

Všeobecné obchodné podmienky

upravujúce práva a povinnosti pri poskytovaní investičných služieb, obstarávaní kúpy a predaja cenných papierov a iných finančných nástrojov a poskytovania ďalších investičných služieb obchodníkom s cennými papiermi, obchodnou spoločnosťou VALOR o.c.p., a.s.

OBSAH:

ČASŤ I. Všeobecná časť

- Článok I. Všeobecné ustanovenia
Článok II. Vymedzenie pojmov a skratiek

ČASŤ II. Podmienky poskytovania hlavných investičných služieb

- Článok III. Práva a povinnosti Klienta
Článok IV. Práva a povinnosti Obchodníka
Článok V. Overovanie totožnosti Klienta a vyhlásenie Klienta pri obchode nad 15.000,- EUR
Článok VI. Odmena, poplatky a platobné podmienky
Článok VII. Podmienky obchodovania
Článok VIII. Pokyny Klienta
Článok IX. Vysporiadanie obchodov s investičnými nástrojmi
Článok X. Repo obchody
Článok XI. Ďalšie služby poskytované Obchodníkom
Článok XII. Úročenie finančných prostriedkov
Článok XIII. Zásady komunikácie a doručovanie
Článok XIV. Custody
Článok XV. Reklamácie a sťažnosti
Článok XVI. Vzájomné vyúčtovanie

ČASŤ III. Informácie o podstatných aspektoch využívania investičných služieb

- Článok XVII. Špecifiká a riziká investícií do cenných papierov
Článok XVIII. Informácie o spôsoboch evidencie CP
Článok XIX. Informácie o Garančnom fonde investícií
Článok XX. Metodika oceňovania cenných papierov

ČASŤ IV. Záverečné ustanovenia

- Článok XXI. Ochrana osobných údajov
Článok XXII. Zmeny VOP a ostatné ustanovenia

ČASŤ I. Všeobecná časť

Článok I. Všeobecné ustanovenia

1. Obchodná spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. so sídlom Hviezdoslavovo nám. 25, 811 02 Bratislava, IČO: 47 256 982, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 6100/B, je na základe povolenia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. ODT-8665/2014-1, právoplatného dňa 06.02.2015 registrovaná ako

obchodník s cennými papiermi oprávnený na poskytovanie investičných služieb v rozsahu povolenia vydaného NBS pod č. ODT-8665/2014-1.

2. VALOR o.c.p., a.s. ako obchodník s cennými papiermi vydáva tieto Všeobecné obchodné podmienky (ďalej len „VOP“) za účelom úpravy základných práv a povinností medzi Klientom a VALOR o.c.p., a.s. (ďalej len „Obchodník“ v príslušnej zmluve označovaný tiež ako „Obhospodarovateľ“ alebo aj „Komisionár“) pri poskytovaní investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb (ďalej len „investičné

služby“), pri prijatí, postúpení a vykonaní pokynu Klienta, pri riadení portfólia, evidencii, správe, úschove, kúpe alebo predaji finančných nástrojov a iných cenných papierov.

3. VOP sú súčasťou každej zmluvy, ktorú uzatvára Obchodník so svojim Klientom a predmetom ktorej je poskytovanie niektorej alebo niektorých investičných služieb a sú záväzné v plnom rozsahu pre obidve zmluvné strany, ak sa zmluvné strany v zmluve nedohodnú ohľadom niektorých častí inak. V prípade osobitnej písomnej dohody medzi zmluvnými stranami upravujúcej vzájomné práva a povinnosti odlišne od týchto VOP platia ustanovenia tejto dohody v dohodnutom rozsahu a vo zvyšnej časti neupravenej predmetnou dohodou platia tieto VOP.
4. V rámci svojej úpravy obsiahnutej v týchto VOP sa tieto VOP riadia najmä ale nielen ustanoveniami zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej aj len „ZoCP“), zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka, zákona č. 40/1964 Zb. Občianskeho zákonníka ako aj inými ustanoveniami všeobecne záväzných právnych predpisov.
5. VOP sú zverejnené a voľne dostupné v elektronickej verzii na internetovom portáli Obchodníka www.valorocp.sk a v písomnej forme v sídle Obchodníka uvedenom v Článku I. ods. 1. VOP.

Článok II.

Vymedzenie pojmov a skratiek

1. **Aktívne operácie** umožňujú Klientovi priame nakladanie s finančnými prostriedkami a finančnými nástrojmi na účte, najmä zadávanie príkazov na predaj a nákup cenných papierov alebo iných finančných nástrojov.
2. **AOS** je automatizovaný obchodný systém BCPB.
3. **AÚV** je alikvotný úrokový výnos.
4. **BCPB** je Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.
5. **Burzový obchod** je obchod s investičnými nástrojmi iba na BCPB, resp. inej burze cenných papierov.
6. **Cenník služieb** vydáva Obchodník za účelom stanovenia poplatkov a odmeny za jednotlivé produkty a služby poskytované Klientovi. Cenník služieb je prílohou každej zmluvy, ktorej sa týka a v listinnej forme je k dispozícii v sídle Obchodníka uvedenom v Článku I. ods. 1. VOP.
7. **Centrálny depozitár cenných papierov** (ďalej len „CDCP“) je Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80

Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B.

8. **Cenným papierom** sa rozumie peniazmi oceniteľný zápis v zákonom ustanovenej podobe a forme, s ktorým sú spojené práva podľa ZoCP alebo osobitných zákonov, najmä oprávnenie požadovať určité majetkové plnenie alebo vykonávať určité práva voči zákonom určeným osobám. Sústava cenných papierov je podrobne uvedená v ust. § 2 ods. 2 ZoCP.
9. **DVP** je typ vysporiadania obchodu s cennými papiermi, prevod cenných papierov proti prevodu finančných prostriedkov (delivery vs. payment).
10. **ECB** je Európska centrálna banka.
11. **Emisiou** cenných papierov je súbor zastupiteľných cenných papierov.
12. **Emisným kurzom** cenného papiera je cena, za ktorú emitent predáva cenný papier pri jeho vydaní.
13. **Emitentom** je právnická osoba alebo fyzická osoba, ktorá vydala, vydáva alebo sa rozhodla vydať cenný papier podľa ZoCP alebo podľa osobitných zákonov.
14. **EURIBID3m** je aktuálna trojmesačná úroková sadzba v dobe uzatvorenia obchodu na medzibankovom trhu.
15. **Finančnými nástrojmi** sú:
 - a) prevoditeľné cenné papiere, napr. akcie, dlhopisy, investičné certifikáty a iné,
 - b) nástroje peňažného trhu, napr. zmenky, pokladničné poukážky a iné,
 - c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti,
 - e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
 - f) opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,

- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty neuvedené v písm. f) tohto odseku, týkajúce sa komodít, ktoré neslúžia na podnikateľské účely, majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a sú zúčtované alebo vyrovnávané prostredníctvom systémov zúčtovania a vyrovnania alebo podliehajú obvyklým výzvam na doplnenie aktív,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, oprávnení na emisie, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné deriváty týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v písm. a) až i) tohto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme alebo sú zúčtované alebo vyrovnávané prostredníctvom systémov zúčtovania a vyrovnania, alebo podliehajú obvyklým výzvam na doplnenie aktív.
16. **GFI** je garančný fond investícií.
17. **ISIN** je označenie cenného papiera podľa medzinárodného systému číslovania na identifikáciu cenných papierov.
18. **Klient** je fyzická alebo právnická osoba, ktorá s Obchodníkom uzavrela zmluvu na základe ktorej jej Obchodník poskytuje investičné služby.
19. **Klientske portfólio** je majetok Klienta tvorený finančnými nástrojmi, inými cennými papiermi alebo peňažnými prostriedkami určenými na kúpu finančných nástrojov alebo iných cenných papierov.
20. **Klientsky účet a podúčet** je účet majiteľa cenných papierov, ktorý vedie Obchodník v dohodnutých menách pre Klienta vo svojej evidencii oddelene od evidencie svojich finančných nástrojov a peňažných prostriedkov, ako aj oddelene od finančných nástrojov a peňažných prostriedkov iných klientov.
21. **Kurzom** cenného papiera je cena cenného papiera určená a zverejnená burzou cenných papierov postupom podľa burzových pravidiel.
22. **Listinným cenným papierom** sa rozumie cenný papier, ktorý má podobu listiny.
23. **Majiteľom listinného cenného papiera** je právnická osoba alebo fyzická osoba, ktorá nadobudla cenný papier na základe zmluvy splnením záväzku podľa § 20 ZoCP, t.j. odovzdaním alebo nadobudla cenný papier na základe inej právnej skutočnosti ustanovenej zákonom.
24. **Majiteľom zaknihovaného cenného papiera** je právnická osoba alebo fyzická osoba, ktorá nadobudla cenný papier na základe zmluvy alebo na základe inej právnej skutočnosti ustanovenej zákonom a je zapísaná ako majiteľ cenného papiera v evidencii ustanovenej v zmysle ZoCP.
25. **Menovitou hodnotou** cenného papiera je peňažná suma, na ktorú cenný papier znie.
26. **Národný centrálny depozitár cenných papierov** (ďalej len „**NCDCP**“) je Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s., so sídlom Trnavská cesta 100, 821 01 Bratislava, IČO: 47 255 889, zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B.
27. **NBS** je Národná banka Slovenska.
28. **Neprofesionálny klient** je kategória Klienta, ktorej v zmysle ZoCP prislúcha najvyššia úroveň ochrany klienta. Obchodník zaraďuje svojich Klientov do jednotlivých kategórií na základe informácie a údajov získaných z investičného dotazníka. Obchodník môže Klienta na základe jeho písomnej žiadosti preradiť do inej kategórie klientov než je kategória „neprofesionálny klient“, avšak len za predpokladu, že takýto Klient spĺňa podmienky zaradenia do inej kategórie stanovené ZoCP. Obchodník však výslovne upozorňuje Klienta, že so zaradením do inej kategórie klientov než je kategória „neprofesionálny klient“, je spojená nižšia úroveň ochrany Klienta.
29. **Obchod s investičnými nástrojmi** je nákup alebo predaj cenných papierov na BCPB alebo mimo týchto trhov.
30. **Obchodný deň** je ktorýkoľvek deň, v ktorom sa vykonávajú obchody na kapitálovom trhu, ak sa jedná o pracovný deň, t.j. okrem dní pracovného pokoja alebo pracovného voľna, ak sa zmluvné strany v zmluve nedohodnú inak. Obchodným dňom pre účely týchto VOP nie je ani deň, kedy Obchodník z technických, prevádzkových alebo iných dôvodov na jeho strane neposkytuje investičné služby.
31. **Obstaranie obchodu** s investičnými nástrojmi je obchod s investičnými nástrojmi realizovaný

- Obchodníkom v prospech klienta, vrátane vykonania nevyhnutných úkonov súvisiacich s obstaraním cenných papierov, a to predovšetkým vo vzťahu k CDCP, resp. NDCDP.
32. **OTC** je neverejný trh s cennými papiermi (over the counter).
 33. **Profesionálnym klientom, neprofesionálnym klientom, oprávnenou protistranou** sa na účely týchto VOP rozumejú klienti spĺňajúci kritéria podľa ustanovení § 8a a § 73u ZoCP.
 34. **T - n , T + n , ...n** => je počet dní predchádzajúcich, resp. nasledujúcich po dni obchodu.
 35. **US FED** je Centrálna banka USA.
 36. **Úschovou a správou finančných nástrojov** sa pre účely týchto VOP a príslušnej zmluvy rozumie držanie finančných nástrojov Klienta v mene Obchodníka alebo Klienta a na účet Klienta, pričom držaním sa rozumie aj nakladanie s finančnými nástrojmi prijatými od Klienta na zabezpečenie vykonania iných investičných služieb a investičných činností.
 37. **VTCP** je verejný trh s cennými papiermi.
 38. **Zaknihovaným cenným papierom** sa rozumie cenný papier, ktorý má podobu zápisu v evidencii ustanovenej podľa ZoCP.
 39. **Zastupiteľnými cennými papiermi** sú cenné papiere rovnakého druhu a formy vydané jedným emitentom, ak sú s nimi spojené rovnaké práva.
 40. **Zmluva** je zmluva o riadení portfólia, komisionárska zmluva o obstaraní kúpy alebo predaja cenného papiera, rámcová zmluva, zmluva o úschove a/alebo správe cenných papierov alebo iná zmluva, ktorú uzavrel Obchodník s Klientom, a ktorá sa má riadiť aj týmito VOP a na tieto VOP sa odvoláva.

ČASŤ II.

Podmienky poskytovania hlavných investičných služieb

Článok III.

