


Jarraian irakurri behar duzun dokumentua inbertsio-zerbitzu bat jasotzeko BBVArekin hitzartuko duzun Kontratu bat da. Kontratua **inbertsioei buruzko aholkularitza-zerbitzu independenteari dagokio**.

Zerbitzuaren laburpena:

Zuk Bankuari eskatzen diozu zure jabetzako ondare jakin baten gainean produktuei buruzko aholku pertsonalizatua eman diezazula, zuk eskatuta edo Bankuaren beraren ekimenez izan. Zure erabakia izango da Bankuari aholku horiek gauzatzeko jarraibideak ematea ala ez. Beraz, bere erabaki propioak hartu nahi dituzten inbertsio-egileei zuzenduriko zerbitzua da, baina Bankuaren moduko hirugarren aditu baten sostengu eta aholkuarekin.

Kontratuak sei zati ditu:

1. Alderdi kontratu-hartzaileen identifikazioa.
2. Baldintza orokorrak, non emandako zerbitzuaren funtzionamendu orokorra eta zu eta BBVAren eskubide eta betebeharrak azaltzen diren.
3. Baldintza bereziak, non Bankuak jaulkitako aholkuak bete behar dituzten inbertsio-irizpideak zehazten diren.
4. I Eranskina, non zerbitzuaren komisioak jasotzen diren.
5. II Eranskina, karterako finantza-aktiboei aplikagarri zaizkien balorazio-irizpideei buruzkoa,
6. Datu pertsonalen tratamenduari buruzko IV. eranskina.

Aurrekoarekin batera, hiztegi bat ere emango zaizu,  ikonoaz markatutako hitzekin, horien azalpen zehatzarekin, ulermena errazteko.

Har ezazu beta eta irakur ezazu arretaz. Egiazta ezazu zuri buruzko informazioa zuzena dela eta kontratu osoaren edukia ulertu duzula, baita kartera osa dezaketen produktuenak ere.

Zalantzarik izanez gero, galde ezazu sinatu baino lehen. Gogobetetzen zaituen erantzunik jasotzen ez baduzu, galde ezazu berriro. Ez duzu kontratua sinatu argitu gabeko zalantzarik baduzu edo bertako atalen bat ulertzen ez baduzu. Amaierako sinadurak harekin ados zaudela adieraziko du.

ALDERDI KONTRATU-HARTZAILEEN IDENTIFIKAZIOA

Alde batetik, zure izen-deiturak edo, egoki bada, izen soziala (aurrerantzean, **"Zu" edo "Titularra"**):

a) Pertsona fisikoak:

IZENA ETA ABIZENAK

IFZ

Nazionalitatea

Helbide Fiskala

Kalea:

Herria:

Probintzia:

PK.:

Tel.:

Posta-helbidea:

Kalea:

Herria:

Probintzia:


PK.:

Tel.:

Bestetik, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (aurrerantzean, **"Bankua"** o **"BBVA"** edo **"gu"**), aholkularitza zerbitzua honi emateaz arduratzen den zerbitzu gisa.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., IFZ A-48265169, ordezkari gisa _____ ordezkari duena, _____ Madrilgo Notarioaren aurrean 2021eko urriaren 6ko datarekin eta 5403 protokolo-zenbakiarekin emandako eskrituraren arabera, eta behar bezala inskribatuta dagoena Merkataritza-erregistroan.

HELBIDE SOZIALA Bilbon, San Nikolas Plaza, 4










Bizkaiko Merkataritza Erregistroan izena emana, 2083. liburukian, 1545. liburuan, 3. atalean, 14741. orrian eta Espainiako Bankuko Erakundearen Erregistroan 0182 zenbakiaz, inbertsioei buruzko aholku-zerbitzua emateko gaitutako erakundea eta Espainiako Bankuaren gainbegiratzeari atxikia (Alcalá kalea 48, 28014 Madril) eta Baloreen Merkatuko Batzorde Nazionalarenari  (Edison kalea 4, 28006 Madril).


INBERTSIOEI BURUZKO AHOALKULARITZA-ZERBITZU INDEPENDENTEARI LOTUTAKO BALDINTZA OROKORRAK.

Kartera-zk.: 0182-6456-0936-_____





Egokitasun kodea: _____

1. Zein da kontratuaren xedea?

1.1. Bankuari eskatzen diozu zure ondare  jakin baten gainean, finantza-tresna  baten edo gehiagoren inguruko gomendio pertsonalizatuak eskaintzea, zuk eskatuta edo Bankuaren ekimenez. Ondarea hauek osatuko dute (i) kontratu honekin lotutako baloreen kontuan  utzitako finantza-tresnak; (ii) kontratu honekin lotutako finantza-kontratuak  edo egituratutako gordailuak  ; (iii) Inbertsio Funtzen  nazionalen partaidetzak  zure izenean kontratu honen arabera kudeatzailean  erregistratuta; (iv) une bakoitzean kontratuari lotutako kontu korrontearen kontuan gordetako dirua eta, (v) aurreko eragiketen ondorioz lortutako etekinak . Aurreko (i), (ii) eta (iii) ataletan zehaztutako aktiboak "tresnak" edo "tresna finantzarioak" esango zaie.

Bankuak eskaintzen dizun aholkularitza-zerbitzua **aholkularitza-zerbitzu independentea da**, ebaluatu eta alderatuko dugun tresna-sorta gehien bat Bankuarekiko gure aholkuaren independentzia gutxiagotu dezaketelotura hertsirik  edo kontratuzko harremanik ez duten erakundeek aulki dituzte-eta. Bankuak finantza-tresnak aholkatzeko erabilitako hautaketa-prozesuan errentagarritasun-parametroekin loturiko alderdi kuantitatiboak aintzat hartzen dira, aholkatutako tresnaren arriskuak eta kostuak, baita alderdi kualitatiboak ere, aktiboaren "kalitateari" lotuak, bere merkatuko eta kreditu-arriskuak barne, baita kudeaketa-arriskuak eta operatiboak ere, produktu konplexuetan.

Kontratu honi dagokionez, ez dira aholkularitza gisa ulertuko gomendio generikoa duten gomendioak eta ez pertsonalizatuak, finantza-tresnen merkaturatzearen alorrean egin daitezkeenak. Merkataritza izaerako jakinarazpen balioa izango dute.

Hasieran aholkatutako zorrora  ekarritako tresnen edo esku-diruaren, azken kasu horretan Bankuaren oniritziarekin, zerrenda aldatu ahal izango da ekarpenen, erretiratzeen edo intsuldaketen ondorioz, erosketen, salmenten, harpidetzen  edo ordainketen  ondorioz, eta gerta daitezkeen amortizazioak  direla eta.

Eskudirutako ekarpen berriak edo tresnen zure karterarako ekarpen berriak, azken kasuan bankuaren onespenearekin, gomendatutako karteraren ondarea osatuko dute.

Gure partetik aurreko kasu hauetan inbertsio arloan aholkularitza-zerbitzua eman ez denez (Bankuaren aurreko gomendiorik ez da egon), eragiketa horien aurrean ez gara erantzule izango.

Bankuak, aholkularitza independenteari zerbitzuaren bitartez, gomendio pertsonalizatuak eskaintzen dizkizu, hainbat tresnaren gainean, zuk eskatuta edo gure ekimenez. Zure erabakia izango da gomendio horiek gauzatzea, Bankuak ez duelako ordezkari-tza-ahalmenik zure izenean jarduteko.



Kontratua solidarioa da, hau da, titular bat baino gehiago daudenean, haren eskubide eta obligazioak titularretako edozeinek eskatu ahal izango ditu, mugarik gabe. Ondorioz, edozein titularrek, berez, besteak beste, gomendio pertsonalizatuak sinatu ahal izango ditu, gomendatutako finantza tresnen kontratu aurreko informazioa jaso, kontratu honetan oinarritutako aginduak bideratu, eta baita informazioa eskatu ere eta, oro har, titulartasunari dagozkion eskubide guztiak erabili ere. Kontratua bukatutzat emateko, titular guztien adostasuna beharko da.

- 1.2. Ondorengo finantza-instrumentuei buruzko aholkuak baino ez ditugu emango, zerbitzu honekin ezingo dizugu beste instrumentuei buruzko aholkurik eman. Adierazi X bidez zorroan sartu daitezkeen aktiboak. Bat ere markatzen ez bada, halako tresnekin lotutako eragiketarik EZINGO dela egin ulertuko du Bankuak:

Tresna mota	BAI	EZ
Inbertsio kolektiboko erakunde ez konplexuak		
Akzio kotizatuak		
Kontratu finantzarioak		
Gordailu egituratuak		
Inbertsio kolektiboko erakunde ez harmonizatuak eta inbertsio kolektiboko erakunde egituratuak		
Arrisku kapitaleko erakundeak		
Errenta finko ez konplexua eta Bail in-a		
Errenta finko egituratua		
Lehentasunezko eta mendeko errenta finkoa		
Errenta finko konplexu kotizatu gabea		
Lehentasunezko errenta finkoa / betirako kotizatu gabea, titulazioak , bihurtgarria, Exchange Traded Notes , Exchange Traded Commodities		
Harpidetza-eskubideak *		
Errenta aldakor kotizatu gabea		
Gordailu-ziurtagiriak akzio kotizatuen gain		
Harpidetza-eskubide kotizatu gabeak, kotizatu gabeko akzioen gaineko , gordailu-ziurtagiriak, parte hartzeko kuotak eta lehentasunezko akzioak		
Eratorkiak inbertsio- eta estaldura-xedearekin		

* Harpidetza-eskubideen gainean eragiketarik egitea onartzen ez baduzu, ezingo da haien salerosketarik gauzatu bigarren mailako merkatuan; salbuespen bakarra akzioa erosteko beharrezko harpidetza eskubideen zenbatekoa biribiltzeko behar dituzunak erostea da.

Ondorioz, Bankuak zuk adierazitako instrumentuen inguruan gomendio pertsonalizatuak eman ahal izango ditu.

- 1.3. Kontratua sinatu aurretik, zuk sinatutako egokitasun ebaluazioa  egin dugu eta haren kopia bat eman dizugu. Ebaluazio horren emaitzaren ondorioz, Baldintza Partikularretan bildu dugun inbertitzailearen profil bat esleitu dizugu. Era berean, jasangarritasun-hobespenak ere biltzen dira  .

Osatutzat eta benetakotzat hartzen ditugu Zuk egokitasun ebaluazioa egiteko emandako datu guztiak, eta zure erantzukizuna izango da haiek egiazkoak izatea. Horietakoren bat aldatzen bada, mesedez, idatziz jakinarazi ahal bezain laster.


Tarteka, egokitasun-ebaluazio berri bat egiteko beharrezkoak diren datuak eskatuko dizkizugu, zure arrisku-profilak eta jasangarritasun-hobespenek berak izaten jarraitzen duten erabakitzeke. Datu berriro horiek bidaltzen ez badizkiguzu, azken ebaluazioan emandakoak aldatu ez direla ulertuko dugu, eta beraz, haren emaitzari eutsiko zaio. Era berean, egokitasun-galdetegia edo egokitasun-ebaluazioaren emaitza ematen duen algoritmoa asko aldatzen badugu, egin diren aldaketei buruzko informazio osagarri eska diezazukegu, esleitutako arrisku-profila eta zure jasangarritasun-hobespenak aldatu diren egiaztatzeko, eta beharrezkoa balitz, emandako zerbitzua aldatzeko.

- 1.4. Kudeatutako zorroaren inguruko gomendioak egingo dizkizugu egokitasun-ebaluazioan zehazten diren inbertitzaile-profilaren eta jasangarritasun-hobespenetan eta Baldintza partikularrek dituzten ezaugarrien arabera.

Hau alda dezakezu:

- (i) Zure profil inbertitzailea edo jasangarritasun-hobespenak zehazten dituzten eta egokitasun-ebaluazioan biltzen diren parametroak, eta hala balegokio, aurrekoa ordezkatzeko duen egokitasun-ebaluazio berria egin beharko duzu eta inbertitzailearen profil eta/edo jasangarritasun-hobespen berriak zehaztuko dira sinatzen duzun unean, kontratu honi Eranskin gisa barneratzen denean.

- (ii) Baldintza Partikularren gainerako atalak, aholkatutako zure zorroko tresnen mugak barne, Baldintza Partikular berriak edo haiek aldatzen dituen eranskina sinatuta.

Kontuan izan inbertsioaren irizpide orokorren aldaketa kontratuan zehar, tresnak kentzea, tresnaren baten kudeaketan murrizketa edo kontratua zehaztutako denbora- mugaegunaren  aurretik bukatzeak eragin kaltegarriak izan ditzakeela zure zorroaren etekinean.

Inbertsio-irizpideak aldatu aurretik bidean ziren obligazioak bete edo eragiketak egin ahal izango ditugu.


2. Zelan gauzatu daiteke kontratua?

- 2.1. Kontratua Bankuak zerbitzu honetarako une bakoitzean eskura jar ditzakeen bideen bitartez formalizatu ahal izango du.
- 2.2. Kontratua bulegoan formalizatzen bada; zuk eta, kasua balitz, beste titularrek dokumentazioa sinatzen duten datan eta orduan sartuko da indarrean.
- 2.3. Sinadura atzeratua hitzartzen bada, hurrengo 13. atalean aurreikusitakoa beteko da.

3. Zein da Bankuaren ordainsaria?

- 3.1. I. eranskinean, inbertsio arloko aholkularitza independenteko zerbitzua emateagatik Bankuak zugandik jasoko duen aholkularitza-komisioa zein den biltzen du.


