

KATEGORIZACE KLIENTA

obchodníka s cennými papíry SAB o.c.p., a.s.

Vážený kliente,

ve smyslu zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papírech a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej jen „**Zákon o cenných papírech**“), jsme povinni oznámit klientovi jeho zařazení do příslušné zákonné kategorie klientů. Ve smyslu Zákonu o cenných papírech existují tři kategorie klientů, a to neprofesionální (retailový) klient (§ 8a odst. 4), profesionální klient (§ 8a odst. 2) a oprávněná protistrana (§ 73u odst. 2), přičemž pojem "neprofesionální klient" je legislativní zkratkou pro klienta, který není profesionálním klientem ve smyslu § 8a odst. 2 Zákonu o cenných papírech či oprávněnou protistranou podle § 73u odst. 2 citovaného zákona. Stručně lze uvést, že profesionálními klienty jsou ve smyslu Zákonu o cenných papírech finanční instituce, velké společnosti (které splňují alespoň 2 z těchto podmínek: bilanční suma nad 20.000.000 EUR, čistý roční obrat převyšující 40.000.000 EUR, vlastní zdroje převyšující 2.000.000 EUR), národní a regionální vlády, veřejné instituce, centrální banky (a další podobné subjekty) a ostatní institucionální investoři. Jelikož podle nám dostupných informací nejste subjektem, který je ze zákona považován za profesionálního klienta, v souladu s naší povinností si Vám dovoluujeme oznámit, že jsme Vás zařadili do kategorie neprofesionální klient.

V této souvislosti Vás dále informujeme (v souladu s naší povinností stanovenou v čl. 45 Delegování nařízení Evropské komise 565/2017 kterým se doplňuje směrnice 2014/65 / EU-MIFID II), že pokud splňujete podmínky uvedené v příloze č. 1 tohoto dopisu, ve smyslu platné právní úpravy máte právo požadovat, abychom s Vámi zacházeli jako s profesionálním klientem, a to ve vztahu k jedné nebo více investičním službám nebo vedlejším službám nebo obchodem nebo k jednomu nebo více druhům finančních nástrojů nebo obchodů. Zároveň si však dovoluujeme uvést, že není naší povinností takovým žádostem vyhovět a že současnou politikou SAB o.c.p., a.s. je takové případné žádosti většinou zamítnat.

Ve vztahu k úrovni ochrany však uvádíme, že právě na kategorii neprofesionální klient se vztahuje nejvyšší úroveň ochrany; jednotlivé úrovně ochrany klienta podle příslušné kategorie jsou uvedeny v příloze č. 2 tohoto dopisu. Zároveň Vám oznamujeme, že společnost SAB o.c.p., a.s. byla nedávno seřazena podle požadavků směrnice 2014/65 / EU (MIFID II).

V příloze č. 1 zároveň pro úplnost uvádíme i podmínky, za jakých lze s klientem na jeho vlastní žádost zacházet jako se způsobilou protistranou (jelikož však v současnosti nejste ve smyslu Zákonu o cenných papírech profesionálním klientem, čímž není splněn základní zákonný předpoklad pro Vaše případné zařazení do kategorie způsobilá protistrana, tato informace nemá pro Vás v současnosti zásadní význam).

PODMÍNKY PRO ZACHÁZENÍ S KLIENTEM (NA JEHO ŽÁDOST) JAKO S PROFESIONÁLNÍM KLIENTEM NEBO JAKO S OPRÁVNĚNOU PROTISTRANOU

Ve smyslu ustanovení § 8a odst. 6 Zákona o cenných papírech je obchodník s cennými papíry oprávněn zacházet se svým klientem na jeho žádost jako s profesionálním klientem, pokud tento klient splňuje alespoň dvě z podmínek podle § 8a odst. 7 Zákona o cenných papírech a pokud

a) obchodník s cennými papíry posoudí odborné znalosti, zkušenosti a znalosti klienta a vydá písemné

vyjádření, že ty poskytují přiměřenou záruku, že vzhledem k povaze plánovaných obchodů nebo poskytování investičních služeb nebo vedlejších služeb je klient schopen provádět vlastní rozhodnutí o investicích a rozumí příslušným rizikům s tím spojeným,

b) tento klient písemně prohlásil obchodníkovi s cennými papíry, že žádá, aby se s ním zacházelo jako s profesionálním klientem, a to ve vztahu k jedné nebo více investičním službám nebo vedlejším službám nebo obchodem nebo k jednomu nebo více druhům finančních nástrojů nebo obchodů,

c) obchodník s cennými papíry poskytl tomuto klientovi jednoznačné písemné upozornění o možnosti ztráty práv na ochranu a práv na náhradu,

d) tento klient písemně uvedl v dokumentu odděleném od smlouvy, že si je vědom následků ztráty práv podle písmene c).

