eventuálním selhání depozitáře mohou zákazníci společně sdílet ztrátu, a to proporcionálně v závislosti na jejich podílu na sdruženém majetku;
  - c) na investiční nástroje držené v zahraničí se aplikuje příslušné zahraniční právo. Zahraniční právní řády obvykle poskytují investorům ochranu v případě úpadku depozitáře v tom smyslu, že jejich investiční nástroje držené depozitářem se nestanou součástí majetkové podstaty úpadce. Někteří depozitáři mohou mít k na sběrném účtu drženým investičním nástrojům zástavní nebo obdobné právo k zajištění svých pohledávek vůči Obchodníkovi a proto může být v případě úpadku depozitáře obtížné převést majetek zpět do tuzemska.
  - d) Obchodník neodpovídá, při vynaložení odborné péče, za selhání depozitáře v rámci vedení majetku na zákaznickém sběrném účtu.
5. Investiční nástroje jsou v zahraničí vedeny na zákaznických sběrných účtech zejména u depozitářů INTERACTIVE BROKERS LLC a v USA, CACEIS Bank Deutschland GmbH v Německu, Kredyt Bank S. A. a Československé obchodní banky a.s. v Polsku. Účty v USA, na kterých jsou vedeny investiční nástroje, podléhají právu státu, který není členským státem Evropské unie, a práva k investičním nástrojům se v důsledku toho mohou lišit.
6. Obchodník nepoužije bez souhlasu Zákazníka jeho investiční nástroje k obchodům na vlastní účet nebo k obchodům na účet jiného zákazníka.
7. MÚ slouží k evidenci veškerých Obchodníkovi svěřených finančních prostředků Zákazníka a jejich pohybů. Finanční prostředky na MÚ jsou vedeny po jednotlivých zahraničních měnách. Finanční prostředky evidované na MÚ jsou uloženy na sběrných zákaznických účtech úvěrových institucí, nestanoví-li Smlouva jinak, v České republice u Československé obchodní banky, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic, a.s., v Německu u CACEIS Bank Deutschland GmbH a v USA u Citibank a JPMorgan Chase & Co. Účty v USA, na kterých jsou vedeny peněžní prostředky, podléhají právu státu, který není členským státem Evropské unie, a práva k peněžním prostředkům se v důsledku toho mohou lišit.
8. Pokud jsou finanční prostředky uloženy na úročeném účtu, náleží Zákazníkovi podíl na úroku odpovídající podílu jeho finančních prostředků na tomto účtu.
9. **Obchodník upozorňuje Zákazníka, že nese úvěrové riziko (riziko neschopnosti dostát svým závazkům) úvěrové instituce, u které je veden zákaznický účet Obchodníka, na kterém má Zákazník vedeny finanční prostředky.** V případě selhání úvěrové instituce (banky) nemá Zákazník právo na vydání finančních prostředků Obchodníkem. Svou pohledávku za úvěrovou institucí je Zákazník oprávněn uplatnit pouze u úvěrové instituce. Obchodník se zavazuje v takovém případě poskytnout Zákazníkovi maximální součinnost. Zákaznické účty jsou v tuzemsku vedeny u úvěrových institucí Československá obchodní banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic, a.s. V případě, že dojde ke změně úvěrových institucí, u kterých jsou vedeny zákaznické účty, bude o tom Zákazník informován prostřednictvím internetových stránek Obchodníka.
10. Obchodník se zavazuje, že vyvine úsilí, které na něm lze oprávněně požadovat, aby zůstatky jednotlivých zákazníků na zákaznických účtech Obchodníka vedených u tuzemských úvěrových institucí podléhaly pojištění dle § 41f a násl. zákona č. 21/1992 Sb., zákona o bankách. Obchodník však vzhledem k nejasné legislativě v této oblasti nemůže zaručit, že zůstatky zákazníků budou pojištěny podléhat. Za předpokladu, že zůstatky jednotlivých zákazníků budou pojištěny dle zákona o bankách, náleželo by Zákazníkovi v případě úpadků tuzemské úvěrové instituce plnění z Fondu pojištění vkladů do částky nepřesahující 100.000 EUR.
11. Majetek Zákazníka svěřený Obchodníkovi za účelem poskytnutí investiční služby je za podmínek a v rozsahu stanovených ZPKT, chráněn záručním systémem, který provozuje **Garanční fond obchodníků s cennými papíry** (dále jen „Fond“). Každý obchodník s cennými papíry je povinen platit příspěvek do Fondu. Zákazník má nárok na plnění z Fondu, pokud Obchodník z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo soud prohlásil konkurz na majetek Obchodníka nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci Obchodníka se nemohou účinně domáhat vydání svého majetku vůči Obchodníkovi. Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % z Obchodníkovi svěřeného majetku Zákazníka, nejvýše však částce v Kč odpovídající 20.000 EUR. Právo Zákazníka na vyplacení náhrady z Fondu se promlčuje uplynutím 5 let ode dne zahájení výplaty náhrad z Fondu. Úplné informace o Fondu je možné najít v ZPKT. Obchodník Vám na požádání předloží zákon k nahlédnutí, případně Vám pořídí kopii předmětných ustanovení.

## 7. STŘET ZÁJMŮ

1. Obchodník zavedl opatření k zamezení střetu zájmů a k omezení negativních důsledků případného střetu zájmů.
2. V rámci činnosti Obchodníka může docházet ke střetu zájmů mezi zákazníky a Obchodníkem, zaměstnanci Obchodníka, členy skupiny Obchodníka nebo mezi zákazníky navzájem. Při poskytování investičních služeb může docházet ke střetu zájmů zejména v následujících oblastech činnosti Obchodníka: provádění pokynů, obhospodařování aktiv, podnikové poradenství, poskytování úvěrů a půjček, finanční analýzy. Střet zájmů může vzniknout také, pokud Obchodník nebo zaměstnanec Obchodníka má přístup k neveřejným informacím v době transakce Zákazníka nebo existují pobídky ve vztahu k určitému investičnímu nástroji.
3. Aby se v maximální možné míře předešlo střetu zájmů, má Obchodník odpovídající organizaci vnitřního provozu s odpovídající dělbou pravomocí zaměstnanců. Obchodník přijal zejména následující organizační opatření: organizační a fyzické bariéry mezi útvary (tzv. čínské zdi), které zajišťují fyzické i organizační oddělení útvarů vytvářejících možné konflikty zájmů a které zabraňují oběhu vnitřních či jinak citlivých informací a chrání před využitím těchto informací způsobem, který může poškodit integritu finančních trhů nebo zájmy zákazníků; postupy určené k zjištění a předcházení konfliktů zájmů vznikajících při podnikovém poradenství; administrativní a organizační opatření k zajištění nezávislosti investičních doporučení, a to jak nezávislosti na emitentech investičních nástrojů, tak na jiných obchodních činnostech Obchodníka; postupy k zajištění správného provádění pokynů zákazníků; postupy pro obchody zaměstnanců a vlastní obchody Obchodníka; provádění vnitřní kontroly činnosti zaměstnanců; provádění pravidelného školení zaměstnanců.
4. Pokud nelze přes výše uvedenou dělbu pravomocí, ani organizačními opatřeními odvrátit nepříznivé vlivy střetu zájmů, **bude Obchodník informovat Zákazníka o povaze a zdroji střetu zájmů na internetových stránkách Obchodníka.** V případě neodvratitelného střetu mezi zájmy Obchodníka a Zákazníka, dá Obchodník vždy přednost zájmům Zákazníka před svými zájmy. Pokud dojde k neodvratitelnému střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, Obchodník zajistí spravedlivé zacházení se všemi zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů může Obchodník také odmítnout poskytnutí investiční služby (např. investiční poradenství, uzavření obchodu).
5. Podrobnosti o střetech zájmů a jejich vymezení jsou upraveny v dokumentu Střety zájmů, který je **Zákazníkovi zpřístupněn na internetových stránkách Obchodníka** <https://www.cyrrus.cz/o-nas/dokumenty>.
6. Na žádost Zákazníka poskytne Obchodník další informace o řešení každého střetu zájmů.

## 8. POBÍDKY

1. V souvislosti s poskytováním investičních služeb v nejlepším zájmu zákazníků Obchodník informuje Zákazníka, že může přijímat pobídky od třetích stran. Tyto pobídky od třetích stran slouží ke zlepšení kvality služeb poskytovaných zákazníkům nebo zajišťují vyšší kvalitu péče Obchodníka o zákazníky z dlouhodobého hlediska. Obchodník prohlašuje, že přijímání uvedených pobídek není v rozporu s jeho povinností jednat v nejlepším zájmu Zákazníka.
2. Obchodník poskytuje investiční služby prostřednictvím zaměstnanců nebo investičních zprostředkovatelů a vázaných zástupců. V případě, že Obchodník využívá k distribuci investičních nástrojů investiční zprostředkovatele nebo vázané zástupce, vyplácí těmto osobám provize.
3. Podrobnosti o pobídkách, jejich vymezení a výši jsou upraveny v dokumentu Investiční pobídky, který je **Zákazníkovi zpřístupněn na internetových stránkách Obchodníka** <https://www.cyrrus.cz/o-nas/dokumenty>. Podrobnější informace Obchodník poskytne též na požádání.

## 9. INFORMACE O NÁKLADECH A SOUVISEJÍCÍCH ÚPLATÁCH

1. Zákazník se zavazuje uhradit Obchodníkovi odměnu a náklady spojené s poskytnutím služeb stanovené Ceníkem. Odměna a prokazatelně účelně vynaložené náklady jsou splatné k datu provedení služby Obchodníkem formou inkasního čerpání z MÚ. Ceník může být Obchodníkem jednostranně měněn. O všech změnách bude Zákazník vyrozuměn ve výpisech o realizovaných pokynech a/nebo prostřednictvím elektronické pošty, poštovní zásilky nebo v autentizovaném prostoru internetových stránek Obchodníka (VIP sekce), v časovém předstihu alespoň 15 dnů. Pokud Zákazník do 15 dnů od sdělení informace Obchodníkem o změně Ceníku

investičních služeb Obchodníka neprojeví výslovný písemný nesouhlas s novým zněním nebo přijímá-li nadále služby poskytované Obchodníkem, stává se nový Ceník závazný, a to ode dne určeného ve sdělení.

2. Aktuální znění Ceníku je Zákazníkovi předáno při podpisu smluvní dokumentace, následně změny Ceníku jsou Zákazníkovi sdělovány prostřednictvím elektronické pošty nebo VIP sekci internetových stránek. S poskytováním investičních služeb nebo s obchody spojenými s investičními nástroji mohou vzniknout Zákazníkovi další náklady, včetně daní, které Obchodník za Zákazníka neplatí.
3. Informace o poplatcích, které nejsou uvedeny v Ceníku (např. vstupní poplatky) obdrží Zákazník v příloze Ceníku, předaných propagačních dokumentech, klíčových informacích pro investory (KID), statutech, prospektech cenných papírů či jiných relevantních dokumentech.
4. Obchodník je povinen informovat Zákazníka s dostatečným předstihem před poskytnutím investiční služby o nákladech a souvisejících úplatách spojených se službou. Informace se vyjadřují i souhrnně, aby Zákazník mohl porozumět celkovým nákladům a mohl posoudit jejich celkový dopad na návratnost investice. Obchodník plní tuto povinnost prostřednictvím dokumentu Modelové scénáře nákladů, který je Zákazníkovi zpřístupněn na internetových stránkách Obchodníka <https://www.cyrrus.cz/o-nas/dokumenty>.
5. Zákazník je oprávněn požadovat, aby mu Obchodník poskytl informace o nákladech spojených s příslušnou investiční službou a investičním nástrojem rozepsané na jednotlivé položky. Obchodník poskytuje rozpis nákladů zdarma. V případě, že Zákazník požádá o rozpis nákladů před poskytnutím investiční služby, Obchodník rozpis poskytne zpravidla v řádu hodin od obdržení žádosti Zákazníka. V ostatních případech Obchodník rozpis poskytne bez zbytečného odkladu, nejpozději do 5 pracovních dnů ode dne obdržení žádosti Zákazníka.
6. Po poskytnutí investiční služby bude Obchodník informovat Zákazníka o výši nákladů spojených s poskytnutou investiční službou a investičním nástrojem prostřednictvím zasláné informace o provedení obchodu a měsíčního výpisu.
7. Zákazník obdrží roční přehled nákladů. Přehled nákladů je informace o nákladech hrazených Zákazníkem za příslušné roční období. Obchodník poskytne Zákazníkovi přehled nákladů jednou ročně do konce měsíce ledna následujícího po konci příslušného ročního období, a to umístěním do VIP sekce webových stránek.

