

POLITIKA KLASIFIKACE KLIENTŮ

1. Úvod

V souladu se Zákonem o investičních službách a činnostech a regulovaných trzích z roku 2017 (zákon 87(I)/2017)) je L.F. Investment Limited investiční firma regulována Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) pod licenci č. 2001/052364/CNB/570 (dále jen „Společnost“) povinna klasifikovat své klienty do jedné z následujících kategorií: maloobchodní, zkušený maloobchodní, profesionální nebo způsobilý protistran.

Maloobchodní klient je klient, který není profesním klientem podle defaultu, jak je definováno dále. Maloobchodní klienti mají nejvyšší úroveň ochrany.

Zkušený maloobchodní klient je klient, který je rezidentem v Polsku a má požadovanou zkušenost a dostatečné znalosti o derivátech, které musí být doloženy podle následujících kritérií.

Profesionální klient je klient, který má zkušenosti, znalosti a odborné dovednosti k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a správně posuzoval rizika, která při tom podstupuje, jak je podrobněji uvedeno níže.

Způsobilý protistran je podmnožina profesionálních klientů, platná pouze v případě, kdy služba poskytovaná takovému profesionálnímu klientovi zahrnuje přijímání a předávání a/nebo vykonávání objednávek.

2. Zkušený maloobchodní klient (rezident Polska)

Zkušený maloobchodní klient je klient, který splňuje následující kritéria:

- Země pobytu je Polsko
- Klient musí mít požadovanou zkušenost
- Klient musí mít znalosti o derivátech



Země pobytu

Klient je rezidentem Polska

Požadovaná zkušenost

Požadovaná zkušenost znamená, že klient provedl jakoukoli z následujících činností v posledních 24 měsících:

- a) otevření alespoň 10 transakcí v CFD s nominální hodnotou alespoň rovnou v polských zlotých 50 000 EUR za každou v průběhu čtvrtletí ve čtyřech čtvrtletích;
- b) otevření alespoň 50 transakcí v CFD s nominální hodnotou alespoň rovnou v polských zlotých 10 000 EUR za každé čtvrtletí ve čtyřech čtvrtletích; nebo
- c) otevření alespoň 40 transakcí v CFD v průběhu čtvrtletí ve čtyřech čtvrtletích, přičemž celková nominální hodnota všech otevřených transakcí za 24měsíční období, které je hodnoceno, je alespoň rovná v polských zlotých 2 000 000 EUR.

Klient by měl být schopen splnit a poskytnout společnosti důkazy alespoň pro jedno z tří kritérií požadované zkušenosti, aby byl způsobilý stát se zkušeným maloobchodním klientem.

Znalosti o derivátech

Znalosti o derivátech pro účely klasifikace znamenají jakoukoli z následujících možností:

- (a) klient drží příslušné profesní certifikáty (CFA, FRM, PRM, ACI, Investiční poradce (DI), Cenné papíry makléř (MPW) atd.) nebo dokončil specializovaný obor studia;
- (b) klient absolvoval alespoň 50 hodin školení za posledních 12 měsíců v oblasti derivátů, včetně CFD, které musí být potvrzeno příslušnými certifikáty nebo potvrzením vydaným příslušným organizátorem školení, přičemž v každém případě organizátor školení musí ověřit znalosti klienta, než jakýkoli certifikát nebo potvrzení bude vydáno;
- (c) alespoň jeden rok pracovní zkušenosti na pozici, která vyžaduje profesní znalosti o transakcích týkajících se CFD nebo jiných derivátů.

Klient by měl být schopen splnit a poskytnout společnosti důkazy alespoň pro jedno z těchto tří kritérií, aby byl způsobilý stát se zkušeným maloobchodním klientem.

Zkušený maloobchodní klient, který splňuje výše uvedená kritéria, bude mít aplikován vyšší pákový efekt na všechny měnové páry a zlato. Pro podrobnosti navštivte webovou stránku společnosti.



Jakákoli žádost klienta o zařazení do kategorie Zkušený maloobchodní klient musí být podána písemně. Společnost shromáždí všechny požadované důkazy a alespoň jednou ročně provede přezkum stavu Zkušeného maloobchodního klienta a uchová záznamy o těchto přezkumech.