Klient, se kterým obchodník s cennými papíry zachází (na vlastní žádost klienta) jako s profesionálním klientem při splnění výše uvedených podmínek, je ve smyslu § 73u odst. 2 písm. l) Zákona o cenných papírech, pokud o to požádá, způsobilou protistranou, avšak jen ve vztahu k investičním službám nebo vedlejším službám nebo obchodům, při kterých tohoto klienta lze považovat za profesionálního klienta. Od takového klienta je obchodník s cennými papíry povinen získat potvrzení, že souhlasí, aby se s ním zacházelo jako s oprávněnou protistranou.

PŘEHLED PRAVIDEL UPLATŇOVANÝCH OBCHODNÍKEM S CENNÝMI PAPIŘY VŮČI JEDNOTLIVÝM KATEGORIÍM KLIENTŮ

SAB o.c.p., a.s. upozorňuje své klienty na to, že v případě změny kategorizace klienta z neprofesionálního klienta na profesionálního klienta i v případě změny kategorizace klienta z profesionálního klienta na způsobilou protistranu, dochází k omezení (změně) některých práv, a tím i k omezení (změně) úrovně ochrany klienta. O změnách úrovně ochrany klienta při změně kategorizace informuje SAB o.c.p., a.s. své klienty prostřednictvím níže uvedeného přehledu pravidel uplatňovaných vůči jednotlivým kategoriím klientů.

Pokud je dále při některém pravidle/povinnosti uvedeno, že se uplatňuje vůči konkrétní kategorii klientů (např. vůči neprofesionálním klientům), vůči jiné kategorii klientů (profesionální klient, způsobilá protistrana) se toto pravidlo/povinnost neuplatňuje.

Obecně platí, že největší úroveň ochrany je poskytována neprofesionálnímu klientovi, omezená úroveň ochrany se vztahuje na profesionálního klienta a nejnižší úroveň ochrany se vztahuje na způsobilou protistranu.

PRAVIDLA	Neprofesionální klient	Profesionální klient
Všeobecná pravidla ¹	ANO	ANO
Marketingová komunikace ²	ANO	částečně ²
Informace pro klienta ³	ANO	částečně ³
Test vhodnosti ⁴	ANO	částečně ⁴
Test přiměřenosti ⁵	ANO	částečně ⁵
Rámcová smlouva ⁶	ANO	ANO
Zprávy o poskytnutých investičních službách ⁷	ANO	částečně ⁷
Výpis o finančních nástrojích nebo peněžních prostředcích ⁸	ANO	ANO
Best execution ⁹	ANO	ANO
Strategie provádění pokynů ¹⁰	ANO	částečně ¹¹
Strategie předávání pokynů ¹¹	ANO	ANO

Uplatňování pravidel vůči oprávněné protistraně:

Při provádění pokynů na účet klientů, obchodování na vlastní účet nebo přijímání a předávání pokynů (investiční služby podle § 6 odst. 1 písm. A) až c) Zákona o cenných papírech) není obchodník s cennými papíry při uzavírání obchodů se způsobilými protistranami povinný dodržovat ve vztahu k těmto obchodům, ani ve vztahu k vedlejší službě přímo spojené s těmito obchody, žádné z výše uvedených pravidel týkajících se ochrany klientů.

PRAVIDLA	Neprofesionální klient	Profesionální klient	Oprávněná protistrana
Konflikt zájmů ¹²	ANO	ANO	ANO
Ochrana finančních prostředků a peněžních prostředků klienta ¹³	ANO	ANO	ANO

- 1) Povinnost obchodníka s cennými papíry jednat v souladu se zásadami poctivého obchodního styku s odbornou péčí v zájmu svých klientů, vykonávat svou činnost tak, aby nedocházelo k narušení bezpečnosti finančního systému a zákaz vykonávat činnosti směřující k manipulaci kurzů cenných papírů.
- 2) Informace, které obchodník s cennými papíry adresuje klientům (resp. potenciálním klientům), musí být jednoznačné, přehledné a nezavádějící a marketingové oznámení musí být identifikovatelné. Pokud je adresátem těchto informací neprofesionální klient musí být srozumitelné a obsahovat upozornění na rizika. Při informování neprofesionálního klienta dále platí zvláštní podmínky pro porovnávání investičních služeb, vedlejších služeb, finančních nástrojů nebo osob poskytujících takové služby, a zvlášť jsou upraveny i zákonná

pravidla pro údaje o výkonnosti finančního nástroje, finančního indexu nebo investiční služby poskytnuté v minulosti, o simulované výkonnosti v minulosti a o předpovědi o výkonnosti v budoucnu.