#### 10. OTEVŘENÍ ÚČTU

1. Podmínkou otevření účtu u Obchodníka je uzavření Smlouvy. Zákazník je oprávněn uzavřít Smlouvu pouze za podmínky, že jsou na jeho straně splněny veškeré požadavky stanovené právními předpisy a vnitřními předpisy Obchodníka. Podpisem Smlouvy Zákazník potvrzuje, že uzavřením Smlouvy vědomě neporušil žádný pro něj závazný právní předpis ani žádný svůj smluvní nebo jiný závazek nebo povinnost a že k uzavření Smlouvy není třeba žádné další schválení jakéhokoliv jeho orgánu nebo jiné osoby.
2. Obchodník je podle okolností oprávněn ve vztahu ke konkrétní osobě stanovit postup při uzavírání Smlouvy. Smlouvu je vždy možné uzavřít osobně v sídle nebo na pobočce Obchodníka, nebo korespondenčně, nebo elektronicky. V případě korespondenčního způsobu uzavírání smlouvy, může Obchodník vyžadovat úředně ověřený podpis Zákazníka.
3. Korespondenční způsob uzavření Smlouvy je zachován, je-li na e-mailovou adresu [smlouvy@cyrrus.cz](mailto:smlouvy@cyrrus.cz) doručen sken podepsané smlouvy ve formátu PDF a další Obchodníkem případně vyžádané podklady a dokumenty.
4. Elektronický způsob je zachován, je-li Smlouva podepsána elektronickými prostředky dle platných právních předpisů, tedy buď zaručeným elektronickým podpisem, nebo je Smlouva doručena prostřednictvím e-mailu, ze kterého lze jednoznačně určit identifikaci jednatelky osoby (e-mail je např. opatřen jménem a příjmením klienta).
5. Umožňuje-li to technická vybavenost Obchodníka, lze při uzavírání Smlouvy osobně nahradit podpis Zákazníka na smlouvě také elektronickými prostředky (elektronická tužka, biometrické prvky).
6. V souvislosti s uzavřením Smlouvy se provádí identifikace Zákazníka v souladu s právními předpisy. Za tímto účelem je Zákazník povinen poskytnout Obchodníkovi potřebnou součinnost, zejména tomuto předložit doklady k identifikaci klienta a umožnit Obchodníkovi pořídit si kopie těchto dokladů pro účely kontrol ze strany státních orgánů.
7. V souvislosti s uzavřením Smlouvy je Obchodník oprávněn určit okamžik, od kterého může Zákazník poprvé podat pokyn Obchodníkovi.
8. Zákazník zmocňuje Obchodníka, aby v případě, že Zákazník nemá otevřený účet v CDCP, provedl jménem Zákazníka úkony směřující k založení majetkového účtu v CDCP vedeného na jméno Zákazníka.
9. Obchodník si vyhrazuje právo neuzavřít se Zákazníkem Smlouvu, a to i bez uvedení důvodu.

#### 11. SMLOUVY O FINANČNÍCH SLUŽBÁCH UZAVÍRANÝCH NA DÁLKU

1. Pokud Obchodník se Zákazníkem uzavře smlouvu o finančních službách s použitím prostředků komunikace na dálku, které umožňují uzavřít smlouvu bez současné fyzické přítomnosti Obchodníka a Zákazníka, je Obchodník povinen dodržovat povinnosti dle § 1841 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „OZ“).
2. Prostředky komunikace na dálku umožňující individuální jednání mohou být použity jen tehdy, jestliže Zákazník jejich použití neodmítl. Za prostředky komunikace na dálku jsou považovány zejména internet, faxový přenos, e-mail, datová schránka, zpřístupněné datové úložiště a listovní poštovní přeprava.
3. Pro případ, že Obchodník uzavře se Zákazníkem smlouvu o finančních službách na dálku, Obchodník informuje Zákazníka, že hlavním předmětem podnikání Obchodníka je poskytování investičních služeb a že státní dozor nad činností Obchodníka vykonává Česká národní banka.
4. Pokud Obchodník Zákazníkovi neposkytne informace stanovené OZ, má Zákazník právo odstoupit od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy se o porušení uvedených povinností Obchodníka dozví. Od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku má dále Zákazník právo odstoupit bez uvedení důvodu a bez jakéhokoliv sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření smlouvy nebo ode dne, kdy mu byly předány informace podle OZ, nastal-li tento den po uzavření smlouvy. Zákazník nemá právo na odstoupení u finančních služeb, jejichž cena závisí na pohybech cen na finančních trzích, které Obchodník nemůže ovlivnit, jako jsou služby vztahující se k devizovým hodnotám a investičním nástrojům. Právo na odstoupení Zákazník nemá dále u smluv, u nichž bylo zcela splněno oběma smluvními stranami na výslovnou žádost Zákazníka před výkonem Zákazníkovy práva na odstoupení. Zákazník vykoná své právo na odstoupení oznámením zasláním prokazatelným způsobem na adresu sídla Obchodníka nebo na adresu, která mu byla v komunikaci s Obchodníkem sdělena; lhůta k uplatnění práva na odstoupení je zachována, pokud bylo oznámení písemně odesláno před uplynutím této lhůty. Odstoupí-li Zákazník od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku, může po něm Obchodník požadovat neprodleně zaplacení částky pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu. Obchodník však nebude požadovat zaplacení za poskytnutou službu, pokud zahájil plnění smlouvy uzavřené na dálku před uplynutím lhůty pro odstoupení bez souhlasu Zákazníka nebo pokud Zákazník neinformoval o částce podle předchozí věty.
5. Použití prostředků komunikace na dálku nemá vliv na výši konečné ceny služeb. Před uzavřením Smlouvy se nevyžaduje složení zálohy.
6. Zákazník má právo kdykoli za trvání smluvního vztahu dostat jakoukoliv vyžádanou část smluvní dokumentace či jiných dokumentů, a to v elektronické nebo listinné podobě. Zákazník má právo změnit způsob komunikace na dálku, pokud to neodporuje povaze poskytovaných služeb a uzavřené Smlouvě.
7. Smlouvy o finančních službách uzavíraných na dálku mezi Zákazníkem a Obchodníkem se řídí tuzemským právem a k řešení případných sporů z nich jsou příslušné tuzemské soudy.

#### 12. KLÍČOVÉ INFORMACE PRO INVESTORY

1. Klíčové informace pro investory (tzv. KID) je samostatný dokument vypracovaný emitentem strukturovaného produktu s investiční složkou v souladu s platnými právními předpisy nabízených retailovým investorům s cílem umožnit jim pochopit hlavní rysy produktu s investiční složkou a rizika s nimi spojená. KID jsou pro Zákazníky dostupné prostřednictvím internetových stránek Obchodníka.
2. Zákazník podpisem Smlouvy souhlasí s poskytováním sdělení klíčových informací na nosiči informací, který nemá listinnou podobu, a také souhlasí s poskytováním těchto informací pouze na internetových stránkách <https://www.cyrrus.cz/o-nas/dokumenty>.
3. Pokud Zákazník podá z vlastního podnětu pokyn k nákupu investičního nástroje na regulovaném trhu a Obchodník takový investiční nástroj nenabízí k prodeji, není Obchodník povinen zjišťovat, zdali se na tvůrce produktu, nebo osobu, která takový produkt prodává, vztahuje povinnost vypracovávat KID a poskytovat ho Zákazníkům.

### II. PŘIJÍMÁNÍ A PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ

#### 1. PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ OBCHODNÍKEM

1. Obchodník stanovil pravidla a vyvinul postupy pro provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů, jejichž cílem je zajistit dosažení nejlepšího možného výsledku vzhledem k podmínkám a situaci na trhu. Podrobné informace ohledně provádění pokynů a hlavních převodních místech jsou obsaženy v samostatném dokumentu Pravidla provádění pokynů, které jsou Zákazníkovi zpřístupněny na internetových stránkách Obchodníka <https://www.cyrrus.cz/o-nas/dokumenty>. Podpisem Smlouvy Zákazník prohlašuje, že se s nimi seznámil a souhlasí s nimi.

2. Pravidla provádění pokynů Obchodníkem mohou být měněna. O všech změnách bude zákazník informován prostřednictvím internetových stránek Obchodníka. Aktuální pravidla provádění pokynů zákazník výslovně akceptuje podáním pokynu k realizaci obchodu s investičním nástrojem.