Práva a povinnosti Klienta

1. Klient je povinný pred poskytnutím investičných služieb Obchodníkom vyplniť na základe žiadosti Obchodníka investičný dotazník. Klient v investičnom dotazníku Obchodníkovi pravdivo oznamuje informácie, týkajúce sa jeho skúseností v oblasti investícií do investičných nástrojov a o zámeroch, ktoré chce dosiahnuť prostredníctvom požadovanej služby na základe zmluvy, a to v súlade s právnymi predpismi a vnútornými

- predpismi Obchodníka, ak sa tieto na daný obchod vzťahujú a Klient bol s nimi oboznámený.
2. Klient je povinný poskytnúť Obchodníkovi všetky relevantné informácie nevyhnutné pre jeho zaradenie do kategórie klienta profesionálneho, neprofesionálneho alebo oprávnenej protistrany. V prípade zmien v skutočnostiach podmieňujúcich jeho kategorizáciu, je Klient povinný bezodkladne tieto zmeny oznámiť Obchodníkovi.
3. Klient je povinný bezodkladne informovať Obchodníka o všetkých zmenách, najmä o zmenách v osobných a iných identifikačných údajoch Klienta, v identifikačných údajoch svojho účtu v CDCP, resp. v NDCDP, účtu zahraničných cenných papierov či o ich zrušení. V prípade, že tak Klient neučiní, nezodpovedá Obchodník za škodu Klienta, ktorá mu v dôsledku toho vznikne. Škoda zahŕňa aj zbytočne vynaložené náklady a ušlý zisk Obchodníka. Obchodník nezodpovedá za neuskutočnenie obchodu, ani za spôsob uskutočnenia obchodu v prípade, že klient poskytne Obchodníkovi akékoľvek nesprávne, neúplné alebo nepravdivé údaje.
4. V prípade sankcií zo strany subjektov VTCP uložených Obchodníkovi v príčinnej súvislosti s konaním či opomenutím Klienta, je tento povinný uhradiť Obchodníkovi všetky takto vzniknuté náklady.
5. V prípade, ak je Klientom právnická osoba, je takýto Klient povinný predložiť pre účely jeho identifikácie ako aj účely plnenia príslušnej zmluvy originál výpisu z obchodného registra alebo iného rovnocenného výpisu nie staršieho ako 5 dní, a to pri podpise každej zmluvy s Obchodníkom, ako aj pri každej zmene v zápise v obchodnom registri na strane Klienta a pri každom výbere finančných prostriedkov na základe príslušnej zmluvy a pokynu Klienta. Takýto výpis v zmysle predchádzajúcej vety je Klient povinný predložiť vždy na požiadanie Obchodníka, a to bez zbytočného odkladu. Do doby predloženia výpisu je Obchodník oprávnený odprieť vykonanie Klientom uloženého pokynu. Za Klienta právnickú osobu je oprávnený konať štatutárny orgán v zmysle príslušného výpisu alebo iná osoba oprávnená na to písomným splnomocnením podpísaným štatutárnym orgánom právnickej osoby, ktorý podpis štatutárneho orgánu musí byť úradne osvedčený.
6. Klient berie na vedomie a bez výhrad súhlasí s tým, že Obchodník nenesie zodpovednosť za škodu spôsobenú nečinnosťou, zlyhaním alebo chybou organizátorov trhu s investičnými

- nástrojmi, CDCP, resp. NCDP, poprípade iných vysporiadavacích stredísk alebo iných osôb alebo prenosom dát. Klient je zodpovedný za škody vzniknuté Obchodníkovi z neprevedenia investičných nástrojov, finančných prostriedkov alebo nedoručením príslušných dokumentov potrebných v rámci uskutočnenia pokynu alebo vysporiadania obchodu riadne a včas.
7. Klient berie na vedomie a bez výhrad súhlasí s tým, že Obchodník nenesie zodpovednosť za straty, ktoré Klientovi vzniknú pohybom trhovej hodnoty investičných nástrojov, ani za škodu, ktorá vznikne porušením alebo v dôsledku porušenia zmluvy a jej príloh zo strany Klienta.
 8. Klient je povinný konkretizovať svoju investičnú stratégiu dodatkom k zmluve, ak došlo k jej zmene odo dňa uzavretia zmluvy a investičnej stratégie, ktorá bola s Klientom dohodnutá pri podpise zmluvy. Obchodník nenesie zodpovednosť za straty, ktoré Klientovi vzniknú pohybom trhovej hodnoty investičných nástrojov riadených portfóliom manažérom podľa investičnej stratégie.
 9. Pokyny klienta Klient udeľuje osobne v písomnej forme, prípadne ak to umožňuje príslušná zmluva a tieto VOP môže byť písomný pokyn Klienta nascanovaný a vložený Klientom do Klientovej schránky vytvorenej Obchodníkom v informačnom systéme Obchodníka, pričom takto udelený pokyn Klienta sa považuje za jeho osobný pokyn, ak sa zmluvné strany písomne nedohodnú inak.
 10. Obchodník upozorňuje a upovedomuje Klientov na skutočnosť, že v súlade s platnými právnymi predpismi upravujúcimi podnikanie na kapitálovom trhu, môžu byť z komunikácie na telefónnych linkách Obchodníka realizované záznamy a tieto budú uchovávané po dobu vyžadovanú príslušnými právnymi predpismi.
 11. Na účely uzatvárania, vykonávania a následnej kontroly obchodov s Klientmi, na účel identifikácie Klientov sú Klienti a ich zástupcovia pri každom obchode povinní Obchodníkovi na jeho žiadosť
 - a) poskytnúť
 - 1) ak ide o fyzickú osobu vrátane fyzickej osoby zastupujúcej právnickú osobu osobné údaje o totožnosti v rozsahu meno, priezvisko, adresa trvalého pobytu, adresa prechodného pobytu, rodné číslo, ak je pridelené, dátum narodenia, štátna príslušnosť, druh a číslo dokladu totožnosti, ak ide o fyzickú osobu, ktorá je podnikateľom,
 - aj adresa miesta podnikania, označenie úradného registra alebo inej úradnej evidencie, v ktorej je podnikajúca fyzická osoba zapísaná, a číslo zápisu do tohto registra alebo evidencie,
 - 2) identifikačné údaje v rozsahu názov, identifikačné číslo, ak je pridelené, adresa sídla, adresa umiestnenia podniku alebo organizačných zložiek a iná adresa miesta svojej činnosti, ak ide o právnickú osobu, ako aj zoznam členov štatutárneho orgánu tejto právnickej osoby a údaje o nich v rozsahu podľa bodu 1, označenie úradného registra alebo inej úradnej evidencie, v ktorej je táto právnická osoba zapísaná, a číslo zápisu do tohto registra alebo evidencie,
 - 3) kontaktné telefónne číslo, faxové číslo a adresu elektronickej pošty, ak ich má,
 - 4) doklady a údaje preukazujúce oprávnenie na zastupovanie v prípade zástupcu a splnenie ostatných požiadaviek a podmienok na uzavretie alebo vykonanie obchodu, ktoré sú ustanovené týmto zákonom alebo osobitnými predpismi alebo ktoré sú dohodnuté s obchodníkom s cennými papiermi,
 - b) umožniť získať kopírovaním, skenovaním alebo iným zaznamenávaním
 - 1) osobné údaje o totožnosti z dokladu totožnosti v rozsahu obrazová podobizeň, titul, meno, priezvisko, rodné priezvisko, rodné číslo, dátum narodenia, miesto a okres narodenia, adresa trvalého pobytu, adresa prechodného pobytu, štátna príslušnosť, záznam o obmedzení spôsobilosti na právne úkony, druh a číslo dokladu totožnosti, vydávajúci orgán, dátum vydania a platnosť dokladu totožnosti, a
 - 2) ďalšie údaje z dokladov preukazujúcich údaje, na ktoré sa vzťahuje písmeno a) druhý až štvrtý bod.
 12. Klient môže písomne požiadať o vykonanie zmeny štruktúry portfólia s dopadom na portfólio spravované Obchodníkom. Vykonanie zmeny je zásadne možné len po vzájomnej dohode Klienta

- s Obchodníkom. Dohoda musí mať písomnú formu, musí byť očíslovaná ako dodatok k príslušnej zmluve, musí byť podpísaná obidvomi zmluvnými stranami a musí byť datovaná, inak je neplatná. Táto dohoda následne tvorí dodatok k príslušnej zmluve.
13. Klient je oprávnený písomne sa vyjadriť k stavu portfólia uvedeného v rámci informačných správ. V prípade, že s ním v primeranej lehote nevyjadrí nesúhlas, berie podpisom príslušnej zmluvy na vedomie, že platí, že so spôsobom obhospodarovania a stavom portfólia súhlasí, z čoho bude Obchodník ako obhospodarovateľ vychádzať pri ďalšom riadení portfólia Klienta.
14. Klient je oprávnený zvyšovať portfólio o ďalšie vklady, resp. znížiť portfólio o ďalšie výbery kedykoľvek, avšak vždy po dohode s Obchodníkom ako obhospodarovateľom, s výnimkou výberu peňažných prostriedkov určených na devízové operácie, ak nie je v príslušnej zmluve dohodnuté inak.
15. V prípade, ak má Klient uzavretú s Obchodníkom zmluvu o riadení portfólia AKTIV EQUITY, je Klient oprávnený zvyšovať portfólio o ďalšie vklady, resp. znížiť portfólio o ďalšie výbery kedykoľvek, ak nie je v príslušnej zmluve dohodnuté inak. V prípade výberu bude Klientovi požadovaná suma zo zostatku výšky portfólia vyplatená do 10 pracovných dní po ukončení kvartálu v ktorom bol Klientov pokyn na výber prijatý Obchodníkom, ak nie je v príslušnej zmluve dohodnuté inak.
16. Klient je oprávnený zaslať Obchodníkovi ako obhospodarovateľovi písomný pokyn na kúpu alebo predaj ním vybraného finančného nástroja. K podávaniu pokynov v mene Klienta sú oprávnené osoby uvedené v podpisových vzoroch, ktoré tvoria prílohu príslušnej zmluvy, ak majú zároveň udelené osobitné písomné splnomocnenie. Pokyn na výber finančných prostriedkov je však klient oprávnený zadávať obhospodarovateľovi osobne alebo poštou, pričom v prípade zadania pokynu poštou musí byť podpis klienta na pokyne na výber finančných prostriedkov úradne osvedčený. Udelenie pokynu na výber finančných prostriedkov cez informačný systém Obchodníka obhospodarovateľa nie je možný a Obchodník ho nebude akceptovať.
17. Ak Obchodník vykonáva na základe zmluvy pre Klienta úschovu listinného cenného papiera, je Klient oprávnený kedykoľvek požiadať Obchodníka, aby mu listinný cenný papier odovzdal, o čom zmluvné strany spíšu preberací protokol, ktorý musí byť potvrdený podpisom obidvoch zmluvných strán.
18. Ak Obchodník vykonáva pre Klienta na základe zmluvy o úschove a/alebo správe CP úschovu a/alebo správu CP je Klient povinný:
- udeliť Obchodníkovi najneskôr v zmluve o úschove a/alebo správe CP pokyn, či je alebo nie je Obchodník povinný vykonávať úkony, ktoré sú potrebné na výkon a zachovanie práv spojených s CP, najmä, ale nielen požadovať splnenie záväzkov spojených s CP, ako aj vykonávať výmenné práva alebo predkupné práva spojené s CP. V prípade, ak Klient Obchodníkovi pokyn v zmysle písm. a) tohto odseku týchto VOP v príslušnej zmluve neudeľí, má sa za to, že Obchodník nie je povinný vykonávať úkony, ktoré sú potrebné na výkon a zachovanie práv spojených s CP, s čím Klient bez výhrad súhlasí.
 - oznámiť Obchodníkovi najneskôr v zmluve o úschove a/alebo správe CP, či CP, ktorý Klient Obchodníkovi na základe tejto zmluvy odovzdáva, má Obchodník prevziať do samostatnej alebo hromadnej úschovy. V prípade, ak Klient Obchodníkovi pokyn v zmysle písm. b) tohto odseku týchto VOP v príslušnej zmluve neoznámí, hoci na to bol Obchodníkom upozornený, má sa za to, že Obchodník prevezme CP odovzdané Klientom na základe uvedenej zmluvy do hromadnej úschovy Obchodníka, s čím Klient bez výhrad súhlasí.
 - v prípade, ak sa jedná o zastupiteľný CP, oznámiť Obchodníkovi najneskôr v zmluve o úschove a/alebo správe CP či bude od Obchodníka žiadať vrátiť ten istý CP, ktorý Klient Obchodníkovi na základe uvedenej zmluvy odovzdal do správy a/alebo úschovy. V prípade, ak Klient Obchodníkovi pokyn v zmysle písm. c) tohto odseku týchto VOP v príslušnej zmluve neoznámí, hoci na to bol Obchodníkom upozornený, má sa za to, že Obchodník nie je povinný Klientovi vrátiť ten istý CP, ktorý od Klienta prijal do úschovy a/alebo správy na základe príslušnej zmluvy.
 - určiť v tejto zmluve najmenej dve osoby, ktoré sú za Obchodníka oprávnené nakladať s CP prevzatým do úschovy a/alebo správy, a to na základe zoznamu osôb poskytnutého Klientovi Obchodníkom. V prípade, ak Klient bez

uvedenia dôvodu v zmluve o úschove a/alebo správe CP v zmysle písm. d) tohto odseku týchto VOP neurčí osoby oprávnené nakladať s CP, je tieto osoby oprávnený určiť Obchodník, a to na základe svojho rozhodnutia, s čím Klient bez výhrad súhlasí. Iné osoby ako budú určené Klientom alebo Obchodníkom v zmysle tohto písm. sú oprávnené za Obchodníka nakladať s CP výhradne po predchádzajúcom písomnom súhlase Klienta.

