



PRAVIDLA KLASIFIKACE KLIENTŮ

1. Úvod

V souladu se Zákonem o investičních službách a aktivitách na regulovaných trzích z roku 2017 (Zákon 87(I)/2017) je L.F. Investment Limited investiční společností regulovanou Kyperskou Komisí pro cenné papíry (dále pouze "CySEC") s licenčním číslem 271/15 (dále pouze "**Společnost**"), která je povinna zařadit své Klienty do jedné z následujících kategorií: Neprofesionální (Retailový), Zkušení Retailový Klienti, Profesionální Klienti a Způsobilé Protistrany.

"**Neprofesionální Klient (Retailový Klient)**" je Klient, který není definován jako Profesionální dle níže uvedeného. Neprofesionálním Klientům je poskytnuta nejvyšší míra ochrany.

"**Zkušený Retailový klient**" představuje klienta, jenž je rezidentem Polské republiky, mající požadovanou zkušenost a dostatečné znalosti o derivátech splněné na základě níže uvedených kritérií.

"**Profesionální Klient**" je Klient se zkušenostmi, znalostmi a odborností potřebnou k učinění vlastních investičních rozhodnutí, jež dokáže řádně vyhodnotit rizika, jak je upřesněno níže.

"**Způsobilá protistrana**" je podmnožinou Profesionálních Klientů, to lze použít pouze v případě, pokud je služba poskytována takovému Profesionálnímu Klientovi, který přijímá a předává příkazy a/nebo vykonává příkazy.

2. Zkušený Retailový Klient (Rezidenti Polské republiky)

Aby mohl být klient považován za Zkušeného Retailového Klienta, musí splňovat následující kritéria:

- Trvalé bydliště v Polské republice
- Musí mít požadované zkušenosti
- Musí oplývat znalostmi derivátů

Trvalé bydliště v Polské republice

Klient je rezidentem Polské republiky.

Požadované zkušenosti

Podmínka požadovaných zkušeností bude splněna, když klient za posledních 24 měsíců realizoval kteroukoliv z následujících činností





- a) otevřel minimálně 10 obchodů s CFD o nominální hodnotě 50.000 EUR nebo ekvivalentní hodnotě v PLN za jedno čtvrtletí v průběhu posledních čtyř čtvrtletí;
- b) otevřel minimálně 50 obchodů s CFD o nominální hodnotě 10.000 EUR nebo ekvivalentní hodnotě v PLN za jedno čtvrtletí v průběhu posledních čtyř čtvrtletí;
- c) otevřel minimálně 40 obchodů s CFD za jedno čtvrtletí v průběhu posledních čtyř čtvrtletí, kdy celková nominální hodnota veškerých otevřených transakcí za posledních hodnocených 24 měsíců dosahuje minimálně 2.000.000 EUR nebo ekvivalentní hodnotu v PLN.

Klient musí být schopen splnit a prokázat Společnosti splnění alespoň jednoho z uvedených tří kritérií **Požadovaných zkušeností** v zájmu získání statusu Zkušeného Retailového Klienta.

Znalosti derivátů

Podmínka požadované znalosti derivátů pro účely klasifikace bude splněna, nastane-li jedno z následujících:

- a) klient je držitelem příslušných profesních certifikací (CFA, FRM, PRM, ACI, Investiční poradce (DI), obchodník s cennými papíry (MPW atd.)) nebo úspěšně ukončil specializované studium;
- b) klient absolvoval minimálně 50 hodin školení v oblasti derivátů za posledních 12 měsíců, včetně CFD, což je potvrzeno buď ve formě příslušné certifikace, nebo potvrzení vydaného příslušným organizátorem školení, za podmínky, že si organizátor školení ověřil znalosti klienta před vydáním jakékoliv takové certifikace nebo potvrzení;
- c) má minimálně jeden rok pracovních zkušeností na pozici, jež vyžaduje profesionální znalosti obchodů týkající se CFD, potažmo jiných derivátů.