## 2. PODÁVÁNÍ A PŘIJÍMÁNÍ POKYŇŮ

1. Zákazník, který je fyzickou osobou, je oprávněn podávat Obchodníkovi pokyny sám nebo prostřednictvím třetí osoby, která se Obchodníkovi prokáže platnou plnou mocí, obsahující zmocnění Zákazníka k takovému jednání. Podpis Zákazníka na plné moci musí být úředně ověřen.
2. Za Zákazníka, který je právnickou osobou, podávají pokyny jeho statutární zástupci nebo osoby k tomu zmocněné. Podpis statutárního zástupce právnické osoby na plné moci musí být úředně ověřen. Zákazník právnická osoba je povinna každých šest měsíců dodat Obchodníkovi originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Zákazníka z obchodního (nebo obdobného) rejstříku.
3. Podpis na Smlouvě slouží jako podpisový vzor Zákazníka. Podpis zmocněnce Zákazníka na plné moci slouží jako podpisový vzor zmocněnce.
4. Zákazník je povinen při komunikaci s Obchodníkem nebo při podávání pokynů poskytnout Obchodníkovi identifikační údaje k ověření jeho totožnosti. V případě fyzických osob jsou těmito údaji jméno a příjmení, rodné číslo, telefonické heslo nebo podpis, v případě právnických osob firma/název, identifikační číslo, telefonické heslo a identifikace fyzické osoby oprávněné jednat za právnickou osobu.
5. V případě pochybností ohledně totožnosti Zákazníka nebo jeho zástupce může Obchodník požadovat poskytnutí dalších informací k prokázání totožnosti. Obchodník není povinen provést pokyn, pokud nejsou informace identifikující osobu podávající pokyn a její pravomoc tento pokyn podat dostatečné.
6. Zákazník je povinen si pro účely jednoznačné identifikace pro obchody s některými investičními nástroji obstarat Legal Entity Identifier („LEI“). Toto identifikační číslo vydává v České republice CDCP. Na žádost Zákazníka poskytne Obchodník tomuto součinnost s vyřízením LEI.
7. Pokyny je Zákazník oprávněn zadávat v souladu s harmonogramem obchodování na příslušném trhu, je-li tato doba zároveň určena Obchodníkem jako doba, kdy poskytuje své služby Zákazníkům. Časové harmonogramy jsou zveřejněny na internetových stránkách příslušných trhů.
8. Zákazník podává pokyny v následujících formách:
  - a) písemný pokyn zasláný nebo předáný Obchodníkovi s podpisem Zákazníka, a to pouze originální listiny;
  - b) písemný pokyn zasláný Obchodníkovi faxem s podpisem Zákazníka;
  - c) telefonický pokyn na nahrávaný telefon;
  - d) elektronický pokyn prostřednictvím aplikace CYRRUS online, jeli provozována;
  - e) písemný pokyn zasláný Obchodníkovi formou elektronické pošty, pokud je opatřen zaručeným elektronickým podpisem;
  - f) jiný pokyn v prokazatelné formě dohodnuté mezi Obchodníkem a Zákazníkem.
9. Písemný pokyn musí kromě údajů uvedených v odst. 16 obsahovat podpis Zákazníka shodný s podpisem na Smlouvě.
10. Telefonický pokyn musí kromě údajů uvedených v odst. 16 obsahovat telefonické heslo dohodnuté s Obchodníkem ve Smlouvě.
11. Pokud není dohodnuto jinak, Obchodník není povinen vydávat potvrzení o přijetí pokynu.
12. Před nákupem investičních nástrojů je Zákazník povinen, nejsou-li splněny podmínky pro poskytnutí úvěru Obchodníkem, složit nejpozději v den zadání pokynu u Obchodníka způsobem určeným ve Smlouvě a VOP finanční prostředky (zálohu) ve výši minimálně se rovnající celkové částce ceny nákupu investičních nástrojů, včetně případné hodnoty alikvotního úrokového výnosu (AÚV), zálohy na smluvní odměnu a příslušných poplatků za poskytnuté služby podle těchto VOP a Ceníku.
13. Při prodeji listinných investičních nástrojů je Zákazník povinen předat tyto investiční nástroje Obchodníkovi nejpozději v den zadání pokynu k prodeji.
14. Zákazník může požadovat prodej jen takových investičních nástrojů, které skutečně vlastní a nakládání s nimi není žádným způsobem omezeno. Tyto investiční nástroje nesmějí vykazovat žádné právní vady. Po dobu platnosti pokynu není Zákazník oprávněn s investičních nástrojů nakládat.
15. Za podmínek stanovených v těchto VOP a Smlouvě je Obchodník povinen dodržovat Zákazníkovy pokyny. Pokyn může směřovat k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů nebo k realizaci jiné služby nabízené Obchodníkem.
16. Zákazníkům pokyn musí být zcela jednoznačný a nezaměnitelný. Pokyn k obstarání NÁKUPU nebo PRODEJE investičních nástrojů musí obsahovat zpravidla následující informace:
  - a) název investičních nástrojů;
  - b) případně ISIN nebo BIC nebo jiné identifikační číslo investičních nástrojů;
  - c) zda má být investiční nástroj koupen, prodán či převeden;
  - d) počet kusů investičních nástrojů nebo počet lotů;
  - e) cenový limit, nad který již investiční nástroje nesmí být koupeny nebo cenový limit, pod který investiční nástroje již nesmí být prodány; není-li takový limit stanoven, rozumí se tím, že Obchodník zařadí pokyn na regulovaný trh bez uvedení limitní ceny;
  - f) určení trhu, prostřednictvím kterého má být pokyn proveden; není-li trh určen, rozumí se jím BCPP, v případě zahraničních investičních nástrojů pak odpovídající trh, kde byl investičních nástrojů přijat k obchodování;
  - g) doba platnosti pokynu – max. 90 dní; není-li doba platnosti uvedena, je pokyn platný od okamžiku jeho obdržení Obchodníkem a pozbude platnosti na konci obchodního dne; obchodním dnem se rozumí pracovní den, ve kterém probíhá nabídka a poptávka investičních nástrojů na trhu specifikovaném v písm. f);
  - h) určení, zda pokyn může být vykonán i jen částečně; neobsahuje-li pokyn takové určení, rozumí se, že Zákazník souhlasí i s částečným splněním pokynu;
  - i) maximální suma, která má být použita na nákup investičních nástrojů nebo minimální suma, která má být získána prostřednictvím prodeje investičních nástrojů; není-li stanovena, rozumí se jí součin počtu kusů investičních nástrojů dle písm. d) a cenového limitu dle písm. e);
  - j) jiné podmínky, za kterých má být pokyn splněn; Obchodník může odmítnout splnění pokynu, jestliže obsahuje podmínky, které vykonání pokynu znemožňují nebo by s jeho splněním byly spojeny nepřiměřené obtíže nebo náklady; nepřiměřenost posoudí Obchodník a o odmítnutí pokynu neprodleně informuje Zákazníka.
17. Pokyn, ve kterém je uvedeno, že se jedná o pokyn typu STOP-LOSS (zastav ztrátu), musí obsahovat STOP CENU. Touto cenou se rozumí cena, při jejímž dosažení (musí proběhnout obchod za cenu shodnou či vyšší v případě nákupu, popřípadě za cenu stejnou nebo nižší v případě prodeje) dojde k aktivaci příkazu a tedy vložení instrukce do obchodního systému. V případě, že při vkládání instrukce dojde ke změně kurzu v neprospěch požadované ceny, dojde k opakovanému vkládání bez omezení limitní cenou. Pokyn STOP-LOSS se při malé likviditě investičního nástroje nemusí podařit provést nebo se může provést za cenu značně odlišnou od zadané STOP CENY.
18. Pokyn, ve kterém je uvedeno, že se jedná o pokyn typu STOP-LOSS LIMIT musí obsahovat STOP CENU i LIMITNÍ CENU. STOP CENOU se rozumí cena, při jejímž dosažení (musí proběhnout obchod za cenu shodnou či vyšší v případě nákupu, popřípadě za cenu stejnou nebo nižší v případě prodeje) dojde k aktivaci příkazu a tedy vložení instrukce do obchodního systému. V případě, že při vkládání instrukce dojde ke změně kurzu v neprospěch požadované ceny, dojde k opakovanému vkládání, které je však omezeno stanovenou LIMITNÍ CENOU. Pokyn STOP-LOSS LIMIT lze na některých trzích podat pouze na standardizované množstvích cenných papírů (lot).
19. Pokyny typu STOP-LOSS či STOP-LOSS LIMIT lze zadávat i na některých zahraničních trzích.
20. Pokud Zákazník mění předchozí pokyn STOP-LOSS, musí pokyn obsahovat:
  - a) název investičního nástroje, ke kterému se STOP-LOSS vztahuje,
  - b) zrušení původní STOP CENY, případně i LIMITNÍ CENY,
  - c) novou STOP CENU, případně i LIMITNÍ CENU.
21. Na oficiálních i OTC trzích lze zadávat i jiné „inteligentní“ pokyny. Seznam některých takových pokynů je uveden na internetových stránkách Obchodníka.
22. Pokyn k VYPOŘÁDÁNÍ obchodu v tuzemsku musí být písemný a kromě údajů v odst. 15 musí obsahovat následující údaje:
  - a) údaje o smluvní protistraně:
    - název,
    - rodné číslo či IČ,
    - jméno osoby, která jménem smluvní strany předkládá instrukci k vypořádání,
    - čísla účtu depozitáře či čísla účtu v CDCP včetně kódu účastníka CDCP u kterého je tento účet veden, bankovní spojení, na něž mají být zaslány platby prováděné v rámci vypořádání,
    - ostatní údaje nezbytné pro uskutečnění převodů cenných papírů nebo peněz na základě této smlouvy,
  - b) den uzavření obchodu mezi smluvními stranami,

- c) den realizace instrukce k vypořádání,
  - d) den vypořádání instrukce,
  - e) označení trhu, na němž má dojít k vypořádání,
  - f) způsob finančního vypořádání,
  - g) další podmínky vypořádání, které mohou být mezi smluvními stranami vypořádávaného obchodu sjednány.
23. Údaje obsažené v pokynu musí být jasné a srozumitelné. Obchodník upozorní Zákazníka na pokyny, které obsahují nedostatky, jež by mohly ohrozit vykonání pokynu. Pokud Zákazník nezmění nebo nezruší pokyn způsobem určeným v těchto VOP, je Obchodník oprávněn pokyn neprovést vůbec nebo jej provést na základě svého nejlepšího uvážení.
  24. Obchodník může přijmout i pokyn, který je dostatečně určitý a má nebo odkazuje na parametry stanovené Obchodníkem např. na internetových stránkách Obchodníka.
  25. Obchodník je oprávněn podle svého uvážení odmítnout přijmout pokyn i bez uvedení důvodu. Obchodník je oprávněn odmítnout přijetí pokynu, popřípadě provedení již přijatého pokynu zejména tehdy, jestliže jeho obsah je v rozporu či obchází právní nebo jiné normy či ustanovení Smlouvy, je nejasný, nekompletní, či nesrozumitelný, jestliže není opatřen podpisem oprávněné osoby, na straně Zákazníka nebyly provedeny úkony nebo služby potřebné k realizaci pokynu, podle názoru Obchodníka existují opodstatněné pochybnosti o tom, že jsou nebo budou splněny veškeré podmínky pro jeho realizaci, Zákazník se dostal do úpadku, resp. na majetek Zákazníka byl prohlášen konkurz nebo bylo povoleno vyrovnání, Zákazník se dostal do prodlení se splněním jakéhokoliv svého závazku podle těchto VOP nebo Smlouvy, jakékoliv prohlášení Zákazníka podle těchto VOP anebo Smlouvy bude nepravdivé nebo neúplné.
  26. Obchodník není odpovědný za škody vzniklé z nevykonání nekompletních, nepřesných či zpožděných pokynů Zákazníka, za škody vzniklé nepřesným či neúplným vyplněním pokynu, změnami či zfalšovanými dokumenty v případě, že postupoval s odbornou péčí.
  27. Obchodník je oprávněn sdružovat pokyny, tj. provádět pokyny Zákazníka nebo obchody na vlastní účet společně s pokyny jiných zákazníků, jestliže není pravděpodobné, že sdružení pokynů bude pro zákazníky, jejichž pokyny mají být sdruženy, méně výhodné, než jejich samostatné provedení. Zákazník je s tímto oprávněním Obchodníka srozuměn a souhlasí s tím, aby obchodník jeho pokyny sdružoval s jinými pokyny. Pro případ sdružení pokynů Obchodník informuje Zákazníka, že sdružení jeho pokynu může být v určité situaci pro něj méně výhodné (např. krácení realizace) než jeho samostatné provedení. Obchodník stanovil tato pravidla rozdělení plnění a závazků ze sdruženého pokynu:
    - a) V případě, že nedojde k plnému uspokojení sdruženého pokynu, zajistí Obchodník spravedlivé rozdělení nakoupených/prodaných investičních instrumentů a vzniklých nákladů mezi jednotlivé zákazníky, jejichž pokyny byly sdruženy, a to tak, že pokud není zrealizován celý zamýšlený objem sdruženého pokynu (např. není dostatečná likvidita na trhu, posun cenového pásma), je z částečně uspokojené objednávky každému zákazníkovi přiřazen počet kusů v poměru, jaký byl poměr jeho počtu kusů v celkové objednávce (poměrné uspokojení).
    - b) V případě, že nelze pokyn objemově spravedlivě rozdělit (poměrně krátit), např. z důvodu necelých kusů, bude po zaokrouhlení na celé kusy směrem dolů nepřirazen počet kusů přiřazovan postupně klientovi s nejmenší objednávkou, a to až do výše původního záměru.
    - c) Spravedlivou realizační cenou v případě vícenásobné realizace sdruženého pokynu se pro každého zákazníka se rozumí průměrná nákupní/prodejní cena v celém sdruženém pokynu. Průměrná cena je automaticky počítána informačním systémem Obchodníka.
  28. Pokyny k obchodům s nekotovanými investičními nástroji, které jsou realizovány na OTC trhu proti účtu emitenta investičního nástroje, jsou přijímány v průběhu celého obchodního dne a jsou realizovány zpravidla souhrnně na konci obchodního dne po akceptaci pokynů a ceny emitentem.
  29. Zadáním pokynu zmocňuje Zákazník Obchodníka ke všem právním úkonům spojeným s realizací pokynu.
  30. Obchodník je povinen na žádost Zákazníka vložit rušící pokyn podle svých možností a pravidel trhu. Při rušení pokynu k prodeji nelze provádět zároveň deblokaci investičních nástrojů. Další pokyn k nákupu/prodeji na tytéž investiční nástroje je možné vložit podle technických možností Obchodníka.
  31. On-line obchodování je zadávání pokynů prostřednictvím elektronické aplikace CYRRUS online. Zákazník je oprávněn po splnění všech stanovených podmínek podávat Obchodníkovi pokyny k obchodům s Investičními nástroji prostřednictvím aplikace CYRRUS on-line. Veškeré podmínky pro užívání elektronické aplikace CYRRUS on-line jsou uvedeny v manuálu a dalších dokumentech, které jsou umístěny na internetových stránkách Obchodníka. Zákazník je povinen chránit svá přihlašovací hesla do elektronické aplikace CYRRUS on-line před třetími osobami a jejich jakýmkoliv zneužitím. Zákazník je povinen neprodleně informovat Obchodníka o ztrátě, odcizení nebo zneužití přihlašovacího hesla. Obchodník upozorňuje Zákazníka, že neodpovídá za případnou škodu Zákazníka nebo třetích osob, která vznikla ztrátou, odcizením nebo zneužitím přihlašovacího hesla. Obchodník neodpovídá za případné škody, pokud vzniknou selháním přenosu dat k Obchodníkovi z aplikace CYRRUS online, které jsou nezávislě Obchodníkem. V případě technické poruchy na straně Obchodníka nebo třetí osoby, je Obchodník oprávněn přerušit provoz CYRRUS online i bez předchozího upozornění. Tato informace bude neprodleně umístěna na Internetové stránky Obchodníka. V případě technických problémů aplikace CYRRUS online, může Zákazník Obchodníkovi podat pokyn jiným způsobem, např. telefonicky.

