

Příloha Rámcové smlouvy: Produktový list Termínové obchody

Dokument obsahuje informace nebo odkazuje na další dokumenty, jeho účelem je blíže specifikovat podmínky a způsob plnění smlouvy, jejímž předmětem je poskytování služeb zejména dokumenty Všeobecné obchodní podmínky („VOP“) a Technické informace, obojí dostupné na www.citfin.cz

Tento dokument obsahuje zákonem předepsané informace, s nimiž má společnost Citfin povinnost seznámit Klienta při poskytování služeb podle ZPKT. Na vyžádání poskytne společnost Citfin Klientovi informace podle ZPKT v listinné podobě.

Není-li v uvedeno jinak, mají termíny s velkým počátečním písmenem význam definovaný ve VOP.

Údaje o společnosti Citfin	<p>Citfin – Finanční trhy, a.s., se sídlem Radlická 751/113e, 158 00 Praha 5, IČ: 25079069, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíle B, vložce 4313 (dále jen „Citfin“). Společnost Citfin je obchodní společností, která je na základě povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry ve smyslu ZPKT oprávněna poskytovat Termínové obchody.</p>
Způsob komunikace a poskytování informací	<p>Informace jsou poskytovány způsobem a ve lhůtách stanovených VOP.</p> <p>Obecné kontakty:</p> <p><u>Obchodní oddělení</u></p> <p>informace o službách společnosti Citfin, uzavírání smluv a změnách ve smlouvách</p> <p>tel: + 420 234 092 011</p> <p>e-mail: obchod@citfin.cz</p> <p><u>Dealingové oddělení</u></p> <p>uzavírání obchodů, kotace aktuálních kurzů, konzultace předpokládaného vývoje na devizovém trhu</p> <p>tel: + 420 234 092 020</p> <p>e-mail: dealing@citfin.cz</p> <p><u>Oddělení pro vypořádání platebního styku</u></p> <p>realizace odchozích a příchozích platebních transakcí</p> <p>tel: + 420 234 092 322</p> <p>e-mail: platby@citfin.cz</p> <p><u>Call centrum</u></p> <p>možnost zadávání platebních příkazů přes Phonebanking, technická podpora internetového bankovníctví, Služby Citfin API a Klientské API</p> <p>tel: + 420 234 092 333</p> <p>e-mail: info@citfin.cz</p> <p>Zelená linka: +420 800 311 010</p> <p>Recepce: +420 234 092 000</p> <p>Webové stránky společnosti Citfin: www.citfin.cz</p> <p>Datová schránka společnosti Citfin – Finanční trhy, a.s.: 7s2n782</p> <p>Klienti dále využívají jako prostředek komunikace se společností Citfin aplikaci Bankservis, která slouží jako Trvalý nosič dat.</p> <p>Rámcová smlouva je uzavřena v českém jazyce. V českém jazyce rovněž probíhá komunikace.</p>
Informace o dohledu	Společnost Citfin podléhá regulaci ze strany České národní banky jakožto orgánu dohledu se sídlem Na Příkopě 28, 110 00 Praha 1.
Ochrana majetku Klienta	Informace o ochraně majetku Klienta jsou uvedeny ve VOP.
Střet zájmů	Informace o střetu zájmů a jeho předcházení jsou uvedeny ve VOP
Kategorizace Klientů	Společnost Citfin přistupuje ke všem svým Klientům jako k neprofesionálním Klientům, není-li sjednáno s Klientem výslovně jinak. Neprofesionálním Klientům náleží nejvyšší stupeň ochrany. Při splnění podmínek stanovených ZPKT může Klient požádat o zařazení do jiné kategorie.