Klient musí být schopen splnit a prokázat Společnosti splnění alespoň jednoho z uvedených tří kritérií v rámci bodů **Znalostí derivátů** v zájmu získání statusu Zkušeného Retailového Klienta.

Zkušený Retailový Klient, jenž splní kritéria uvedená výše, obdrží vyšší páku na veškeré měnové páry a zlato. Pro veškeré podrobnosti navštivte webové stránky Společnosti.

Žádosti klientů o jejich zařazení do kategorie Zkušených Retailových Klientů musí být podané písemně. Společnost sesbírá veškerou požadovanou dokumentaci a zkontroluje status Zkušeného Retailového Klienta minimálně na roční bázi, přičemž si záznamy o takové kontrole uschová.





3. Klienti, kteří jsou považováni za profesionální od počátku

Potenciální Klienti, kteří splňují jedno nebo více z následujících kritérií, budou kategorizováni jako Profesionální Klienti:

(a) Právnícké osoby, které potřebují ke své činnosti na finančních trzích oprávnění nebo podléhající regulaci, jako:

Úvěrové instituce; Investiční společnosti; další oprávněné nebo regulované finanční instituce; Pojišťovny; Schémy kolektivního investování a společnosti, spravující takové schémy; Penzijní fondy a společnosti spravující takové fondy; Obchodníci s komoditami a komoditními deriváty; lokální společnosti, které poskytují investiční služby a/nebo vykonávají investiční činnosti spočívající výhradně v obchodování na vlastní účet na trzích s futures kontrakty nebo opcemi nebo dalšími deriváty a na peněžních trzích pouze za účelem zajištění pozic na derivátových trzích nebo které obchodují na účet ostatních členů těchto trhů nebo pro ně zajišťují cenu, a které jsou garantovány členy zúčtovacích systémů těchto trhů, kdy odpovědnost za zajištění plnění smluv uzavřených těmito podniky leží na členech zúčtovacích systémů těchto trhů; ostatní institucionální investoři.

(b) Velké podniky splňující dva z následujících požadavků na velikost, na poměrné bázi:

- Zůstatek na účtu dosahující minimálně 20.000.000 EUR
- Čistý obrat alespoň 40.000.000 EUR
- Vlastní kapitál alespoň 2.000.000 EUR.

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

(d) Jiní institucionální investoři, jejichž hlavní činnost spočívá v investování do finančních nástrojů, včetně subjektů, které provádějí sekuritizaci aktiv nebo jiných finančních transakcí.

Výše uvedené subjekty jsou považovány za profesionální subjekty. Mají však možnost požádat o přístup jako k neprofesionálnímu Klientovi a Společnost může souhlasit s poskytnutím vyšší úrovně ochrany. Splňuje-li Klient kterékoli z výše uvedených kritérií, Společnost jej před započítáním poskytování služeb upozorní, že na základě informací dostupných Společnosti je Klient považován za profesionálního a bude s ním tak jednáno, dokud se Společnost a Klient nedohodnou jinak. Společnost Klienta informuje také, že může požadovat změny v podmínkách dohody za účelem zajištění vyšší míry ochrany.

Je zodpovědností Klienta, který je považován za profesionálního, aby sám požádal o vyšší míru ochrany, pokud se domnívá, že sám není schopen dostatečně vyhodnotit a řídit zapojená rizika.





Vyšší úroveň ochrany bude poskytnuta v okamžiku, kdy Klient považovaný za profesionálního, uzavře se Společností písemnou dohodu o tom, že s ním nadále nebude zacházeno jako s profesionálním Klientem pro účely uplatňovaného režimu. Tato dohoda stanoví, zda se to týká jedné nebo více konkrétních služeb či obchodů, nebo vztahuje-li se to na jeden nebo více druhů produktů či obchodů.

4. Klienti, kteří požádají o profesionální zacházení

Jiným Klientům, než těm zmíněným výše, včetně subjektů veřejného sektoru a soukromých investorů – fyzických osob, je také umožněno vzdát se určité ochrany, přidělené obchodními podmínkami Společnosti.