### 3. PROVEDENÍ, REALIZACE A VYPOŘÁDÁNÍ POKYŇŮ

1. Provedením pokynu se rozumí úkony učiněné Obchodníkem za účelem realizace pokynu v závislosti na jeho obsahu (např. vložení pokynu do obchodního systému na příslušném regulovaném trhu). Realizací pokynu se rozumí uzavření obchodu na regulovaném trhu nebo podle povahy věci mimo regulovaný trh a/nebo provedení jiné služby vyplývající z pokynu. Zákazník uděluje Obchodníkovi výslovný souhlas s prováděním pokynů mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.
2. Při prodeji zaknihovaných investičních nástrojů je Obchodník oprávněn pokyn na BCPP neprovést, pokud předmětné investiční nástroje nejsou evidovány v CDCP ve prospěch Zákazníka.
3. Obchodník je povinen sdělit Zákazníkovi informaci o realizaci pokynu způsobem stanoveným ve Smlouvě nebo VOP. Obchodník není povinen oznámit Zákazníkovi jméno, popř. jinou identifikaci osoby, se kterou byla uzavřena smlouva o koupi nebo prodeji cenných papírů, popřípadě jiná smlouva v souvislosti s plněním pokynu Zákazníka.
4. Pokud se při vypořádání pokynu k prodeji investičních nástrojů zjistí, že Zákazník předmětné investiční nástroje nevlastní, nebo nejsou zablokovány ve prospěch Obchodníka, anebo je nakládání s nimi jakýmkoliv způsobem omezeno, dává Zákazník Obchodníkovi plnou moc k tomu, aby předmětné investiční nástroje pro protistranu dokoupil na účet Zákazníka jakýmkoliv způsobem. Ostatní ustanovení těchto VOP, zvláště ustanovení o úhradě vzniklých škod a náhrad, nejsou tímto dotčena.
5. Po realizaci pokynu provede Obchodník vypořádání obchodu, tj. zajistí převod finančních prostředků a investičních nástrojů získaných prodejem/nákupem investičních nástrojů v souladu s pokynem a těmito VOP a úhradu odměny Obchodníka a nákladů na splnění pokynu nebo služby. V případě uskutečnění více operací (resp. existence více pohledávek a závazků z nich vyplývajících) může být konečná (čistá) výše pohledávky nebo závazku stanovena na základě zápočtu (kompenzace) jednotlivých pohledávek a závazků vyplývajících z daných operací (netting).
6. Listinné investiční nástroje jsou převedeny v příslušném registru. Tyto investiční nástroje předá Obchodník Zákazníkovi bez zbytečného odkladu poté, co jej Zákazník vyzve k jejich předání. Listinné investiční nástroje budou vydány v souladu s pravidly depozitáře, kde budou deponovány.
7. V souladu s příslušnými předpisy nebo zvyklostmi trhů a vypořádacích center může vypořádání obchodu proběhnout na základě pokynu Zákazníka i jinak než způsobem „dodání investičních nástrojů proti zaplacení“. Obchodník neodpovídá za případnou škodu vzniklou Zákazníkovi v případech, kdy vypořádání proběhlo v souladu s příslušnými předpisy nebo zvyklostmi daného trhu nebo vypořádacího centra.
8. V souvislosti s plněním závazků Obchodníka ze Smlouvy mohou být prováděny měnové konverze. Pro přepočtení měn se použijí kurzy zúčastněných bank.
9. Zákazník je oprávněn požadovat převod finančních prostředků následující den po vypořádání, podle provozních podmínek Obchodníka, a to následujícím způsobem:
  - a) bankovním převodem na účet uvedený ve Smlouvě,
  - b) bankovním převodem na číslo bankovního účtu uvedeném v písemném pokynu; Obchodník je oprávněn vyžadovat úředně ověřený podpis na žádostech o převod finančních prostředků na jiné účty, než jsou uvedené ve Smlouvě,
  - c) šekem,
  - d) zasláním na adresu uvedenou ve Smlouvě na náklady Zákazníka.
10. Upozorňujeme Zákazníka, že proces převodu finančních prostředků podléhá zákonným pravidlům a internímu ověřování a že Obchodník není povinen, resp. v některých případech nemůže provést převod finančních prostředků neprodleně po jeho zadání Zákazníkem. Obchodník provede pokyn k převodu finančních prostředků nejpozději do 2 pracovních dnů od jeho přijetí.
11. Obchodník doporučuje Zákazníkům uvádět do Smlouvy bankovní účet pro zaslání finančních prostředků z MÚ Zákazníka. Tímto způsobem se urychlí finanční převody.
12. V případě, že prodej investičních nástrojů nebyl řádně vypořádán, má Obchodník právo provést převod finančních prostředků z MÚ Zákazníka až po řádném vypořádání.



#### 4. PODMÍNKY OBCHODOVÁNÍ NA BCPP

1. Zákazník je oprávněn zadávat pokyny na BCPP v rámci úvodní aukce, kontinuálního fáze a závěrečné aukce. Pokyn na BCPP je platný pouze v den, ve kterém je zadán, není-li s Obchodníkem dohodnuto jinak. Všechny obchody uzavřené na BCPP mají standardní vypořádání T+2, pokud není s Obchodníkem dohodnuto jinak.
2. Úvodní aukce představuje automatické obchodování při pevné ceně stanovené na základě úvodní aukce.
3. Kontinuální fáze začíná po skončení úvodní aukce. Kontinuální fáze představuje průběžné automatické obchodování při proměnlivé ceně vybraných investičních nástrojů. Obchod je uzavřen v rámci uvolněného rozpětí platného v daném okamžiku.
4. Závěrečná aukce je fáze obchodování, jejímž cílem je stanovení závěrečné ceny na základě aukčního systému. Pokud Zákazník neuvede v pokynu požadavek na účast v závěrečné aukci, platnost pokynu je automaticky ukončena k závěru kontinuální fáze. Chce-li se zákazník zúčastnit závěrečné fáze, musí podat samostatný pokyn.
5. Pokyny do kontinuální fázi obchodování ve standardním množství (lot) daném pravidly BCPP. Obchodník zadává pokyn zpravidla tak, že reaguje na nabídku a poptávku tvůrců trhu.
6. K zadávání objednávek/instrukcí do obchodního systému BCPP Obchodníkem dochází s ohledem na časovou prioritu.
7. Zákazník vždy nese měnové riziko u investičních nástrojů emitovaných v zahraniční měně, bez ohledu na skutečnost, na kterém trhu investičních nástrojů jsou kotovány.
8. Tuzemské i zahraniční investiční nástroje obchodované na BCPP jsou vedeny na účtech v CDCP.
9. Dividendy u zahraničních cenných papírů obchodovaných na BCPP jsou Zákazníkovy, není-li dohodnuto jinak, připsány na MÚ v tuzemské měně.
10. Klient podpisem Smlouvy zmocňuje Obchodníka, aby v případě, že Zákazník nemá přidělen LEI, provedl jménem a na účet Zákazníka úkony směřující k získání LEI u CDCP a Zákazník se zavazuje nahradit Obchodníkovi vynaložené náklady a zaplatit případné poplatky dle Ceníku.

#### 5. PODMÍNKY OBCHODOVÁNÍ NA ZAHRAJNÍCH TRŽÍCH, SPRÁVA ZAHRAJNÍCH INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ

1. Zákazník skládá zálohu na nákup zahraničních investičních nástrojů na MÚ u Obchodníka zpravidla v měně, ve které se investiční nástroje na příslušném trhu obchodují. V případě skládání finančních prostředků v tuzemské měně, budou tyto na pokyn Zákazníka konvertovány na zahraniční měnu směnným kurzem vyhlášeným k danému dni bankou, ve které je účet veden.
2. Zadáním pokynu k nákupu/prodeji investiční nástroje v Maďarsku nebo v Polsku je na účet Zákazníka vždy automaticky provedena konverze na/z příslušnou měnu obchodu a Zákazníkovi proto není otevírán MÚ v příslušné měně obchodu.
3. Zákazník vždy nese měnové kursově riziko u investičních nástrojů emitovaných v zahraniční měně, bez ohledu na skutečnost, na kterém trhu jsou investiční nástroje kotovány.
4. V případě, že Zákazník nemá na zákaznickém účtu dostatečné množství finančních prostředků pro vypořádání uzavřeného obchodu, je Obchodník bez dalšího oprávněn za účelem vypořádání uzavřeného obchodu převést finanční prostředky z jeho jiného zákaznického účtu Zákazníka.
5. Bude-li to možné vzhledem k finančním možnostem Obchodníka, umožní v případě pokynu Zákazníka urychlený transfer finančních prostředků ze zákaznického účtu v tuzemsku na zákaznický účet v zahraničí, a to formou převodu vlastních finančních prostředků Obchodníka v zahraničí a jejich započtením oproti finančním prostředkům Zákazníka v tuzemsku. Stejným postupem může Obchodník na pokyn Zákazníka postupovat i při transferu finančních prostředků Zákazníka ze zahraničí do tuzemska. Zákazník se zavazuje zaplatit za to Obchodníkovi úplatu dle platného Ceníku.
6. Převod finančních prostředků Zákazníka z MÚ na jeho osobní bankovní účet je možný až po jejich převodu ze zahraničního účtu. Konverze převedených finančních prostředků se provádí na pokyn Zákazníka za kurs banky, ve které je MÚ veden.
7. Obchodník nese odpovědnost za případné zpoždění zahraničních nebo tuzemských bankovních převodů.
8. Korporátní akce u investičních nástrojů na MÚ. Dividendy u zahraničních cenných papírů jsou Zákazníkovi připsovány v měně obchodu. Nabízí-li emitent volbu mezi výplatou dividendy v penězích nebo jejím reinvestováním, nedohodnou-li se Obchodník a Zákazník jinak, bude Obchodník žádat o výplatu dividend v penězích. V případě, že emitent či depozitář informuje Obchodníka o korporátní akci u emitenta, např. štěpení akcií, rozdělení akcií, snížení základního kapitálu, změna práv spojená s akciemi apod., poskytne Obchodník tuto informaci Zákazníkovi, s možností výběru postupů navržených emitentem. V případě, že zákazník nebude na poskytnutí informací reagovat, bude v souvislosti s korporátní akci u investičních nástrojů na jeho MÚ proveden úkon, který je emitentem či Obchodníkem označen jako primární.
9. Zahraniční měnu nelze skládat a vybírat v hotovosti.
10. Časy přijímání pokynů k obchodům pro zahraniční trhy je uveden v Harmonogramu provozního dne, se kterým se Zákazník může seznámit na internetových stránkách Obchodníka.