19. Na zastupiteľné CP v hromadnej úschove sa nevzťahujú ustanovenia Občianskeho zákonníka o spoluvlastníctve.
20. Pokyny súvisiace s výkonom úschovy a/alebo správy CP uložených Klientom u Obchodníka na základe zmluvy o úschove a/alebo správy CP je Klient povinný udeľovať Obchodníkovi písomne, ak v príslušnej zmluve nie je dohodnuté inak.
21. Za poskytovanie investičných služieb je Klient povinný zaplatiť Obchodníkovi odplatu vo výške určenej v príslušnej zmluve, Cenníku služieb a spôsobom, aký určujú tieto VOP a príslušná zmluva. Okrem odplaty Obchodníka je Klient povinný zaplatiť Obchodníkovi aj poplatky, ktoré Obchodník účelne a preukázateľne vynaložil za účelom riadneho plnenia jeho záväzkov vyplývajúcich mu z príslušnej zmluvy, VOP alebo právnych predpisov pre Klienta.
22. Klient je povinný udeliť Obchodníkovi potrebné plné moci v súvislosti s plnením predmetu príslušnej zmluvy, ak ho o to Obchodník požiada. V prípade neudelenia či odvolania plnej moci, nenesie Obchodník zodpovednosť za škody tým spôsobené, s čím bol Klient výslovne oboznámený a túto skutočnosť berie na vedomie.
23. Klient berie na vedomie, že minimálna výška vkladu pre operácie na devízovom trhu je 10.000,- EUR (slovom desaťtisíc eur) bez ohľadu na výmenný kurz k akejkoľvek inej mene, ak nie je v príslušnej zmluve dohodnuté inak. V prípade vkladu v inej mene ako je mena EUR, bude tento vklad prepočítaný podľa aktuálneho kurzu NBS platného v čase úhrady tohto vkladu Klientom. V prípade, ak má Klient uzavretú s Obchodníkom zmluvu o riadení portfólia AKTIV EQUITY, je minimálna výška vkladu potrebná na obhospodarovanie portfólia 5.000,- EUR (slovom päťtisíc eur), ak nie je v príslušnej zmluve dohodnuté inak, bez ohľadu na výmenný kurz k akejkoľvek inej mene. V prípade vkladu v inej mene ako je mena EUR, bude tento vklad prepočítaný podľa aktuálneho kurzu Národnej

banky Slovenska platného v čase úhrady tohto vkladu Klientom.

24. Pri úhradách peňažných prostriedkov je Klient povinný dodržať platobné údaje určené mu Obchodníkom, a to najmä číslo účtu, na ktorý má peňažné prostriedky zaslať, variabilný, konštantný prípadne špecifický symbol ako aj správu pre prijímateľa, ak mu Obchodník tieto údaje výslovne oznámi.
25. V prípade, že je obchod uskutočnený a vysporiadaný v inej mene ako EUR, použije sa pre účely prepočtu takejto cudzej meny do meny EUR kurz podľa kurzového lístka vyhláseného NBS platného ku dňu zrealizovania obchodu.
26. V prípade, ak má Klient s Obchodníkom uzavretú zmluvu o riadení portfólia AKTIV EQUITY a v súlade s Článkom V. ods. 3 danej zmluvy Klient zníži hodnotu svojho portfólia, pričom k výberu finančných prostriedkov Klienta je potrebné predať akcie, ktorých počet kusov nie je celé číslo, bude pre potreby tohto Klientom požadovaného výberu finančných prostriedkov ponížený a v prípade potreby zaokrúhlený počet kusov akcií a vyplatený Obchodníkom jedným z nasledovných spôsobov určeným Investičným výborom Obchodníka:
 - a) Obchodník predá jeden kus akcie zahrnutej v portfóliu, z ktorého predaja časť do zaokrúhlenia na celé číslo výberu Klienta prípadne na tohto vyberajúceho Klienta a zvyšná časť z predaja tejto akcie sa rozdelí medzi ostatných klientov daného portfólia podľa výšky ich podielu na danom portfóliu, alebo
 - b) hodnota presahujúca celý kus akcie Klientom požadovaného výberu za desatinnou čiarkou bude predaná ostatným klientom daného portfólia podľa výšky ich podielov na tomto portfóliu za cenu, ktorú bude mať daná akcia pri uzatvorení burzy vo vopred Obchodníkom určenom dni.
27. Voľba medzi možnosťami uvedenými v ods. 26 písm. a) alebo b) tohto článku týchto VOP je výhradne voľbou Investičného výboru Obchodníka, s čím Klient bez výhrad podpisom zmluvy o riadení portfólia AKTIV EQUITY, ktorej prílohou ako neoddeliteľnou súčasťou sú tieto VOP súhlasí.

Článok IV.

Práva a povinnosti Obchodníka

1. Obchodník je povinný postupovať pri poskytovaní investičných služieb na základe príslušnej zmluvy, týchto VOP a v súlade s ustanoveniami príslušných právnych predpisov. Obchodník vykonáva pokyny Klienta osobne alebo prostredníctvom tretej, na to oprávnenej, osoby.
2. Obchodník je povinný oznámiť Klientovi jeho zaradenie do kategórie profesionálny klient, neprofesionálny klient alebo oprávnená protistrana. Obchodník je povinný poskytnúť Klientovi informácie na trvanlivom médiu o každom práve Klienta žiadať iné zaradenie do kategórie a o každom obmedzení úrovne ochrany Klienta, ktoré s touto kategóriou súvisí. Obchodník je oprávnený na základe vlastného rozhodnutia alebo na žiadosť príslušného Klienta:
 - a) zaobchádzať s Klientom, ktorý je oprávnenou protistranou, ako s profesionálnym klientom alebo neprofesionálnym klientom,
 - b) zaobchádzať s klientom, ktorý je považovaný za profesionálneho klienta podľa § 8a ods. 2 písm. a) až d) ZoCP ako s neprofesionálnym klientom.
3. Obchodník si svoju informačnú povinnosť uloženú ZoCP voči neprofesionálnemu klientovi alebo potenciálnemu neprofesionálnemu klientovi plní prostredníctvom internetovej stránky www.valorocp.sk alebo po dohode s Klientom a na základe voľby klienta poskytne tieto informácie Klientovi na trvanlivom médiu v dostatočnom časovom predstihu pred tým, ako bude neprofesionálny klient alebo potenciálny neprofesionálny klient viazaný akoukoľvek zmluvou o poskytnutí investičných služieb alebo vedľajších služieb alebo pred poskytnutím týchto služieb, podľa toho, ktorá situácia nastane skôr.
4. Obchodník poskytne Klientovi primerané správy o poskytnutých investičných službách, ktoré obsahujú najmä informácie o nákladoch spojených s obchodom a o službách vykonaných na účet Klienta. Obchodník je povinný poskytnúť Klientovi na jeho žiadosť informácie o stave jeho pokynu.
5. Obchodník v súlade so ZoCP poskytuje Klientom informácie na inom trvanlivom médiu ako je listinná forma, ak poskytovanie informácií na trvanlivom médiu je vhodné vzhľadom na súvislosti, za ktorých sa uskutočňuje alebo má uskutočniť obchodný vzťah medzi Obchodníkom a Klientom a Klient si takúto formu poskytnutia informácií zvolil.
6. Obchodník je povinný vykonávať platné pokyny Klienta riadne, včas a za najlepších podmienok a zároveň za podmienok stanovených príslušnou zmluvou a týmito VOP a s náležitou odbornou starostlivosťou.
7. Od pokynu klienta sa môže Obchodník odchýliť, len pokiaľ je to v záujme Klienta. Obchodník je povinný dodržať jemu známe záujmy Klienta.
8. Obchodník je povinný podávať Klientovi správy o plnení jeho pokynov do jedného dňa od realizácie pokynu Klienta. V prípade, že Obchodník nezrealizoval pokyn, zaväzuje sa bezodkladne informovať Klienta o nezrealizovaní pokynu, pričom udá dôvod nevykonania pokynu. Ďalej Obchodník v správe o realizácii pokynu uvedie predmet informácie - kedy a kde bol pokyn zrealizovaný a pri akej cene a počte kusov cenného papiera bol zrealizovaný. Ďalej sa Obchodník zaväzuje podávať Klientovi správy o plnení jeho pokynov spôsobom uvedeným v týchto VOP, poprípade spôsobom s Klientom individuálne dohodnutým.
9. Ak Obchodník na základe pokynu Klienta odovzdá CP Klientovi alebo tretej osobe určenej Klientom, nemá Obchodník po dobu, keď sa u neho listinný CP nenachádza povinnosť ho spravovať, ani podávať Klientovi správu o jeho stave, ak v príslušnej zmluve s Klientom nie je dohodnuté inak.
10. Obchodník má právo na zaplatenie odplaty za poskytovanie investičných služieb pre Klienta ako aj právo na náhradu poplatkov vynaložených na riadne splnenie svojho záväzku vyplývajúceho Obchodníkovi z príslušnej zmluvy.
11. Obchodník je oprávnený zriadiť a viesť pre klienta všetky potrebné účty.
12. Obchodník nenesie zodpovednosť za straty, ktoré Klientovi vzniknú pohybom trhovej hodnoty investičných nástrojov, ani za škodu, ktorá vznikne porušením alebo v dôsledku porušenia zmluvy a jej príloh zo strany Klienta.
13. Obchodník je povinný v prípade žiadosti zo strany inej úverovej či finančnej inštitúcie poskytnúť osobné údaje Klienta takejto inštitúcii, a to ako osoba povinná, v súlade s ustanoveniami zákona č. 297/2008 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu. Klient dáva týmto svoj súhlas s poskytnutím osobných údajov za účelom splnenia tejto povinnosti zo strany Obchodníka.
14. V prípade, že Obchodník zistí pri svojej činnosti neobvyklý obchod, je povinný splniť povinnosti vyplývajúce mu z príslušných právnych predpisov,

predovšetkým zachovávať opatrenia proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti.

15. Obchodník je povinný informovať Klienta o vývoji pri spravovaní jeho majetku a jeho výsledkoch (report). Informácie je Obchodník povinný podávať minimálne v štvrtročných intervaloch, a to do dvadsiatich piatich dní od konca kalendárneho štvrtroka, za ktorý sú informácie poskytované, poprípade v intervaloch s klientom individuálne dohodnutých. V prípade pákových obchodov na riadenom portfóliu je Obchodník povinný podávať Klientovi správy o výsledkoch raz mesačne.
16. Obchodník je oprávnený a zároveň povinný kedykoľvek požiadať Klienta o preukázanie vlastníctva k:
 - a) účtu, prostredníctvom ktorého sa má realizovať Klientom požadovaný obchod, pokiaľ je tento účet rozdielny oproti účtu uvedenému v príslušnej zmluve,
 - b) účtu z ktorého Klient Obchodníkovi zasiela finančné prostriedky, pokiaľ je tento účet rozdielny oproti účtu uvedenému v príslušnej zmluve, ako aj
 - c) účtu, na ktorý majú byť Klientovi vyplatené finančné prostriedky zo strany Obchodníka alebo zo zrealizovaného obchodu, pokiaľ je účet rozdielny oproti účtu z ktorého Klient zasielal finančné prostriedky Obchodníkovi.
17. V prípade, ak Obchodník obdrží finančné prostriedky z účtu, ktorého vlastníkom nie je Klient, je Obchodník oprávnený vrátiť takto poskytnuté finančné prostriedky na účet, z ktorého tieto finančné prostriedky prijal. O tejto skutočnosti Obchodník upovedomí Klienta.
18. Ak to vyžaduje povaha úkonu, ktorý má Obchodník uskutočniť, je Klient povinný odovzdať Obchodníkovi listinný cenný papier alebo potrebné písomné splnomocnenie, a to bezodkladne po tom, čo ho na to Obchodník vyzval. Ak sa úkon týka zaknihovaného cenného papiera, je Klient povinný po vyzvaní Obchodníka včas urobiť opatrenia, aby bol Obchodník oprávnený v potrebnom rozsahu dávať príkazy na nakladanie so zaknihovaným cenným papierom. V prípade nesplnenia týchto povinností Klienta Obchodník nezodpovedá za škody spôsobené Klientom nesplnením týchto jeho povinností ako Klienta.
19. Obchodník je pri správe CP oprávnený vykonávať právne úkony spojené so správou tohto CP v mene a na účet Klienta, ak zmluva o úschove a/alebo správe CP a tieto VOP neurčujú inak.

V prípade dohody odlišnej od predchádzajúcej vety tohto odseku týchto VOP, musí byť táto dohoda datovaná a podpísaná Obchodníkom a Klientom inak je neplatná, pričom na jej obsahové náležitosti sa primerane vzťahujú ustanovenia týchto VOP a zmluvy o úschove a/alebo správe CP. Na výkon práv spojených s CP Obchodníkom sa primerane použijú ustanovenia týchto VOP, ZoCP a Obchodného zákonníka.