Společnost by měla s výše uvedenými Klienty jednat jako s profesionály za předpokladu, že splňují příslušná kritéria a podstoupili kroky uvedené níže. U těchto Klientů by se však nemělo předpokládat, že mají srovnatelné zkušenosti a znalosti o trhu s Klienty kategorií, jež byly vyjmenované výše. Jakákoliv taková vzdání se ochrany přidělené standartními obchodními pravidly jsou považována za platná pouze za předpokladu, že odpovídající posouzení odborných znalostí, zkušeností a vědomostí Klienta provedené Společností poskytuje přiměřenou jistotu s ohledem na povahu operace a předpokládané služby, že Klient je schopen činit vlastní investiční rozhodnutí a chápe související rizika.

Zkouška způsobilosti používaná pro manažery a vedoucí pracovníky subjektů s licencí podle směrnic Evropské unie v oblasti financí by mohla být považována za příklad hodnocení odborných znalostí a vědomostí. V případě malých podniků je osoba, která prošla takovým posouzením, osobou oprávněnou k provádění obchodů na účet právnické osoby.

V průběhu výše uvedeného posuzování musí být splněna alespoň dvě z následujících kritérií:

- Klient provedl obchody ve značném objemu, na příslušném trhu s průměrnou frekvencí 10 obchodů za čtvrtletí v průběhu předcházejících čtyř čtvrtletí;
- velikost portfolia finančních nástrojů Klienta definovaného jako hotovostní vklady a finanční nástroje přesahuje 500.000 eur;
- Klient pracuje nebo pracoval ve finančním sektoru po dobu nejméně jednoho roku na odborné pozici, která vyžaduje znalost obchodů a předpokládaných služeb.

Výše definovaní Klienti se mohou vzdát výhod z podrobných pravidel jednání pouze při dodržení tohoto postupu:

- Klient musí písemně prohlásit Společnosti, že si přeje, aby s ním bylo jednáno jako s profesionálním Klientem, ať už všeobecně nebo ve spojitosti s konkrétní investiční službou, obchodem nebo typem obchodu, příp. produktu.





- Společnost poskytne Klientovi jasné písemné upozornění o stupních ochrany a právech na odškodnění investora, které může ztratit.
- Klient musí uvést v písemné formě v dokumentu, odděleném od smlouvy, že si je vědom důsledků ztráty těchto stupňů ochrany.
- Ještě před rozhodnutím o přijetí jakékoliv žádosti o vzdání se ochrany musí Společnost přijmout všechna potřebná opatření, aby zajistila, že s Klientem bude jednáno jako s profesionálním Klientem, splňujícím potřebné požadavky uvedené výše.

Společnost má vhodné písemné vnitřní zásady a postupy pro kategorizaci Klientů. Profesionální Klienti jsou zodpovědní za informování Společnosti o jakýchkoli změnách, které by mohly ovlivnit jejich kategorizaci. V případě, že se Společnost dozví, že Klient již nesplňuje původní podmínky, na jejichž základě je s ním zacházeno jako s profesionálním Klientem, je Společnost povinna přijmout příslušná opatření.

5. Způsobilé protistrany

Způsobilou protistranou je podnik spadající do kategorií (a), (b) a (c) Klientů, kteří jsou považováni primárně za Profesionální.

Kategorie Způsobilá protistrana se vztahuje pouze na následující investiční služby a činnosti:

Přijímání a předávání příkazů Klientů, provádění příkazů v jménu Klienta.

Na požádání může Společnost uznat za Způsobilou protistranu také podniky, které spadají do kategorie Klientů, považovaných za Profesionální zákazníky na základě testu vhodnosti. V takových případech je však dotyčný podnik uznán za Způsobilou protistranu pouze v souvislosti se službami či obchody, u nichž by s ním mohlo být zacházeno jako s Profesionálním Klientem.

V případě obchodu, u níž se potenciální protistrany nacházejí v jiném členském státě Evropského hospodářského prostoru (EHP), se Společnost podřídí postavení podniku dle právních předpisů členského státu, v němž je tento podnik založen.