Hirugarrenetatik ez dugu onartuko ordainsaririk, komisorik edo monetazko edo monetazkoa ez den onurarik (pizgarriak), zure kontuan egingo ditugun inbertsioen ondorioz eta, jasoz gero, ordaindu egingo dizkizugu, monetazkoak ez diren irabazi txikiak izan ezik, zeinak jaso daitezkeen eta, besteak beste, hurrengo biltzen dituen onurak dira:

- (i) finantza tresnari edo inbertsio zerbitzuari buruzko informazioa edo dokumentazioa, generikoa edo pertsonalizatua, bezero jakin baten abaguneak islatzeko;
- (ii) horretaz arduratuko diren hirugarrenen idatziak eta igorle  batek edo igorle izan daitekeen batek ordainduak sozietate horren jaulkipen berri bat sustatzeko;
- (iii) finantza-tresna edo inbertsio-zerbitzu jakin baten inguruko hitzaldietan, mintegietan eta trebakuntzako beste hainbat jardueratan parte hartzea;
- (iv) balio eskaseko ordezkaritza-gastuak, enpresen bilera edo hitzaldi, mintegi edo trebakuntzarako beste jarduera bati dagozkion zeharkako dietak, esaterako.

Diruzkoak ez diren irabazi txikiak emandako zerbitzuaren kalitatea hobetzerazuzenduak izango dira.

3.2. Komisioak eta Kontratu honetan jasotako gainerako baldintzak aldatu ahal izango ditugu, aurretik, hilabeteko aurrerapenez jakinarazita jakinarazpena jasotzen dugunetik. Aldaketak aplikatzeari aurka egin ahal izango diozu, epe hori amaitu baino lehen jakinarazita. Aurkaratzeak kontratua unean bertan baliogabetzea dakar, zuk ezer ordaindu gabe eta, ondorioz, zerbitzua emateari utziko zaio, aurrerago, Baldintza Orokorrean adierazten diren ondorioekin. Zuretzako aldaketarik mesedegarrienak berehala eta aurrez jakinarazi gabe aplikatu ahal izango dira.


4. Nola funtzionatzen du kontratatutako zerbitzuak?

4.1. Bankuak aurretik gomendatutako eragiketak bakarrik egin ahal izango dira. Murrizketa honetatik at geratzen dira hurrengo hartzen dutenak: (i) tresnen edo esku-diruaren salmenta edo intsuldaketa; (ii) borondatezko finantza-eragiketak edo sozietate-eragiketak zorroa osatzen duten aktiboen gainean, zeinekiko erabaki bat hartu beharko duzun (besteak beste, kapitalaren areagotzearen, harpidetzearen, trukeen, amortizazioen, bihurketen, OPA edo OPSen, dibidenduen berrinbertsioaren , laguntza primak kobratzearen eta abarren ondorioz) eta, (iii) zorroaren finantza-tresnen eta esku-diruaren irteera. Gure partetik kasu hauetan inbertsio arloan aholkularitza-zerbitzua eman ez denez (Bankuaren aurreko gomendiorik ez da egon), eragiketa horien aurrean ez gara erantzule izango.


Agindua gomendio pertsonalizatuen indarraldian egingo da, eta, behin agindua emanda, ezingo duzu agindua bertan behera utzi, formalizaziorako erabili zen kanala dena delakoa izanik ere.

Kontuan izan behar duzu zure zorroko tresnen salmenta edo intsuldaketa eragingo duen eragiketaren bat egin nahi baduzu, epe batzuk daudela haiei dagozkien aginduak izapidetzeko, zeinak haiei dagozkien tresnen araberakoak diren. Horrez gain, Hirugarren Baldintza Partikularrean bildutakoaren araberako tresna likidoak ere badaude.

Kontuan izan agindu horiekin inbertsio estrategia alda dezakezula, eta horrek lotutako karteraren etekinean eragin negatiboak izan ditzakeela.

4.2. Baimena ematen diguzu zuk agindutako eragiketak gauzatzeko eta kitatzeko. Baimena ematen diguzu, baita ere, behar bezala gaitutako beste finantza-bitartekari  bati transmititzeko, gordailuak eratzea edo baliogabetzea gauzatzeko edo kitatzeko eta horretarako beharrezkoak diren dokumentuak sinatzeko.

4.3. Aginduen exekuzio-politika bat hartu dugu, Zuretzat ahalik eta emaitza onenak lortzeko.

Bezero desberdinen merkatuko salerosketen aginduak  multzokatu ahal izango ditugu, legeak baimentzen duen bitartean. Horretarako, bezeroen arteko interes-gatazkak ebazteko irizpideak eta bezeroen eragiketen banaketa proportzional irizpide objektiboak dauzkagu.

4.4. Bankutik jaso dituzun gomendioak gauzatzeko, argi eta garbi identifikatu eta aginduak transmititu beharko dituzu, idatziz edo Bankuarekin horretarako gaitu diren beste bideen bitartez hori gurekin adostu baduzu.

4.5. Baimena ematen diguzu, kontratu honen arabera, Bankuarekin dituzun bakoitzean, telefonoz edo komunikazio elektronikoz, elkarrizketa grabatzeko eta, gainera, haren kopia bat eska dezakezu legeak ezartzen duen epean, 5 urteko gehienezko epean zehar, edo 7 urtera arteko epean, agintari eskudunak eskatzen duenean, eta baita haien erregistroak eramateko ere.

4.6. Zerbitzua eman ahal izateko, beharrezkoa da baloreen kontu bat eta kontu korrante bat zure izenean edukitzea. Kontu horiek Baldintza Berezetan identifikatzen dira eta kontratu honetarako bakarrik erabiliko dira.



Baloreen kontuan hasierako ondarea osatzen duten finantza-tresnak, eta baita kontratu honen baldintzetan ekarritakoak eta jabetza horren egiaztatgiriak geratuko dira gordeta. Kontratuan datozen nazioko inbertsio-funtsen partaidetzak zure izenean geratuko dira erregistratuta

haien sozietate kudeatzailean, eta kontratu honetan sartzen diren gordailu egituratu eta finantza-kontratuak haiei dagozkien kontuetan geratuko dira erregistratuta.

Kontu korrontean erregistratuko da esku-dirua, eta bertan kobratuko eta ordainduko dira kontratuaren ondoriozko eragiketak eta Bankuaren alde adostutako aholkularitza-komisioa eta kontratu honetan bildutako gastuak.

Arrazoiren batengatik kontu korrontean zorpekoren bat sortuko balitz (aholkularitza-komisioa zorduntzetik sortutako barne), berariaz baimena emango diguzu zure zorroa osatzen duten eta zorra estaltzeko behar adina instrumentu saltzeko. Inbertsio Kolektiboko Erakunde bat bada, diru-itzultze edo dagokion gestoreri berrerosketa eskubidea erabiliko du Bankuak, zure ordezkari gisa. Aurreko saltzeko, dirua itzultzeko edo berriro erosteko eragiketek sortutako gastuak zure kontura izango dira.


- 4.7. Kontuan izan behar duzu kreditu-erakundeen eta inbertsio-zerbitzuko enpresen hobekuntza eta ebazpenari buruzko ekainaren 18ko 11/2015 Legean aurreikusitako Tresnak sar daitezkeela zure zorroan, hau da, birkapitalizaziorako onar daitezkeen pasiboak eta birkapitalizazio-tresnak
- 🔗 Xehetasun gehiago Hirugarren Baldintza Partikularren atalean ere aurkituko dituzu.

4.8. Inbertsio kolektiboko erakundeak (IIC) kontratatzekotan  , edota zorroan mantentzen diren heinean, Bankuari baimena ematen diozu zure egoera objektiboekin edo subjektiboekin bat datorren erakunde berak kudeatutako ekintza, partaidetza edo funts kloniko mota ezartzeko; IICaren liburuxkan eta aplikagarria den araudian ezartzen denari jarraikiz. 


Era berean, eta zure IIC zorroan partaidetza edo akzio ugari izango bazenitu edo erakunde berak kudeatutako funts kloniko bat bazenu, baimena ematen diozu Bankuari dagokizun IIC edo funts klonikoaren mota esleitzeko, kontratua amaitu eta gero.

5. Zein da kontratuaren iraupena eta amaiera-data?

5.1. Kontratua mugagabea da, baina bai zuk bai zure Bankuak nahi duzuenean eman dezakezue amaitutzat. Aski da amaitutzat eman nahi duenak beste alderdiari idatziz gutxienez hilabeteko aurrerapenez jakinaraztea, komisioak ordaintzen ez badituzu, kapitalak zuritzeari buruzko araudia urratzen baduzu edo merkatuko abusua egiten baduzu salbu, kasu horietan, Bankuak kontratua berehala amaitzeko eskubidea izango du-eta.

Titularretakoren bat ezgaitzen bada  , Bankuak kontratua amaituko du ezgaitzearen jakinarazpena jasotako egunean bertan.


Kontratua amaitzen bada, eskubidea dugu hura amaitzen den unean likidatzeko geratzen diren eragiketei dagozkien komisioak jasotzeko, eta baita gurekin adostuta dituzun gainerako gastuak ere.

Kontratua lehenago amaitzeak  ez du eraginik izango bidean diren eragiketetan. Eragiketa horien izapidetzea, likidazioa eta baliogabetzea kontratu honetako baldintzetan onartutakoaren arabera jarraituko dira gauzatzen.




Kontratu honek, berrantolaketa arrazoiengatik, balore-kontua eta kontu korrontea beste bulego batera eramatea eragingo du, eta horrek ez du eraginik izango kontratuen aldaketan. Horretarako, jakinarazpen bat bidaliko dizugu kontuen zenbaki berriak adieraziz, eta bertan eskura duzun eskudirua zein gordailutako baloreak adieraziko dira.

Kontratu honen amaierak ez dakar kontratatutako egituratutako gordailuak eta finantza-kontratuak baliogabetzea, ezta IICetan partaidetzak itzultzea, zeinen saldo eta tresnak eskura izaten jarraituko dituzun; horiek dagozkien kontratuetan aurreikusitako erregimena jarraituko dute.

6. Zein informazio jasoko duzu Bankutik?

6.1. Eskubidea duzu, euskarri iraunkorrean  , hurrengo informazioa jasotzeko:

(i) Hilean behin:



- a) Zure aholkatutako zorroa osatzen duten kontratatutako Tresnen eta esku-diruaren osaera xehatua; haren balorazioa, tresna bakoitzari buruzko datuak, merkatuko balioa eta, ez dagoenean, arrazoizko balorea; eta saldo eraginkorra informazioaren aldiaren hasieran eta bukaeran; eta baita azken jakinarazpena egin zen unean aholkatutako zorroaren egoerarekin alderatzea ahalbidetzen duen informazioa ere.
- b) Aldian zehar aholkatutako karterak izandako gora-beherak, kontratu honen II eranskinean datozen balidazio-irizpideen arabera; karteraren etekina aldi horretan karterarekin lotuta jasotako dibidenduen, interesen eta beste ordainketen zenbateko osoa.
- c) Kasu horietakoren bat ematen denean, baloreen finantza eragiketen  xede izan diren tresnak edo funtsak adieraztea, eta 2014/65/UE Zuzentarauari lotuta dauden eta ez dauden aktiboak eta haiek gauzatzeko neurriak, eta baita titular aldaketarekin finantza-bermeko akordioei  lotuta daudenak ere.
- d) Haien jabetzari dagozkion hainbat bitxikeriek eragindako aktiboen adierazpen argia.
- e) Finantza-tresnak eta eskudirua gordailututa, administratuta edo erregistratuta dauzkaten erakundeak, bere kasuan kontu globalak zehaztuz (omnibus kontuak)  .

(ii) Urtean behin:

- a) Ordainsariekin eta finantza-tresnekin, emandako zerbitzuekin lotutako kostu eta gastuen inguruan gehitutako informazioa eta baita haiek gauzatzearekin lotutako kostuen informazioa ere.
- b) Zerbitzu honen ondorioz hirugarrenetatik jaso ditugun eta diruzkoak ez diren irabazi txikiak.
- c) Zerga aitortpena egiteko behar dituzun datuen inguruko informazioa.

Kontuan izan emandako aholkularitzaren ondorioz bere ondare higigarriaren eta diruaren gainean egiten dituen eragiketek Pertsona Fisikoen Errentaren gaineko Zergaren urteko aitortpenean edo, bere kasuan, Sozietateen gaineko Zergan sartu beharreko izaera fiskaleko ondorioak, plusbalioak/minusbalioak edo kapital-errendimenduak izan ditzaketela.

Era berean, euskarri iraunkor batean, jakinaraziko zaizu zorroa nola egokitzen den egokitasun-ebaluazioan adierazi duzun zure jasagarritasun-hobespenetara.

- 6.2. Jasotako gomendioen ondorioz emandako aginduak gauzatzeko abisu bat igorriko dizugu, kontratuan hitzartu diren komunikazio-bideetako edozein erabilita.
- 6.3. Zorroek finantza-tresna apalankatu  eta pasibo kontingenteak dituzten eragiketak dituztenean,  tresnen balioak % 10 jaisten badira, jakinaraziko zaizu eta, ondoren, % 10ekoko multiploetan, aplikazio-araudiak ezartzen duena jarraituz. Informazio hori tresna bat baino gehiagoko dokumentu bakarrean bidali ahal izango dizugu.
- 6.4. Hirugarren baten pizgarririk jasotzen badugu, aldizkako informazioan ordainketen edo onuren zenbatekoa zehaztuz itzuliko diogu.
- 6.5. Informazio gehiago eskatu ahal izango duzu nahi duzunean, eta hura gauzatzeak gastu bat sortu ahal izango dizu.
- 6.6. Ados zaude www.bbva.es webgunearen bitartez zure eskura jartzeko interes-gatazkak kudeatzeko politika eta egikaritze-politika laburbilduta; zeinek gure jarduna zuzentzen duten hartan aurreikusitako kasuetan. Politika horien informazio gehiago eskatu ahal izango duzu.