- 3) Informace poskytované ve smyslu § 73d Zákona o cenných papírech (neprofesionálnímu klientovi se tyto informace poskytují v dostatečném časovém předstihu na trvalém médiu nebo prostřednictvím internetové stránky splňující zákonné podmínky). Jde o informace potřebné k tomu, aby klient mohl porozumět charakteru a rizikům investiční služby či finančního nástroje (klientovi se neprodleně oznamuje i každá významná změna těchto informací, pokud se týká investiční služby nebo vedlejší investiční služby poskytované klientovi; pokud se původní informace poskytla na trvalém médiu, na trvalém médiu se poskytuje i takové oznámení), dále musí být klient informován o skutečnosti, že účty, na nichž jsou vedeny jeho finanční nástroje nebo peněžní prostředky, podléhají nebo budou podléhat právním předpisům třetí země (tato informace se poskytuje v dostatečném předstihu na trvalém médiu nebo prostřednictvím internetové stránky splňující zákonné podmínky i profesionálnímu klientovi), přičemž klient musí být v této souvislosti upozorněn na to, že jeho práva spojená s těmito finančními nástroji nebo peněžními prostředky se mohou z tohoto důvodu odlišovat. Povinností obchodníka s cennými papíry je dále informovat klienta (i profesionálního klienta v dostatečném časovém předstihu na trvalém médiu nebo prostřednictvím internetové stránky splňující zákonné podmínky) o existenci a podmínkách všech finančních záruk ve vztahu k finančním nástrojům nebo peněžním prostředkům klienta, které obchodník s cennými papíry má nebo může mít, nebo o jakémkoli právu na zápočet pohledávky v souvislosti s těmito nástroji nebo peněžními prostředky. Obchodník s cennými papíry je také povinen informovat klienta o případné skutečnosti, že osoba, u které jsou evidovány finanční nástroje, může mít zástavní právo nebo jiné zabezpečovací právo na tyto finanční nástroje nebo peněžní prostředky klienta, nebo právo na zápočet pohledávky v souvislosti s těmito finančními nástroji nebo peněžními prostředky klienta. Neprofesionálnímu klientovi jsou (navíc ve srovnání s profesionálním klientem) poskytnuté v dostatečném časovém předstihu smluvní podmínky a informace o smlouvě a také informace o závazcích a povinnostech obchodníka s cennými papíry v souvislosti s použitím finančních nástrojů neprofesionálního klienta na svůj (obchodníků) vlastní účet nebo účet jiného klienta (včetně podmínek vrácení finančních nástrojů), a o rizicích s tím souvisejících.
- 4) Při poskytování investičního poradenství nebo řízení portfolia je Obchodník povinen získat potřebné informace týkající se znalostí a zkušeností klienta nebo potenciálního klienta v oblasti investic, vztahující se na konkrétní typ finančního nástroje, investiční služby nebo vedlejší služby, jeho finanční situaci včetně jeho schopnosti snášet ztrátu a jeho investiční cíle a na základě takto získaných informací klientovi nebo potenciálnímu klientovi investiční služby a finanční nástroje, které jsou pro něj vhodné s ohledem na zjištěnou úroveň jeho znalostí a zkušeností. U profesionálního klienta se však potřebné znalosti a zkušenosti předpokládají (obchodník s cennými papíry tedy není povinen zkoumat znalosti a zkušenosti takového klienta), a ve vztahu k investičnímu poradenství se u profesionálního klienta předpokládá i dostatečná finanční situace.
- 5) Při poskytování ostatních investičních služeb (jiných než investiční poradenství či řízení portfolia) je obchodník s cennými papíry povinen požádat klienta o informace potřebné k určení, zda má klient dostatečné znalosti a zkušenosti v oblasti investování na uvědomění si souvisejících rizik, a zda jsou finanční nástroje nebo investiční služby pro klienta vhodné. Rozsah požadovaných informací je užší než při investičním poradenství a řízení portfolia. U profesionálního klienta se však potřebné zkušenosti a znalosti, potřebné k uvědomění si rizika, předpokládají (obchodník s cennými papíry není povinen je zkoumat).
- 6) Obchodník s cennými papíry je povinen uzavřít s klientem rámcovou smlouvu, ve které budou určeny základní práva a povinnosti obchodníka s cennými papíry a klienta.
- 7) Obchodník s cennými papíry je povinen poskytovat klientovi přiměřené zprávy o poskytnutých investičních službách, které obsahují zejména náklady spojené s obchodem a služby provedené na účet klienta. Zvláště je upravena povinnost poskytnout klientovi zákonem stanovené informace v případě, že obchodník s cennými papíry provedl na účet klienta pokyn (který se nevztahuje na poskytnutí investiční služby řízení portfolia). Ustanovení článku 59 odst. 4 Delegování nařízení EU komise č. 2017/565, kterým se doplňuje směrnice MIFID 2 stanoví detailnější informační povinnosti vůči neprofesionálnímu klientovi (povinnost zaslat neprofesionálnímu klientovi na trvalém médiu oznámení potvrzující provedení pokynu (nejpozději v první obchodní den po jeho provedení, nebo pokud obchodník s cennými papíry obdržel od třetí osoby nejpozději v první obchodní den po přijetí potvrzení od této osoby) a povinnost zaslat toto oznámení iv případě pravidelně prováděných pokynů, které se týkají podílových listů otevřených podílových fondů nebo cenných papírů zahraničních subjektů kolektivního investování).
- 8) Obchodník s cennými papíry, který drží finanční nástroje nebo peněžní prostředky klienta, je povinen klientovi poskytnout alespoň jednou ročně výpis o finančních nástrojích nebo peněžních prostředcích (zákon upravuje i rozsah informací, které musí být ve výpisu uvedeny).