3. Klienti považovaní za profesionály dle defaultu

Potenciální klienti, kteří splňují jedno nebo více z následujících kritérií, budou klasifikováni jako profesionálové:

(a) Subjekty, které jsou povinny být autorizovány nebo regulovány pro činnost na finančních trzích, jako jsou kreditní instituce; investiční firmy; jiné autorizované nebo regulované finanční instituce; pojišťovny; kolektivní investiční schémata a správcovské společnosti těchto schémat; penzijní fondy a správcovské společnosti těchto fondů; obchodníci s komoditami a komoditními deriváty; místní subjekty; firmy poskytující investiční služby a/nebo vykonávající investiční činnosti spočívající výhradně v obchodování na vlastní účet na trzích finančních futures nebo opcí nebo jiných derivátů a na hotovostních trzích výhradně za účelem zajišťování pozic na derivátových trzích, nebo které obchodují na účty jiných členů těchto trhů, nebo pro ně stanovují ceny a které jsou zajištěny clearingovými členy těchto trhů, přičemž odpovědnost za zajištění plnění smluv uzavřených takovými firmami přebírají clearingoví členové těchto trhů. Další institucionální investoři.

(b) Velké podniky, které splňují dvě z následujících požadavků na velikost, na poměrné bázi:

- Celková aktiva alespoň 20.000.000 EUR
- Čistý obrat alespoň 40.000.000 EUR
- Vlastní kapitál alespoň 2.000.000 EUR

(c) Národní a regionální vlády, veřejné instituce spravující veřejný dluh, centrální banky, mezinárodní a nadnárodní instituce, jako je Světová banka, Mezinárodní měnový fond (MMF), Evropská centrální banka (ECB), Evropská investiční banka a další podobné mezinárodní organizace.

d) Jiní institucionální investoři, jejichž hlavní činností je investování do finančních nástrojů, včetně subjektů věnujících se sekuritizaci aktiv nebo jiným financujícím transakcím.



Výše uvedené subjekty jsou považovány za profesionály. Mají však právo požádat o zacházení jako s neprofesionálními klienty, a společnost může souhlasit s poskytnutím vyšší úrovně ochrany. Pokud klient splňuje jedno z výše uvedených kritérií, společnost jej musí informovat před poskytnutím jakýchkoli služeb, že na základě informací dostupných společnosti je považován za profesionálního klienta a bude s ním zacházeno jako s takovým, pokud se společnost a klient nedohodnou jinak. Společnost také informuje klienta, že může požádat o změnu podmínek smlouvy za účelem zajištění vyšší úrovně ochrany.

Je povinností klienta, který je považován za profesionálního, požádat o vyšší úroveň ochrany, pokud se domnívá, že není schopen správně posoudit nebo řídit rizika spojená s danými transakcemi.

Tato vyšší úroveň ochrany bude poskytnuta, když klient, který je považován za profesionála, uzavře písemnou dohodu se společností, která stanoví, že nebude považován za profesionála pro účely platného režimu chování při podnikání. Taková dohoda musí specifikovat, zda se toto vztahuje na jednu nebo více konkrétních služeb nebo transakcí, nebo na jeden nebo více typů produktů nebo transakcí.

4. Klienti považovaní za profesionály na žádost

Klienti, kteří nejsou uvedeni výše, včetně veřejného sektoru a soukromých jednotlivých investorů, mají také možnost se vzdát některých ochranných pravidel chování společnosti.

Společnost bude považovat jakéhokoli z výše uvedených klientů za profesionály, pokud budou splněna příslušná kritéria a postupy uvedené níže. Tito klienti by však neměli být považováni za znalé trhu a zkušené stejně jako kategorie uvedené výše. Jakékoli vzdání se ochrany poskytované standardním režimem chování bude považováno za platné pouze v případě, že adekvátní posouzení odbornosti, zkušeností a znalostí klienta provedené společností poskytne rozumnou záruku, že klient je schopen činnosti vlastních investičních rozhodnutí a pochopení rizik spojených s těmito transakcemi nebo službami.

Test odbornosti aplikovaný na manažery a ředitele subjektů licencovaných podle evropských směrnic v oblasti financí by mohl být považován za příklad posouzení odbornosti a znalostí. V případě malých subjektů by osobou, která podléhá výše uvedenému posouzení, měla být osoba oprávněná provádět transakce jménem subjektu.



V průběhu výše uvedeného posouzení by mělo být splněno alespoň dvě z následujících kritérií:

- klient provedl transakce, ve významné velikosti, na příslušném trhu s průměrnou frekvencí 10 za čtvrtletí během posledních čtyř čtvrtletí;
- velikost portfolia finančních nástrojů klienta, definovaná jako zahrnující hotovostní vklady a finanční nástroje, přesahuje 500 000 EUR;
- klient pracuje nebo pracoval v oblasti financí po dobu alespoň jednoho roku na profesionální pozici, která vyžaduje znalosti o transakcích nebo službách, které jsou plánovány.
- Klienti definovaní výše se mohou vzdát výhod podrobných pravidel chování pouze tehdy, pokud je postupováno následovně
- klient musí písemně informovat společnost, že si přeje být považován za profesionálního klienta, buď obecně, nebo v souvislosti s konkrétní investiční službou nebo transakcí, nebo typem transakce či produktu.
- Společnost musí klientovi poskytnout jasné písemné upozornění na ochrany a práva na kompenzaci investorů, která mohou být ztracena.
- Klient musí písemně, v samostatném dokumentu od smlouvy, potvrdit, že je si vědom důsledků ztráty takových ochrany.