20. Ak má Obchodník vykonávať hlasovacie právo spojené s cenným papierom, je oprávnený od Klienta ako od majiteľa tohto cenného papiera požadovať potrebné písomné splnomocnenie. Ak dá Klient Obchodníkovi pokyny, ako sa má hlasovacie právo využiť, je Obchodník povinný hlasovať za Klienta takto určeným spôsobom.
21. Obchodník je oprávnený listinný cenný papier prevzatý na základe tejto zmluvy odovzdať do úschovy inému obchodníkovi s cennými papiermi, ak písomný pokyn Klienta neustanovuje niečo iné.
22. Obchodník má k CP Klienta, ktorý Klient na základe zmluvy o úschove a/alebo správe CP odovzdal Obchodníkovi, záložné právo na zabezpečenie svojich práv založených a vyplývajúcich Obchodníkovi z takejto zmluvy voči Klientovi, a to až do doby úplného splnenia povinností Klienta voči Obchodníkovi a/alebo do úplného splatenia záväzkov Klienta voči Obchodníkovi založených alebo vzniknutých na základe uvedenej zmluvy o úschove a/alebo správe CP alebo s takouto zmluvou bezprostredne spätých, a to bez ohľadu na hodnotu CP. Klient berie na vedomie, vyhlasuje a súhlasí, že zriadenie záložného práva k CP v zmysle tohto odseku týchto VOP: (i) je primerané k zabezpečovanej povinnosti Klienta a zabezpečovanému právu Obchodníka, (ii) nie je v rozpore najmä, ale nielen s ust. § 53 zákona č. 40/1964 Zb. Občianskeho zákonníka, (iii) na zriadení záložného práva sa s Obchodníkom dohodol a nejde o jednostranné zmluvné dojednanie, ktoré nemohol Klient ako spotrebiteľ ovplyvniť, a ktoré by ho ako zmluvnú stranu značne znevýhodňovalo, alebo ktoré by spôsobovalo značnú nerovnováhu v právach a povinnostiach Klienta a Obchodníka.
23. Obchodník je povinný poskytnúť najneskôr pri uzatváraní zmluvy o úschove a/alebo správe CP Klientovi zoznam osôb, z ktorých má Klient právo vybrať najmenej dve osoby, ktoré budú za Obchodníka oprávnené nakladať s CP odovzdanými Klientom Obchodníkovi do úschovy a/alebo správy na základe príslušnej zmluvy. Ak

- Klient z takto predloženého zoznamu bez uvedenia dôvodu nevyberie žiadnu osobu, je príslušné osoby oprávnený vybrať Obchodník, a to na základe svojho rozhodnutia. Iné osoby ako budú určené Klientom alebo Obchodníkom v zmysle tohto odseku sú oprávnené za Obchodníka nakladať s CP výhradne po predchádzajúcom písomnom súhlase Klienta.
24. V prípade, ak na základe zmluvy o úschove a/alebo správe CP odovzdá Klient Obchodníkovi nezastupiteľný CP, je Obchodník takýto nezastupiteľný CP povinný uložiť do samostatnej úschovy, ak príslušná zmluva neurčuje inak. V prípade úschovy a/alebo správy nezastupiteľného CP je Obchodník povinný vrátiť Klientovi ten istý CP.
 25. Obchodník zodpovedá za škodu na uloženom listinnom CP, ibaže ju nemohol odvrátiť ani pri vynaložení odbornej starostlivosti.
 26. Zmluva o úschove a/alebo správe CP musí byť medzi Obchodníkom a Klientom vždy uzavretá v písomnej forme.
 27. O listinnom CP prevzatom do úschovy a/alebo správy Obchodníkom od Klienta na základe príslušnej zmluvy je Obchodník povinný viesť evidenciu, ktorá musí obsahovať najmä:
 - a) obchodné meno alebo názov, sídlo a identifikačné číslo alebo meno, priezvisko, bydlisko a rodné číslo zložiteľa a emitenta,
 - b) druh listinného CP a jeho menovitú hodnotu, ak má menovitú hodnotu,
 - c) pri samostatnej úschove listinného CP aj jeho číslo a miesto uloženia.
 28. Ak zmluva o úschove a/alebo správe CP neurčuje inak, môže túto zmluvu Klient alebo Obchodník vypovedať. Ak nie je v príslušnej zmluve o úschove a/alebo správe dohodnutá výpovedná doba, môže Obchodník zmluvu vypovedať ku koncu kalendárneho mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom bola Klientovi doručená písomná výpoveď a Klient môže zmluvu vypovedať s účinnosťou od prvého dňa nasledujúceho po dni, v ktorom bola písomná výpoveď Klienta doručená Obchodníkovi. Ak zmluva o úschove a/alebo správe CP alebo prejav vôle Klienta neurčuje inak, považuje sa zmluva o úschove a/alebo správe CP za vypovedanú Klientom dňom, ktorým Klient vyzdvihne všetky uložené CP od Obchodníka.
 29. Za výkon úschovy a/alebo správy CP na základe zmluvy o úschove a/alebo správe CP má Obchodník právo na odplatu, ktorá nezahŕňa náklady, ktoré Obchodník vynaložil pri plnení svojho záväzku v zmysle tejto zmluvy, ak príslušná zmluva neurčuje inak.
 30. Obchodník je povinný pri obhospodarovaní portfólia Klienta postupovať s potrebnou odbornou starostlivosťou, dodržiavať platné právne predpisy a čo najefektívnejšie plniť dohodnutý účel zmluvy tak, aby nedochádzalo k vzniku škôd tak na strane Klienta ako aj na strane Obchodníka.
 31. Obchodník je povinný chrániť jemu známe záujmy Klienta súvisiace s obhospodarovaním portfólia Klienta a so zariadením záležitosti v prospech Klienta a oznámiť Klientovi všetky okolnosti, ktoré môžu mať vplyv na zmenu jeho príkazov, resp. pokynov. Na nesprávne pokyny Klienta je Obchodník povinný Klienta písomne upozorniť.
 32. Obchodník je povinný dohodnúť s Klientom štruktúru portfólia. Zmena štruktúry portfólia je možná len na základe písomnej dohody medzi Obchodníkom a Klientom podpísanej obidvomi zmluvnými stranami s uvedením dátumu jej uzavretia, inak je táto dohoda neplatná.
 33. Obchodník bude Klienta oboznamovať s povahou a zdrojmi konfliktu záujmov pred uskutočnením obchodu na jeho účet.
 34. Obchodník je povinný uskutočniť kúpu alebo predaj finančného nástroja v zmysle Klientom zaslaného písomného pokynu s dodržaním ustanovení týchto VOP a príslušných právnych predpisov.
 35. Obchodník odovzdá prevzatý listinný cenný papier Klientovi ako jeho majiteľovi bezodkladne po uskutočnení úkonu, na ktorý bol listinný cenný papier potrebný, ak z povahy tohto úkonu nevyplýva niečo iné. Po dobu, keď Obchodník má listinný cenný papier u seba, zodpovedá za škodu na ňom podľa ust. § 39 ods. 2 ZoCP.
 36. Obchodník sa zaväzuje ku koncu kalendárneho mesiaca informovať Klienta o priebehu obchodu, resp. obchodov, a to prostredníctvom aplikácie Obchodníka, ku ktorej bude mať Klient prístup prostredníctvom internetovej stránky Obchodníka www.valorocp.sk výhradne s využitím prihlasovacích údajov poskytnutých mu Obchodníkom.

Článok V.

Overovanie totožnosti Klienta a vyhlásenie Klienta pri obchodne nad 15.000,- EUR

1. Obchodník má právo pri každom obchode požadovať preukázanie totožnosti Klienta, pričom Klient je povinný vyhovieť každej takejto žiadosti Obchodníka. Vykonávanie obchodu so

- zachovaním anonymity Klienta je Obchodník povinný odmietnuť. V prípade, ak Klient odmietne preukázať svoju totožnosť, má Obchodník právo odmietnuť vykonanie obchodu. Totožnosť Klienta možno preukázať dokladom totožnosti Klienta alebo podpisom Klienta, ak je tento Klient osobne známy a ak je jeho podpis bez akýchkoľvek pochybností zhodný s podpisom Klienta na podpisovom vzore uloženom u Obchodníka, pri ktorého podpisovaní Klient preukázal svoju totožnosť dokladom totožnosti; pri vykonávaní obchodu prostredníctvom technických zariadení sa totožnosť preukazuje osobným identifikačným číslom alebo obdobným kódom, ktorý Obchodník prideli Klientovi a autentifikačným údajom, ktorý Obchodník dohodne s Klientom, alebo elektronickým podpisom podľa osobitného zákona. Za podpisový vzor Klienta môže slúžiť aj podpis Klienta na konkrétnej zmluve, ktorú Klient podpísal s úradne osvedčeným podpisom, alebo pri podpise ktorej bola totožnosť Klienta overená Obchodníkom alebo zodpovedným zamestnancom tretej strany.
2. Obchodník má právo požadovať preukázanie totožnosti Klienta pri uzatváraní príslušnej zmluvy, a to za účelom plnenia príslušnej zmluvy ako aj za účelom poskytnutia prihlasovacích údajov do informačného systému Obchodníka, ktoré budú poskytnuté výhradne Klientovi a ktoré je oprávnený využívať výhradne Klient. Použitie prihlasovacích údajov Klienta je vyhradené výhradne Klientovi a na ich použitie je oprávnený výhradne Klient. V prípade použitia prihlasovacích údajov sa má zato, že tieto boli použité Klientom, ak Klient bez zbytočného odkladu Obchodníkovi nepreukáže opak. V prípade straty alebo odcudzenia prihlasovacích údajov Klienta po doručení oznámenia Klientom Obchodníkovi o tejto skutočnosti nebude Obchodník akceptovať akékoľvek pokyny alebo príkazy Klienta vykonané pod takto stratenými alebo odcudzenými prihlasovacími údajmi. Klient zodpovedá za zneužitie svojich prihlasovacích údajov. Po doručení oznámenia Klienta o strate alebo odcudzení prihlasovacích údajov vydá Obchodník Klientovi nové prihlasovacie údaje a zablokuje prístup do informačného systému s pôvodnými prihlasovacími údajmi. V takomto prípade je Klient povinný využívať už len nové prihlasovacie údaje. Obchodník nezodpovedá za škody spôsobené Klientovi zneužitím jeho prihlasovacích údajov.
 3. Ak po zadaní pokynu Klientom v informačnom systéme bude mať Obchodník akékoľvek pochybnosti o totožnosti Klienta, môže od Klienta žiadať preukázanie jeho totožnosti, pričom Klient je povinný pred vykonaním ním udeleného pokynu takejto žiadosti Obchodníka vyhovieť.
 4. V prípade obchodu v hodnote najmenej 15.000,- EUR (slovom pätnásťtisíc eur) je Klient povinný v zmysle ust. § 73 ods. 5 ZoCP odovzdať pred zrealizovaním takéhoto obchodu Obchodníkovi záväzné písomné vyhlásenie obsahujúce (i) meno, (ii) priezvisko, (iii) rodné číslo alebo dátum narodenia a (iv) adresu trvalého pobytu fyzickej osoby alebo (v) názov, (vi) sídlo a (vii) identifikačné číslo právnickej osoby, ak ho má pridelené, (viii) dátum podpisu a (ix) prehlásenie, že takto použité finančné prostriedky sú v jeho výlučnom vlastníctve a (x) že obchod vykonáva na vlastný účet.
 5. Klient je povinný a zároveň sa v zmysle ust. § 73 ods. 5 ZoCP zaväzuje, že ak budú alebo majú byť na vykonanie obchodu s hodnotou nad 15.000,- EUR (slovom: pätnásťtisíc eur) použité prostriedky vo vlastníctve inej osoby ako Klienta alebo ak bude alebo má byť takýto obchod vykonaný na účet inej osoby ako Klienta, predloží pred zrealizovaním takéhoto obchodu Obchodníkovi v primeranej lehote písomné vyhlásenie s uvedením (i) mena, (ii) priezviska, (iii) rodného čísla alebo dátumu narodenia a (iv) adresy trvalého pobytu fyzickej osoby alebo (v) názvu, (vi) sídla a (vii) identifikačného čísla právnickej osoby, ktorej vlastníctvom sú prostriedky a na účet ktorej je obchod vykonaný alebo má byť vykonaný, (viii) dátum podpisu a (ix) podpis oprávnenej osoby, pričom doloží aj (viii) písomný súhlas dotknutej osoby na použitie jej prostriedkov na vykonávaný obchod a/alebo na vykonanie tohto obchodu na jej účet. Podpis osoby na záväznom vyhlásení ako aj súhlase uvedených v predchádzajúcej vete tohto odseku tejto zmluvy musí byť osvedčený zamestnancom Obchodníka, zodpovedným zamestnancom tretej strany alebo úradne osvedčený, inak je neplatný a Obchodník nemá povinnosť ho akceptovať.
 6. Záväzné vyhlásenie a súhlas v zmysle ods. 4 a 5 tohto Článku týchto VOP je Klient povinný predložiť Obchodníkovi pred každým obchodom, ktorého hodnota je najmenej 15.000,- EUR (slovom pätnásťtisíc eur).