#### 6. INFORMOVÁNÍ O REALIZOVANÝCH POKYNECH, VYPOŘÁDANÝCH OBCHODECH A STAVU MAJETKU

1. Informace o realizovaných pokynech je Zákazníkům v komisionářském vztahu předávána v elektronické podobě prostřednictvím e-mailu uvedeného ve Smlouvě a/nebo prostřednictvím SMS na telefonní číslo uvedené ve Smlouvě. Informace o realizovaných pokynech slouží do doby vypořádání pouze jako informace předběžné, tj. nezávazné. Informace o obchodech a stavu peněžních prostředků se stávají závazné v okamžiku vypořádání realizovaných pokynů. Zákazník je neprodleně povinen zkontrolovat Obchodníkem doručenou informaci o realizovaném pokynu. Nevnese-li Zákazník do tří pracovních dnů od realizace pokynu reklamaci, má se za to, že realizace je v souladu se zadaným pokynem Zákazníka.
2. Obchodník informuje Zákazníka o všech realizovaných a vypořádaných obchodech a finančních pohybech za kalendářní měsíc formou měsíčního výpisu (dále jen „výpis“), pokud není dohodnuto jinak. Měsíční výpis Obchodník ukládá do zabezpečené zákaznické sekce internetových stránek Obchodníka (dále jen „VIP sekce“) na <https://www.cyrrus.cz/login>, a to do 30 dnů od skončení kalendářního měsíce. Pro přihlášení do VIP sekce je třeba přístupové jméno a heslo, které Zákazník obdrží od Obchodníka po uzavření smlouvy prostřednictvím SMS zprávy na telefonní číslo uvedené ve smluvní dokumentaci jako hlavní kontakt. Po přihlášení do VIP sekce má Zákazník přístup k měsíčním výpisům za posledních 12 měsíců. Na žádost zasílá Obchodník Zákazníkovi výpisy elektronickou poštou nebo poštou (obyčejná zásilka) do třiceti dnů po skončení příslušného měsíce.
3. Zákazníkům, pro které byl realizován pokyn podaný prostřednictvím jednorázové komisionářské smlouvy, budou informace dle odst. 2 zaslány formou ročního výpisu. Výpis zašle Obchodník Zákazníkovi dle dohody elektronickou poštou nebo poštou (obyčejná zásilka) do třiceti dnů po skončení kalendářního roku.
4. Jestliže Zákazník neoznámí Obchodníkovi svoji reklamaci do 30 dnů po obdržení měsíčního nebo ročního výpisu, má Obchodník za to, že informace ve výpise jsou správné a pro Zákazníka závazné. Tím není dotčeno právo Zákazníka na opravu později zjištěných chyb.
5. Zákazník je oprávněn kdykoliv bezplatně požádat Obchodníka o informaci o realizaci pokynu a o výpis realizovaných a vypořádaných obchodů za stanovené období, nebo o kopii smluvní dokumentace. Obchodník je oprávněn vyžadovat podání žádosti na stanoveném formuláři a je oprávněn vyžadovat průkaznou identifikaci Zákazníka, zejména ve formě ověřeného podpisu Zákazníka na žádosti.
6. Veškeré informace o realizovaných pokynech, vypořádaných obchodech, aktuálním kurzu držených investičních nástrojů a stavu finančních prostředků na MÚ, případně další informace ohledně klientského účtu poskytuje Obchodník Zákazníkovi prostřednictvím VIP sekce. **Obchodník důrazně doporučuje Zákazníkovi, aby prostřednictvím VIP sekce pravidelně sledoval poskytované informace o MÚ a aktuálních kurzech držených investičních nástrojů a přijímal potřebná opatření v souvislosti s drženými nástroji (např. prodej nebo zadání STOP-LOSS pokynu) s dostatečným předstihem.**
7. V případě, že dojde ke zpoždění vypořádání obchodu, vyzoomí Obchodník Zákazníka o této skutečnosti buď elektronickou poštou, telefonicky, poštou, nebo jinou vhodnou formou.
8. Obchodník a Zákazník si mohou dohodnout jiný způsob informování o realizovaných a vypořádaných obchodech.

### III. POSKYTOVÁNÍ ÚVĚŘŮ A PŮJČEK OPROTI FINANČNÍMU ZAJIŠTĚNÍ

#### 1. OBECNÉ PODMÍNKY POSKYTOVÁNÍ ÚVĚŘŮ A PŮJČEK

1. Poskytování úvěrů a půjček oproti Finančnímu zajištění se řídí zákonem č. 408/2010 Sb., o finančním zajištění. Finanční zajištění poskytnuté Zákazníkem slouží k zajištění pohledávky z poskytnutého úvěru na nákup investičních nástrojů pro případ, že dojde k prodlení Zákazníka s jejím plněním, nebo nastane jiná skutečnost určená ve Smlouvě, kterou se sjednává Finanční zajištění s tím, že právo Obchodníka uspokojit se z Finančního zajištění nepodléhá omezením jinak plynoucím z obecné právní úpravy zástavního práva a převodu věcí, práva v jiných majetkových hodnotách a prospěch věřitele. To v praxi znamená, že na právo na uspokojení z finančního zajištění se, pokud Smlouva nestanoví jinak, nepoužijí právní předpisy, pokud stanoví, aby a) Obchodník předem oznámil Zákazníkovi zpeněžení

Finančního zajištění Zákazníkovi, b) výkon práva na uspokojení z Finančního zajištění povolil soud, správní orgán nebo jiná osoba, c) Finanční zajištění bylo zpeněženo ve veřejné dražbě nebo jiným stanoveným způsobem, nebo d) před vykonáním práva na uspokojení z Finančního zajištění uplynula určitá lhůta.

2. Definice:

**Finanční zajištění; Zajištění; Zajištění úvěru** - veškeré investiční nástroje Zákazníka, jako příjemce úvěru, (i) evidované na MÚ, (ii) blokové (zástava, blokace) ve prospěch Obchodníka jako zajištění při repoobchodu a při zprostředkování forwardových a swapových kontraktů, včetně případných výnosů z nich (např. dividenda) a (iii) peněžní prostředky evidované na MÚ, není-li níže uvedeno jinak. Požadovaná výše Zajištění úvěru, forwardových a swapových kontraktů (Marže) je definována na internetových stránkách Obchodníka.

**Margin call** - úroveň Marže, při které je Zákazník, je-li to objektivně možné, vyzván Obchodníkem k dozajištění min. na hodnotu udržovacího krytí. Zákazník je povinen i bez výzvy Obchodníka provést dozajištění převodem peněžních prostředků nebo zastupitelných investičních nástrojů. Výše Margin call je definována na internetových stránkách Obchodníka.

**Udržovací krytí** – úroveň Zajištění, na jehož výši je Obchodník oprávněn vyžadovat dozajištění v případě vydání Margin call a Margin close. Hranice udržovacího krytí je zároveň hranicí, kterou nelze snižovat výběry peněžních prostředků.

**Margin close** – úroveň Zajištění úvěru, při jehož dosažení je Obchodník kdykoliv oprávněn Realizovat zajištění. Výše Margin close je definována na internetových stránkách Obchodníka.

**Realizace Zajištění** – úkony Obchodníka spočívající v nuceném prodeji (blokaci) investičních nástrojů Zákazníka sloužících jako Zajištění, a to v případě prodlení Zákazníka se splněním jakékoliv jeho závazku vůči Obchodníkovi, zejména při dosažení Margin close. Obchodník je oprávněn prodat jakýkoli investiční nástroj, sloužící jako Zajištění, bez další žádosti nebo oznámení Zákazníkovi a započíst výnos z prodeje i případně další peněžní prostředky na MÚ proti svým pohledávkám za Zákazníkem. Obchodník v takovémto případě prodá investiční nástroje s odbornou péčí za jejich aktuální tržní hodnotu.

3. Podmínkou pro uzavírání obchodů s využitím úvěru nebo půjčky od Obchodníka je uzavření Smlouvy.
4. Obchodník je oprávněn, nikoli však povinen poskytnout Zákazníkovi úvěr nebo půjčku za účelem umožnění obchodu s investičními nástroji, a to způsobem stanoveným v těchto VOP a Smlouvě. Úvěry jsou Obchodníkem poskytovány především v měnách CZK, EUR a USD.
5. Obchodníkem poskytnutý úvěr umožní Zákazníkovi zadávat nebo vypořádat pokyny ke koupi investičních nástrojů v případech, kdy na MÚ Zákazníka není dostatek peněžních prostředků pro realizaci nákupu investičních nástrojů, přičemž Zákazník souhlasí s tím, že v těchto případech může Obchodník poskytnout Zákazníkovi úvěr. Obchodník může Zákazníkovi rovněž obstarat úvěr od třetí osoby. V tomto případě vystupuje Obchodník ve vztahu k Zákazníkovi rovněž jako věřitel.
6. Obchodník uzavře na účet Zákazníka obchod financovaný úvěrem nebo půjčkou Obchodníka za předpokladu, že je v pokynu Zákazníka zřetelně uvedeno, že se jedná o maržový obchod.
7. Obchodník má právo podle svého uvážení, není-li stanoveno jinak určit výši úvěru poskytovaného Zákazníkovi.
8. Každý úvěr poskytnutý Obchodníkem Zákazníkovi na obchod a každý zprostředkovaný forwardový a swapový kontrakt musí mít dostatečné Zajištění. V případě, že poskytnutý úvěr nebo zprostředkovaný forwardový a swapový nebude mít ze strany Zákazníka dostatečné Zajištění, Zákazník obdrží od Obchodníka, bude-li to objektivně možné, výzvu ohledně Margin call. V případě, že Zákazník (i) neuposlechne výzvy Obchodníka a neprovede dostatečné dozajištění nebo (ii) dojde k poklesu Zajištění na Margin close, potom je Obchodník oprávněn provést Realizaci Zajištění. Obchodník posuzuje každé Zajištění vždy samostatně (tj. u každého jednotlivého obchodu s využitím úvěru nebo u forwardového a swapového kontraktu se jeho zajištění posuzuje samostatně).
9. Není-li dohodnuto jinak, Obchodník nezapočítává na krytí sjednaného úvěru majetek vedený v jiných měnách, než ve které je otevřena maržová pozice.
10. Zákazník se zavazuje, že se bude průběžně informovat o tržní hodnotě investičních nástrojů poskytnutých jako Zajištění, jakož i o výši Zajištění úvěru a včas poskytne Obchodníkovi potřebný počet investičních nástrojů nebo peněžních prostředků k dozajištění.
11. Obchodník může požadovat, aby Zákazník složil na MÚ ve stanovené lhůtě odpovídající dozajištění, a to i v případě, že pohledávky ještě nejsou splatné.
12. Pokud investiční nástroje nemají tržní hodnotu, prodá je Obchodník ve veřejné dražbě nebo prostřednictvím jiného obchodníka s cennými papíry.
13. Podmínky ohledně sjednávání úvěrů se použijí i na půjčky investičních nástrojů poskytnutých Obchodníkem Zákazníkovi. V takových případech bude Obchodník půjčovat Zákazníkovi investiční nástroje oproti zajištění půjčky peněžními prostředky nebo jiným investičními nástroji.
14. Maržový obchod Zákazníka, který je na základě pokynu otevřen intra-day (na dobu do skončení obchodního dne), je Obchodník oprávněn sám ukončit, pokud do 15 minut před koncem obchodního dne neobdrží od Zákazníka pokyn k jeho ukončení. Obchodník v takovémto případě může prodat investiční nástroje s odbornou péčí za jejich aktuální tržní hodnotu.
15. Zákazník bere na vědomí a souhlasí s tím, že v rámci maržových obchodů může dojít k přečerpání stavu peněžních prostředků nebo investičních nástrojů na MÚ, které není omezeno. Zákazník je povinen v případě přečerpání MÚ vždy doplnit zajištění tak, aby vyrovnal stav účtu, jinak je povinen hradit smluvní pokutu dle těchto VOP a případně vzniklou škodu Obchodníka.
16. Obchodník upozorňuje Zákazníka, že při náhlém poklesu Zajištění na hodnotu Margin close může Obchodník uzavřít maržovou pozici Zákazníka, aniž by tento obdržel výzvu ohledně Margin call.
17. Zákazník je oprávněn stanovit si při využití služby maržových obchodů limit max. ztráty, při jehož dosažení musí být Obchodníkem neprodlěně informován.
18. Veškerá upozornění Zákazníkovi ohledně plnění jeho závazků z maržových obchodů budou realizovány prostřednictvím telefonu (včetně SMS), e-mailu, faxu nebo písemně.
19. Aktuální podmínky pro poskytování maržových obchodů a případně podmínky obchodů s některými pákovými nástroji jsou uvedeny na internetových stránkách Obchodníka <https://www.cyrrus.cz/o-nas/dokumenty> v sekci Ostatní informace. Tyto podmínky mohou být Obchodníkem měněny. O změnách je Zákazník informován prostřednictvím internetových stránek Obchodníka.
20. Služba poskytování úvěrů a půjček zajištěných převodem vlastnického práva k investičním nástrojům Zákazníka není poskytována neprofesionálním Zákazníkům.