7. Zein dira zure eskubideak?

- 7.1. Eskubidea duzu zerbitzu honi lotutako kontu korrontea edukitzeko.
- 7.2. Eskubidea duzu gure jardunaren garapenean gerta daitezkeen interes-gatazken berri jasotzeko. Zerbitzuaren kontratu aurreko interes-gatazkan, prebentzioaren eta kudeaketa politika honen laburpena eman zaizu.
- 7.3. Eskubidea duzu eragin diezazkiozukeen kalteen aurrean erantzutea eskatzeko, kontratu honetan jasotako obligazioak doloz edo zabarkeriaz urratzeagatik. Inola ere ez gara izango, aholkuen emaitza ekonomikoen erantzuleak eta, ondorioz, ezta finantza-merkatuetan inbertitzeak dakartzan galera posibleen erantzuleak ere.
- 7.4. Eskubidea duzu emandako aholkua jaso aurretik entregatzea eragozten duen baliabide baten bitartez aginduaren transmisioa atzeratzeko, aholkua jasotzen duzun arte.

8. Nola aldatu daiteke kontratu hau?

- 8.1. Bankuak kontratu honetako interesak eta gainerako baldintzak aldarazteko modua izango du, indarrean sartu baino hilabete lehenago jakinarazita. Zu aurka ager zaitezke, eta horrek kontratua bertan behera

utz dezake. Hilabeteko epea igaro eta ezer adierazi ez baduzu, horiek onartu dituzula ulertuko da. Baldintzak zuretzat hobeak badira, berehala aplikatuko dira.

9. Jakinarazpenak

9.1. Kontratu honetatik eratorriko diren alderdien arteko jakinarazpenak, Bankuaren iritziz zuretzat interesgarriak izan daitezkeenak barne, kontratu hau idatzi den hizkuntza berean egin ahal izango dira, eta araudiak horrela zehazten duenean, euskarri eginkorren, segurtasuna eta konfidentzialtasun berme duen edozein baliabideren bitartez. Kotitulartasun kasuan, kontratuaren lehen titularrari bakarrik jakinarazi ahal izango zaizkio jakinarazpen horiek. Betiere uneoro indarrean dauden araudiari jarraiki, zuk eman ditzakezun telefono aginduei eragin gabe, gurekin kanal hori erabiltzea adostu baduzu eta xede horretarako erabilgarri badago.

Jakinarazpen horiek (aldizkako egokitasun ebaluazioak barne) eta baita informazioa ere, Bankuak ahalbidetutako kanaletako batetik iritsi ahal izango zaizkio Titularrari, hau da, posta elektronikoa, SMS mezu, autozerbitzuko kanal edo baliabide elektronikoen bidez, posta elektronikoa, Internet bidezko banku-kanala (mugikorren, tableten edo beste dispositibo elektronikoa baliokideen bidez zure eremu pertsonalean sartuz) eta une bakoitzean teknologiak ahalbidetzen dituen eta Bankuak xede horrekin gaituta dituen bide telematikoen bitartez. Jakinarazpenak baliabide elektronikoen bitartez ematen badira, horrez gain, informazioaren abisua jaso ahal izango duzu posta elektronikoz behar-beharrezkoa denean. Kotitulartasun kasuan, zuetariko edozeini egindako jakinarazpena guztientzako baliagarritzat hartuko da.

9.2. Kontratu honen bidez baimena ematen diguzu euskarri iraunkorrean eman behar zaizun dokumentazio oro igortzeko, aurreko atalean identifikatutako komunikabideetako baten bitartez. Dokumentazio horretan, besteak beste, gomendio pertsonalizatuak, gomendatu ahal izango dizkizugun finantza tresnen kontratuaren aurreko informazioa, zerbitzuaren aldizkako informazioa edo zerbitzuaren kontratuaren aldizkako edo ondorengo informazioa, posizioen laburpena, aginduaren gauzatzea, etab. sartzen dira. Edozein momentutan, adierazten diguzun dokumentazioa postaz bidaltzea erabaki dezakezu.

9.3. Jakinarazpenak hirugarren bati bidaltzeko aukera hautatuz gero, idatziz jakinarazi beharko diguzu Baldintza Partikularretan bildutako terminoetan

10. Bezeroaren Arreta Zerbitzua eta ikuskatze-agintariak

Bezeroarentzako Arreta Zerbitzua eskura jartzen zaizu; bertara jo dezakezu edozein kexa edo erreklamazio aurkezteko.

Bezeroaren arreta-zerbitzua
1598 Posta-kutxa, 1598. 28080 Madril.

Posta elektronikoa: reclamacionesSAC@bbva.com
Doako telefonoa: 900 812 679

Halaber, Bezeroaren Defendatzailearengana ere jo dezakezu, BBVAko bulego guztietan eta www.bbva.es webgunean eskura dagoen prozedurari jarraiki.


Bezeroaren Defendatzailearen Bulegoa
14460 Posta Kutxa, 14460. 28080 Madril.
Helbide elektronikoa: defensordelcliente@bbva.com

Nolanahi ere, Bezeroaren Defendatzailearengana jo aurretik, Bezeroarentzako Arreta Zerbitzuari aurkeztu beharko zaio erreklamazioa. Bezeroaren Defendatzailearen Araudia daukagu, eta hura begiratu nahi izanez gero, gure edozein bulegotan eska dezakezu edo bbva.es webgunean bezeroaren arretarako berariazko estekak sakatuta.

Erantzuna behar bezalako ez bada edo zure idazkia aurkeztuta erantzunik jaso gabe hilabete bat epea igaro bada, Baloreen Merkatuko Nazioko Batzordearen Erreklamazio Zerbitzura jo beharko duzu, Edison kalea, 4 28006 Madril.

Ez gaude kontratu honekin loturiko gatazkak ebazteko Kontsumoko Arbitraje-batzorde batera atxikita.

11. Zer araudi aplikatu dakioke kontratu honi?

11.1. Ohartarazten dizugu, berariaz, Kontratu honetako Baldintza guztiak Baldintza Orokorrek  direla, Kontratazioaren Baldintza Orokorrei buruzko apirilaren 13ko 7/1998 Legean aurreikusitakoaren arabera.

11.2. Kontratu honi Espainiako legeria izango zaio aplikagarri. Kontratu honi buruzko auzi guztietarako adosten dugu kontratu honen araberrako helbideari dagokion foruaren mende jartzea.

12. Kontratua amaitzeko dezakezu?

12.1. Kontratu hau amaitzeko eskubiderik ez duzula jakinarazten dizugu, formalizaziorako erabili zen kanala dena delakoa izanik ere.

13. Sinadura geroratu

13.1. Sinadura geroratuak kontratua urrutiko kanal baten bidez edo, Bankuaren edozein bulegotan sinatzea ahalbidetzen du, gailu elektronikoen baten bidez. Horretarako, titularrak bulegoan eskatu behar du eta Bankuak sinadura-egitekoaren berri emango dizu, posta elektronikoz, push jakinarazpenez edo baliokide baten bidez, eskuragarri dituzun kanalen bidez sinatzeko (webgunearen eremu pribatua edo aplikazio mugikorrarena, bulegoan tablet edo baliokide den beste gailu elektronikoren batean sinadura digitalaren bidez, etab.) ataza jakinarazi eta sinadura-egitekoaren jakinarazpenean ezartzen den gehieneko epean.

- 13.2. Dokumentuak hainbat titularri erreferentzia egiten badie, azken kideak sinatzen duen datan eta orduan denek sinatu dutela ulertuko da. Bankuak titular guztiei horren berri emango die, soilik denek jakinarazitako epearen barruan sinatu badute.
- 13.3. Titularretako batek epe horretan sinatzen ez badu, sinadura-eginkizuna iraungiko du eta kontratazioa ez egintzat hartuko da titular guztientzat;. Bankuak iraungitze hori jakinaraziko die titular guztiei, epearen barruan sinatu badute edo ez badute ere.
- 13.4. Klausula honetan zehaztutakoa aplikagarria izango da kontratu honekin lotutako edozein dokumentazioren sinadura gerorarentzat (titular bakarrarentzat edo hainbat titularrentzat bada ere); adibidez, egokitasun-ebaluazioen eta berrebaluazioen, pertsonalizatutako gomendioen, aholkatutako tresnen kontratu aurreko informazioaren, horiek gauzatzeko aginduen, zorroaren xedapenen, eta abarren sinadura. Titular bat baino gehiago badago, ikusi beharko da dokumentua titular bakar batek edo guztiek sinatu behar duten (solidaritate baldintzari jarraitzen zaion kasuetan).

14. Datu pertsonalak jakinaraztea

Datu pertsonalak babesteko aplikaziozko legerian ezarritakoa betetzeko, IV. eranskinean informatzen dizugu kontratu honetatik eratorritako datu pertsonalen komunikazioei buruz.

- 15. EZOHIKO ABAGUNEAK.**- Kontratu honetako betebeharrak ezin badira bete edo atzerapenez betetzen badira ezinbesteko kasu baten egoera dela eta, edo agintaritzak osasun krisi edo krisi humanitario egoera bat aitortu, eta horren erruz ezinezko edo oso zaila bada kontratua betetzea, bereziki Covid-19 dela eta, Bankua ez da izango atzerapen horien erantzulea.

**INBERTSIOEI BURUZKO AHOLKULARITZA-ZERBITZU INDEPENDENTEARI
LOTUTAKO BALDINTZA PARTIKULARRAK****Kartera-zenbakia: 0182-6456-0936-_____****HITZARTU DUTE****Lehena.- Arrisku-profil orokorra eta jasagarritasun-hobespenak.**

Baldintza honetan zehazten den arrisku-profila egokitasun ebaluazioaren emaitzari dagokio:

- Oso txikia
- Txikia
- Ertaina
- Handia
- Oso handia

Arrisku-profilen definizioa:

Oso txikia: errenta aldakorra %10 arte ⚡; **Txikia:** errenta aldakorra %30 arte; **Ertaina:** errenta aldakorra %50 arte; **Handia:** errenta aldakorra %70 arte; **Oso handia:** errenta aldakorra %100 arte. Bankua, modu justifikatuan, eta merkatuko abaguneak edo inbertsioko irizpide profesionalak kontuan izanda, ehuneko horietatik desbideratu ahal izango da.

Inbertsio-produktuaren errenta finkoko ⚡ edo aldakorreko izaerak ez du haren arrisku-maila aurreikusten. Hainbat faktore hartu behar dituzu kontuan, esaterako, aktiboak merkatu antolaturen ⚡ batean kotizatzen duen ala ez; muga-eguna; tresnen balorazioan eragina izan ditzaketen interes-tasen etorkizuneko eboluzioa; jaulkitzailearen kaudimen ezako kasuetan tresnen ordainketa ordena; partaideek merkatuak erabilitako tresnen balorazioa inbertitzailearen/estalduraren eta itxaropenen arabera, etab.

Azken finean, errenta finkoak ere baditu bere arriskuak eta, horregatik, Tresna horietan inbertitutako zenbatekoa ez berreskuratzeko arriskua badagoela jakin behar duzu.

Gainera, kontuan izan zure karteran sartzeko produktu hibridoak ⚡ gomendatu ahal izango zaizkizula, eta, horiek, errenta finkoaren antzerako ezaugarriak eta errenta aldakorraren beste batzuk dituztela. Mota honetako produktu nagusiak lehentasuneko partaidetzak eta obligazioak eta bonu bihurtzeko dira.

Kontuan izan, baita ere, arrisku profilaren arabera, zure karterak produktu konplexuak ⚡, hala nola lehentasuneko partaidetzak, birkapitalizaziorako pasibo onargarriak diren finantza-tresna jakin batzuk, eratorriak eta abar; horrela, profil

oso baxuko, baxuko edo ertaineko zorroek ere, osatzen duten aktiboen artean, mota horretako produktuak sartuko dira.

Jasangarritasunaren hobespenak

Zorroaren jasangarritasun-hobespenak zure egokitasun-ebaluazioan dierazitako hobespenekin bat datoz.

Bigarrena.- Inbertsioaren denbora-epemuga.

Baldintza honetan zehazten den denbora-epemuga egokitasun ebaluazioaren emaitzari dagokio:

Dembora-epemuga: urte baino gehiago


Hirugarrena.- Hainbat aktiboren arriskuei buruzko informazioa.

1.- Eratorritako finantza instrumentuak ⚡ : Kontuan izan finantza-tresna eratorrietan inbertitzeak beti dakartzala arriskuak, haien xedea estaldura denean ere. Horrek Bankuak inbertsioen lehentasunarekin eta arrisku profilarekin lotuta burututako estrategiak hasieran aurreikusitako emaitza ez ematea eragin dezake.

Tresna finantzario eratorriak kontratatzeak, arriskua kudeatzeko zein inbertsioa egiteko xedeez, azpiko aktiboan zuzeneko inbertsioaren arriskuez gaindiko arriskuak dakartza. Hori ⚡ horrela da, oro har, azpiko prezioaren aldaketek asko eragiten dietelako finantza-tresna eratorriei gerta daitezkeen galerak areagotu egin daitezkeelako, zorroaren balioan eraginez.