Článok VI. Odmena a poplatky

1. Výška odmeny za investičné služby, ktoré Obchodník Klientovi poskytuje je zmluvnými stranami dohodnutá v príslušnej zmluve a jej prílohách a vyplýva z Cenníka služieb, ktorý tvorí ako príloha neoddeliteľnú súčasť príslušnej zmluvy. Cenník je poskytovaný každému Klientovi, ktorý s Obchodníkom uzavrie príslušnú zmluvu, pričom je zároveň k dispozícii v sídle Obchodníka uvedenom v Článku I. ods. 1 týchto VOP.
2. Klientovi sú zrážané aj poplatky tretích strán, ktoré Obchodník zaplatil za účelom riadneho plnenia svojich záväzkov vyplývajúcich mu z príslušnej zmluvy, pričom Obchodník má právo na ich zaplatenie Klientom a Klient má povinnosť tieto poplatky zaplatiť.
3. Výnosnosť portfólia je spravidla kalkulovaná až po odčítaní príslušných poplatkov trhu a Obchodníka.
4. Odmena za riadenie portfólia je splatná mesačne, vždy k poslednému dňu mesiaca, za ktorý vznikla povinnosť Klienta túto odmenu Obchodníkovi uhradiť, najneskôr však do 10. dňa nasledujúceho mesiaca a bude uspokojená Obchodníkom priamo z prostriedkov Klienta na klientskom účte Klienta, s čím Klient súhlasí a udeľuje na to Obchodníkovi svoj súhlas. Konečné zúčtovanie za príslušný kalendárny rok sa vykoná raz ročne, vždy do 15. januára kalendárneho roku nasledujúceho po príslušnom zúčtovanom kalendárnom roku. Odmenu v zmysle tohto odseku tohto článku VOP Obchodník uplatní u Klienta na základe príslušnej zmluvy, ktorá je aj platobným titulom.
5. Odmena za správu alebo úschovu cenných papierov pre Klienta, ktorý je fyzickou osobou nepodnikateľom bude Obchodníkom vypočítavaná denne vždy ku koncu dňa, za ktorý boli Klientovi, ktorý je fyzickou osobou nepodnikateľom poskytnuté investičné služby (správa alebo úschova cenných papierov) a je splatná raz za kalendárny štvrtrok. Odmena v zmysle predchádzajúcej vety tohto odseku bude uspokojená Obchodníkom priamo z prostriedkov Klienta na klientskom účte Klienta, s čím Klient súhlasí a udeľuje na to Obchodníkovi svoj súhlas, a to najneskôr do 15. dňa kalendárneho mesiaca nasledujúceho po poslednom mesiaci kalendárneho štvrtroka, za ktorý vznikol Obchodníkovi nárok na odmenu. Odmenu za správu alebo úschovu cenných papierov pre Klienta, ktorý je fyzickou osobou podnikateľom alebo právnickou osobou je Klient povinný uhradiť Obchodníkovi na základe faktúry Obchodníka vystavenej a odoslanej Klientovi raz za kalendárny štvrtrok. Splatnosť takejto faktúry je do 15. dňa kalendárneho mesiaca nasledujúceho po poslednom mesiaci štvrtroka, za ktorý je príslušná faktúra vystavená. Faktúru je Obchodník oprávnený zasielať Klientovi len v elektronickej forme na e-mailovú adresu Klienta oznámenú Klientom, resp. prostredníctvom informačného systému Obchodníka, s čím Klient bez výhrad súhlasí. Obchodník má právo odmenu za poskytnuté investičné služby (správu alebo úschovu cenných papierov) na základe faktúry uspokojiť aj jednostranným zápočtom na prostriedky Klienta vedené na klientskom účte Klienta, ktorý je fyzickou osobou podnikateľom alebo právnickou osobou, ak príslušná faktúra nebude Klientom uhradená v lehote splatnosti.
6. V prípade ak sú súčasťou jednej zmluvy o riadení portfólia finančné nástroje v rôznych menách, všetky poplatky podľa aktuálneho Cenníka služieb budú Klientovi účtované a zrážané v mene EUR. Pre výpočet poplatkov bude použitý kurz ECB k poslednému dňu kalendárneho mesiaca, za ktorý sa poplatok vypočítava.
7. Faktúra Obchodníka musí obsahovať najmä ale nielen nasledovné údaje, a to v závislosti od obchodu a zmluvy, ku ktorému, resp. ktorej sa vzťahuje:
 - označenie zmluvných strán, obchodné meno, adresu, sídlo, IČO, DIČ,
 - číslo faktúry,
 - deň vystavenia a deň splatnosti faktúry,
 - u faktúr s uplatnením DPH sadzbou DPH v % a výšku v EUR,
 - fakturovanú sumu v EUR,
 - označenie osoby, ktorá faktúru vystavila,
 - pečiatku a podpis zodpovedného zástupcu Obchodníka,
 - prílohy v rozsahu a spracované spôsobom, aký predpisuje zmluva, VOP a platné právne predpisy,
 - označenie peňažného ústavu a číslo účtu, na ktorý sa má platiť,
 - konštantný a variabilný symbol,
 - názov a číslo zmluvy, podľa ktorej je faktúra vystavená.
8. Na úhradu poplatkov Obchodníka alebo tretích strán Obchodník nevystavuje osobitnú faktúru, nakoľko tieto sú uspokojované priamo z klientskeho účtu. Obchodník je však povinný písomne oznámiť Klientovi každý poplatok, ktorý

bol zaplatený, v akej výške a kedy bol zaplatený a zároveň, že bol uspokojený odpočítaním z klientskeho účtu.

9. Poplatky za služby a úkony realizované v súvislosti s riadením investičných nástrojov Klienta, napr. poplatky Obchodníkovi, poplatky organizátorovi verejného trhu, poplatky CDCP, resp. NCDPCP, sú splatné okamihom ich vykonania. Poplatky sú spravidla platené odpočítaním príslušnej čiastky z klientskeho účtu, ak sa zmluvné strany písomne nedohodnú inak.
10. Obchodník je oprávnený k inkasu odmeny, príp. zálohy na odmenu zo spravovaného majetku Klienta, pokiaľ nie je táto odmena, príp. záloha na odmenu, uhradená v lehote splatnosti príslušnej faktúry, prípadne lehote splatnosti uvedenej na zálohovom liste.
11. Klient, ktorý má s Obchodníkom uzavretú zmluvu o riadení portfólia je povinný zaplatiť Obchodníkovi progresívny poplatok v zmysle Cenníka služieb, ktorý je Klientovi účtovaný štvrťročne, a to k poslednému dňu daného kalendárneho štvrťroka z celkového čistého dosiahnutého zisku Klienta. Aktuálny stav Klientovho portfólia ku koncu daného kalendárneho štvrťroka sa berie pre tento účel vrátane všetkých poplatkov, ktoré Klient zaplatil odo dňa prvého vkladu Klienta, prípadne od prvého do posledného dňa daného kalendárneho štvrťroka. Progresívny poplatok sa vypočítava ako aktuálny stav Klientovho účtu mínus vklad Klienta, mínus zisky/straty z termínovaných vkladov v rámci riadeného portfólia, vynásobený sadzbou progresívneho poplatku. Pri výpočte progresívneho poplatku za uplatňuje princíp HIGH-WATER MARK.
12. Klient, ktorý má s Obchodníkom uzavretú zmluvu o riadení portfólia investičnou stratégiou AKTIV EQUITY je povinný zaplatiť Obchodníkovi progresívny poplatok v zmysle Cenníka služieb, ktorý je Klientovi účtovaný štvrťročne, a to k poslednému dňu daného kalendárneho štvrťroka z celkového čistého dosiahnutého zisku Klienta. Aktuálny stav Klientovho portfólia ku koncu daného kalendárneho štvrťroka sa berie pre tento účel vrátane všetkých poplatkov, ktoré Klient zaplatil odo dňa prvého vkladu Klienta, prípadne od prvého do posledného dňa daného kalendárneho štvrťroka. Progresívny poplatok sa v prípade zmluvy o riadení portfólia AKTIV EQUITY vypočítava ako zisk/strata z uzatvorených pozícií (t.j. predaných CP), plus dividendy, plus úroky na klientskom účte Klienta, mínus zaplatená odmena Obchodníka. Pri výpočte

progresívneho poplatku za uplatňuje princíp HIGH-WATER MARK.

13. Výpočet výnosnosti portfólia:

$$\text{Výnos} = (\text{NZ} + \text{RZ}) / \text{PM}$$

NZ - nerealizovaný zisk príslušného obdobia

RZ - realizovaný zisk príslušného obdobia

PM - priemerná výška majetku v príslušnom období.

Výkonnosť je Obchodníkom vypočítavaná vrátane všetkých poplatkov, t.j. nezrealizovaný aj zrealizovaný zisk v danom časovom úseku vrátane príslušných poplatkov. Obchodník pri výpočte výnosnosti portfólia v rámci svojho informačného systému využíva metódu „Time Weighted Return“ v súlade s medzinárodnými štandardmi GIPS, t.j. The Global Investment Performance Standards.

14. Obchodník si vyhradzuje právo na základe rozhodnutia predstavenstva udeliť Klientovi zľavu z ktoréhokoľvek poplatku vo výške zľavy určenej predstavenstvom Obchodníka.

Článok VII.

Podmienky obchodovania

1. Podmienky obchodovania sa riadia príslušnými právnymi predpismi, príslušnou zmluvou, týmito VOP a Cenníkom služieb, poprípade vnútornými pravidlami Obchodníka. Podmienky obchodovania na VTCP sa navyše riadia vnútornými pravidlami aplikovanými na týchto trhoch.
2. Pri pokyne na obstaranie predaja cenného papiera je Klient povinný v prípade listinného cenného papiera odovzdať tento cenný papier Obchodníkovi. V prípade pokynu na obstaranie predaja zaknihovaného cenného papiera, ktorý nie je vedený na klientskom majetkovom účte Obchodníka, je Obchodník takýmto pokynom viazaný iba vtedy, ak je u takéhoto cenného papiera vykonaná registrácia pozastavenia výkonu práva nakladať s týmto cenným papierom v CDCP, resp. v NCDPCP podľa požiadaviek Obchodníka, k čomu je Klient povinný poskytnúť všetku potrebnú súčinnosť. V prípade zahraničného cenného papiera musí byť tento cenný papier evidovaný na účte Obchodníka k tomuto účelu určenom. Klient je pri pokyne na obstaranie predaja cenného papiera (investičného nástroja) povinný na požiadanie preukázať Obchodníkovi svoje vlastníctvo k tomuto cennému papieru (investičnému nástroju).

3. Klient je oprávnený požadovať predaj len tých cenných papierov, ktoré sú v jeho vlastníctve alebo tých, ktoré sú vo vlastníctve osoby, ktorej menom alebo na ktorej účet koná a nakladanie s nimi nie je žiadnym spôsobom obmedzené (s výnimkou registrácie pozastavenia výkonu práva nakladať s týmto cenným papierom v CDCP, resp. v NCDCP). Pri porušení tejto povinnosti je Klient povinný nahradiť Obchodníkovi všetku škodu, ktorá Obchodníkovi vznikla z uskutočnenia pokynu Klienta, resp. vysporiadania obchodu a úkonov s týmto súvisiacich.
4. Pri pokyne k obstaraniu nákupu cenného papiera je Klient povinný, ak nie je dohodnuté inak, zložiť zálohu v minimálnej výške rovnajúcej sa objemu nákupného pokynu (tzn. limitná cena, popr. cena na danom trhu pre daný deň, plus maximálne povolené rozpätie pre daný cenný papier vynásobený množstvom cenných papierov), vrátane prípadnej pridanej hodnoty alikvotného úrokového výnosu (AÚV) a poplatkov a odmeny Obchodníka podľa Cenníka služieb. Za takúto zálohu sú považované voľné finančné prostriedky (t.j. finančné prostriedky, ktoré nie sú blokované pre vysporiadanie iného pokynu na obstaranie nákupu alebo na prevod finančných prostriedkov) na klientskom účte. Záloha musí byť pripísaná na klientsky účet Klienta minimálne jeden pracovný deň pred podaním pokynu.
5. Obchodník je v prípade, že výška zloženej zálohy nie je dostatočná, oprávnený nesplniť pokyn na obstaranie obchodu s investičnými nástrojmi, popr. pokyn splniť iba čiastočne.
6. V prípade bezhotovostného prevodu alebo hotovostného vkladu na klientsky účet, je Klient povinný identifikovať platbu variabilným symbolom, ktorý je zhodný s rodným, resp. identifikačným číslom Klienta. Pri neidentifikovateľnej platbe je Klient povinný predložiť doklad o jej zaslaní.
7. Obchodník má právo odmietnuť pokyn Klienta v prípade ak má pochybnosti o totožnosti Klienta alebo v prípade podozrenia, že by realizácia pokynu mohla viesť k porušeniu všeobecne záväzných právnych predpisov. Obchodník nezodpovedá za škodu, ktorá vznikla Klientovi v dôsledku nezrealizovania pokynu na kúpu cenného papiera pre nedostatok finančných prostriedkov na účte Klienta alebo z dôvodu neidentifikovateľnej platby.

Článok VIII. Pokyny klienta

1. Obchodník poskytuje služby na základe písomných pokynov Klienta. Pokyn Klienta môže smerovať predovšetkým k:
 - a) nákupu alebo predaju investičného nástroja,
 - b) vyzdvihnutiu finančných prostriedkov,
 - c) realizácii inej služby ponúkanej Obchodníkom,
 - d) zrušeniu predchádzajúceho pokynu,
 - e) inému úkonu v rámci služieb poskytovaných na základe zmluvného vzťahu.
2. Pokiaľ Klient doručí Obchodníkovi pokyn na investičnú službu, na vykonávanie ktorej nemá Obchodník platné povolenie, má sa za to, že Klient súčasne udeľuje Obchodníkovi plnú moc na zastupovanie voči tretím osobám majúcim na uskutočnenie tejto Klientom požadovanej investičnej služby platné povolenie a na podpisovanie všetkých relevantných pokynov a zmlúv s tretími osobami v zmysle § 31 a nasl. zákona č. 40/1964 Zb. Občianskeho zákonníka v platnom znení. Investičné nástroje nadobudnuté prostredníctvom inej oprávnenej osoby je Obchodník povinný evidovať v rámci svojho majetkového účtu ako investičné nástroje náležiacie do majetku Klienta.
3. Klient je povinný podávať svoje pokyny v lehotách a spôsobom stanoveným v príslušnej zmluve, v týchto VOP alebo podľa požiadaviek Obchodníka.
4. Klientov pokyn musí byť úplne jednoznačný a nezameniteľný, musí spĺňať obsahové náležitosti stanovené týmito VOP alebo požiadavkami Obchodníka a údaje obsiahnuté v ňom musia byť úplné, presné, jasné a zrozumiteľné. Obchodník upozorní Klienta na nedostatky pokynu, ktoré by mohli ohroziť jeho vykonanie. Pokiaľ Klient nezmení alebo nezruší pokyn spôsobom určeným v týchto VOP alebo príslušnej zmluve, je Obchodník oprávnený pokyn nevykonať alebo ho vykonať na základe svojho najlepšieho uváženia.
5. Obchodník nie je viazaný pokynom Klienta, ktorého obsah je v rozpore so všeobecne záväznými právnymi predpismi alebo ustanoveniami príslušnej zmluvy alebo ich obchádza alebo existuje podozrenie na jeho spojitost s trestným činom alebo ak je nejasný, nekompletný, nezrozumiteľný alebo podaný v rozpore so spôsobom podávania pokynov stanoveným v týchto VOP. Obchodník nie je taktiež viazaný pokynom Klienta, ktorý nie je