## 2. PODMÍNKY PRO POSKYTNUTÍ ÚVĚROVÉHO RÁMCE

1. Obchodník může k vypořádání realizovaného pokynu na nákup investičních nástrojů poskytnout Zákazníkovi na jeho žádost úvěr tak, aby tento dokryl rozdíl mezi použitými vlastními prostředky Zákazníka a závazkem z realizovaného pokynu (dále jen „úvěrový rámec“ či „úvěr“). Úvěr je poskytnut za předpokladu, že Zákazník má dostatečné Zajištění.
2. Zákazník výslovně souhlasí, že investiční nástroje sloužící jako Zajištění budou blokovány ve prospěch Obchodníka. U tuzemských investičních nástrojů (ISIN CZ) i u zahraničních investičních nástrojů, bude ve prospěch Obchodníka evidována na MÚ interní blokace Obchodníka.
3. Zákazník je povinen uhradit Obchodníkovi poskytnutý úvěr nejpozději poslední pracovní den každého kalendářního měsíce (dále též „den splatnosti“).
4. Obchodník a Zákazník si ujednali, že pokud Zákazník ke dni splatnosti úvěr neuhradí a současně splní podmínky pro čerpání úvěru, je oprávněn požádat o další čerpání, přičemž je současně povinen použít přednostně toto čerpání na úhradu svých splatných závazků vůči Obchodníkovi. Za podání žádosti o čerpání úvěru se v takovém případě považuje rovněž samotné splnění podmínek pro čerpání úvěru stanovených v předchozích odstavcích. Nebude-li Zákazník ke dni splatnosti úvěru splňovat podmínky pro čerpání úvěru, je Obchodník oprávněn postupovat dle odstavce 6. tohoto článku.
5. V případě, že poskytnutý úvěr nebude mít ze strany Zákazníka dostatečné Zajištění, obdrží Zákazník od Obchodníka, bude-li to objektivně možné, výzvu ohledně Margin call.
6. V případě, že Zákazník (i) neprovede na výzvu Obchodníka dostatečné dozajištění úvěru nebo (ii) dojde k poklesu Zajištění úvěru na Margin close, potom se veškeré úvěry stávají okamžitě splatnými a Obchodník je oprávněn provést Realizaci Zajištění. V případě že po Realizaci Zajištění výnos nepostačuje k uhrazení úvěru, je Obchodník oprávněn požadovat na Zákazníkovi úhradu vzniklé ztráty. Ztrátou se rozumí záporný rozdíl mezi jistinou (včetně úroku, poplatků a případné smluvní pokuty) a tržní cenou, za kterou byly investiční nástroje v Zajištění realizovány. Zákazník se zavazuje tuto ztrátu Obchodníkovi uhradit nejpozději do 3 pracovních dnů od Realizace Zajištění. Pokud není možné investiční nástroje v Zajištění prodat, je Obchodník oprávněn ponechat si tyto investiční nástroje a požadovat na Zákazníkovi úhradu vzniklé ztráty, jak je specifikována výše. Tím není dotčeno právo Obchodníka na náhradu škody.
7. Obchodník upozorňuje Zákazníka a Zákazník bere na vědomí, že v případě náhlého poklesu Zajištění na Margin close není Obchodník povinen dávat Zákazníkovi výzvu ke splnění jeho závazku. Zákazník je s výše uvedeným postupem srozuměn. Zákazník nemá námitky vůči naplnění uhrazovací funkce poskytnutého Zajištění formou přímého prodeje investičních nástrojů.
8. Zákazník výslovně souhlasí a bere na vědomí, že za přistavení a čerpání úvěrového rámce je povinen zaplatit Obchodníkovi poplatek a úrok stanovený na internetových stránkách Obchodníka a/nebo Ceníku Obchodníka. V případě prodlení Zákazníka s úhradou úvěru je Obchodník oprávněn účtovat si úrok z prodlení dle těchto VOP.

**IV. SLUŽBA NVESTIČNÍ PORADENSTVÍ, PROHLÁŠENÍ O VHODNOSTI**

1. Obchodník poskytuje Zákazníkovi, vyjma zákazníka, který obchoduje na základě vlastního uvážení (execution only), nebo s výjimkou výslovně uvedených investičních služeb, investiční poradenství. Investiční poradenství spočívá v poskytnutí doporučení Zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, tedy doporučení koupit, prodat, upsat, vyměnit splatit držet nebo převzít konkrétní investiční nástroj. Služba je dodána poskytnutím investičního doporučení Zákazníkovi.
2. Investiční poradenství Obchodníka je kategorizováno jako nikoliv nezávislé.
3. Investiční poradenství Obchodníka je založeno na omezené analýze různých druhů investičních nástrojů. Obchodník neposuzuje všechny v úvahu připadající investiční nástroje daného druhu či zaměření nabízené na českém trhu.
4. Analýzy investičních nástrojů se vztahuje, jak na investiční nástroje na jejichž umístění má Obchodník ekonomický zájem (tyto převládají), tak i na jiné investiční nástroje.
5. Obchodník nebude, pokud Zákazníkovi nesdělí jinak, pravidelně provádět vyhodnocení ve vztahu k investičním nástrojům, které tomuto zákazníkovi doporučí nebo nabídne, tedy zda i nadále vyhovují preferencím a cílům zákazníka a zda jsou pro zákazníka i nadále vhodné.
6. Obchodník má zavedeny mechanismy na zjišťování vhodnosti nabízených investičních služeb a investičních nástrojů Zákazníkovi. Tyto informace jsou zjišťovány prostřednictvím investičního dotazníku, který je následně vyhodnocován a ze kterého je Zákazníkovi sestaven investiční profil. V návaznosti na investiční profil Zákazníka jsou tomuto doporučovány vhodné investiční služby a nástroje.
7. Službu investiční poradenství není možné Zákazníkovi poskytnout bez řádného vyplnění investičního dotazníku. Informace z investičního dotazníku musí umožnit Obchodníkovi vyhodnotit investiční profil Zákazníka a na jeho základě mu doporučit vhodné investiční nástroje.
8. Obchodník tímto prohlašuje, že Zákazníkovi, vyjma takového, který čerpá jen službu execution only, poskytuje investiční poradenství a na základě jim vyplněného investičního dotazníku a Obchodníkem vyhodnoceného investičního profilu Zákazníka prohlašuje, že nabízené služby a nástroje vyhovují Zákazníkovi preferencím, cílům a dalším charakteristikám.

**V. OBCHODOVÁNÍ DLE VYBRANÉ INVESTIČNÍ SLUŽBY, OCEŇOVÁNÍ PORTFOLIÍ**

**1. OBCHODOVÁNÍ DLE VYBRANÉ INVESTIČNÍ SLUŽBY**

1. Zákazník si může zvolit pro obchodování s investičními nástroji jeden z předdefinovaných typů Investičních služeb nebo může při obchodování uplatňovat vlastní investiční strategii.
2. Jednotlivé typy Investičních služeb rámcově určují charakter a rozsah Obchodníkem poskytovaných služeb, typy využitelných investičních nástrojů a četnost obchodů Zákazníka.
3. Volbu Investiční služby je možné učinit písemně prostřednictvím příslušného formuláře Obchodníka, který obsahuje podrobnou Specifikaci a Rozsah jednotlivých typů Investičních služeb. Aktuální znění formuláře je Zákazníkům k dispozici ve VIP sekci. V případě, kdy ze strany Obchodníka dojde ke změně nebo zrušení poskytované Investiční služby, je Zákazník oprávněn zvolit si novou Investiční službu dle svých preferencí. Pokud Zákazník vlastní volbu Investiční služby ve stanovené lhůtě neučiní, je Obchodník oprávněn nahradit Zákazníkem využívanou Investiční službu novou Investiční službu, která svým obsahem nejlépe odpovídá charakteru Zákazníkem doposud využívané Investiční služby. O změně Investičních služeb je Obchodník povinen Zákazníka informovat v souladu s těmito VOP. Zákazníkem zvolená, resp. jemu určená Investiční služba dle tohoto ustanovení představuje tzv. Počáteční Investiční službu.
4. V případě, kdy obchodní aktivita Zákazníka překročí definovaný rozsah Počáteční Investiční služby, dojde nejbližší následující den po jeho překročení k automatické změně Investiční služby Zákazníka na odpovídající typ. O této změně je Zákazník informován v rámci potvrzení o realizovaném pokynu a/nebo prostřednictvím VIP sekce.
5. V případě, kdy obchodní aktivita klienta po dobu 3 celých po sobě následujících kalendářních měsíců naplňuje rozsah nižšího typu Investiční služby, dojde k 1. dni měsíce následujícího po této lhůtě k automatické změně Investiční služby Zákazníka na odpovídající typ. O této změně je Zákazník informován v rámci potvrzení o realizovaném pokynu a/nebo prostřednictvím VIP sekce. Automatická změna na nižší typ Investiční služby může proběhnout maximálně na úroveň Počáteční Investiční služby Zákazníka.
6. Pokud vznikne Obchodníkovi právo na úhradu nákladů nebo úplaty z portfolia a finanční prostředky nepostačují na jejich krytí, je Obchodník oprávněn prodat investiční nástroje nebo jejich část. Při úhradě svých pohledávek je Obchodník povinen upřednostnit zájmy Zákazníka před svými vlastními zájmy, jinak odpovídá za škodu, která z toho Zákazníkovi vznikne.
7. Při zaslání nebo vkladu finančních prostředků Zákazníka na jeho MÚ u Obchodníka jsou tyto finanční prostředky automaticky považovány za finanční prostředky určené do aktuálně využívané/zvolené Investiční služby, pokud se Obchodník se Zákazníkem nedohodne výslovně jinak. Obchodník je povinen vydat Zákazníkovi potvrzení na takto přijaté finanční prostředky pouze na jeho písemnou žádost.
8. Upozorňujeme, že při mimořádném výběru finančních prostředků z portfolia nebo při ukončení smlouvy (Investiční služby) před uplynutím investičního horizontu hrozí zvýšené riziko ztráty a je účtován poplatek za nedodržení investičního horizontu dle Ceníku.
9. Poplatek za správu účtu a poradenství dle zvolené Investiční služby je účtován a je splatný dle Ceníku. Poplatek je počítán na denní bázi, počítá se tedy jako součet poplatků za jednotlivé dny spočítaný z objemu majetku pro jednotlivé dny. Objemem majetku se rozumí suma hodnot všech složek portfolia. Finanční vklad klienta se stává součástí portfolia ke dni vkladu do portfolia nebo připsáním na jeho MÚ u obchodníka. Finanční výběr z portfolia je odepsán z portfolia ke dni výběru. Neprobíhá-li poskytování Investičních služeb celé kalendářní období, účtuje se poplatek poměrně.
10. Poplatek z kladného výnosu (SF) se počítá z aktuální hodnoty majetku a je splatný ke konci každého kalendářního čtvrtletí (účtované období), není-li v Ceníku uvedeno jinak. Počítá se tehdy, pokud aktuální hodnota majetku na konci účtovaného období je větší než rozdíl sumy všech vkladů a sumy všech výběrů (včetně výběrů ze zvolené Investiční služby do jiného typu obchodování) od data uzavření smlouvy nebo od data prvního vkladu do Investiční služby a zároveň pokud tato aktuální hodnota majetku přesahuje procentuální výši vkladu stanovenou Ceníkem. V případě, že poplatek z kladného výnosu byl již v některém období v minulosti účtován, je poplatek z kladného výnosu za účtované období účtován pouze tehdy, pokud je aktuální hodnota majetku pro výpočet ke konci účtovaného období větší než hodnota majetku na konci nejbližšího období v minulosti, ve kterém byl účtován poplatek z kladného výnosu, zvýšená o rozdíl sumy všech vkladů a sumy všech výběrů od konce nejbližšího období v minulosti, ve kterém byl účtován poplatek z kladného výnosu do začátku účtovaného období.  
Výpočet poplatku z dosaženého kladného výnosu (SF):  

$$SF = \text{Maximum} (0; ((K + VB1 \dots VBn - P - VK1 \dots VKn) - \text{procMin}/360 * (P * Dp + VK1 * Dvk1 + \dots + VKn * Dvkn - VB1 * Dvb1 - \dots - VBn * Dvbn))) * \text{Podíl}$$
K - stav majetku klienta na konci období  
P - stav majetku klienta na počátku období  
VB1...VBn - výběry klienta na účet v průběhu období  
VK1...VKn - vklady klienta na účet v průběhu období  
procMin - minimální výnos pro klienta (nezpoplatněný výnos)  
Dp - délka hodnoceného období (ve dnech)  
Dvk1 - Dvkn - doba po jakou jednotlivé vklady leží na účtu (ve dnech)  
DvB1 - DvBn - doba po jakou jednotlivé vklady chybí na účtu (ve dnech)  
Podíl – podíl Obchodníka na dosaženém zhodnocení z výnosu nad stanovenou hranici (viz Ceník).
11. Strukturované dluhopisy (certifikáty) s ochrannou bariérou (např. bonus certifikát) se pro účely stanovení poplatku za správu účtu a poradenství oceňují v období ode dne nákupu do dne proražení ochranné bariéry nominální hodnotou.
12. Poplatek z kladného výnosu bude strháván Zákazníkovi z kteréhokoliv z majetkových účtů vedených u obchodníka bez ohledu na to, na jakém majetkovém účtu byl tento poplatek vypočítán.
13. V případě, že zákazník po skončení investičního horizontu nevybere finanční prostředky ze svého majetkového účtu do 1 měsíce od skončení investičního horizontu, nebo písemně nebo telefonicky neoznámí v této lhůtě obchodníkovi takový záměr, prodlužuje se investiční horizont o 1 rok, a to opakovaně.
14. Majetek se pro účely výpočtu poplatků v Investičních službách přepočítává do CZK aktuálním kursem ČNB.