Gainera, jakin beharra duzu merkatu antolatuetatik kanpo eratorritako finantza-tresnak kontratatzeak arrisku gehiago dakartzala berekin, kontraparteak ez betetzea adibidez, eragilCten helburu hona bermatuko duen parteen artean kokatuko den konpentsazio-ganberarik ez dagoelako.

Kontuan izan behar duzu, halaber, epea funtsezko elementua dela tresna finantzario eratorrietako eragilCtetan; beraz, mota horretako edozer eragilCta aurrez indargabetzeko, aldeek aurrez adostu beharko dute. Aurrez indargabetzea adostekotan, indargabetzea merkatuko prezioetan ⚡ egingo da, eta, ondorioz, eragilCta horrek ordura arte eragindako etekina baino galera ekonomiko handiagoa sor dezake.



2.- Tresna likidoak: horietan ez dago merkatu antolaturik, non inbertsioa azkartasunez eta prezio zuzen batean ezin den desegin, eta, beharbada, inbertitzaileak inbertsioa mantendu beharko du hura iraungi arte. Aktibo mota horretarako, baloreoaren preziorako penalizazio bat egon ohi da, inbertsioa aldeztetik desegin behar izanez gero. Oro har, aktiboa likido  urrikoa bada, handiagoa izango da inbertitzaileak inbertsioa desegiteko onartu behar duen prezioaren penalizazioa.

Tresna hauen barruan daude, besteak beste:

(a) Arrisku-kapitaleko akzioak eta partaidetzak: aurrez adierazitako arriskuez gain, tresna mota horiek kotizatu gabeko enpresetan inbertitzen dute, konpainia kotizatuak baino arrisku handiagokoak izan ohi direnetan, tamaina txikiagokoak direlako eta ingurune ekonomikoan, merkatuan eta teknologian gertatzen diren aldaketek eragin edo kalte handiagoak dakarzikelako eta beren talde kudeatzailearen gaitasunaren eta lanaren mendekoak direlako. Errentagarritasunaren itxaropena zalantzazkoa da eta inbertitu diren enpresen bilakaera ekonomikoaren arabera izango da, eta inbertitutako kapitalaren oso galera handia ekar dezake.

(b) Aktibo higiezinetan eta azpiegituretako funtsetan, zein kudeaketa alternatiboko tresnetan (hedge fund ), oinarritzen diren balore eta finantza tresnek , tresna likidoak izateaz gain, honako hauek eragin ditzakete:



(i) eragiketaren menderatzerik eza inbertitzaileen babesera, CNMVren profesionaltasun- eta kalitate-estandar baliokideak dituen baloe-merkatua arauten duen erakunde baten arauetan eta gainbegiratzean oinarrituta,




(ii) paradisu fiskalean  eginiko inbertsioa eta horrek dakarren gardentasunik eza eta Gordailu Bermearen Funtsaren  aldeko estaldurarik eza, edo arrisku handia hartzea, besteak beste, merkatuak eta kontrako alderdiak.

3. Kotizatu gabeko finantza tresnak (adibidez, kotizatu gabeko akzioak, kotizatu gabeko partaidetza-kuotak, kotizatu gabeko gordailu-ziurtagiriak, kotizatu gabeko lehentasunezko harpidetza-eskubideak, kotizatu gabeko bonoak eta betekizunak –barne-birkapitalizaziorako pasibo onargarritzat jotzen direnak barne–, ohar egituratuak, lehentasunezko partaidetza kotizatu gabeak, kotizatu gabeko titulizazio bonoak, etab). Baloreen trukeko merkatu antolatu batean kotizatzen ez duenez, inbertsioa desegiteko aukerak oro har ziurtasun-maila txikia izango du epeari eta prezioari dagokienez. Aktiboen jabeak bilatu beharko du kontrako alderdia aktiboak saltzeko, eta hori ez da erraza izango beti eta aktibo horien ustezko balioaren azpiko salmenta-prezioa ekarri ohi du. Zenbaitetan, jaulkitzaileak edo hirugarren batek likidezia-klausula motaren bat gehitzen diete finantza tresnei, prezioari dagokionez gardentasunik ez badago ere.

4. Barne-birkapitalizaziorako pasibo onargarriak («bail in» ere izendatzen zaie,

eta, besteak beste, hauek izan daitezke: akzio kotizatuak edo kotizatu gabeak, akzioen gordailu-ziurtagiriak, partaidetza-kuotak, lehentasunezko harpidetza-eskubideak, lehentasunezko akzioak, bonoak, betekizunak eta bestelako balore antzeko kotizatu gabeak, bono eta betekizun bihurtgarriak, ohar egituratuak, lehentasunezko partaidetzak, azpiko zor-tresna iraunkorrak, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities eta mendeko bono eta betekizunak eta abar; betiere kreditu-erakunde edo inbertsio-zerbitzuko enpresa batek jaulki baditu). Pasibo mota horiei, besteak beste, honako egoera hauek eragin liezaiekete:

- a) Zenbateko nominalaren edo interes tasaren murrizketa, zeina hutsa bihur daitekeen.
- b) Beste finantza-produktu bat bihurtzea , esaterako akzio arruntak.
- c) Ebazten ari diren finantza-erakundeko aktiboak beste erakunde-zubi batera  aldatzea edo zure aktiboak edo negozioak saltzea, modu horretan etorkizuneko ordainketa-betebeharrak betetzeko gaitasuna mugatuz.
- d) Ebazten duen erakundearen ordainketa-obligazioetan atzeratzea edo aldi batez ordainketak etetea.

Aurrekoaz gain, ebazpen egoera batek birkapitalizazio-tresnetan izan dezakeen eragina titularrak erakunde birkapitalizatuaren hartzekodun gisa izan dezakeen posizio hierarkikoaren  mende dago, adibidez, produktua beste baten mendekoa  zatearen ala ez izatearen mende. Aldi berean, bere likidezian ere izan dezake eragina, edo erakundeak berriro erosteko hartutako konpromisoak edo hitzarmenak  izan daitezkeenetan ere.

5. *Exchange Traded Products*: produktu kotizatuak dira, zeinen inbertsioak galera handiak eragin diezazkioke inbertitzaileari, inbertitzen duen aktiboen prezioen bilakaera negatiboaren ondorioz. Azpiko aktibo motaren arabera, Exchange Traded Notes (ETN) eta Exchange Traded Commodities (ETC) direlakoan artean bereiz daitezke. Gainera, egituraren arabera, alderantzizkoa edo palanka-efektukoa izan daiteke, eta horrek arrisku handiagoa dakar, galera potentzialak ugaritzen direlako (palanka-efektua dela medio) erreferentziazko azpikoaren kontrako mugimenduen aurrean eta alderantzizko egitura duten tresnen kasuan, azpikoa mugarik gabe igotzeko arriskua dute eta. Bestalde, eratorrien bidez babesa duten ETNen eta ETCen kasuan, zenbait egoeratan kreditu-arriskua ekar dezakete, tituluen jaulkitzaileak zailtasunak baditu ordaintzeko betekizunak betetzeko, azpiko prezioak bilakaera negatiboa izatearen ondorioz; eta horrek tresnaren likideziari berari eragin diezaiokie.

Izan kontuan aurreko paragrafoetan adierazitako finantza tresnen arriskuen azalpena ez dela zorrotza. Jarraian, edozer finantza tresnan inbertitzeak dakartzan arrisku ohikoenak adieraziko dizkizugu:

- a) Aktibo baten kreditu-arriskua jaulkitzailearen rating-a (kreditu-kalifikazioa)

aldatzeagatik, beharbada, haren kaudimenari eragin diezaiokeena betekizunak betetzeko orduan, eta jaulkitzaile horrek jaulkitako aktiboen prezioa zuzenean kaltetuko lukeena. Kreditu-arriskuaren barruan gehitu ahal dira:

Kontrako alderdiaren arriskua, zeinaren ondorioz, alde batek kontratuan ezarritako betekizun guztiak edo batzuk beteko ez dituen (aktibo eratorrien kasua).

Herrialde-arriskua: zor-aktibo baten kreditu-arriskua jaulkitzailearen kaudimenaren arabera bakarrik ez delako, jatorrizko herrialdearen arabera ere bada, eta horrek aktiboaren kreditu-kalitateari eragiten dio.

b) Merkatu-arriskua: aktiboen prezioa xedatzen duten faktoreek jasandako aldaketek sortutako galera potentziala da, aktibo horren izaeraren arabera –errenta finkoa / errenta aldakorra edo eratorriak–, arrisku potentzialeko faktore ezberdinak bereiz daitezke, merkatu-arriskua dakartenak:

Interes- eta berrinbertsio-arriskua: zor-aktiboaren iraupenaren arabera, interes-tasek inbertsio-prezioaren gain izan dezaketen bilakaerak sortutako efektuaren ondorioz sor daiteke arrisku hori edo zure inbertsiotik eratorritako fluxuak interes-tasa txikiagoan berrinbertitzearen ondorioz.

Errenta aldakorraren arriskua, errenta aldakorreko aktiboen prezioen aldagarritasunak eragiten duena.

Dibisa-arriskua, euroa ez diren txanponen, zeinetan aktiboak izendatu diren, gorabeheren ondorioz.

Hegakortasun-arriskua, aktibo eratorriak negoziatzen diren merkatuetako tresna ezberdinek kotizatzen duten hegakortasun inplizituaren mailetako aldakuntzen ondorioz.

c) Eragiketa-arriskua: erakunde bitartekariak okerrak egitearen ondorioz baloreen salerosketako eskualdatzean eta jarraibideen exekuzioan. Honako hauetan gertatzen diren akatsengatik ere izan daiteke: barne-prozesuetako akatsak, akats teknologikoak/informatikoak, kontrol-sistemetako gabeziak edo gizakien okerrak, barne- eta kanpo-iruzurrak, hondamen naturalak.

d) Ospe-arriskua: erakunde jaulkitzaileei dagokienez, bezeroen, akziodunen, langileen eta abarren ikuspegia aldatzearekin lotutako arriskua da. Arrisku hori sortzen da baloreen jaulkitzaileari publizitate negatiboa egiteko jardunen ondorioz, eta, horregatik, jaulkitzaile horrenganako konfiantza-galera eragin daiteke. Ondorioz, jaulkitzailearen kaudimena eta beste alderdi batzuk kaltetu daitezke, esaterako, bezeroak galtzea, zehapenak, etab.

e) Betetze-arriskua: lege- edo administrazio-zehapenak jasotzeko arriskua, galera finantzario handiak izateko edo ospea galtzeko arriskua legeak, erregelamenduak, barne-arauak edo ereduak ez betetzeagatik,

inbertsioen gain efektu negatiboa izan lezakeena.

- f) Arrisku sistemikoa: parte-hartzaile batek sistema batean ordaintzeko betekizunak betetzeko ezintasunaren ondorioz, gainerako parte-hartzaileek betekizunak bete ezin izateko arriskua, kutsatzeko efektu posibleekin, adibidez, likidezia edo kredituko arazo handiak, sistema finantzarioaren egonkortasuna arriskuan jar lezaketeenak.

Laugarrena.- Zure berariazko baimenak. (*)

(*) X batez adierazi baimena ematen duzun ala ez puntu bakoitzean adierazten denerako. Bat ere ez bada markatzen, berariazko baimenik EZ dagoela ulertuko dugu.

BAIMENAREN EDUKIA	BAIMENA	
<p>Baimena ematen diozu Bankuari kontratu honi buruzko aldizkako informazioa ondoren identifikatuko den zuk adierazitako hirugarren bati igortzeko, eta onesten duzu hari lagatzen dizkiola inbertsio gaiei buruzko aholkua emateko zerbitzuaren prestazioari dagozkion datu pertsonalak eta ekonomikoak</p> <p>[hirugarren pertsona fisiko edo juridikoaren identifikazioa]</p> <p>[Jakinarazpenak bidaltzeko helbidea]</p> <p>Baimena nahi duzunean alda dezakezu zure bulegoan, Baldintza Partikular berriak edo haiek aldatzen dituen sinatuta, Baldintza Orokorren 1.4 atalean aurreikusitakoa beteaz.</p>	BAI	EZ

Bosgarrena.- Kontuen identifikazioa.

ESKUDIRUAREN ERAKUNDE GORDAILUZINA:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A

Kontu Korrontearen zenbakia: _____

BALOREEN ETA FINANTZA-TRESNEN ERAKUNDE GORDAILUZAINA:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balore Kontuaren zenbakia: _____

Seigarrena.- Mugapenak

Mugak jarri ahal izango dituzu tresna jakin batzuen eragiketarako. Horretarako, dokumentu jakin bat sinatu behar duzu, Bankuak ere sinatu beharrekoa, eta Eranskin bitartez kontratu honi erantsiko zaiona.

Zazpigarrena.- Bezeroaren adierazpenak.

Kontratua sinatu aurretik, zerbitzuaren kontratu aurreko informazioa biltzen duen dokumentua eman dizugu, eta zure zalantzak argitzeko beharrezkoa izan den denbora eta azalpenak eskaini dizkizugu. Hala izan ez bada, jar zaitez gurekin harremanetan dokumentua sinatu aurretik.

Zuk eta Bankuak kontratua osorik adostu eta onartu duzue eta bina kopia sinatu.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	TITULARRA/K
Ahalordez,	

I ERANSKINA

Kontratu honi aplikagarri zaizkion aholkularitza-komisioak.