<p>Systém odškodnění Klientů</p>	<p>Společnost Citfin je účastníkem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který vede záruční systém, z něhož se vyplácejí náhrady Klientům obchodníka s cennými papíry, který vůči nim není schopen plnit své dluhy.</p> <p>Více informací je dostupných na www.citfin.cz</p>
<p>Poskytované investiční služby a investiční nástroje</p>	<p>Společnost Citfin poskytuje následující investiční služby:</p> <ol style="list-style-type: none"> přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů; provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet Klienta; obchodování s investičními nástroji na vlastní účet. <p>Obecné informace o investičních nástrojích:</p> <ol style="list-style-type: none"> <u>Swap</u> Swap je mimoburzovní dohoda mezi dvěma či více stranami o výměně budoucích periodických plateb z podkladového aktiva ve stanoveném období. Mezi nejčastější swapy se řadí úrokové, měnové swapy a dohoda o výměně jistiny dvou měn a úrokových nákladů s nimi spojených. Výnos je dán rozdílem mezi fixní a aktuální hodnotou podkladového aktiva/měnového kurzu/úrokové sazby atp. Potenciální ztráta není dopředu nijak omezená. <u>Forwardy</u> Forward je mimoburzovní dohoda dvou či více stran, v níž se zavazují koupit či prodat podkladové aktivum za předem stanovených podmínek v danou dobu v budoucnu. Výnos je dán rozdílem ceny sjednané v dohodě a aktuální cenou podkladového aktiva. Kupující profituje, je-li aktuální cena méně výhodná než cena realizační. Potenciální ztráta není dopředu nijak omezená. <p>Informace o Termínových obchodech nabízených společností Citfin Klientům</p> <p>Společnost Citfin poskytuje následující druhy obchodů:</p> <ol style="list-style-type: none"> <u>Swap</u> tj. prodej či nákup jedné měny za jinou měnu s jejím následným zpětným odkoupením či prodejem po určité době za předem dohodnutý kurz. Swap slouží k překonání přechodného nedostatku likvidity v jedné měně při současném přebytku likvidity v měně jiné. <u>Forward</u> tj. prodej Deviz za pevně dohodnutý kurz s tím, že k vypořádání obchodu dochází v dohodnutém termínu (nejdříve však za tři dny, nejpozději za 1 rok, není-li sjednáno jinak). <p>Tyto Termínové obchody společnost Citfin poskytuje v následujících variantách:</p> <ol style="list-style-type: none"> <u>Standardní měnový forward</u> – je finanční derivát, kterým si lze zajistit kurz na konkrétní den v budoucnu. <u>Měnový forward s oknem</u> – nákup nebo prodej deviz za pevně dohodnutý kurz s tím, že vypořádání směnného obchodu je uskutečněno v intervalu od 2 do 60 dnů. Měnový forward s oknem Klient může otevřít až na období 1 roku, není-li sjednáno jinak. <u>Měnový Par forward</u> – jedná se o sérii měnových forwardů s rozdílným datem vypořádání na stejném měnovém páru a jednotným směnným kurzem. Klient může tento Termínový obchod sjednat až na období 1 roku (není-li sjednáno jinak) ke konkrétnímu datu vypořádání. <u>Měnový Par forward s oknem</u> – jde o sérii měnových forwardů s rozdílným datem vypořádání na stejném měnovém páru a jednotným směnným kurzem, přičemž u každého sjednaného Termínového obchodu si může Klient zvolit interval vypořádání v podobě okna od 2 do 60 dnů. Tento Termínový obchod lze sjednat až na období 1 roku, není-li sjednáno jinak. <u>Měnový forward30</u> – nákup nebo prodej deviz za nyní pevně dohodnutý kurz s tím, že k vypořádání Termínového obchodu dochází v dohodnutém termínu do 30 dnů. Tento finanční derivát poskytujeme bez složení zálohy Klientem. <u>Měnový swap</u> – prodej či nákup jedné měny za měnu druhou s jejím následným zpětným odkoupením či prodejem po určité době za předem dohodnutý kurz. Měnový swap slouží k překonání přechodného nedostatku likvidity v jedné měně při současném přebytku likvidity v měně jiné. <u>Měnový swap30</u> – prodej či nákup jedné měny za měnu druhou s jejím následným zpětným odkoupením či prodejem v dohodnutém termínu do 30 dnů. Měnový swap30 slouží k překonání přechodného nedostatku likvidity v jedné měně při současném přebytku likvidity v měně jiné.
<p>Informace o rizicích</p>	<p>Obchody s investičními nástroji jsou spojeny s riziky, která mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Investování do investičních nástrojů není vhodné pro každého a u každé investice je možnost, že investor nedosáhne očekávaného výnosu nebo ztratí část nebo dokonce celou investovanou částku, a to i v případě, že se jedná o tzv. zajištěné produkty. Některé investiční nástroje v sobě nesou riziko vzniku dodatečných finančních závazků. Obecně platí, že</p>