Před rozhodnutím o přijetí žádosti o vzdání se ochrany musí společnost učinit veškeré přiměřené kroky k zajištění toho, že klient, který žádá o zacházení jako profesionální klient, splňuje relevantní požadavky uvedené výše.

Společnost udržuje vhodné písemné interní politiky a postupy pro klasifikaci klientů. Profesionální klienti jsou odpovědní za informování společnosti o jakékoli změně, která by mohla ovlivnit jejich aktuální klasifikaci. Pokud se však společnost dozví, že klient již nesplňuje počáteční podmínky, které ho učinily způsobilým pro profesionální zacházení, společnost přijme příslušná opatření.

5. Způsobilé protistrany

Způsobilá protistrana je subjekt, který spadá do kategorií (a), (b) a (c) klientů, kteří jsou považováni za profesionály podle defaultu.

Dále je kategorie způsobilé protistrany použitelná pouze pro následující investiční služby a činnosti: Přijetí a předání objednávek klientů a Vykonávání objednávek jménem klientů.



Na žádost může společnost také uznat jako způsobilou protistranu korporátní subjekty, které spadají do kategorie klientů, kteří mají být považováni za profesionální klienty podle testu odbornosti. V takových případech však bude příslušný subjekt uznán za způsobilou protistranu pouze v souvislosti se službami nebo transakcemi, pro které by mohl být považován za profesionálního klienta.

V případě transakce, kde je budoucí protistrana umístěna v jiném členském státě Evropského hospodářského prostoru (EHP), společnost bude respektovat status jiného subjektu, jak je určeno legislativou členského státu, ve kterém je tento subjekt zaregistrován.

6. Žádost o jinou kategorizaci a práva na ochranu považována za profesionální na žádost

Následující žádosti mohou být podány společnosti, pokud si klient přeje změnit svou kategorizaci:

- (a) Maloobchodní klient může požádat o kategorizaci jako profesionální klient, pokud bude následovat příslušný postup. V tomto případě klient přijímá nižší úroveň ochrany.
- (b) Profesionální klient může požádat o kategorizaci jako maloobchodní klient nebo zkušený maloobchodní klient. V tomto případě může klient získat vyšší úroveň ochrany.
- (c) Způsobilá protistrana může požádat o kategorizaci jako profesionální klient nebo maloobchodní klient nebo zkušený maloobchodní klient. V tomto případě může klient získat vyšší úroveň ochrany.
- (d) Maloobchodní klient má právo požádat o jinou klasifikaci, aby se stal zkušeným maloobchodním klientem.
- (e) Zkušený maloobchodní klient má právo požádat o jinou klasifikaci jako profesionální klient.

Je třeba poznamenat, že společnost není povinna souhlasit s žádostí o neprofesionální nebo ne-způsobilé protistrany. Společnost může také na základě své vlastní iniciativy zacházet s klientem jako s profesionálním klientem profesionální nebo maloobchodní klient nebo zkušený maloobchodní klient, způsobilá protistrana nebo zacházet jako maloobchodní klient a zkušený maloobchodní klient, profesionální klient.

7. Práva na ochranu

Pokud společnost zachází s klientem jako s maloobchodním klientem nebo zkušeným maloobchodním klientem, klient má nárok na větší ochranu podle zákona než v případě, že by byl považován za profesionálního klienta. Stručně řečeno, ochrany, na které mají maloobchodní klienti nárok, jsou následující (seznam nemusí být vyčerpávající):

- (a) Maloobchodní klient a zkušený maloobchodní klient obdrží více informací/odhalení týkajících se společnosti, jejích služeb a jakýchkoli investic, finančních nástrojů a jejich výkonnosti, povahy a rizik finančních nástrojů, nákladů, provizí, poplatků a poplatků a ochrany finančních nástrojů klientů a finančních prostředků klientů, včetně souhrnných údajů



o jakémkoli relevantním schématu kompenzace investorů nebo schématu záruky vkladů, pokud je to relevantní.