Inbertsioei buruzko aholkularitza independenteko zerbitzuarengatik aholkatutako karteraren balio efektiboaren (KBE) arabera kalkulaturako tarifa ordainduko duzu. Balio eraginkor horrek komisioaren ehunekoa zehazten du, hurrengoaren arabera:

ONDAREA	KOMISIOAK
2.000.000 euros arte	Aholkatutako karteraren eskudiruzko balioaren %0,70.
2.000.000 euro baino gehiago	Aholkatutako karteraren eskudiruzko balioaren %0,60.
5.000.000 euro baino gehiago	Aholkatutako karteraren eskudiruzko balioaren %0,50.
10.000.000 euro baino gehiago	Aholkatutako karteraren eskudiruzko balioaren %0,40.

Aholkatutako kartera bateko ondare administratuaren osotasuna ulertuko da kartera gisa, ondare-kontuaren benetako saldoa barne.

Tarifa horiek urtekoak dira eta iraungitako hiruhilekotan aplikatzen dira. Komisioak ezartzeko oinarria aholkatutako karteraren eskudiruzko batez besteko aritmetikoaren (VEC) gainean kalkulatu da. Kalkulu horretarako aholkatutako karteraren hilabete amaierako balioa aintzat hartuko da, hiruhilekoko hilabete bakoitzean.

Zure karteraren balorazio efektiboa kontratuko II. Eranskinean zehaztutako irizpideen arabera egingo da.

Komisio honi BEZ gehituko zaio, edo aplikagarri zaizkion gainerako zerga eta gastu aplikagarriak.

Inbertsio-tresnei buruzko aholkularitza-zerbitzua emateagatik deskribatutako komisioaz gain, zure kontu izango dira komisio eta gastuak, bere kasuan, Bankua zure kontura egindako edozein eragiketarengatik eror daitekeen finantza tresnen eta bestelako gastuen gaineko egikaritzetik eratorritako komisioak eta gastuak. Zure kargu izango dira, baita ere, erreklamatzeko zaigun beste edozein penalizazio edo gastu, horiek egikaritzeko jardunean sor litezkeen finantza-tresnak direla eta.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	TITULARRA/K
Ahalordez,	

II. ERANSKINA**FINANTZA AKTIBOEI APLIKA DAKIZKIEKEEN BALORAZIO IRIZPIDEAK
INBERTSIOEI BURUZKO AHOLKULARITZA-KONTRATUDUN KARTERETAN**

Merkatueta kotizatzen diren edo likidazio-balioak dituzten inbertsioetarako

Eskudiruzko gordailuetarako

HARPIDETZA AKZIO ETA ESKUBIDETAN, BURTSA NAZIONALETAN KOTIZATUAK (I.K.E. EZIK):

- Merkatu-itxierako kotizazioa.

HARPIDETZA AKZIO ETA ESKUBIDETAN, ATZERRIKO BURTSETAN KOTIZATUAK

- Merkatu-itxierako kotizazioa, dibisaren kontrabaloarekin eguneratuta.

INBERTSIO KOLEKTIBOKO ERAKUNDE NAZIONALETAN:

- Inbertsio eta Pentsio Funtsak: Erakunde Kudeatzaileak erraztutako likidazio-balioaren arabera.

- BBVA Taldearen SIM eta SIMCAV: Erakunde Kudeatzaileak erraztutako likidazio-balioaren arabera.

- BBVA Taldeak kudeatzen ez dituen SIM eta SIMCAV: Merkatuetako kotizazio-balioaren arabera.

NAZIOARTEKO INBERTSIO KOLEKTIBOKO ERAKUNDEETAN:

- Inbertsio-funtsak: Erakunde Kudeatzaileak erraztutako likidazio-balioaren arabera, dibisaren kontrabaloarekin eguneratuta.

- BBVA Taldeak merkaturatutako SICAV: Inbertsio-funtsak: Erakunde Kudeatzaileak erraztutako likidazio-balioaren arabera, dibisaren kontrabaloarekin eguneratuta.

MEFF BITARTEZ KONTRATATUTAKO GEROKO ETA OPZIOETAN:

- Merkatu-itxierako balioa.

LETRA, ZOR AGIRI, ESTATUKO REPO ZOR EDO ENPRESA NAZIONALETAN:

- Erosketaren zenbatekoa dagozkion interesen periodifikatzearekin handiagotuta.

MUGAEGUNERAKO ERRENTA FINKOA - OBLIGAZIOAK BURTSA NAZIONALETAN KOTIZATUAK:

Kupoidun kotizazioak: Merkatuko kotizazioa aplikatzen da, honako berezitasunekin:

- Azken kotizazioaren egunaren eta karteraren balorazioaren artean ez bada interes-ordainketarik egon, azken kanbioa aplikatzen da, gehi azken kotizazio egunaren eta balorazioaren arteko kupoi korritua.

- Azken kotizazioaren egunaren eta karteraren balorazioaren artean ez bada interes-ordainketarik egon, %100 kanbioa aplikatzen da interesen ordainketa-egunean, balorazio-egunera arteko kupoi korrituarekin handituta.

Ex-kupoi kotizazioa: Azken kanbioari interesen periodifikatzea gehitzen zaio.

MUGAEGUNERAKO ERRENTA FINKOA - OBLIGAZIOAK ETA BONOAK ATZERRIKO BURTSETAN KOTIZATUAK:

Ex-kupoi kotizazioa: Azken kanbioari interesen periodifikatzea gehitzen zaio.

EGITURATUAK:

- BBVAk merkaturatutakoak: Merkatuko balioa.

- Beste merkaturatzaileak: Hainbat informazio iturritik lortutako kotizazioaren arabera.

LEHENTASUNEZKO AKZIOAK:

- Merkatuetako balioaren arabera.

ESKUDIRUA KONTU KORRONTEAN:

- Kontuan eskura den saldoa.

Kotizatzen ez duten inbertsioetarako, edo merkatuko azken kotizazioa zaharra edo ez adierazgarria denean:

BALORE NAZIONALAK:

Errenta Aldakorra:

- Karteararen informazioan "Hainbat" izeneko burtsa-sektorean daudenak:

- Kotizatzen ez badute edo kotizazio-daturik ez badago: TITULUEN NOMINALAK BALORATUAK.
- Merkaturen batean kotizatu dute eta honako arrazoiengatik kotizatzeari utzi diote. BURTSA ARLOKO AZKEN KOTIZAZIO ERABILGARRIAREN ARABERA BALIOZTATUAK.
- Bestelako baloreak
 - Porrot egin dute. ZERORA BALORATUAK
 - Sozietatearen kontabilitate-informazioarekin: ESKURA DEN EGUNEKO KONTABILITATE BALIOAZ BALORATUAK.

Errenta Finkoa:

- Kupoidun kotizazioak- Merkatu Elektronikoa: Merkatuko kotizazioa aplikatzen da, honako berezitasunekin:
 - Azken kotizazioaren eta karteraren balorazioaren artean interes-ordainketarik egon ez bada: AZKEN KANBIOA GEHI AZKEN KOTIZAZIO EGUNAREN ETA BALORAZIOAREN ARTEKO KUPOIA.
 - Azken kotizazioaren eta karteraren balorazioaren artean interes-ordainketarik egon bada: %100EKO KANBIOA INTERESEN ORDAINKETA EGUNEAN, BALORAZIO EGUNERA ARTEKO KUPOI KORRITUAK HANDIAGOTUTA.
- Ez-kupoi kotizazioa-MC Merkatua - Taldeen Merkatua:
 - Beti aplikatuko dira interesak aldika. AZKEN KANBIOA GEHI KUPOI KORRITUA ZERI BURUZKOA.

ATZERRIKO BALOREAK:

Errenta Aldakorra:

- Karteararen informazioan "Hainbat" izeneko burtsa-sektorean daudenak, honako irizpideak aplikatuko dira:

- Azken kanbio ezaguna.
- Erosketa-kanbioa.
- Tituluen nominala.

Errenta Finkoa:

Ex-kupoi titulu guztiak, kotizazioarengatik balorazioari dagokion interesen periodifikatzea aplikatuz, honako berezitasunekin:

- Kotizatzeke ez onartutako jaulkipen berriak: TITULU HARPIDETZA ALDAKETA.
- Kotizatzeari utzi dioten jaulkipenak: ESKURA DEN AZKEN KOTIZAZIOA
- Daturik ez izatekotan: %100

IV. ERANSKINA

DATU PERTSONALEN TRATAMENDUA

1. BBVAren datu pertsonalak jakinaraztea kudeatzaileari

Kontratu hau sinatzean, BBVA Asset Management, S.A.-k kudeatutako Talde Inbertsio Erakundeen (IIC) partaidetzak jasotzen dituzunean beharrezkoa izango da BBVAk zenbait datu pertsonal jakinaraztea kudeatzaileari. Komunikazio hori beharrezkoa da IICetan parte har dezazun eta BBVA AM-k betekizunak bete ahal izateko, inbertsio-funtsen kudeatzailea den heinean. Lagapen horrek datu-lagapeneko legezko kontsiderazioa izango du.

Datu pertsonalak babesteari buruzko aplikaziozko legerian ezarritakoa betetze aldera, jarraian, BBVAk (lagatzaile gisa) eta kudeatzaileak (lagapen-hartzaile gisa) zure datu pertsonalei ematen dieten tratamenduaren oinarritzko alderdien berri emango dizugu.

BBVAren informazioa zure datu pertsonalen lagatzaile gisa	
Tratamenduaren arduraduna	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. IFK: A-48265169
Lagapenerako legitimazio oinarria	Zuk parte hartu duzun kontratuan oinarritzen da lagapenaren egikaritzea eta haren gain oinarritzen dira Gestoreak kudeatzen dituen IICetan egingo dituzun inbertsioak.
Datu eta iturri kategoria	BBVAk emango dizkio datu pertsonalak Gestoreari eta aurrez adierazitako xedea betetzeko beharrezko datuak izango dira, identifikazio datuak, harremanetan jartzeko datuan, finantza datuak eta datu ekonomikoak.
Zure eskubideak baliatzea	Datuak eskuratu, zuzendu eta ezeztatzeko eta datuei aurka egiteko eskubideak gauzatu ahal izango dituzu, idatzi bat bidalita, helbide elektroniko honetara: derechosprotecciondatos@bbva.com Eta honako helbide honen bidez jar zaitezke harremanetan BBVAren Datuen Babesaren Ordezkariekin: dpogrupobbva@bbva.com. Halaber, datu Pertsonalen erabileran datuen babeseko araudia urratu duela uste baduzu, Datuen Babeseko Espainiako Agentziaren (www.agpd.es) aurrean aurkeztu dezakezu zure erreklamazioa.
BBVAk zure datuei emango dien tratamenduari (zenbat denboraz gordeko diren datuak, hartzaileak, legitimazio oinarrien xehetasunak...) buruzko informazio gehiago nahi baduzu "Nire profila" atala webgunearen eremu pribatuan ala BBVA App an kontsulta dezakezu.	

Gestorearen informazioa zure datu pertsonalen lagapen-hartzaile gisa	
Tratamenduari buruzko informazio berria	BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, IFK: A28597854 datuen arduradun gisa, zure Datu Pertsonalak tratatuko ditu.
Lagapenerako legitimazio oinarria eta xedea	Kontratutako IICei buruzko aginduak tramitatu eta horien inguruko informazioa eman. Kontsultak, gertakariak, erreklamazioak kontrolatu, aztertu eta kudeatu, bai eta IICen administrazio eta kudeaketaren ondorioz araudiak ezarritako betebeharrak betetzea ahalbidetu. Legitimazio oinarria Kontratuaren exekuzioa da, bai eta indarrean dagoen arauditik eratorritako betebeharrak legalak betetzea.
Datu eta iturri kategoria	BBVAk emango dizkio datu pertsonalak Gestoreari eta aurrez adierazitako xedea betetzeko beharrezko datuak izango dira, identifikazio datuak, harremanetan jartzeko datuan, finantza datuak eta ekonomikoak.
Hartzaileak	Ez zaizkie datuak hirugarrenei lagako legeak derrigortzen ez badu, kontratu-harremana gauzatzeko ez bada ez bada edo aurrez Gestorearekin adostu ez baduzu. Intsuldatze-eskaeren kasuan, Gestoreak zure datu pertsonalak intsuldaketaren xede den IIC hartzailearen entitate kudeatzailearen edo merkaturatzaileari jakinaraziko dizkie, haren aginduz, eskaera hori bete ahal izateko.
Zure eskubideak baliatzea	Datuak eskuratu, zuzendu eta ezeztatzeko eta datuei aurka egiteko eskubideak gauzatu ahal izango dituzu, idatzi bat bidalita, helbide elektronikoa honetara: derechosarso-bbvaam.es@bbvaam.com Eta honako helbide honen bidez jar zaitezke harremanetan Gestorearen Datuen Babesaren Ordezkariarekin: dpogrupobbva@bbva.com . Halaber, Datu Pertsonalen erabileran datuen babeseko araudia urratu duela uste baduzu, Datuen Babeseko Espainiako Agentziaren (www.agpd.es) aurrean aurkeztu dezakezu zure erreklamazioa.
Gestoreak zure datuei emango dien tratamenduari (zenbat denboraz gordeko diren datuak, hartzaileak, lege oinarriari buruzko xehetasun gehiago) buruzko informazio gehiago nahi baduzu sartu https://bbvaassetmanagement.com/es/politica-de-proteccion-de-datos-personales/	

2. Gestoreak BBVAri datu pertsonalak jakinaraztea

Beharrezkoa izango da Gestoreak kudeatutako IIC-etan burututako inbertsioei buruzko zenbait datu pertsonal ematea BBVAri. Jakinarazpen hori beharrezkoa da BBVAk kontratu honen bidez zurekin bere gain hartu dituen betekizunak bete ditzan. Lagapen horrek datu-lagapeneko legezko kontsiderazioa izango du.