čím větší je riziko, tím větší je i možný zisk, ale i ztráta. Riziko zpravidla klesá s dobou trvání investice, tzv. investičním horizontem. Žádný investiční horizont ale nezaručuje snížení rizika na nulu. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Celkové riziko investic je možné snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů. Obchodování s investičními nástroji s využitím tzv. pákového efektu je spojeno s ještě výrazně vyšším rizikem. Zvláštní rizika mohou být spojena též s daňovými důsledky obchodů s investičními nástroji. Za plnění daňových povinností souvisejících s investicemi odpovídáte Vy sami. Doporučujeme Vám, abyste nikdy nenakupovali takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumíte jejich podmínkám a rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty.

Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou:

- a) kreditní riziko (riziko emitenta nebo riziko protistrany) – riziko, že protistrana nesplní svůj dluh (nebude schopna platit); v krajním případě hrozí ztráta celé investice;
- b) riziko vypořádání – riziko, že sjednaný obchod nebude řádně vypořádán (např. nebude uhrazena kupní cena nebo nebudou dodány cenné papíry);
- c) tržní riziko – hrozba ztráty při nepříznivé změně tržních podmínek, zejména úrokové míry (úrokové riziko), cen akcií (akciové riziko), cen komodit (komoditní riziko), kurzů měn (kurzové nebo též měnové riziko); mezi tržní rizika patří také:
 - riziko likvidity – hrozí ztráta, pokud daný investiční nástroj není možné ve zvoleném okamžiku prodat nebo koupit, nebo je možné obchod realizovat pouze za nevýhodnou cenu; a
 - riziko volatility (kolísavosti) – riziko krátkodobých nebo dlouhodobých výkyvů cen (špatné načasování investice může vést ke značným ztrátám);
- d) operační riziko – riziko ztráty v případě lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů;
- e) právní riziko – hrozba ztráty v případě právní nevykonalnosti smluvních podmínek;
- f) riziko názvosloví – různé pojmy jsou na různých finančních trzích vykládány různě a někdy tak můžete získat nepřesnou představu o skutečné povaze investičního nástroje;
- g) inflační riziko – ovlivňuje reálný výnos Vámi držených investičních nástrojů; vysoká inflace může způsobit, že reálné dosáhnete menšího výnosu nebo dokonce ztráty;
- h) globální riziko – nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik a finančních trhů;
- i) sektorové riziko – nebezpečí změny ceny investičních nástrojů při poklesu daného odvětví;
- j) politické riziko – znamená nebezpečí změny ceny nebo převoditelnosti investičních nástrojů při změně politické situace;
- k) riziko derivátů – jejich hodnota závisí na ceně podkladového aktiva; některé derivátové investiční nástroje využívají pákového efektu, tj. jejich hodnota závisí na růstu nebo poklesu ceny podkladového aktiva podle dohodnutého poměru, proto i malá změna ceny podkladového aktiva může vyvolat významné snížení hodnoty investičního nástroje nebo i ztrátu celé investice.

Rizika spojená s Termínovými obchody

Riziko plynoucí z Termínových obchodů je spojeno zejména s vývojem aktuálního směnného kurzu v neprospěch Klienta (tržní směnný kurz je pro Klienta výhodnější než směnný kurz Termínového obchodu), čímž může vzniknout ztráta, a to i ve výši překračující hodnotu zálohy složené Klientem.