- opatrený podpisom Klienta alebo oprávnenej osoby.
6. Klientov pokyn na nákup alebo predaj cenného papiera musí obsahovať najmä ale nielen tieto údaje:
- identifikácia Klienta (a prípadne jeho splnomocnenca) (meno, priezvisko / obchodná firma a/alebo rodné číslo/IČO); na vyžiadanie Obchodníka heslo pridelené Klientovi v príslušnej zmluve,
 - názov cenného papiera (ďalej len „CP“), ktorý má byť kúpený alebo predaný a prípadne ISIN, alebo iné identifikačné číslo/označenie CP,
 - smer obchodu, t.j. či má byť CP kúpený alebo predaný,
 - počet kusov CP, ktoré majú byť kúpené alebo predané,
 - cenový limit, nad ktorý nesmú byť CP kúpené alebo cenový limit, pod ktorý nesmú byť CP predané; ak nie je takýto limit stanovený, rozumie sa tým, že Obchodník zaradí pokyn na verejný trh bez uvedenia limitnej ceny,
 - určenie trhu, prostredníctvom ktorého má byť pokyn vykonaný; ak nie je trh určený, rozumie sa ním potom zodpovedajúci trh krajiny, v ktorej bol CP prijatý na obchodovanie,
 - doba platnosti pokynu; ak doba platnosti pokynu nie je stanovená, pokyn platí 30 dní odo dňa jeho prijatia Obchodníkom; Obchodník je oprávnený obmedziť obdobie platnosti prijatého pokynu na obchodný deň, v ktorom bol prijatý,
 - iné podmienky, za ktorých má byť pokyn splnený; Obchodník môže odmietnuť prijatie pokynu, ak obsahuje podmienky, ktoré vykonanie pokynu znemožňujú, alebo ak by s jeho plnením boli spojené neprímerané ťažkosti alebo náklady; neprímeranosť posúdi Obchodník a o odmietnutí pokynu Klienta písomne informuje.
7. Ak má byť pokyn Klienta k obchodovaniu na VTCP realizovaný toho dňa, ktorého bol Obchodníkovi doručený, je Klient povinný zadať takýto pokyn tak, aby bol Obchodníkovi doručený v stanovený čas v nadväznosti na špecifiká trhu a možnosti Obchodníka. Ak nie je dohodnuté inak Obchodník zodpovedá za realizáciu pokynu Klienta smerujúcu k obchodovaniu na inom trhu s cennými papiermi ako BCPB, ktorý má byť realizovaný toho istého dňa, ktorého bol Obchodníkovi doručený, iba vtedy, ak bol takýto pokyn podaný v lehote podľa predchádzajúcej vety, a to všetko za podmienky, že Klientom určený trh s cennými papiermi je v určenom čase otvorený. Pokiaľ tomu tak nie je, bude Klientov pokyn realizovaný prvý nasledujúci deň, kedy bude určený trh otvorený. Klient je povinný zadávať svoje pokyny tak, aby bol Obchodník objektívne schopný uskutočniť ich vzhľadom na všetky okolnosti. Za nevykonanie neskoro zadaných pokynov Obchodník nezodpovedá. Obchodník je povinný akceptovať rušiaci pokyn, len ak je to vzhľadom ku stavu realizácie rušeného pokynu a pravidiel trhu možné.
8. Zadaním pokynu Klient splnomocňuje Obchodníka ku všetkým právnym úkonom spojeným s realizáciou pokynu, t.j. k predaju alebo nákupu cenných papierov a ku všetkým právnym úkonom spojeným s evidenciou predmetných cenných papierov. V prípade potreby udelenia osobitného písomného splnomocnenia je Klient povinný takéto splnomocnenie Obchodníkovi bezodkladne udeliť. V prípade vzniku akýchkoľvek škôd Klientovi spojených alebo spôsobených v dôsledku oneskorene udeleného splnomocnenia Klientom Obchodník nezodpovedá Klientovi za takto vzniknuté škody.
9. Klient sa zaväzuje, že po dobu platnosti pokynu na predaj cenných papierov a v prípade jeho úspešnej realizácie, hoci len čiastočnej, po dobu do vysporiadania obchodu nebude disponovať s cennými papiermi, ktorých sa pokyn týka. Pri porušení tejto povinnosti sa Klient zaväzuje nahradiť Obchodníkovi všetky vzniknuté náklady a škody.
10. Obchodník je oprávnený združiť pokyn Klienta s pokynmi iných klientov, ak:
- sa jedná iba o pokyny na nákup alebo iba o pokyny na predaj,
 - sa jedná iba o pokyny so zhodnou limitnou cenou,
 - obchod uskutočnený na základe združeného pokynu nie je menej výhodný pre ktoréhokoľvek z klientov, ktorých pokyny sú združené, než samostatné vykonanie pokynu jedného Klienta, vrátane zohľadnenia nákladov na vysporiadanie jednotlivých klientov.
11. Obchodník je povinný previesť nevyčerpanú zálohu alebo jej časť (voľnú finančnú hotovosť Klienta na klientskom účte) na základe požiadaviek Klienta a podľa pokynov Klienta špecifikovaných v pokyne na prevod finančných prostriedkov. Obchodník je oprávnený pozdržať prevod finančných prostriedkov alebo

investičných nástrojov patriacich Klientovi, a to až do doby, kedy Klient splní všetky záväzky, ktoré má voči Obchodníkovi.

12. Obchodník je oprávnený odmietnuť pokyn Klienta. O odmietnutí pokynu a dôvodoch takéhoto postupu je Obchodník povinný Klienta bez zbytočného odkladu informovať.
13. Obchodník nevykoná pokyn na obstaranie obchodu s cennými papiermi, najmä ak:
 - a) vyhodnotí, že by v dôsledku jeho vykonania mohlo dôjsť k narušeniu transparentnosti finančného trhu,
 - b) sa domnieva, že by jeho vykonaním mohlo dôjsť ku konfliktu záujmov v zmysle príslušných právnych predpisov,
 - c) v iných oprávnených prípadoch.

Článok IX.

Vysporiadanie obchodov s investičnými nástrojmi

1. Vysporiadanie obchodu metódou DVP (t.j. prevod finančných prostriedkov a cenných papierov v dôsledku nákupu alebo predaja cenných papierov v rovnakom okamihu) je štandardnou súčasťou realizácie pokynu na obstaranie obchodu Obchodníkom.
2. Nakúpené tuzemské zaknihované cenné papiere podľa pokynu na obstaranie nákupu cenného papiera sú prevedené na účet Klienta v CDCP, resp. v NCDPC so zaregistrovaným pozastavením výkonu práva nakladať s týmito cennými papiermi, pokiaľ Klient písomne neurčí inak. Nakúpené tuzemské listinné cenné papiere sú uložené v registri u depozitára (resp. Obchodníka) do doby, kým Klient vyzve Obchodníka k ich odovzdaniu. Nakúpené zahraničné cenné papiere sú evidované na k tomuto účelu určenom účte Obchodníka v súlade s týmito VOP, t.j. ako je uvedené v Časti III. týchto VOP.
3. Obchodník je oprávnený združovať pokyny Klienta, pričom Klient podpisom klientskej zmluvy výslovne súhlasí s tým, že toto združovanie bude prebiehať aj bez jednotlivých predbežných alebo následných upozornení. Obchodník je oprávnený združovať pokyny v rámci všetkých ňou poskytovaných služieb, najmä v rámci investičnej služby správa majetku Klienta.
4. Cenné papiere nakúpené na základe združenia pokynov viacerých Klientov, budú vysporiadané medzi Klientmi podľa týchto pokynov. V prípade, že počet takto nakúpených cenných papierov bude nižší ako súčet požiadaviek podľa jednotlivých pokynov (čiastočná realizácia), budú i pokyny jednotlivých Klientov splnené iba

čiastočne, a to tak, že nakúpené cenné papiere budú proporcionálne rozdelené medzi jednotlivých Klientov podľa váh ich požiadaviek na združenom pokyne. Takým istým spôsobom budú rozdelené aj náklady na realizáciu združeného pokynu.

5. Ak bude pri vysporiadaní pokynu Klienta na predaj cenných papierov zistené, že Klient predmetné cenné papiere nevlastní alebo ak nebolo zaregistrované pozastavenie výkonu práva nakladať s týmito cennými papiermi, poprípade nakladanie s týmito cennými papiermi bude obmedzené tak, že Obchodník nebude schopný obchod vysporiadať, je Obchodník oprávnený predmetné cenné papiere obstaráť, a to na účet Klienta. Navyše je Klient povinný nahradiť Obchodníkovi všetku škodu, ktorá jemu alebo tretej osobe z konania Klienta vznikla.
6. Finančné prostriedky získané predajom, sú po znížení o odmenu a poplatky Obchodníka pripísané na klientsky účet v prospech Klienta a sú považované za zálohu na ďalšie pokyny na nákup cenných papierov. Finančné vysporiadanie nákupu je vykonané oproti zálohe Klienta na nákup cenných papierov vedenej na klientskom účte Obchodníka. Výbery z tohto účtu budú realizované v súlade s týmito VOP.
7. Po uskutočnení obchodu, resp. po ukončení platnosti pokynu Obchodník informuje Klienta spôsobom uvedeným v týchto Obchodník alebo spôsobom s Klientom individuálne dohodnutým.

Článok X.

Repo obchody

1. Repo obchodom sa rozumie predaj finančných nástrojov so súčasne dojednanou spätnou kúpou a kúpa finančných nástrojov so súčasne dojednaným spätným predajom.
2. Účelom repo obchodu je poskytnutie peňažných prostriedkov Veriteľom Dĺžníkovi pri súčasnom prevode vlastníckeho práva k cenným papierom. Predmetom repo obchodu je záväzok Dĺžníka vrátiť Veriteľovi poskytnuté peňažné prostriedky a zaplatiť príslušný úrok a záväzok Veriteľa previesť späť na Dĺžníka vlastnícke právo k cenným papierom, keď Dĺžník splatí poskytnuté peňažné prostriedky v plnej výške spolu s dohodnutým úrokom.
3. V prípade, že počas trvania repo obchodu nastane termín výplaty výnosov, Veriteľ je oprávnený uplatniť si právo na výplatu výnosov a ponechať si výnos z cenných papierov v plnej výške až do doby splatnosti repo obchodu, kedy

je Veriteľ povinný previesť na Dlžníka súčet všetkých získaných výnosov z cenných papierov. Veriteľ je tiež oprávnený vykonávať ďalšie práva vyplývajúce z cenných papierov.

4. V prípade, že počas trvania repo obchodu dôjde k poklesu hodnoty cenných papierov, Veriteľ je oprávnený vyzvať Dlžníka k dorovnaní hodnoty cenných papierov na pôvodnú hodnotu. Dlžník je povinný dorovnať hodnotu cenných papierov na pôvodnú hodnotu do 5-tich pracovných dní odo dňa doručenia výzvy. V prípade, že Dlžník v stanovenom termíne hodnotu cenných papierov nedorovná, Veriteľ je oprávnený jednostranne ukončiť repo obchod a zabezpečujúce cenné papiere okamžite predat. Veriteľ nie je oprávnený požadovať od Dlžníka náhradu škody ďalším peňažným plnením.
5. V prípade, že počas trvania repo obchodu dôjde k nárastu hodnoty cenných papierov, Dlžník je oprávnený vyzvať Veriteľa na vrátenie cenných papierov v hodnote, ktorá prevyšuje pôvodnú hodnotu. Veriteľ je povinný vrátiť Dlžníkovi cenné papiere v hodnote, ktorá prevyšuje pôvodnú hodnotu, do 5-tich pracovných dní odo dňa doručenia výzvy. V prípade, že Veriteľ v stanovenom termíne nevráti Dlžníkovi hodnotu cenných papierov, ktorá prevyšuje pôvodnú hodnotu, Veriteľ je povinný uhradiť Dlžníkovi aj zmluvnú pokutu vo výške 5% z dlžnej sumy za každý aj začatý deň omeškania. Veriteľ s dlžníkom vyhlasujú, že takto dojednanú zmluvnú pokutu považujú za primeranú zabezpečovanej zmluvnej povinnosti.
6. V prípade, že sa emitent cenných papierov, ktoré sú predmetom repo obchodu, dostane do konkurzu, likvidácie alebo iným spôsobom stratí schopnosť uhradiť výnos z cenných papierov alebo ich menovitú hodnotu, Dlžník nenesie zodpovednosť za škodu, ktorá tým vznikne Veriteľovi. Veriteľ nesie plnú zodpovednosť za riziko, ktoré je spojené so zabezpečujúcimi cennými papiermi a nie je oprávnený požadovať od Dlžníka náhradu škody ďalším peňažným plnením.
7. V prípade, že sa Dlžník dostane do konkurzu, likvidácie alebo iným spôsobom stratí schopnosť splniť svoj záväzok, vyplývajúci mu z predmetu repo obchodu, Veriteľove nároky sú bezo zvyšku pokryté zabezpečujúcimi cennými papiermi, ktoré ostávajú v majetku Veriteľa. Veriteľ nie je oprávnený požadovať od dlžníka ďalšiu náhradu škody, ktorá mu vznikla nesplnením záväzku Dlžníka.

Článok XI.

Ďalšie služby poskytované Obchodníkom

1. Obchodník na základe požiadaviek Klienta poskytuje vykonanie evidenčných, obchodných, informačných a iných služieb CDCP, resp. NCDPCP.
2. Pokyny na služby CDCP, resp. NCDPCP nemajú časovo obmedzenú platnosť. Zrušenie pokynu vykoná Obchodník na základe pokynu Klienta, pokiaľ nie je tento pokyn v rozpore s platnými pokynmi na obstaranie obchodu s investičnými nástrojmi.

Článok XII.