Datu pertsonalak babesteari buruzko aplikaziozko legerian ezarritakoa betetze aldera, jarraian, kudeatzaileak (lagatzaile gisa) eta BBVAk (lagapen-hartzaile gisa) zure datu pertsonalei ematen dieten tratamenduaren oinarritzko alderdien berri emango dizugu.

Zure datu pertsonalen lagatzaile gisa Gestorearen informazioa	
Tratamenduaren arduraduna	BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, IFK: A28597854
Lagapenerako legitimazio oinarria	Zuk parte hartu duzun kontratuan oinarritzen da lagapenaren egikaritzea eta haren gain oinarritzen dira Gestoreak kudeatzen dituen IICetan egingo dituzun inbertsioak.
Datu eta iturri kategoria	Gestoreak honako datu pertsonalak emango dizkio BBVAri: <ul style="list-style-type: none"> * Zu partaide zaren IICen posizioa. * IICen posizioei eragin diezaketen eta Gestoreari jakinarazi zaion partaideen erabilgarritasunari eragin diezaiokeen egoeraren bat edo titulartasuna aldaketa.
Zure eskubideak baliatzea	Datuak eskuratu, zuzendu eta ezeztatzeko eta datuei aurka egiteko eskubideak gauzatu ahal izango dituzu, idatzi bat bidalita, helbide elektronikoa honetara: derechosprotecciondatos@bbva.com Eta honako helbide honen bidez jarri zaitezke harremanetan Gestorearen Datuen Babesaren Ordezkariekin: dpogrupobbva@bbva.com . Halaber, Datu Pertsonalen erabileran datuen babeseko araudia urratu duela uste baduzu, Datuen Babeseko Espainiako Agentziaren (www.agpd.es) aurrean aurkeztu dezakezu zure erreklamazioa.
Gestoreak zure datuei emango dien tratamenduari (zenbat denboraz gordeko diren datuak, hartzaileak, lege oinarriei buruzko xehetasun gehiago) buruzko informazio gehiago nahi baduzu sartu https://bbvaassetmanagement.com/es/politica-de-proteccion-de-datos-personales	
/	

Zure datu pertsonalen lagapen-hartzaile gisa BBVAren informazioa	
Tratamenduaren arduradun berria	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. IFK: A-48265169 datuen arduradun gisa, zure Datu Pertsonalak tratatuko ditu.
Lagapenerako legezko oinarria eta xedea	<p>Datuen lagapena Kontratuaren testuinguruan gauzatuko da BBVA, tratamenduaren arduradun gisa, bere izenean zuri zuzendu ahal izateko, posta bidez, helbide elektronikoaren bidez, telefonoz edo beste edozein komunikazio bideren bitartez, IICen dituzun inbertsioei buruzko informazioa emateko.</p> <p>Kontratuaren exekuzioa da legitimazio oinarria, eta BBVAk zure aholkatutako zorroaren eta hura osatzen duten instrumentuen osaerari buruz informatzeko betebeharra dauka.</p>
Datu eta iturri kategoria	<p>Gestoreak emango dizkio datu pertsonal horiek BBVAri eta honako honetan datza:</p> <ul style="list-style-type: none"> * Zu partaide zaren IICen posizioa. * IICen posizioei eragin diezaketan eta Gestoreari jakinarazi zaion partaideen erabilgarritasunari eragin diezaiokeen egoeraren bat edo titulartasuna aldaketa.
Zure eskubideak baliatzea	<p>Datuak eskuratu, zuzendu eta ezeztatzeko eta datuei aurka egiteko eskubideak gauzatu ahal izango dituzu, idatzi bat bidalita, helbide elektroniko honetara: derechosprotecciondatos@bbva.com</p> <p>BBVAren Datuen Babeseko Ordezkariekin harremanetan jartzeko idatzi ezazu mezu bat ondorengo helbide elektronikora: dpogrupobbva@bbva.com Halaber, datu Pertsonalak erabiltzean datuen babeseko araudia urratu duela uste baduzu, Datuen Babeseko Espainiako Agentziaren (www.aepd.es) aurrean aurkeztu dezakezu zure erreklamazioa.</p>
<p>BBVAk zure datuei emango dien tratamenduari (zenbat denboraz gordeko diren datuak, hartzaileak, legitimazio oinarrien xehetasunak...) buruzko informazio gehiago nahi baduzu "Nire profila" atala webgunearen eremu pribatuan ala BBVA App an kontsulta dezakezu.</p>	

3 Balore gordailuzain zentralei, zaintza erakundeak eta 1.2. Baldintza Orokorrean jasotzen diren balore nominatiboen igorleei BBVAk datu pertsonalak ematea.

Arestian azaldutako datuen lagapenez gain, Espainiako beste balore negoziagarri batzuk erosten dituzunean BBVAk baloreen gordailuzain zentralei, zaintza erakunde eta 1.2. Baldintza Orokorrean jbalore nominatiboen igorleei jakinarazi beharko die.

Datu Pertsonalen babesari buruzko araudi aplikagarrian ezarritakoari jarraiki, jarraian azaltzen dizkizugu BBVAren aldetik zure datuen jasango duten tratamenduaren oinarritzko informazioa.

Zure datu pertsonalen lagatzaile gisa BBVAren informazioa	
Tratamenduaren arduraduna	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. IFK: A-48265169
Lagapenerako legitimazio oinarria	Zuk parte hartu duzun kontratuan oinarritzen da lagapenaren egikaritzea eta haren gain oinarritzen dira Gestoreak kudeatzen dituen Espainiakobalore negoziagarrietan egingo dituzun inbertsioak.
Datu eta iturri kategoria	Datu Pertsonalak BBVAk emango dizkie balore gordailuzain zentralei, zaintza erakundeei eta 1.2. Baldintza Orokorrean jasotzen diren balore i zendunen igorleei, eta arestian aipatutako xedea betetzeko beharrezko datuak izango dira, hau da, identifikazio datuak eta datu ekonomikoak.
Zure eskubideak baliatzea	Datuak eskuratu, zuzendu eta ezeztatzeko eta datuei aurka egiteko eskubideak gauzatu ahal izango dituzu, idatzi bat bidalita, helbide elektroniko honetara: derechosprotecciondatos@bbva.com Eta honako helbide honen bidez jarri zaitezke harremanetan BBVAren Datuen Babesaren Ordezkariekin: dpogrupobbva@bbva.com . Halaber, datu Pertsonalen erabileran datuen babeseko araudia urratu duela uste baduzu, Datuen Babeseko Espainiako Agentziaren (www.agpd.es) aurrean aurkeztu dezakezu zure erreklamazioa.
BBVAk zure datuei emango dien tratamenduari (zenbat denboraz gordeko diren datuak, hartzaileak, legitimazio oinarrien xehetasunak...) buruzko informazio gehiago nahi baduzu "Nire profila" atala webgunearen eremu pribatuan ala BBVA App an kontsulta dezakezu.	

GLOSARIOA

Akzioa

Sozietate anonimo batek igorritako balore titulua eta bere kapital sozialaren zati proportzional bat ordeztu du, beraz, haren jabea zati proportzional horren jabea izango da. Horri esker zenbait eskubide ekonomiko eta politiko izango ditu, esaterako sozietatearen onuretan parte hartzeko eskubidea dibidenduak kobratuz, akzio berrietara harpidetzeko lehentasuna edo Batzar Nagusietan botoa emateko eskubidea. Inbertitzaileak ezin du akzio inbertsio batean lortuko duen errentagarritasuna aurretiaz ezagutu.

Akzioak kotizatuak izan daitezke edo ez. Lehen kasuan araututako merkatuetan edo balore burtsetan negoziatuko dira eta akzioaren prezioa etorkizunean merkatu prezioak izango duen garapenaren mende egongo da (kotizazioa). Bere aldetik, kotizatzen ez duten akzioak ez dituzte kotizatzen diren akzioek dituzten abantaila berdinak erosketa eta trasmisio aldetik, izan ere inbertitzaileak aurkitu beharko du bere eragiketarako kontraparte bat, eta horrek eragiketa zaildu eta garestitu dezake.

Lehentasunezko akzioa

Lehentasunezko akzioek eskubide politikoak murriztuta eduki ditzakete (batzarretara joatea eta boto eskubidea). Gutxieneko dibidendu bat, finkoa edo aldakorra, kobratzeko eskubidea atxikita eduki ohi dute, akzio arruntetarako banatutakoez gain. Bermatutako gutxieneko dibidendu hori lehentasunezkoa da (dibidendu arrunta baino lehen kobratzen da) eta pilagarria da (urte batean ordaindu ezin bada, hurrengo bost urteetan ordainduko litzateke). Sozietatearen likidazioa ohiko akzioen likidazioa baino lehen egonez gero kobratzeko lehentasun-ordenan. Lehentasunezko akzioei esleitutako eskubideak sozietatearen estatutu sozialek modula ditzakete.

Azpiko aktiboa

Ikus finantza-tresna deribatuaren definizioa.

Berme finantzarioko akordioa

Akordio horren barruan besteak adostutako baldintzen arabera, jatorrizkoak zein eraldatuak, ordainduko ez balu alderdi ez-urratzailean eragingo lukeen galera arriskua estaltzeko ordainketa zehatzak egitea eskatzen dutenak.

Amortizazioa

Balore baten titularrei inbertitutakoa itzultzea da. Akzioak ere amortizatu badaitezke ere, termino hori ohikoagoa da errenta finkoari dagokionez: jaulkitzaileak inbertitzaileekiko zorra kitatzen du, bai kapitala mugaegunean itzuliz, bai behar baino lehenago. Behar baino lehenagoko amortizazioa guztizkoa edo partziala izango da, eta hori egiteko aukera jaulkitzaileari edo inbertitzaileari egokitu dakioke, jaulkipenaren baldintzetan ezartzen den moduan.

Bonu bihurtgarria

Errenta finkoko produktua (bonua) akzio bihur daitekeena (errenta aldakorreko produktuak). Kasu bereziaren arabera, eta jaulkipen-liburuxkan zehaztutakoaren arabera, bihurketa borondatezkoa izan daiteke, bonu bihurgarria erosten duten pertsonak erabakitakoa, edo derrigortua.

Baliogabetze aurreratua.

Kontratua aurreikusitako iraungitze-data aurretik baliogabetzea edo etetea da.

Trukea edo bihurketa

Finantza-aktibo bat beste batean bihurtzeko aukera da. Hau da, obligazio bat akzio bihur daiteke, edo bestelako obligazio klase bat.

Trukatzearen eta bihurtzearen arteko aldea da, lehenengo kasuan, akzio bihurtzeko jaulkitzailearen autokarterako akzio zaharrak ematen direla trukean, eta bigarrenean, berriz, akzio berriak.

Kartera edo aholkatutako kartera

Pertsona fisiko edo juridiko batek dauzkan finantza-aktiboen sorta, inbertsioei buruzko aholkularitza-zerbitzua jasotzen duena. Osaera inbertsioaren arrisku-profilaren arabera da, eta baimendutako aktiboen arabera.

Baloreen Merkatuko Batzorde Nazionala. CNMV

Ekonomiako Ministerioaren mendeko erakunde publikoa, zeinari baloreen merkatuen zein haien jardueren gainbegiratzea eta ikuskaritza esleitzen zaion. Legeak, besteak beste, merkatuen gardentasuna zaintzea, prezioak eratzea eta inbertitzaileak behar bezala babesteko betekizuna ematen dio.

Kontratazioaren Baldintza Orokorrak

Aurrez ezarritako klausulak dira, alderdietako batek kontratura gehitzea inposatuta, bere luzapenak axola gabe, ezta beste edozein baldintzak ere; hainbat kontratura gehituak izateko idatzi dira.

Interes-gatazkak

Bitarteko erakunde batek, igorle batek edo baloreen merkatuetako eragile profesional batek eragiketa jakin batean inbertitzaile jakin baten interesen aurkako (bezeroa, akzioduna...) aurkako asmoak dituenean gertatzen den egoera. Esaterako, interes-gatazka gerta daiteke baloreen eskaintza jendartera ateratzen duen erakundea aseguratzailea ere denean, eskaintzak arrakastarik ez badu, ezari ez diren baloreak bere gain hartu beharko baititu; kasu horretan, gerta liteke erakunde horren merkataritza-lanari lehenetasuna ematea bezeroari aholkuak ematearen aurretik. Finantza Tresnen Merkatuen Zuzentarauak erakundeei behartzen die interes-gatazkak daudenean haiei buruz eta haiek maneiatzeko zehaztuta dituzten politikak jakinaraztera.

Finantza-kontratua

Antolatutako bigarren mailako merkatuetan negoziatu ez diren kontratuak dira eta ezaugarri desberdinak dituzten bi produktu moten konbinazioaren emaitza da: depositu bat, orokorrean epe motzera, eta beste produktu bat, orokorrean epe luzeago batera. Kreditu erakundeak bezeroen dirua edota baloreak jasotzen ditu haiengatik, eta balore bat edo gehiagok merkatuan duten garapenaren arabera, edo burtsa indize baten garapenaren arabera, balore bat edo gehiago itzultzeko betebeharra hartzen du beregain jasotako zenbateko nagusia itzultzeko konpromisorik gabe. Diru-itzultzea balore kotizatu jakinak ematean, diru-kopuru bat ordaintzean edo bietan datza.

Kontu globalak

Zaindariaren izenera irekitako kontuak dira. Horietan batera erregistratzen dira banku zaindariko bezero guztien finantza-tresnetako saldoak, halako kontua aukeratu dutenak. Kontuan izan banku zaindariak xehetasun-erregistro bat mantenduko duela bere liburuetan eta, han, omnibus kontu baten partaide diren bezero bakoitzaren identitatea eta posizioak banakatuta eta garbi mantenduko dira.