Rizika spojená se swapy

U swapových transakcí jde o výměnu aktiv (v případě devizových swapů, měnových swapů za určité časové období; cena však zůstává na 100 %), práv nebo povinností (v případě úrokových swapů, výměna pevné úrokové sazby za variabilní a opačně) po určité časové období. Hrozí zde riziko, že vyměněné aktivum budete v době splatnosti schopni prodat nebo koupit za (mnohem) výhodnější cenu nebo že získané nebo zaplacené úroky budou nižší/vyšší, než jste očekávali.

Rizika spojená s forwardy

U forwardů (např. smluv o forwardové sazbě) činíte závazek nakoupit nebo prodat určité množství podkladové komodity nebo finančního instrumentu v danou dobu anebo během dané lhůty, a to za pevně danou cenu, anebo zafixovat úrokovou sazbu na určité časové období. Riziko spočívá v tom, že byste po uplynutí lhůty mohli být schopni získat nebo prodat podkladovou komoditu nebo finanční instrument (např. Devizy) za mnohem příznivější cenu než je cena stanovená ve smlouvě, kterou jste uzavřeli. Potenciální ztráta je neomezená.

<p>Cílový trh</p>	<p>Společnost Citfin stanovuje cílový trh na základě kategorií uvedených níže. Zda konkrétní Klient spadá do stanoveného cílového trhu se vyhodnocuje na základě vyplněného dotazníku.</p> <p>Cílový trh pro Termínové obchody poskytované společností Citfin</p> <p>Typ Klienta: Neprofesionální i profesionální Klient</p> <p>Znalosti a zkušenosti Klientů: Informovaný Klient rozumí konkrétním rizikům spojeným s investičními nástroji.</p> <p>Finanční situace a schopnost nést ztrátu: Klient je schopen nést ztrátu ve výši jeho investice.</p> <p>Riziková tolerance a slučitelnost poměru rizika a výnosů produktů: Ochota akceptovat vyšší míru rizika; ochota akceptovat ztrátu celé investice.</p> <p>Investiční cíl: Růst s rizikem ztráty celé investice.</p> <p>Cíle týkající se udržitelnosti: Klient není zaměřen na cíle týkající se udržitelnosti.</p>
<p>Informace o provádění pokynů</p>	<p>Obecné zásady pro provádění pokynů</p> <p>Společnost Citfin při provádění pokynů Klienta bere v úvahu:</p> <ol style="list-style-type: none"> povahu a vlastnosti investičního nástroje, který je předmětem obchodu; povahu Klienta, zejména jeho zařazení do některé ze stanovených kategorií; povahu pokynu Klienta. <p>Faktory ovlivňující způsob provádění pokynů jsou závislé na poskytnutém investičním nástroji či poskytnuté investiční službě, faktory dle důležitosti jsou:</p> <ol style="list-style-type: none"> cena, kterou lze dosáhnout na převodním místě; celkový objem poplatků účtovaných Klientovi; rychlost, s jakou lze pokyn provést; pravděpodobnost provedení pokynu; objem požadovaného obchodu; podmínky pro vypořádání; typ pokynu; jakýkoliv jiný faktor, který má význam pro provedení pokynů Klienta. <p>Společnost Citfin na základě zvážení významu těchto uvedených faktorů ovlivňujících provedení pokynu Klienta stanovila pro profesionální i neprofesionální Klienty jako zásadu individuální přístup k provedení každého jednotlivého pokynu.</p> <p>Pokud společnost Citfin provádí pokyn Klienta, který není profesionálním Klientem, provedení pokynu za nejlepších podmínek se určí z hlediska celkového plnění, které se skládá z ceny investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy Klienta přímo související s provedením pokynu.</p> <p>V případě, že dojde mezi Klientem a společností Citfin k zvláštnímu ujednání o způsobu realizace pokynu včetně podmínek realizace pokynu, má toto ujednání před Pravidly pro provádění pokynů přednost.</p> <p>Zásadně platí, že pokyny Klientů jsou realizovány v tom pořadí, v jakém byly přijaty, pokud to není v rozporu s Klientovou specifickou instrukcí, nebo charakteristikou pokynu Klienta nebo převažující podmínky na trhu činí takový postup nemožný nebo nepraktický, nebo si zájem Klienta žádá odlišný postup.</p> <p>Vzniknou-li při zpracování pokynu podstatné potíže a jde-li o pokyn Klienta, který není profesionálním Klientem, informuje společnost Citfin Klienta neprodleně o těchto obtížích.</p> <p>Společnost Citfin je povinna bez zbytečného odkladu po provedení pokynu (nejpozději následující obchodní den po provedení pokynu) poskytnout Klientovi, který není profesionálním Klientem adekvátní informace o provedeném pokynu.</p> <p>Pokud v souladu s Rámcovou smlouvou případně VOP s Klientem, který není profesionálním Klientem, mohou z obchodů na účet Klienta vyplynout mimořádné závazky, zejména při obchodování s využitím pákového efektu, informuje společnost Citfin Klienta o ztrátách, které přesáhly předem dohodnutý limit, bez zbytečného odkladu, nejpozději však do konce:</p> <ol style="list-style-type: none"> obchodního dne, ve kterém byl limit překročen, nebo následujícího obchodního dne, pokud byl limit překročen v neobchodní den.