Úročenie finančných prostriedkov

1. Obchodník vypláca úroky z finančných zostatkov Klienta na klientských účtoch Obchodníka, a to za kalendárny mesiac, spravidla do konca mesiaca nasledujúceho po uplynutí príslušného mesiaca, pripísaním príslušnej čiastky na klientsky účet Klienta vedený Obchodníkom, pokiaľ nie je s Klientom dohodnutý iný spôsob výplaty.
2. Určenie výšky úroku Klienta z jeho prostriedkov na klientskom bežnom účte je realizované ako alikvotná časť pripadajúca príslušnému Klientovi z výpočtu príslušného úroku, ktorý je vypočítavaný ako priemer (i) zostatku prostriedkov Klienta na klientskom bežnom účte k poslednému dňu kalendárneho mesiaca predchádzajúceho mesiacu, v ktorom je úrok vypočítavaný a (ii) zostatku prostriedkov Klienta na klientskom bežnom účte k predposlednému pracovnému dňu mesiaca, v ktorom je úrok vypočítavaný.
3. Výška úrokov závisí od úroku stanoveného bankou, v ktorej sú klientske účty vedené.
4. Klient berie na vedomie a súhlasí s tým, že mu nevznikne nárok na úrok z peňažných prostriedkov vedených na klientskom účte, ktorý je bankou neúročený.
5. V prípade, ak hodnota peňažných prostriedkov Klienta vedených na klientskom účte k poslednému dňu kalendárneho mesiaca bude nulová, Klient berie na vedomie a súhlasí s tým, že mu nevznikne nárok na úrok z peňažných prostriedkov vedených na klientskom účte v priebehu daného mesiaca.
6. Ak je výška niektorého poplatku viazaná na výšku úrokov zo zverených prostriedkov, Obchodník je povinný Klienta na túto skutočnosť upozorniť.

Článok XIII.

Zásady komunikácie a doručovanie

1. Klient je povinný komunikovať s Obchodníkom osobne, telefonicky, faxom, e-mailom, písomnou formou alebo prostredníctvom informačného systému Obchodníka, t.j. prostredníctvom osobného účtu Klienta zriadeného Obchodníkom v jeho informačnom systéme s pridelením prihlasovacieho mena a hesla. Každá forma komunikácie musí obsahovať všetky náležitosti pokynu podľa týchto VOP a v prípade potreby vrátane vlastnoručného podpisu Klienta alebo oprávnenej osoby. Klient berie na vedomie a súhlasí s tým, že Obchodník môže telefonické rozhovory s Klientom alebo oprávnenou osobou nahrávať v súlade s platnou právnou úpravou. Klient súhlasí s tým, že v prípade akéhokoľvek sporu medzi ním a Obchodníkom môžu byť tieto nahrávky použité ako dôkaz existencie alebo neexistencie sporného záväzku. Obchodník je zároveň oprávnený tieto nahrávky archivovať po dobu stanovenú ZoCP.
2. Všetky informácie podávané Klientovi podľa príslušnej zmluvy alebo týchto VOP zasiela Obchodník písomne prostredníctvom pošty, faxom, e-mailom alebo do Klientovho účtu zriadeného Obchodníkom v informačnom systéme Obchodníka, ak nie je medzi Obchodníkom a Klientom dohodnuté inak.
3. Všetky písomnosti, informácie a dáta, ktoré Obchodník a Klient získajú v súvislosti s plnením príslušnej zmluvy, sú dôverného charakteru a Obchodník a Klient sú povinní zachovávať o nich mlčanlivosť. Táto povinnosť sa nevzťahuje na prípady, kedy poskytnutie príslušných písomností, informácií a dát ukladá zákon alebo kedy sa na ich poskytnutie tretej osobe Obchodník a Klient písomne dohodnú.
4. Po uzavretí príslušnej zmluvy zriadi Obchodník Klientovi v informačnom systéme Obchodníka tzv. „účet“ do ktorého sa Klient dostane prostredníctvom internetovej stránky www.valorocp.sk, a to výhradne s použitím prihlasovacieho mena a hesla udeleného Klientovi Obchodníkom a prevzatých Klientom podpisom preberacieho protokolu.
5. V prípade poruchy informačného systému, telekomunikačných zariadení alebo záznamových zariadení používaných Obchodníkom, je všetka komunikácia medzi Obchodníkom a Klientom zaznamenaná písomne.
6. Komunikácia Klienta s Obchodníkom prebieha najmä v slovenskom jazyku. Klient môže s

Obchodníkom komunikovať aj v jazyku anglickom.

7. Klient si s Obchodníkom môžu upraviť v príslušnej zmluve komunikáciu rozdielne od týchto VOP. V takom prípade platia ustanovenia príslušnej zmluvy a v neupravených prípadoch tieto VOP.
8. Všetky písomnosti týkajúce sa právnych vzťahov založených medzi účastníkmi príslušnou zmluvou sa doručujú:
 - a) poštou,
 - b) treťou osobou oprávnenou doručovať zásielky,
 - c) osobne,
 - d) elektronicky, ak sa zmluvné strany na takomto doručení dohodnú a zmluva, VOP alebo platné právne predpisy nevyžadujú inú formu doručovania.
9. Písomnosti týkajúce sa právnych vzťahov založených medzi Obchodníkom a Klientom príslušnou zmluvou sa doručujú doporučené na adresu účastníka uvedenú v príslušnej zmluve. Každý účastník danej zmluvy je povinný písomne oznámiť druhému účastníkovi každú zmenu svojho sídla alebo bydliska podľa zásad uvedených v tomto článku do troch dní odo dňa zmeny sídla alebo bydliska.
10. Ak účastník neprevezme písomnosť na adrese uvedenej v príslušnej zmluve, pričom táto je zhodná s adresou zapísanou v obchodnom registri alebo inom registri, považuje sa písomnosť po troch dňoch od jej vrátenia odosielateľovi za doručенú a to aj vtedy, ak sa adresát o tom nedozvie. Všetky právne účinky doručovaných písomností nastanú v tomto prípade dňom, ktorým sa písomnosť považuje za doručенú.
11. Ak účastník neprevezme písomnosť na adrese uvedenej v príslušnej zmluve, pričom táto nie je zhodná s jeho adresou zapísanou v obchodnom registri alebo inom registri, je odosielateľ povinný opakovane doručiť písomnosť na adresu účastníka zapísanú v obchodnom registri alebo inom registri. Pri takomto doručení platí v celom rozsahu ods. 10 tohto článku týchto VOP.

Článok XIV.

Custody

1. Pre obchodovanie na zahraničných trhoch, Obchodník eviduje prehľad o zahraničných investičných nástrojoch a finančných prostriedkoch, ktoré mu zveril Klient v rámci plnenia zmluvy, vo svojej internej evidencii. Zahraničné investičné nástroje sú uložené, vedené a registrované v autorizovaných

zahraničných registroch investičných nástrojov a autorizovaných vysporiadateľoch obchodov so zahraničnými investičnými nástrojmi.

2. V rámci plnenia svojich záväzkov zo zmluvy, je Obchodník oprávnený použiť pre účely úschovy, správy, registrácie a prevodov zahraničných investičných nástrojov služby autorizovaných zahraničných registrov investičných nástrojov a autorizovaných vysporiadateľov obchodov so zahraničnými investičnými nástrojmi.
3. Podmienky vedenia evidencie zahraničných cenných papierov Klientov sú podrobnejšie upravené v Časti III. týchto VOP.

Článok XV.

Reklamácie a sťažnosti

1. Reklamácie a sťažnosti ako aj reklamačné poplatky sa riadia Reklamačným poriadkom Obchodníka, ktorý je v elektronickej verzii zverejnený na internetovom portáli www.valorocp.sk a v tlačenej forme je dostupný v sídle Obchodníka.

Článok XVI.

Vzájomné vyúčtovanie

1. Ku dňu účinnosti ukončenia zmluvného vzťahu medzi Obchodníkom a Klientom, je Obchodník povinný vykonať záverečné vyúčtovanie, najmä previesť na Klienta alebo ním určený účet, všetky finančné zostatky, podľa povahy cenných papierov odovzdať Klientovi listinné cenné papiere, zrušiť registráciu pozastavenia výkonu práva nakladať s týmito cennými papiermi v CDCP, resp. v NDCDP zaregistrovanú v súvislosti s príslušnou zmluvou, preregistrovať zahraničné cenné papiere evidované pre Klienta na zbernom účte. V rámci záverečného vyúčtovania je Obchodník oprávnený uspokojiť dosiaľ nevysporiadané pohľadávky voči Klientovi z majetku Klienta. Vysporiadanie obchodov, ktoré boli zadané pred ukončením zmluvného vzťahu, a ktoré neboli vysporiadané do dňa ukončenia zmluvného vzťahu, sa riadia naďalej všetkými zmluvnými podmienkami platnými medzi Obchodníkom a Klientom pred ukončením zmluvného vzťahu. Klient je povinný poskytnúť Obchodníkovi všetku súčinnosť potrebnú pre vykonanie záverečného vyúčtovania. V prípade, že Klient túto povinnosť nesplní, Obchodník je oprávnený postupovať pri záverečnom vyúčtovaní podľa svojho vlastného uváženia, pričom nezodpovedá za škody, ktoré Klientovi

týmto postupom vzniknú. Klient je ďalej povinný nahradiť Obchodníkovi všetku škodu, ktorá Obchodníkovi vznikne neposkytnutím potrebnej súčinnosti zo strany Klienta.

2. Obchodník je v prípade omeškania Klienta s akoukoľvek platbou voči Obchodníkovi, ku ktorej je Klient povinný podľa zmluvy, týchto VOP alebo osobitnej dohody, oprávnený zadržať všetky finančné prostriedky a investičné nástroje Klienta vedené u Obchodníka alebo na jeho účtoch a v prípade, že Klient nesplní tieto svoje záväzky ani v dodatočnej lehote, je Obchodník oprávnený všetky zadržané finančné prostriedky a investičné nástroje použiť k uspokojeniu pohľadávok voči Klientovi, pričom je na uvážení Obchodníka, či a z ktorých investičných nástrojov Klienta svoje pohľadávky uspokojí, je však povinný počínať si tak, aby Klientovi nevznikla prípadná škoda, t.j. je povinný postupovať v súlade s rozumným usporiadaním vecí. resp. uspokojením pohľadávky. Pohľadávkou sa rozumejú tak dlžné plnenia, s ktorých platením je Klient v oneskorení, vrátane príslušenstva, ako aj prípadná škoda v plnej výške, ktorá Obchodníkovi alebo Klientovi vznikla z dôvodu nesplnenia akejkoľvek povinnosti Klienta voči Obchodníkovi alebo v jej súvislosti. Klient je povinný uhradiť Obchodníkovi rozdiel medzi výškou finančných prostriedkov a prostriedkov získaných speňažením investičných nástrojov Klienta, ak tieto nebudú dosahovať výšku pohľadávky.

ČASŤ III.

Informácie o podstatných aspektoch využívania investičných služieb

Článok XVII.

Špecifiká a riziká investícií do cenných papierov

1. Pre účely klasifikácie a popisu hlavných rizík je potrebné vymedziť v tejto časti týchto VOP nasledovné riziká:
Menové riziko: v prípade investícií do zahraničných cenných papierov je výnosnosť závislá aj na vývoji výmenného kurzu zahraničnej meny voči mene euro. To znamená, že fluktuácia kurzu môže zvýšiť alebo znížiť výnos a hodnotu takejto investície.
Riziko realizácie investícií a prevodu výnosov: pri investíciách do cenných papierov v zahraničí existuje dodatočné riziko, že politické alebo menové opatrenia v domovskej krajine emitenta, môžu skomplikovať alebo dokonca zabrániť

realizácii investície alebo brániť voľnej konvertibilite meny.

Riziko krajiny: politická alebo ekonomická situácia ohrozujúca dôveryhodnosť danej krajiny môže mať negatívny vplyv na všetkých obchodných partnerov sídliaich v tejto krajine.

Riziko likvidity: riziko, že trh s držanými cennými papiermi sa stane príliš plytký (tzn., že priemerný predajný pokyn spôsobí znateľný cenový výkyv a nebude možné ho vysporiadať vôbec alebo len za cenu podstatne nižšiu) a nebude možné uzavrieť pozíciu za súčasnú cenu v požadovanej dobe.

Riziko emitenta: riziko, že emitent cenného papiera nebude schopný splniť svoje záväzky, ako je výplata dividendy, úhrada úrokov alebo splatenie istiny.

Úrokové riziko: riziko straty prameniace z budúcich zmien v úrokovej miere.

Cenové riziko: riziko nepriaznivých cenových pohybov držaného cenného papiera.

Článok XVIII.