Omnibus segregazio baten alde egin duten bezeroen bere gain hartzen duten arrisku nagusia da banku zaindariak kaudimenik ez duela aitortzea da, edo banku zaindari gisa dituen betebeharrak urratzea.

Balore-kontua

Bitartekariak inbertitzaile baten karterako eragiketa eta saldo guztiak islatzen dituen kontabilitate-idazpenen sorta.

Partaidetza kuotak

Finantza aktiboak edo aurrezki-kutxek igorri ditzaketen balio negoziagarriak. Sortze-funtsen eta erakundearen erreserben proportzio berean eta helmuga berdinetara aplikatu daitezkeen mugarik gabeko iraupena duten diru-ekarpenak adierazten dituzte. Errenta aldakorreko instrumentuak dira -Bigarren mailako merkatu antolatuan kotizatzen dute- eta ez dute eskubide politikorik. Igorpen-prezioa aurrezki kutxaren balio ekonomikoarekin koherentea izan behar da.

Gordailu egituratua

Banku-gordailuak dira (mugaegunean inbertitutako kapitala berreskuratuko duzu), non errentagarritasuna burtsako indize baten edo gehiagoren eboluzioari, akzio-sorta batenari edo beste edozeinenari, lotzen zaien.

Harpidetza-eskubideak

Kapitala areagotzen denean edo obligazio bihurtzeko jaulkitzen direnean, akziodunek titulu berriak harpidetzeko eskubidea izaten dute, kapital sozialeko aurretiazko partaidetza ehunekoari eusteko. Horrela, antzinako bazkideen ondarea babesteko eskubidea ematen da, akzio berrien kopurua areagotzearen ondoren bazkide berriak sartzearen barneratze ondorioz eskubide ekonomikoak eta politikoak desagitea saihesten baitu.

Beraz titulu berrietara harpidetzeko eskubidea ematen duten instrumentuak dira. Existentzia epe mugatua dute (kapitalaren epearen luzapenaren arabera edo betebeharraren bihurtzearen arabera)

Harpidetza eskubideen balorea akzioaren baloreari lotuta dago, eta beraz, harpidetzeko eskubidearen prezioa igo edo jaitsiegin daiteke. Baliteke akzioaren likidezia ezak edo balio gabeziak eskubideak burtsan saltzeko zailtasunak eragitea (Harpidetza eskubideak negoziatzeko onesten direnean)

Dibidenduak

Akziodunen artean banatzen den mozkin sozialaren parte da. Errebalorizazioarengatik lortutako balizko gainbalioekin batera, akzioen errentagarritasun-iturri nagusia da, eta titularren eskubide ekonomiko nagusia osatzen du. Batzuetan, Batzar Orokorrek egoki iritz dezake dibidendurik ez banatzea.

Jaulkitzailea

Baloreak edo finantza-tresnak (balore-merkatuetan negoziatzen daitezkeenak) sortu eta zirkulazioan jartzen dituen erakundea.

Arrisku-kapitaleko erakundeak

Talde inbertsio mota itxiko erakundeak. Higiezin eta finantzazkoak ez diren enpresetan balore burtsaren lehen merkatuan edo Europar Batasunak nahiz OCDEko beste edozein herrialde kidek araututako beste edozein merkatu baliokidetan kotizatzen ez duten aldi baterako partaidetzak hartzea dute jarduera nagusia. Negozioaren garapena ezezaguna denez, arrisku altu bat hartu dezaketen inbertitzaileentzako jarduera da.

Arrisku-kapitaleko erakundeek arrisku-kapitaleko sozietatearen (SCR) edo arrisku-kapitaleko funtsaren (FCR) forma juridikoa har ditzakete.

Erakunde zubia

Gutziz edo parte batean agintaritza publiko bati dagozkion pertsona juridikoak dira (horien artean egon daitezke ebazpen-agintaritza edo ebazpenaren finantzaketa-mekanismoa) eta ebazpen-agintaritzak kontrolatzen ditu; eta ebazpenaren xede den erakunde batek jaulkitako akzioak edo bestelako kapital-tresnak osorik edo parte batean jasotzeko eta eusteko helburuaz eratzen direnak edo ebazpenaren xede diren erakunde baten edo gehiagoren aktiboak, eskubideak eta pasibo guztiak, erakunde horren edo horien jardunarekin eta egitekoekin jarraitzeko helburuaz.

Egokitasunaren ebaluazioa

Bankuak emango dizkizun zerbitzuak eta hark hartuko dituen inbertsio-erabakiak zure jakintzaren eta esperientziaren, helburuen eta finantza-helburuaren arabera egokiak diren ala ez erabakitzeko egingo dizkizun galderak.

Exchange Traded Notes ("ETN")

Azpiko mota ugariaren joera kopiatzen duten produktu kotizatuak, esaterako akzio indizeak, errentagarritasun spreads izenekoak, edo indizeen hegakortasuna.

Orokorrean, ETN baten inbertitzeak zor betebeharrak ekarriko du eta igorleak nagusia itzuli beharko du, eta haren balorea indize edo azpikoaren arabera izango da.

Exchange Traded Commodities (“ETC”)

Lehengai baten, lehengai horren prezioaren inguruko etorkizuneko kontratuen edo hainbat lehengai osatutako indizeen jokaera kopiatzen duten produktu kotizatuak. Inbertitzaileek lehengai batek edo haren etorkizuneko kontratuek haren merkatuari esposizioa izan dezakete, fisikoki erosi behar gabe edo eratorritako instrumentuak erabili gabe.

Orokorrean, ETCn inbertitzeak zorpeko betebeharrak asko dakartza, eta igorleak indizearen balorearen garapena eta lehengaiaren azpiko prezioa itzuli behar du iraungitzean.

Funts klonikoak

Informazio liburuxketan inbertsio politika baliokidearen azalpena edukita, ebazpen maila guztietan erabakiak hartzeko prozesu berbera jarraituz kudeatzen diren inbertsio funtsak. Funts horiek kudeaketa edota depositu komisioek desberdintzen dituzte, eta desberdintasun horiek merkaturatze politikatik edo beste alderdi batzuetatik, esaterako inbertsio bolumenetik, emaitzen edo dibisen banaketa politikatik etorri daitezke.

Gordailuen Berme Funtsa

Gordailugileen kalte-ordainetarako sistema, 100.000 euro arteko estaldura eskaintzen du kreditu-erakundeari kaudimen eza aitortzen zaionean eta bere jardura egiteagatik gordailuan dauzkan finantza-tresnak edo eskudirua ezin itzul ditzakeenean.

Azpiegitura-funtsak

Garraioetan, komunikazioetan eta bestelako azpiegiturretan inbertitzen duten inbertsio-tresnak. Izaera eta ezaugarri anitzeko funtsak izan daitezke eta likidezia txikia izan ohi dute.

Inbertsio-funtsak

Inbertsio-funtsak nortasun juridikorik gabeko ondare bereziak dira, inbertitzaile askoren ekarpenez osatuak. Funtsaren administrazioaz eta ordezkapenez arduratuko den sozietate kudeatzailea arduratuko da ekarpen horiek hainbat aktibo eta finantza-tresnatan inbertitzen, zeinen eboluzioak merkaturatze zehaztuko dituen inbertitzaileen edo partaideen emaitzak, positiboak edo negatiboak. Inbertsio-unitatea partaidetza da.

II Cen Kudeatzailea edo Sozietate Kudeatzailea

Helburu sozialtzat inbertsio-funtsen eta -sozietateen kudeaketa eta administrazioa duten elkarte anonimoak. Haien jardueren artean inbertsio politika zehaztea eta burutzea dago.

Hedge funds – Inbertsio libreko funtsak

Merkatuaren joera gorabehera, errentagarritasunak maximizatzen saiatzen diren inbertsio-funtsak. Talde heterogeneoa da, non oso ezaugarri eta maila ezberdineko funtsak aurkitu daitezkeen, oro har, inbertsio-mugapenik ez dutenak (aktibo motak, inbertsioak dibertsifikatzea eta zorduntzea), ez eta funts tradizionalei inposatzen zaizkien gehieneko komisio-mugak ere; hortaz, libreki erabaki ahal dute zer balore eta tresnatan inbertitzen duten. Horregatik, funts horietako batzuek oso arrisku-maila altua dute.

Aldi baterako muga

Denbora-tarte horretan zehar inbertitzailea prest dago kapitala inbertituta mantentzeko, bestelako helburuetarako behar izatea aurreikusi gabe. Inbertsio-produktuetako batzuk denbora-tarte jakin batean mantendu behar dira bere ezaugarriarik mesedegarrienen efektu beteak izan ditzaten (adibidez, bermatutako funtsek bermearen berneareb mugaegunera arteko epearekin bat datorren inbertsio-horizontea izan ohi dute, egun horren aurretik itzuliz gero bermea efektiboa ez delako eta galerak sor daitezkeelako).

Ezgaitzea

Pertsona batek aritzeko duen gaitasuna guztiz edo parte batean murrizteko legezko prozesua, gaixotasun edo desgaitasun iraunkorra, fisikoa edo psikikoa, pairatzeagatik, bere burua gobernatzea galarazten diona.

Inbertsio kolektiboko erakundeak ("IIC-ak")

Inbertsio funtsak eta sozietateak, ondasunak edo eskubideak hartzeko helburua dutenak, horiek kudeatu eta ondasun, eskubide, balore edo bestelako tresnatan inbertitzeko (finantzarioak ala ez). Produktu hauen ezaugarria inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen dela da. Inbertsio funtsak, inbertsio sozietateak ez bezala, banatutako ondare gisa eta izaera juridikorik gabe eratzen dira, eta funtsaren jabea ez den erakunde kudeatzaile batek du kudeatu eta ordeztzeko eskumena.

Inbertsio sozietateak sozietate anonimo formadun eta izaera irekidun (inbertitzaileak edonoiz sartu eta irten daitezke) IIC bat dira. Kudeaketa sozietatearen administratzaileen edo gestore baten eskuetan egon daiteke. Sozietate anonimo guztietan bezala, akzionistek batzar orokorretan hartzen dute parte, estatutuek ezarritako baldintzekin.

Inbertsio kolektiboko erakunde ez harmonizatuak

UCITS Zuzentarauari lotuta ez dauden IICak dira (2009ko uztailaren 13ko 2009/65/EE Zuzentarauak, Europako Parlamentuarena eta Kontseiluarenak, balore higigarrietako

inbertsio kolektiboko erakunde jakin batzuen lege xedapenak, erregelamenduzkoak eta administratiboak koordinatzen dituenak, araututakoak.) Espainian helbideratuak egon daitezke, bai eta Europar Batasuneko beste edozein herrialdetan edo hirugarren Estatu batean.

Inbertitzen duten aktibo egokien erregimenen armonizatutako IICen aldean desberdinak izan daitezkeen produktu konplexuak dira. Inbertsioen dibertsifikazio baldintzak, likidatzeko balorea kalkulatzeko maiztasuna, harpidetza eta itzulera erregimen, inbertitzaileri emandako informazioa, gainbegiratze erregimen etab. Produktu horietan inbertitzeak arrisku gehiago ekarri ditzake.

Inbertsio kolektiboko erakunde egituratuak

Aurretik zehaztutako egunetan algoritmo batek zehaztutako eta finantza aktiboen garapenari lotutako ordainsariak ematen dizkiete inbertitzaileei IIC hauek.

Egitura, ezaugarri eta arrisku mailaren aldetik produktu konplexuak dira eta ulertzen zailak.

Bankuko birkapitalizazioko tresnak

Halako tresnak kreditu-erakundeek edo inbertsio-zerbitzuetako enpresek jaulkitzen dituzte; hauek, eskumena duten agintarien kitatze edo berregituratze-prozesu bati atxiki behar izanez gero, 11/2015 Legean aurreikusi bezala, besteak beste eragin hauek jaso ahal izango dituzte: (i) zenbateko nominalaren murrizketa, edo interes-tasarena, zerora ere heltzeko moduan; (ii) beste finantza-produktu bat bihurtzea, adibidez akzio arruntak; (iii) kitapenean dagoen finantza-erakundearen aktiboak beste erakunde zubi bati igortzea bere ordainketa-betebeharrak betetzeko edo aktiboak edo negozioak saltzea, modu horretan etorkizuneko ordainketa-betebeharrei aurre egiteko gaitasuna gutxiagotuz, eta (iv) kitatzen ari den edo ordainketak etenda dagoen erakundearen ordainketa-betebeharretan atzeratzea, mugatu gabeko denbora-tarte batean.

Finantza-tresna

Aldi berean alderdietako batentzat finantza-aktibo bat eta bestearentzat finantza-pasibo bat sortzen duen kontratua. Adibidez, baloreen merkatuen esparruan, errenta finkoko balore bat finantza-tresna bat da; titularrak ordainsari bat jasotzeko eskubidea du besteak inbertsioari eusten dion bitartean, eta jaulki duen erakundeak ordainsari hori titularrari ordaintzeko betebeharra du mugaegunera arte.

Finantza-tresna apalankatuak

Inbertitzaileek merkatuetarako agerpen handiagoa lortzea ahalbidetzen dutenak dira, inbertsio-kapitala areagotu behar gabe.