2. OCEŇOVÁNÍ PORTFOLIÍ

1. Nedohodnou-li se smluvní strany jinak, hodnota Zákazníkovy portfolia k danému dni je stanovena jako součet hodnot jeho jednotlivých nástrojů oceněných následujícím způsobem:
  - a) Akcie a deriváty: Závěrečná cena dosažená v den ohodnocení na regulovaném trhu, kde byla daná akcie či derivát nakoupen.
  - b) Dluhopisy: Průměr nákupních cen market makerů (v procentech nominální hodnoty dluhopisu) ke dni ohodnocení vynásobený nominální hodnotou dluhopisu. Primárním zdrojem cen jsou průměrné referenční ceny dluhopisů poskytované BCPP a ceny stanovené na příslušném zahraničním trhu (burza, OTC), sekundárními zdroji cen jsou systémy Reuters a Bloomberg. K této ceně se dále připočte naběhnutý alikvotní úrokový výnos určený dle emisních podmínek daného dluhopisu.
  - c) Pokladniční poukázky: Cena stanovená na trhu krátkodobých dluhopisů a aktuálního alikvotního úrokového výnosu v den ohodnocení.
  - d) Podílové listy otevřených podílových fondů: Cena odkupu, tedy kurz (NAV) zveřejněný správcem fondu ke dni ohodnocení.
  - e) Operace typu buy&sell a repo: Cena pořízení podkladového aktiva navýšená o naběhnutý úrokový výnos ke dni ohodnocení.
  - f) Termínované vklady: Cena pořízení navýšená o naběhnutý úrokový výnos ke dni ohodnocení.
  - g) Finanční prostředky: Nominálně.
2. Pokud by před ukončením platnosti smlouvy bylo rozhodné datum pro výplatu výnosu (kupónu, dividend) z cenného papíru drženého v portfoliu a datum výplaty je po datu, kdy je Obchodník povinen Zákazníkovi předat portfolio, tento výnos bude předán Zákazníkovi Obchodníkem bez zbytečného odkladu ode dne, kdy bylo provedeno připsání výnosu. Tyto výnosy budou zahrnuty do ocenění předávaného portfolia i tehdy, nebudou-li k datu emitentem cenného papíru připsány buď Obchodníkovi, nebo Zákazníkovi. Pro účely ocenění bude u těchto výnosů brána čistá hodnota po zdanění, v ocenění tato hodnota výnosu nebude diskontována, dojde-li k výplatě výnosů po termínu předání portfolia Obchodníkem Zákazníkovi.
3. V případě výplaty výnosu z investičního nástroje v portfoliu přímo k rukám Zákazníka, bude hodnota výnosu zaevidována jako výběr z portfolia, a to z důvodu, že obdržená výplata je přímým výnosem portfolia.
4. Pokud investiční nástroj není obchodován na regulovaném trhu, bude pro potřeby ocenění brán poslední závěrečný kurz dosažený na regulovaném trhu, kde se investiční nástroj obchodoval naposledy.

VI. DALŠÍ USTANOVENÍ A PODMÍNKY POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB1. ODPOVĚDNOST

1. Obchodník odpovídá za škodu, kterou Zákazníkovi prokazatelně způsobil porušením svých povinností vyplývajících ze Smlouvy a těchto VOP v rozsahu a za podmínek stanovených obchodním zákoníkem.
2. Obchodník neodpovídá za škodu vzniklou Zákazníkovi nebo jiným osobám v důsledku porušení povinností, které má Zákazník podle Smlouvy nebo na základě právních předpisů či z jiného důvodu, zaviněním jiné osoby, zejména jinými obchodníky s cennými papíry, regulovanými trhy, depozitáři, vypořádacími centry nebo registry cenných papírů, v důsledku okolností vylučujících odpovědnost Obchodníka nebo nacházejících se mimo jeho kontrolu. Tím není dotčena povinnost Obchodníka postupovat s odbornou péčí při výběru třetích osob, které použije ke splnění svých závazků.
3. Obchodník neodpovídá za škodu vzniklou Zákazníkovi nebo jiným osobám v důsledku nepřijetí pokynu nebo nemožnosti provedení nebo realizace pokynu z důvodů (a) uvedených v těchto VOP, (b) chybných, neúplných nebo nepravdivých údajů v pokynu a/nebo ve Smlouvě, (c) nebo chybných údajů, které Zákazník uvede při komunikaci s Obchodníkem, (d) jednání oprávněné osoby, které je v rozporu s pokynem Zákazníka, Smlouvou, VOP nebo právními či jinými předpisy.
4. Obchodník dále neodpovídá za právní vady kupovaných nebo prodávaných investičních nástrojů a dále za případnou existenci práv třetích osob vážnících na investičních nástrojích a dále za to, že s koupenými nebo prodanými investičními nástroji nejsou spojena veškerá práva, pokud tyto skutečnosti nebylo možné zjistit ani při vynaložení odborné péče.
5. Obchodník neodpovídá za jakoukoliv škodu či jakoukoliv jinou újmu, která může Zákazníkovi či třetím osobám vzniknout z jakéhokoliv z následujících důvodů:
  - a) závady nebo nedostatky softwarového (SW), hardwarového (HW) nebo systémového vybavení Zákazníka, popřípadě třetích osob, které Zákazník a/nebo zmocněná osoba používá ke komunikaci s Obchodníkem,
  - b) selhání, přerušování nebo nedostupnost jakéhokoliv komunikačního kanálu mezi Zákazníkem a Obchodníkem,
  - c) neautorizovaný vstup, zneužití, ztráta dat nebo manipulace s daty při přenosu dat či jiné komunikaci na straně Zákazníka,
  - d) poruchy způsobené počítačovými viry na straně Zákazníka,
  - e) neoprávněné zásahy třetích osob do SW nebo HW systémů jakož i do přenosu dat či jiné komunikace mezi Zákazníkem a Obchodníkem,
  - f) chybné zadání přístupových hesel nebo jejich zneužití třetími osobami,
  - g) nepřijetí nebo neprovedení pokynu z důvodů uvedených v těchto VOP,
  - h) nemožnosti provést, realizovat nebo vypořádat realizovaný pokyn z důvodů ležících mimo Obchodníka, mezi které patří zejména:
    - (1) pozastavení obchodování nebo vypořádání obchodů na regulovaném či jiném trhu nebo ve vypořádacím centru,
    - (2) omezení nebo pozastavení provozu vypořádacího centra,
    - (3) úkony orgánů dozoru nebo jiných státních orgánů, regulovaných trhů, vypořádacích center a registrů,
    - (4) nezaplacení investičních nástrojů v případě pokynu k prodeji nebo nedodání investičních nástrojů v případě pokynu ke koupi z důvodu prodloužení protistrany nebo osoby provádějící nebo účastnící se na vypořádání daného obchodu,
    - (5) pozastavení nebo ukončení obchodování s danou emisí investičních nástrojů,
    - (6) registrace pozastavení práva nakládat s investičními nástroji ve vypořádacím centru na žádost emitenta,
    - (7) pozdní provedení registrace převodu ve vypořádacím centru z důvodů ležících mimo Obchodníka,
    - (8) neprovedení pokynu z důvodu neúspěšné validace pokynu z důvodů ležících mimo Obchodníka,
    - (9) jakéhokoliv selhání, finanční instituce, kterou Obchodník využil ke splnění Smlouvy nebo pokynu Zákazníka,
    - (10) jednání Zákazníka nebo třetí osoby, se kterou Obchodník uzavřel smlouvu na základě pokynu Zákazníka.
6. Obchodník neodpovídá za jakoukoliv škodu nebo jinou újmu vyplývající ze změn tržní hodnoty investičních nástrojů, pohybu měnových kurzů nebo neplnění závazků emitenta investičních nástrojů nebo ručitele, který se zavázal za splnění závazků emitenta vyplývajících z investičních nástrojů.
7. Aktuální informace o vývoji cen a kurzů některých tuzemských a zahraničních investičních nástrojů, jsou k dispozici na internetových stránkách Obchodníka. Přesto, že informace na internetových stránkách Obchodníka pocházejí z důvěryhodných zdrojů, Obchodník neodpovídá za nesprávnost, neplatnost nebo zpoždění kotací, kurzů (cen) investičních nástrojů, informací o obchodování (jeho výsledcích) jakož i dalších informací, které jsou uvedeny na internetových stránkách nebo jsou z internetových stránek dostupné.

2. KOMUNIKACE

1. Zákazník může pro komunikaci s Obchodníkem používat český jazyk. Po předchozí dohodě s Obchodníkem může Zákazník používat pro komunikaci s Obchodníkem anglický jazyk. V uvedených jazycích bude Obchodník Zákazníkovi poskytovat informace.
2. Vzájemná komunikace mezi Obchodníkem a Zákazníkem v souvislosti se Smlouvou probíhá způsobem stanoveným ve Smlouvě a v těchto VOP. Při komunikaci je Zákazník vždy povinen používat sjednané identifikační údaje pro daný způsob komunikace. Zákazník je povinen neprodleně písemně (popřípadě jiným dohodnutým způsobem) oznámit Obchodníkovi veškeré změny identifikačních údajů týkajících se Zákazníka, které Zákazník poskytl Obchodníkovi v souvislosti se Smlouvou; tato povinnost se vztahuje i na změny identifikačních údajů zmocněných osob. Pokud není dohodnuto jinak, je změna údajů vůči Obchodníkovi účinná následující pracovní den po doručení oznámení podle předchozí věty.
3. Zákazník je povinen neprodleně informovat Obchodníka o veškerých případech, kdy došlo k odcizení, zneužití nebo ztrátě údajů jeho uživatelského profilu (heslo apod.).
4. Obchodník si vyhrazuje právo poskytovat vybrané služby pouze osobně.
5. Obchodník a Zákazník jsou povinni spolu komunikovat určitým a srozumitelným způsobem tak, aby byl zcela zřejmý předmět, obsah a účel komunikace. V případě, že Zákazníkovi není zcela zřejmý předmět, obsah a účel komunikace, má kdykoliv právo požadovat Obchodníka o podrobnější informace a vysvětlení.
6. Za doklad o odeslání doporučeného dopisu se považuje potvrzený podací lístek, dokladem o odeslání faxu je konfirmace potvrzující bezchybný přenos dat. Telefonická komunikace musí být do dohodnuté doby potvrzena faxem a/nebo e-mailem, pokud o to některá strana požádá.