Informácie o spôsoboch evidencie CP

1. Tuzemské cenné papiere:

- a) Tuzemské cenné papiere sú evidované na majetkových účtoch cenných papierov jednotlivých Klientov vedených u tretích osôb na to oprávnených. Obchodník môže byť Klientom splnomocnený k nakladaniu s týmto účtom.
- b) Tuzemské cenné papiere Klienta sú evidované na účtoch k tomu vyhradených (t.j. v spoločnej evidencii cenných papierov Klientov Obchodníka) u tretích osôb s príslušnými licenciami a oprávneniami na základe zmlúv o správe a uložení cenných papierov, o správe a vysporiadaní cenných papierov a pod. Takéto účty sú označené ako účty na ktorých sa nachádzajú výhradne cenné papiere Klientov Obchodníka.
- c) Obchodník zabezpečuje vnútornú evidenciu cenných papierov v držaní jednotlivých Klientov.
- d) Obchodník zodpovedá Klientovi za straty, ktoré mu vzniknú v súvislosti s takto evidovanými cennými papiermi iba v rozsahu zodpovednosti opatrovateľov voči Obchodníkovi upravených v zmluvách s nimi (priame škody spôsobené preukázateľne vinou opatrovateľa), s výnimkou, že pri výbere

opatrovateľa alebo uzatvorenia zmluvy s ním nepostupoval s odbornou starostlivosťou. Klient má pritom nárok na náhradu škody maximálne do výšky trhovej hodnoty cenných papierov, ku ktorým sa škoda vzťahuje.

e) Obchodník zabezpečuje prostredníctvom opatrovateľa inkaso výnosov z cenných papierov (inkaso dividend, úrokov a pod.) na klientske účty a pod. Tieto príjmy sú evidované vo vnútornej evidencii finančných prostriedkov jednotlivých Klientov u Obchodníka na základe vnútornej evidencie cenných papierov, ku ktorým sa tieto výnosy vzťahujú.

f) Tento spôsob vedenia evidencie cenných papierov je vystavený niektorým rizikám nad rámec všeobecných rizík investícií do cenných papierov, a to že individuálne nároky Klienta nemusia byť jednoznačne identifikované prostredníctvom certifikátov alebo iných dokumentov alebo inej elektronickej evidencie (napr. v prípade zastupiteľných cenných papierov) a v prípade zlyhania tretej osoby môžu Klienti zdieľať stratu spoločne, a to proporcionálne k ich podielu na združenom majetku v rámci zberného účtu.

2. Zahraničné cenné papiere:

- a) Zahraničné cenné papiere Klienta sú evidované na účtoch k tomu vyhradených (t.j. v spoločnej evidencii cenných papierov Klientov Obchodníka) u tretích osôb s príslušnými licenciami a oprávneniami na základe zmlúv o správe a uložení cenných papierov, o správe a vysporiadaní cenných papierov a pod. Takéto účty sú označené ako účty, na ktorých sa nachádzajú výhradne cenné papiere Klientov Obchodníka.
- b) Tieto tretie osoby (opatrovatelia) sú spravidla oprávnení (predovšetkým v prípade tzv. globálneho opatrovateľa) v rozsahu potrebnom a za podmienok obvyklých pre dotyčné cenné papiere alebo trhy použiť pre držanie cenných papierov oprávnené tretie osoby v príslušnom zahraničnom štáte. Pre zaknihované cenné papiere to znamená, že sú registrované na meno Obchodníka, opatrovateľa alebo tzv. pomocného opatrovateľa u inštitúcií vytvorených podľa rozhodného práva príslušnej krajiny, vykonávajúcich evidenciu cenných papierov

alebo vysporiadanie obchodov s nimi v tejto krajine.

- c) Obchodník zabezpečuje vnútornú evidenciu cenných papierov v držaní jednotlivých Klientov.
- d) Jednotlivé zmluvy medzi Obchodníkom a opatrovateľom sa spravidla riadia právnymi predpismi štátu, v ktorom je opatrovateľ registrovaný, avšak v rozsahu v týchto zmluvách alebo príslušnými právnymi predpismi predpovedanom môžu byť predmetom dosahu právnych predpisov tretích štátov.
- e) Obchodník zodpovedá Klientovi za straty, ktoré mu vzniknú v súvislosti s takto evidovanými cennými papiermi iba v rozsahu zodpovednosti opatrovateľov voči Obchodníkovi upravených v zmluvách s nimi (priame škody spôsobené preukázateľne vinou opatrovateľa), s výnimkou, že pri výbere opatrovateľa alebo uzatvorenia zmluvy s ním nepostupoval s odbornou starostlivosťou. Klient má pritom nárok na náhradu škody maximálne do výšky trhovej hodnoty cenných papierov, ku ktorým sa škoda vzťahuje.
- f) Obchodník zabezpečuje prostredníctvom opatrovateľa inkaso výnosov z cenných papierov (inkaso dividend, úrokov a pod.) na klientske účty a pod. Tieto príjmy sú evidované vo vnútornej evidencii finančných prostriedkov jednotlivých Klientov u Obchodníka na základe vnútornej evidencie cenných papierov, ku ktorým sa tieto výnosy vzťahujú.
- g) Tento spôsob vedenia evidencie cenných papierov je vystavený niektorým rizikám nad rámec všeobecných rizík investícií do cenných papierov, a to:
 - cenné papiere sú v zahraničí vedené na meno Obchodníka, opatrovateľa alebo pomocného opatrovateľa, a preto nie je možné úplne zaručiť ich bezpečnosť v prípade úpadku alebo inej kreditnej udalosti na strane týchto subjektov. Toto riziko Obchodník obmedzuje výberom partnerov, ktorí majú vysokú úroveň kreditu;
 - individuálne nároky Klienta nemusia byť jednoznačne identifikované prostredníctvom certifikátov alebo iných dokumentov alebo inej elektronickej evidencie (napr. v prípade zastupiteľných cenných papierov) a v prípade zlyhania tretej osoby môžu Klienti zdieľať stratu

spoločne, a to proporcionálne k ich podielu na združenom majetku v rámci zberného účtu.

Článok XIX.

Informácie o Garančnom fonde investícií

1. Garančný fond investícií je právnickou osobou zriadenou zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov. GFI bol zriadený predovšetkým s cieľom poskytnúť ochranu investorom v situácii, kedy obchodník s cennými papiermi nie je schopný plniť svoje záväzky voči klientom spočívajúce vo vydaní peňažných prostriedkov a investičných nástrojov, ktoré obchodník s cennými papiermi prijal na vykonanie investičnej služby, a to vrátane úrokov a iných majetkových výhod s nimi spojených (klientsky majetok). V prípade, ak je obchodník s cennými papiermi vyhlásený Národnou bankou Slovenska za neschopného plniť záväzky voči klientom alebo mu súd pozastavil nakladanie s klientským majetkom (rozhodnutím súdu podľa zákona č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii), stáva sa klientsky majetok nedostupným. Za nedostupný majetok má klient právo na náhradu z GFI. GFI najneskôr do piatich pracovných dní, keď sa klientsky majetok u obchodníka s cennými papiermi stal nedostupným, určí začatie, trvanie, postup, a miesto vyplácania náhrad. Obchodník s cennými papiermi je povinný uverejniť tieto údaje v tlači s celoštátnou pôsobnosťou a vo verejne prístupných priestoroch obchodníka s cennými papiermi. Ak sa na klienta vzťahuje systém ochrany GFI, má klient nárok na náhradu jeho nedostupného klientského majetku vo výške 100% jeho hodnoty, najviac však vo výške 50.000,- EUR. Za stratu klienta, ktorá vyplýva zo zmeny trhovej hodnoty investičných nástrojov a peňažných prostriedkov, GFI náhradu neposkytuje. Vyplácanie náhrad sa uskutočňuje najneskôr do 3 mesiacov odo dňa, kedy sa klientsky majetok stal nedostupným. Vo výnimočných prípadoch sa môže táto lehota predĺžiť najviac o 3 mesiace. GFI vypláca náhrady za nedostupný klientsky majetok prostredníctvom poverenej banky.

Článok XX.

Metodika oceňovania cenných papierov

1. Pri oceňovaní investičných nástrojov postupuje Obchodník podľa nasledovnej metodiky:

- a) Pokiaľ sú investičné nástroje obchodované na regulovanom trhu, oceňujú sa posledným známym kurzom generovaným týmto trhom. U dlhových investičných nástrojov sa pripočíta hrubý alikvotný úrokový výnos k dátumu ocenenia.
- b) Buy/sell operácia (repo operácia) sa oceňuje k danému dátumu počiatočnou cenou obchodu, ku ktorej sa pripočíta úrok z danej Buy/sell operácie (repo operácie), nabehnutý k danému dátumu. Investičné nástroje slúžia pri ocenení ako podkladové aktívum.
- c) Hotovostný zostatok sa oceňuje nominálnou hodnotou.
- d) Pokladničné poukážky sa oceňujú metódou výnosu do splatnosti (t.j. priemernou obstarávacou cenou a nabiehajúcim úrokovým výnosom ku dňu ocenenia).
- e) Pokiaľ k investičnému nástroju neexistuje trhovú cenu stanovenú niektorou z vyššie uvedených metód alebo táto cena nezodpovedá cene obvyklej na trhu, realizujú sa ocenenia priemernou obstarávacou cenou, nominálnou hodnotou, metódou výnosu do splatnosti alebo cenou stanovenou na základe analýzy ratingovej agentúry, príp. kotácie renomovaného obchodníka s cennými papiermi, prípadne vlastným kvalifikovaným odhadom.
- f) Pri prepočte menového kurzu sa vychádza z oficiálnych kurzov NBS.

ČASŤ IV.

Záverečné ustanovenia

Článok XXI.

Ochrana osobných údajov

1. Osobnými údajmi sú, v zmysle § 4 zákona č. 122/2013 Z. z. o ochrane osobných údajov, údaje týkajúce sa určenej alebo určiteľnej fyzickej osoby, pričom takou osobou je osoba, ktorú možno určiť priamo alebo nepriamo, najmä na základe všeobecne použiteľného identifikátora alebo na základe jednej či viacerých charakteristík alebo znakov, ktoré tvoria jej fyzickú, fyziologickú, psychickú, mentálnu, ekonomickú, kultúrnu alebo sociálnu identitu.
2. Klient podpísaním príslušnej zmluvy berie na vedomie, že Obchodník bude spracovávať jeho osobné údaje za účelom poskytovania

investičných služieb v zmysle § 11 zákona č. 122/2013 Z. z. o ochrane osobných údajov, v rozsahu a spôsobom podľa ZoCP. Obchodník sa zaväzuje chrániť tieto údaje pred odcudzením, stratou, poškodením, neoprávneným prístupom, zmenou a rozširovaním.

3. Klient súhlasí, aby Obchodník spracovával jeho osobné údaje, ktoré mu Klient poskytol pri podpísaní príslušnej zmluvy, alebo ktoré následne poskytne v súlade s podmienkami príslušnej zmluvy alebo týmito VOP nad rozsah stanovený § 73a ZoCP. Obchodník sa zaväzuje chrániť tieto údaje pred odcudzením, stratou, poškodením, neoprávneným prístupom, zmenou a rozširovaním.
4. Klient udeľuje svoj súhlas na dobu trvania príslušnej zmluvy a na dobu, počas ktorej je Obchodník povinný podľa všeobecne záväzných právnych predpisov tieto údaje archivovať, pričom Klient nie je oprávnený počas tejto doby súhlasy odvolať.
5. Klient ako dotknutá osoba v zmysle zákona č. 122/2013 Z. z. týmto súhlasí, že v zmysle § 11 zákona č. 122/2013 Z. z. o ochrane osobných údajov sú Obchodník ako prevádzkovateľ alebo iné osoby, ktoré s Obchodníkom spolupracujú pri získavaní klientov, alebo s ktorými má Obchodník uzavretú zmluvu o spolupráci zabezpečujúcu dostatočnú ochranu týchto údajov (finanční agenti, viazaní investiční agenti a investičné firmy) oprávnení spracúvať osobné údaje Klienta, a to najmä za účelom správneho poskytovania investičných služieb. Klient rovnako súhlasí s cezhraničným prenosom údajov, ak je to nevyhnutné pre správne a včasné poskytnutie investičných služieb.

Článok XXII.

Zmeny VOP a ostatné ustanovenia

1. Obchodník je oprávnený jednostranne meniť VOP a Cenník služieb pre všetky poskytované služby, a to spôsobom stanoveným v týchto VOP a príslušnej zmluve.
2. So zmenami VOP a Cenníka služieb je Obchodník povinný Klientov oboznámiť. Zmeny VOP a Cenníka služieb, prípadne iného dokumentu, ktorý má Obchodník právo jednostranne meniť sa stávajú platnými okamihom ich zverejnenia na internetovom portáli www.valorocp.sk a v prípade dokumentov, ktoré sa nezverejňujú, alebo ak si to Obchodník a Klient dohodli v príslušnej zmluve, okamihom ich doručenia na e-mailovú adresu Klienta alebo ich uložením do

„úctu“ Klienta zriadeného v informačnom systéme Obchodníka. Klient má právo vyjadriť svoj nesúhlas s takto vykonanou zmenou príslušného dokumentu, pričom svoj nesúhlas so zmenou musí doručiť Obchodníkovi písomne do 30 dní odo dňa doručenia zmien na jeho e-mail alebo uloženie v jeho „úcte“. Uplynutím uvedenej 30 dňovej lehoty bez oznámenia nesúhlasu Klienta platí, že Klient so zmenou, resp. zmenami bez výhrad súhlasí. V prípade, ak Klient doručí v uvedenej lehote svoj nesúhlas, zmluvné strany budú rokovať o možnej dohode, pričom ak nedôjde k vzájomnej dohode v lehote do 3 mesiacov od doručenia nesúhlasu Klienta, môže ktorákoľvek zmluvná strana od príslušnej zmluvy odstúpiť s okamžitou platnosťou. Príslušná zmluva v tomto prípade zaniká dňom doručenia odstúpenia od zmluvy druhej zmluvnej strane. Odstúpenie musí byť písomné a musí byť podpísané a datované, inak je neplatné.

3. Ak nie je určitý právny vzťah, resp. podmienky tohto vzťahu a úprava vzájomných práv a povinností medzi Obchodníkom a Klientom výslovne riešený v týchto VOP, použijú sa na tento vzťah primerane ustanovenia právnej úpravy, ktorá obsahuje úpravu predmetnému vzťahu najbližšie.
4. Pôsobnosť týchto VOP možno vylúčiť alebo obmedziť výhradne len písomnou dohodou Obchodníka a Klienta.
5. Tieto VOP boli schválené predstavenstvom obchodnej spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. dňa 07.12.2017 a v tomto schválenom znení nadobudli platnosť a účinnosť dňa 01.01.2018.
6. Tieto VOP boli zverejnené dňa 20.12.2017.