Merkatuan duen balioa hasieran ordaindutako dirua baino handiagoa duen posizio bat irekitzeko modua ematen duen finantza-tresna oro produktu apalankatua da. Produktu apalankatu mota bakoitzak modu ezberdin batean funtzionatzen du, baina denek komunean daukaten ezaugarria da finantza-tresna apalankatuen errendimendua, galerak ala mozkinak izan, apalankatze-efektuaren ondorioz biderkatu egiten dela eta

hala ezaugarri horrek galerak hasierako inbertsioa baino handiagoak izatea ekar dezake.

Produktu apalankatuen adibide batzuk aldearengatiko kontratuak (CFD), forex-eko eragiketak, aukerak, etab. dira.

Finantza-tresna eratorriak

Halako finantza-tresnen prezioa ez da arrisku edo epearen moduko parametroen arabera bakarrik aldatzen; beste aktibo batek merkatuen lortzen duen kotizazioaren arabera ere aldatzen da, eta horri azpikoa esaten zaio.

Finantza-bitartekaria

Egiteko ekonomikoa burutzen duten pertsonak edo erakundeak, adibidez aurrezleen eta finantzaketa behar duten enpresen arteko bitartekariak. Balore-merkatuetan, bitartekari baten egitekoa inbertsio-zerbitzuetako enpresek egiten dute, eta kreditu-erakundeek, eta besteak beste merkatuetan amaierako inbertitzaileen kontura operatzean datza. Halako zerbitzuak ematen hasi aurretik, oso espezializazio handikoak, bitartekariak erakunde publiko gainbegiratzailen baimena jaso behar dute (Espainiako Bankua eta CNMV), eta bere erregistroetan izena eman, une oro kaudimen- eta barne-antolaketa-betekizun karteratzak betez.

Likidezia

Inbertsio baten ezaugarria, zeinaren bitartez berehala eskudiru bihur daitekeen. Kotizatutako baloreen kasuan, likidezia-maila onari esker kontratazio bolumen eta maiztasun handiak sortzen dira, eta erosteko eta saltzeko prezioen arteko aldea txikia izan ohi da normalean. Horrek esan nahi du baloreak berehala eros eta sal daitezkeela, kontrapartidarik ezak eragiketaren prezioan eraginik izan gabe.

Merkatu antolatua

Eskumena duten agintariek baimendutakoa eta araututakoa, non finantza-tresnen salerosketa egiten den. Kontratuak estandarizatuta daude eta konpentsazio-ganbera bat dago.

Baloreak finantzatzeko eragiketak

Halako eragiketetan alderdi batek beste batengandik zenbait balore jasotzen ditu, horiek itzultzeko edo prezio jakin batean berrerosteko konpromisoarekin, egun jakin batean. Berrerosteko eragiketak; baloreen edo lehengaien mailegua eta baloreak edo lehengaiak maileguan hartzea; erosketa-atzerasaltzealdi bereko eragiketa edo salmenta-berrerostekoaldi bereko eragiketa; mailegu eragiketak bermea birjarriz dira ohikoenak.

Taldekatutako aginduak

Kasu horretan erakunde batek, eta efizientzia-arrazoiengatik, merkatura bezero ezberdinen aginduak taldekatuta bidaltzen ditu.

Berrerosketa-ituna

Akordio horren bitartez finantza-aktibo baten saltzaileak konpromisoa hartzen du erosleari berriro erosteko, egun batean eta ezarritako prezio batean. Eragiketa bikoitzak ere esaten zaie.

Zerga-paradisua

Izen horrekin ohikoa baino zerga-presioa baxuagoa ezartzen duten herrialdeak aipatzen dira (eta askotan, baita ere, horren zorrotza ez den finantza-araudia). Hala, nazioarteko kapitaletako bolumen handiak lortzen dituzte.

Partaidetzak

Inbertsio-funts bateko ondarea zatitzen den alikuotak dira.

Lehentasunezko partaidetzak.

Errenta finkoko eta errenta aldakorreko ezaugarriak biltzen dituzten finantza-aktiboak dira. Bere titularrek aurrez ezarritako ordainsari ez-metagarri baterako eskubidea dute, jaulkitzailea ez den eta berme-emaile gisa diharduen erakunde batek edo erakunde jaulkitzailea kide den taldeak behar adinako mozkin banagarriak lortzeko baldintzapean. Bere izenaz beste, ez diete batere lehentasunik ematen bere titularrei: izan ere, kredituen prelatzio-ordenan hartzekodun komun eta azpiratu guztien atzean jartzen dira; akzio arrunten aurretik besterik ez daude.

Pasibo kontingenteak

Bezeroari tresna erostearen kostua baino handiagoko konpromisoa eragiten diona.

Ondarea

Pertsona baten edo erakunde baten ondasunen osotasunaren balioa, ekonomikoki balioetsi daitekeena. Salmenta edo erosketa berrien arabera areagotu edo murrizten da, edo merkatuan duen balorazioan gertatutako aldaketen arabera, dagokionean.

Posizio hierarkikoa

Ordena horren arabera kaudimen ezako edo kitapeneko egoeran den erakunde bateko hartzekodun ezberdinei ordaintzen zaie.

Merkatuko prezioa

Erosleak erositakoaren erabilgarritasuna maximizatzea lortzen duen prezioaren balioa, eta saltzaileak bere mozkina. Hau da, eskaria eta eskaintza bat egitea lortzen duena.

Jasangarritasunaren hobespenak

Araudiaren jasangarritasun-hobespenen definizioa kontzeptu hauen arabera da:

a) Inbertsio jasangarriak.- baldintza hauek betetzen dituen jarduera ekonomiko batean egindako inbertsioak dira:

- (i) ingurumen- edo gizarte-helburu bat lortzen laguntzen du;
- (ii) kalte nabarmena egiten die beste ingurumen- eta/edo gizarte-helburu batzuei; eta

(iii) enpresa-onuradunak gobernu onaren jardunbideei jarraitzen die.

b) Ingurugiroarentzat jasagarriak diren inbertsioak. Aurrez azaldutako inbertsio jasagarrien kategoria bat da. Espezialitate nagusia da Europar Batasunak definitutako identifikazio- eta neurketa-irizpide edo -parametro multzo bati jarraitzen diotela ("taxonomia" gisa ezagutzen dena). Ezaugarri hauek betetzen dituzten jarduera ekonomikoetan egindako inbertsioak dira:

(i) Europar Batasuneko taxonomiak definitutako ingurumenaren helburu batzuk nabarmen lortzen laguntzen dute;

(ii) ez dute kalte nabarmenik egiten aurrez aipatutako gainerako ingurumen-helburuetan (oro har, inolako ingurumen- edo gizarte-helburutan); eta

(iii) gutxieneko bermeak betetzen dituen enpresa batek gauzatzen ditu.

c) Kontrako gorabehera nagusiak. Ingurumen- eta/edo gizarte-gaietako eragin negatibo garrantzitsuak dira, jarduera ekonomiko jakin batean inbertsioa egitearen ondorioz sor litekeena. Adibidez: berotegi-efektuko gasak isurtzea, gizonen eta emakumeen arteko soldaten aldea, giza eskubideak urratzea eta abar.

Produktu konplexuak

Araudiaren arabera, konplexuak dira bere ezaugarriak inbertitzaileen artean oso zabaldua ez dauden ezaugarriak dituzten tresnak, jendearentzat eskura dauden preziorik ez dauzkatenak eta galera errealak edo potentzialak ekar ditzaketenak, hasierako inbertsioaren kostua baino handiagoak. Produktu konplexutzat jotzen dira aukerak, etorkizunekoak, warrant-ak eta bestelako deribatuak, baita bere egituran deribaturen bat daukaten finantza-tresnak ere. Produktu konplexuen berezko ezaugarriak direla-eta, inbertitzaile gehienek ezin dituzte halako produktuak kontratatu.

Produktu hibridoak

Halako produktuak, bere izaeragatik, ezin dira errenta finkoko gisa sailkatu, ezta errenta aldakorreko gisa ere. Horregatik dira hibridoak, errenta finkoarekin aldera daitezkeen ezaugarri batzuk eta errenta aldakorraren beste batzuk dituztelako.

Halako produktu gehienak lehentasunezko partaidetzak dira eta obligazio eta bonu bihurtzekoak.

Azpiko produktua

Normalean kreditu-erakunde batek jaulkitako finantza-tresnak dira, bestelako zor-aktiboek baino errentagarritasun handiagoa ematen dutenak. Hala ere, errentagarritasun handiago hori iraungitzeko edo etorkizunean erakundea kitatzeko kasuan kobratzeko gaitasuna galtzearen truke lortzen da, ordainketa prelatzio-ordenan azpiratua baitago, hartzekodun arruntekiko.

Jasotzean ordaintzekoa

Partaideak inbertsio-funts batean inbertitutako kapital osoa edo haren zati bat berreskuratzeke eragiketa, zeinaren bitartez partaidetza guztiak sozietate

kudeatzaileari saltzen dizkion (liburuxkaren arabera likidazio-balorearekin).

Errendimenduak

Inbertsio baten emaitza, lortutako interesen edo dibidenduen batura barne hartzen duena, gehi merkatuko prezioaren errebolorizazioa edo balio-galera. Balio-galera nabarmena bada, errendimendu negatiboa erregistratu daiteke, eta horrek inbertitzailearentzako galera ekarriko luke.

Errenta finkoa

Enpresa edo erakunde publiko batek jaulkitako finantza-tresna, erakundeak inbertitzaileengandik jasotzen dituen maileguak ordeztzen dituen. Errenta finkoak eskubide ekonomikoak ematen ditu, baina ez politikoak; hitzartutako interesak jasotzekoa da eskubide nagusia. Normalean, errenta finkoan, interesak zehatz ezartzen ziren jaulkipen-datatik mugaeguneraino, baina gaur egun beste hainbat aukera ere badago. Normala da interesak aldagarriak izatea eta interes-tasekiko erreferentziatuak izatea, Euriborreko adibidez, edo burtsa-indizeekiko, edo akzio baten edo akzio-saski baten eboluzioarekiko.

Egituratutako errenta finkoa

Produktu egituratuak finantza tresna bi edo gehiago bateratuz sortzen direnak dira; oro har, gordailuak edo errenta finkoko produktuak eta tresna eratorriak. Errenta finkoaren zatiak mugaegunarekin inbertitutako kapitalaren ehuneko jakin bat babesteko zeregina bete ohi du. Aitzitik, instrumentu eratorria edo eratorriak kontratatzean azpiko aktibo bat edo batzuen bilakaera (goranzkoa edo beheranzkoa) aprobetxatu nahi da (adibidez, burtsa-indizeak, akzio indibidualak, interes-tasak, lehengaiak, etab.). Eratorrietan hartutako posizioak moldakortasun handia ematen die eta inbertsio-produktu gisa erabiltzeko aukera emateaz gain, arriskua kudeatzeko tresna gisa ere erabiltzeko aukera ematen dute.

Mendeko errenta finkoa

renta finkoko finantza instrumentuen beste igorpenak baino maila baxuagoa duten finantza instrumentuak, nagusiki haren titularrak kobratzeko lehentasuna duten hartzaile komunen atzean geratzen ditelako (apelazio hurrenkera) igorleak lehiaketa prozedura bat aurkezten duenean. Kreditu erakundeen kasuan, zor hori kapital hibrido instrumentu bat da, izan ere kreditu erakundeen kapital arruntaren ezaugarri batzuk betetzen ditu eta erakundeen berezko baliabidetzat hartzen da.

Aholkatutako karteraren eskudiruzko balioa (VFC)

Karteraren egungo balioa, une jakin batean.

Lotura estuak

Halako egoeretan bi pertsona fisikok edo juridikok edo gehiagok honelako lotura daukate:

- a) «partaidetza»: enpresa bateko boto-eskubidearen edo kapitalaren %20 edo gehiagoren jabetza zuzena edo kontrol bidezkoa,
- b) «kontrola»: enpresa matrize baten eta filial baten arteko harremana, 2013/34/UE Zuzentarauko 22. artikuluko 1. eta 2. ataletan aipatutako hipotesi guztietan, edo antzeko harremanen bat edozein pertsona fisiko edo juridikoren eta enpresa baten artean, filial bateko enpresa filial guztiak ere enpresa matrizearen filialtzat joko direla ulertuta, enpresa horren goiburuan dagoenarena;
- c) etengabeko lotespen-egoera, pertsona batekiko, kontrol-harreman baten bitartez.

Dokumentua sortzea eta sinatzea**Dokumentuaren sorrera data:**

_____n, 202_ko _____ an.

Dokumentuaren sinadura:

Dokumentu hau sinatzean haren edukia onartuko duzu.

Urrutiko kanal baten bidez (gakoarekin) edo digitalean (tablet edo baliokidea erabiliz) sinatzen baduzu, sinadura data eta ordua dokumentu honen amaieran azalduko den aztarna elektronikoa agertuko dira; lehen aipatutako dokumentuaren sorrera datarekin loturarik izan gabe.

Eskuz sinatzen baduzu, sinaduraren data eta lehen aipaturiko dokumentuaren sorreraren data bat etorriko dira.

Hainbat titular badago, dokumentua denek sinatu dutela ulertuko da azken kideak sinatzen duen datan eta orduan.

Bankuak eta Titularrak berariaz onartzen dituzte kontratuaren eta bere Eranskinen edukia, zorroen kudeaketa diskrezionalerako Kontratu inberstio aholkularitza-zerbitzu independenteari dagokio, 01/2022 Bertsioan, eta 43 orrialde dituen, horietako bakoitza 1 (e)tik 43(e)ra zenbatua; horietan guztietan, azpian, ezkerrean, aipatutako Eredua eta Bertsioa ageri dira.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	TITULARRA/K
Ahalordez,	