	<p>Společnost Citfin je povinna informovat Klienta minimálně jednou za kalendářní rok o stavu peněžních prostředků a investičních nástrojů, které jsou majetkem Klienta. Informace musí obsahovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) identifikační údaj investičního nástroje nebo označení peněžních prostředků; b) množství a cenu investičních nástrojů nebo stav peněžních prostředků; c) rozsah, v jakém je majetek Klienta použit k obchodům spočívajícím ve financování investičních nástrojů; d) podíl případného výnosu získaného Klientem v souvislosti s použitím majetku nebo jeho části k obchodům spočívajícím ve financování investičních nástrojů a základ, ze kterého výnos naběhl. <p>Způsob zjištění kurzu a vypořádání pokynů Klientů</p> <p>Zjištění nejlepšího možného kurzu při Termínovaných měnových obchodech (forwardy, swapy) probíhá tak, že společnost Citfin na základě poptávky Klienta ověří aktuální kurz poptávané měny u informačního zdroje agentury Reuters, případně u dalších informačních zdrojů, a podle aktuálního kurzu nabídne Klientovi konkrétní podmínky obchodu, který s ním společnost Citfin může v daný moment na vlastní účet uzavřít.</p>
Náklady a úplaty související se službami	Termínové obchody jsou poskytovány bezúplatně. Klient je na základě Rámcové smlouvy povinen poskytnout Zálohy pro provádění Termínových obchodů dle VOP.
Úročení peněžních prostředků	Peněžní prostředky vedené společností Citfin pro provádění Termínových obchodů nejsou úročeny, není-li písemně sjednáno jinak. Jsou-li peněžní prostředky úročeny, je úrok připisován na PÚK ve výši a způsobem dle ujednání společnosti Citfin a Klienta.
Možnosti změny a ukončení Rámcové smlouvy	Na základě Rámcové smlouvy a VOP je společnost Citfin oprávněna změnit Rámcovou smlouvu a VOP postupem dle Rámcové smlouvy a VOP. Rámcová smlouva je uzavřena na dobu neurčitou. Klient a společnost Citfin jsou oprávněni vypovědět Rámcovou smlouvu nebo od ní odstoupit postupem podle Rámcové smlouvy a VOP.
Rozhodné právo a způsob řešení sporů	Rozhodné právo a způsob řešení sporů, jakož i mimosoudní řešení sporů jsou stanoveny v Rámcové smlouvě.