(b) Pokud společnost poskytuje služby přijetí a předání objednávek a/nebo vykonávání objednávek klienta, požádá společnost maloobchodního klienta, aby poskytl informace týkající se jeho znalostí a zkušeností v oblasti investic relevantní pro konkrétní typ produktu nebo služby nabízený nebo požadovaný, aby společnost mohla posoudit, zda je investiční služba nebo produkt vhodný pro klienta. V případě, že společnost na základě obdržených informací zjistí, že produkt nebo služba není vhodná pro maloobchodního klienta nebo zkušeného maloobchodního klienta, musí klienta odpovídajícím způsobem varovat. Upozorňujeme, že společnost není povinna posuzovat vhodnost v určitých případech uvedených v zákoně (například, ale ne pouze v případě, kdy na základě pouze vykonání je finanční nástroj jednoduchý).

Společnost má právo předpokládat, že profesionální klient má potřebné zkušenosti a znalosti k tomu, aby pochopil rizika spojená s těmito konkrétními investičními službami nebo transakcemi, nebo typy transakcí nebo produktů, pro které je klient klasifikován jako profesionální klient.

V důsledku toho, a na rozdíl od situace u maloobchodního klienta a zkušeného maloobchodního klienta, by společnost obvykle neměla potřebovat získávat další informace od klienta pro účely posouzení vhodnosti pro produkty a služby, pro které byli klasifikováni jako profesionální klienti.

(c) Při vykonávání objednávek musí investiční firmy a kreditní instituce poskytující investiční služby podniknout všechny přiměřené kroky k dosažení takzvané "nejlepší exekuce" objednávek klienta. To znamená, že se musí snažit dosáhnout co nejlepšího výsledku pro své klienty.

(d) Pokud společnost vykoná objednávku maloobchodního klienta a zkušeného maloobchodního klienta, nejlepší možný výsledek bude stanoven z hlediska celkového zohlednění, což zahrnuje cenu finančního nástroje a náklady spojené s exekucí, které zahrnují všechny náklady vzniklé klientovi, které jsou přímo spojené s vykonáním objednávky, včetně poplatků za místo exekuce, poplatků za clearing a vypořádání a jakýchkoli dalších poplatků zaplacených třetími stranami zapojenými do vykonání objednávky. Společnost rovněž zašle potvrzení maloobchodnímu klientovi a zkušenému maloobchodnímu klientovi o vykonání objednávky co nejdříve a nejpozději první pracovní den po vykonání, nebo pokud je potvrzení obdrženo společností od třetí strany, nejpozději první pracovní den po obdržení potvrzení od třetí strany, jak je to relevantní. Profesionální klienti mají také nárok na potvrzení o vykonání jejich objednávek, nicméně neexistují specifická pravidla pro tento proces. Časový rámec, kdy profesionální klient obdrží tuto informaci. Nicméně, toto potvrzení bude poskytnuto bez zbytečného odkladu.



(e) Společnost musí informovat maloobchodní klienty a zkušené maloobchodní klienty o materiálních problémech, které se týkají řádného provedení jejich objednávek, bez zbytečného odkladu, jakmile se o problému dozví.

(f) Společnost je povinna poskytnout maloobchodním klientům a zkušeným maloobchodním klientům více informací než profesionálním klientům, pokud jde o vykonání jejich objednávek.

(g) Společnost je povinna uzavřít písemnou základní dohodu s maloobchodními klienty a zkušenými maloobchodními klienty, která vymezuje základní práva a povinnosti společnosti a klienta.

(h) Maloobchodní klienti a zkušený maloobchodní klient mohou mít nárok na kompenzaci podle Fondu kompenzace investorů pro klienty investičních firem, zatímco profesionální klienti nemají nárok na kompenzaci z tohoto fondu.

Pokud společnost klasifikuje klienta jako způsobilou protistranu, klient bude mít méně ochrany podle zákona, než jakou by měl, kdyby byl považován za profesionálního klienta. Zejména, a kromě výše uvedeného (seznam nemusí být vyčerpávající):

(a) Společnost není povinna poskytovat klientovi nejlepší exekuci při vykonávání objednávek klienta.

(b) Společnost není povinna implementovat postupy a opatření, která zajišťují promptní, spravedlivé a rychlé vykonání objednávek klienta ve vztahu k ostatním objednávkám klientů.

(c) Společnost není povinna posuzovat vhodnost produktu nebo služby, kterou poskytuje klientovi, ale může předpokládat, že klient má odborné znalosti k výběru nejvhodnějšího produktu nebo služby pro něj.

(d) Společnost není povinna poskytovat klientovi informace o společnosti, jejích službách, finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích, místech vykonání, opatřeních, podle nichž bude společnost odměňována, a dalších relevantních informacích.

(e) Společnost není povinna poskytovat klientovi zprávy o vykonání jeho objednávek.

(f) Fond kompenzace investorů nezahrnuje způsobilé protistrany.

Tato politika je k dispozici na webových stránkách společnosti a klient je seznámen s její existencí a souhlasí se souhrnem této politiky před podpisem smlouvy o službách se společností.