- 9) Povinnost obchodníka s cennými papíry získat při provádění příkazů klienta nejlepší možný výsledek, přičemž při plnění této povinnosti se zohledňuje řada faktorů (cena, náklady, rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu, vyrovnání obchodu, velikost, povaha nebo jiná kritéria týkající se provedení pokynu). Při určování relativní důležitosti těchto faktorů se však zohledňuje i to, zda jde o profesionálního nebo neprofesionálního klienta. Při provádění pokynu na účet neprofesionálního klienta se nejlepší možný výsledek určí z hlediska celkového plnění představovaného cenou finančního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu, které vznikly klientovi a které jsou přímo spojeny s provedením pokynu, včetně poplatků pro místa výkonu, poplatků za zúčtování a vypořádání a jakýchkoli poplatků hrazených třetím osobám zúčastněným na provedení pokynu.
- 10) Povinnost obchodníka s cennými papíry zavést a dodržovat strategii provádění pokynů za účelem získání nejlepšího možného výsledku. Ve vztahu k neprofesionálnímu klientovi má však obchodník s cennými papíry zvláštní informační povinnosti týkající se jeho strategie provádění pokynů, přičemž informace uvedené v § 73p odst. 3 písm. a) až c) Zákona o cenných papírech je povinen poskytnout neprofesionálnímu klientovi v přiměřeném časovém předstihu na trvalém médiu nebo prostřednictvím internetové stránky splňující zákonné podmínky (rozsah informačních povinností vůči profesionálnímu klientovi je tedy užší).
- 11) Pokud obchodník s cennými papíry postupuje pokyny k provedení třetí osobě (při poskytování investiční služby přijetí a postoupení pokynu klienta týkajícího se jednoho nebo více finančních nástrojů), je povinen zavést a dodržovat strategii předávání pokynů a je povinen postupovat tak, aby získal pro své klienty nejlepší možný výsledek při zohlednění kritérií uvedených v § 73o odst. 1 Zákona o cenných papírech (cena, náklady, rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu, vyrovnání obchodu, velikost, povaha nebo jiná kritéria týkající se provedení pokynu). I v tomto případě se při určování relativní důležitosti těchto faktorů zohledňuje skutečnost, zda jde o profesionálního nebo neprofesionálního klienta (blíže poznámka č. 10).
- 12) Obchodník s cennými papíry je povinen zavést, uplatňovat a dodržovat účinná opatření ke zvládnutí střetů zájmů, které by mohly vzniknout mezi ním a jeho klienty nebo mezi jednotlivými klienty.
- 13) Obchodník s cennými papíry je povinen dodržovat zákonem stanovená pravidla ochrany klientských aktiv před jejich zneužitím, zejména povinnost oddělovat vlastní aktiva od majetku klientů a zajistit, aby bylo možné kdykoli identifikovat aktiva držená pro jednoho klienta od aktiv jiného klienta a od vlastních aktiv obchodníka s cennými papíry.