7. Obchodník upozorňuje Zákazníka a Zákazník souhlasí s tím, že telefonická komunikace mezi Zákazníkem a Obchodníkem je zaznamenávána a archivována. Obchodník je povinen Zákazníkovi na jeho žádost poskytnout kopie záznamů vzájemné komunikace.
8. Zákazník bere na vědomí, že v případě elektronické komunikace, zejména prostřednictvím telefonů, faxu, elektronické pošty nebo internetu může dojít ke ztrátě, zničení, neúplnému nebo opožděnému doručení, neoprávněnému získání, použití nebo zneužití přenášených dat. Obchodník a Zákazník jsou proto povinni vždy postupovat tak, aby tato rizika byla pokud možno v co největší míře omezena.
9. V případě poruchy komunikačních zařízení či obchodního systému používaného Obchodníkem bude o této skutečnosti Zákazník informován před zadáním pokynu k provedení služby. Obchodník se Zákazníkem si individuálně dohodnou alternativní způsob komunikace a způsob provedení služby. V případě poruchy záznamových zařízení se Zákazník tímto zavazuje veškeré pokyny zadané telefonicky v době poruchy potvrdit na základě výzvy Obchodníka písemnou formou (pošta, fax) nebo telefonicky na Obchodníkem určenou nahrávanou telefonní linku, a to bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 24 hodin od obdržení výzvy Obchodníka k potvrzení pokynu. V případě neprovedení potvrzení pokynu Zákazníkem v souladu s předchozí větou si Obchodník vyhrazuje právo nepotvrzený pokyn Zákazníka neprovést a další pokyny Zákazníka až do doby řádného potvrzení pokynu nepřijímat.
10. Zákazník bere na vědomí a souhlasí s tím, že v souvislosti se Smlouvou Obchodník nebo jemu smluvně zavázaná třetí osoba, a to i zahraniční, shromažďuje, zpracovává a uchovává jeho osobní údaje, včetně rodného čísla, v rozsahu potřebném pro uplatňování práv a plnění povinností vyplývajících ze Smlouvy a tuto činnost bude vykonávat po celou dobu jejího trvání, resp. trvání právních vztahů vyplývajících nebo vztahujících se ke Smlouvě. Zákazník souhlasí, aby Obchodník poskytl jeho osobní údaje členům finanční skupiny Obchodníka, a to pro účely nabídky jejich služeb. Ustanovením předchozích vět nejsou dotčeny povinnosti Obchodníka a jemu smluvně zavázaných třetích osob vyplývající ze zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů.
11. Obchodník prohlašuje, že jeho zaměstnanci nebudou sdělovat žádné informace o Zákazníkovi či jeho obchodování s investičními nástroji třetím stranám s výjimkou případů, kdy je to vyžadováno právními normami či pravidly finančních trhů závazných pro Obchodníka, nebo případů, kdy to je vyžadováno za účelem podání, splnění nebo vypořádání pokynu Zákazníka. Zákazník souhlasí s tím, že pokud využívá investiční služby poskytované Obchodníkem prostřednictvím investičního zprostředkovatele, je tento investiční zprostředkovatel oprávněn pasivně nahlížet na účet Zákazníka vedený u Obchodníka.
12. Zákazník byl Obchodníkem před poskytnutím investičních služeb seznámen s údaji o jeho osobě, základními informacemi o poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích, možných rizicích, která mohou být spojena investičními službami nebo investičním nástrojem a o možných zajištěních proti nim, případnými dalšími závazky vyplývajících z poskytnutí investičních služeb, režimem ochrany majetku Zákazníka, kategorizací Zákazníka a kategorií zařazení Zákazníka, pravidly pro provádění pokynů, časovým rozvrhem provozního dne, případně dalšími důležitými informacemi ohledně podmínek poskytování investičních služeb (dále jen „důležité informace“). Důležité informace, jejich změny a informační povinnost nalezne Zákazník na internetových stránkách Obchodníka. Zákazník souhlasí s tím, že o každé podstatné změně důležitých informací bude informován zejména prostřednictvím internetových stránek Obchodníka a/nebo emailové zprávy na klientem sdělenou e-mailovou adresou v závěhlaví Smlouvy.
13. Zákazník prohlašuje, že má přístup ke službě internet, tuto službu pravidelně využívá a má možnost se s informacemi uvedenými na internetových stránkách Obchodníka seznámit před každým poskytnutím investiční služby Obchodníkem.
14. Zákazník a Obchodník sjednali mezi sebou jako běžný způsob komunikace a běžný způsob předávání významných informací v souvislosti se Smlouvou (např. výpisy) e-mailovou korespondencí. Emailová korespondence bude ze strany Obchodníka odesílána na e-mailovou adresu Zákazníka uvedenou ve Smlouvě nebo sdělenou jiným způsobem.

### 3. SMLUVNÍ POKUTA A ZADRŽOVACÍ PRÁVO

1. Pokud vznikne na MÚ Zákazníka debetní zůstatek finančních prostředků nebo nepovolený debetní zůstatek investičních nástrojů, je Zákazník povinen zaplatit z hodnoty nepovoleného debetního zůstatku smluvní pokutu ve výši 0,1 % za každý kalendářní den prodlení, dokud neuhradí svůj dluh vůči Obchodníkovi včetně smluvní pokuty. Nepovoleným debetem se rozumí záporný zůstatek na finančním účtu klienta, který byl způsoben některým z těchto případů:
  - a) Zákazník zadá pokyn na nákup investičních nástrojů, která není dostatečně kryta finanční zálohou, b) Zákazník prodá více cenných papírů než má připsáno na účtu a Obchodník je povinen na účet Zákazníka obstarat chybějící investiční nástroje k pokrytí pokynu, c) v případě prolomení marže Zákazníka při maržových obchodech (pokles hodnoty Zajištění na nulovou mez), d) naúčtováním poplatků při nízkém zůstatku Zákazníka. Zaplacení jakékoliv částky se nejprve započítává na smluvní pokutu. Za první den prodlení se považuje den T (termín realizace obchodu). Zaplacením smluvní pokuty není dotčen nárok Obchodníka na případnou náhradu škody.
2. Obchodník je oprávněn v případě debetního zůstatku finančních prostředků na majetkovém účtu Zákazníka tento debetní zůstatek dorovnat z kreditního zůstatku jakéhokoliv jiného majetkového účtu Zákazníka. O této skutečnosti bude Zákazník informován prostřednictvím měsíčního výpisu.
3. Obchodník je oprávněn uplatnit k investičním nástrojům a finančním prostředkům Zákazníka evidovaným na MÚ zadržovací právo pro účely zajištění úhrady své splatné pohledávky nebo splnění jiné povinnosti dle Smlouvy. Pokud bude Zákazník v prodlení se splněním jakéhokoliv svého peněžitého závazku vůči Obchodníkovi, je Obchodník oprávněn (a) prodat příslušný počet investičních nástrojů vybraných podle jeho uvážení a výnos použít pro uspokojení své pohledávky, nebo (b) provést inkaso příslušné částky z MÚ. O úmyslu prodat investičních nástrojů nebo provést inkaso bude Obchodník předem Zákazníka informovat, pokud to bude možné. Pokud nebude výnos z prodeje investičních nástrojů použit v plné výši k úhradě pohledávky Obchodníka, bude zbylá částka převedena na MÚ. Obchodník bude postupovat podle tohoto čl. pouze v rozsahu nezbytném pro uspokojení svých pohledávek za Zákazníkem. Náklady spojené s prodejem investičních nástrojů a provedením inkasa nese Zákazník.

### 4. REKLAMACE A STÍŽNOSTI, DOHLED ČNB, FINANČNÍ ARBITR

1. V případě, kdy je Zákazník přesvědčen o tom, že Obchodník nesplnil řádně své závazky vyplývající ze Smlouvy, je oprávněn uplatnit u Obchodníka reklamaci, nebo stížnost (dále jen „**reklamac**“). Reklamací je Zákazník povinen uplatnit dříve, než podnikne jakékoliv další operace s investičními nástroji nebo finančními prostředky, jež jsou předmětem reklamací. Reklamací musí mít písemnou podobu a musí obsahovat podpis a identifikační údaje Zákazníka alespoň v rozsahu jména, příjmení, bydliště a kontaktní adresy u fyzických osob a firmy, IČ, sídla, kontaktní adresy a jména a příjmení osob oprávněných jednat jménem společnosti u právnických osob. Aby mohla být reklamací řádně a včas vyřízena, musí z ní vyplývat, co je jejím předmětem (např. druh a číslo obchodu, jednání konkrétního zaměstnance apod.). Reklamací Zákazník doručí Obchodníkovi bez zbytečného odkladu písemnou formou na adresu sídla Obchodníka. Obchodník na požádání vystaví Zákazníkovi potvrzení o převzetí reklamací.
2. Reklamací vyřizují vedoucí útvarů Obchodníka, vůči kterým je reklamací směřována. Zákazník je povinen poskytnout Obchodníkovi při vyřizování reklamací potřebnou součinnost. Obchodník je povinen vyřídit reklamací Zákazníka do 30 dnů, ve složitějších případech do 60 dnů, ode dne jejího doručení a v této lhůtě odeslat Zákazníkovi písemné stanovisko o způsobu jejího vyřízení. Obchodník vede seznam reklamací, jehož vedením je pověřen compliance officer. Compliance officer je zodpovědný za koordinaci vyřizování reklamací a spolu s představenstvem kontroluje způsob jejich vyřizování u Obchodníka.
3. Zákazník má možnost obrátit se se svou stížností ohledně způsobu poskytování investičních služeb na dozorový orgán Obchodníka, Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz).
4. Zákazník má právo podat návrh na mimosoudní řešení sporu vzniklého z poskytnutých investičních služeb Obchodníka Kanceláři finančního arbitra, se sídlem Lelegerova 1581/69, 110 00 Praha, [www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz).

### 5. OPATŘENÍ PROTI LEGALIZACI VÝNOSŮ Z TRESTNÉ ČINNOSTI A FINANCOVÁNÍ TERORISMU, FATCA, GATCA

1. Obchodník je povinen dodržovat právní předpisy České republiky týkající se opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu. V této souvislosti je Obchodník povinen vyžadovat od Zákazníka informace vyžadované právními předpisy. Neposkytnutí požadovaných informací může vést k neuzavření Smlouvy, nebo k ukončení Smlouvy ze strany Obchodníka.
2. Klient podpisem Smlouvy prohlašuje, že není politicky exponovanou osobou, je majitelem peněžních prostředků, které budou použity k poskytnutí služby, peněžní prostředky nepocházejí z trestné činnosti a financování terorismu a byly nabyty v souladu s právními předpisy, poskytování služeb nebude využito k legalizaci výnosů z trestné činnosti a k financování terorismu.
3. Klient podpisem Smlouvy prohlašuje, že není americkým občanem ani americkým daňovým rezidentem ve smyslu Dohody mezi ČR a USA o zlepšení dodržování daňových předpisů a mezinárodním měřítku (FATCA).
4. Klient podpisem Smlouvy prohlašuje, že se seznámil s dokumentem Informace společnosti CYRRUS, a.s. ohledně CRS a FATCA uveřejněným na internetových stránkách Obchodníka v sekci Dokumenty, a že obsahu tohoto dokumentu rozumí.

### VII. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

1. Obchodník je oprávněn VOP měnit, a to v návaznosti na změny právních předpisů, pravidel a obchodních podmínek třetích osob, jež Obchodník využívá ke splnění závazků vůči Zákazníkům, zavedení nových služeb, změnu způsobu poskytování služeb nebo z jiných důvodů, avšak jen pokud taková změna VOP není v neprospěch

Zákazníka. Obchodník v takovém případě Zákazníka upozorní na změnu VOP ve výpisech o realizovaných pokynech a/nebo ve VIP sekci internetových stránek, která bude obsahovat text nových VOP, v časovém předstihu alespoň 15 dnů před nabytím účinnosti. Za změnu se nepovažuje oprava chyb. Zákazník se zavazuje s novým zněním VOP seznámit.

2. Pokud Zákazník se změnou VOP nesouhlasí, má právo vypovědět Smlouvu. Pokud Zákazník do 15 dnů od sdělení informace Obchodníkem o změně VOP neprojeví výslovný písemný nesouhlas s novým zněním VOP a nevypoví Smlouvu, nebo přijímá-li nadále služby poskytované Obchodníkem, stává se nové znění VOP závazné pro uzavřený smluvní vztah jako změna původně sjednaných podmínek smluvního vztahu, a to ode dne určeném ve sdělení a novém znění VOP.
3. Tyto VOP jsou platné a účinné od **1. ledna 2019** do odvolání a nahrazují veškeré předchozí VOP.