6. Žádost o jinou kategorizaci a ochranná práva

Přeje-li si Klient změnit svoji kategorizaci, je oprávněn předkládat Společnosti následující žádosti o změnu své kategorizace:

(a) Retailový Klient může požádat dle výše uvedeného postupu o změnu kategorizace na Profesionálního. V této situaci přijímá Klient nižší úroveň ochrany.





(b) Profesionální Klient může požádat o zařazení do kategorie Retailový Klient nebo Zkušený Retailový Klient. V takovém případě přijímá vyšší úroveň ochrany.

(c) Způsobilá protistrana může požádat o zařazení do kategorie Profesionální Klient, Retailový Klient nebo Zkušený Retailový Klient. V takovém případě jí může být poskytnuta vyšší míra ochrany.

(d) Retailový Klient má právo požadovat o přeřazení do kategorie Zkušeného Retailového Klienta.

(e) Zkušený Retailový Klient má právo požadovat o přeřazení do kategorie Profesionálního Klienta.

Je třeba poznamenat, že Společnost není povinna souhlasit s žádostí o kategorizaci na Neprofesionálního Klienta nebo nezpůsobilou protistranu. Kromě toho může Společnost zacházet z vlastního podnětu se Způsobilou Protistranou jako s Retailovým Klientem, Profesionálním Klientem nebo Zkušeným Retailovým Klientem. S Profesionálním Klientem může Společnost zacházet jako s Retailovým Klientem nebo Zkušeným Retailovým Klientem.

7. Právo na ochranu

V případě, že Společnost jedná s Klientem jako s Neprofesionálním nebo Zkušeným Retailovým Klientem, má Klient podle zákona nárok na větší ochranu než v případě, kdy by byl Klient považován za Profesionálního. Retailový Klient může požívat následující ochrany (seznam nemusí být vyčerpávající):

(a) Retailovému Klientovi nebo Zkušenému Retailovému Klientovi bude poskytnuto více informací/sdělení o Společnosti, jejích službách a jakýchkoliv investicích, jejích finančních nástrojích a jejích provádění, povaze a rizicích finančních nástrojů, o nákladech, provizích, poplatcích a ochraně Klientových finančních nástrojů a prostředků, včetně stručných údajů o příslušném systému pro odškodnění investorů a systému pojištění vkladů.

(b) Poskytuje-li Společnost služby přijímání a předávání příkazů a/nebo vykonávání Klientových příkazů, měla by Retailového Klienta požádat o informace o jeho znalostech a zkušenostech na poli investic v souvislosti se specifickým typem nabízeného nebo požadovaného produktu nebo služby, aby byla Společnost schopná posoudit vhodnost dané služby/produktu pro konkrétního Klienta. V případě, že Společnost na základě získaných informací usoudí, že produkt nebo služba nejsou pro Retailového Klienta nebo Zkušeného Retailového Klienta vhodné, neprodleně na takovou skutečnost Klienta upozorní. V určitých případech stanovených zákonem není Společnost povinna posoudit vhodnost (zejména když použití daného finančního nástroje není složité).





Společnost je oprávněna předpokládat, že Profesionální Klient má potřebné zkušenosti a znalosti, aby porozuměl rizikům spojeným s konkrétními investičními službami či obchody, nebo typy obchodů či produktů, pro něž je Klient klasifikován jako Profesionální.

V důsledku toho a na rozdíl od případů Retailového Klienta nebo Zkušeného Retailového Klienta, nemusí Společnost získávat další informace od Klienta pro účely posuzování vhodnosti produktů a služeb, pro které byl klasifikován jako Profesionální Klient.

(c) Při provádění příkazů musí investiční společnosti a úvěrové instituce poskytující investiční služby podniknout všechny potřebné kroky k dosažení "nejlepší realizace" Klientských pokynů. To znamená dosahovat co nejlepších možných výsledků pro své Klienty.

(d) Při provádění příkazů Retailového Klienta nebo Zkušeného Retailového Klienta se nejlepší možný výsledek určí z hlediska celkového plnění představovaného cenou finančního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy vzniklé Klientovi, které přímo souvisejí s provedením příkazu, včetně zaplacení poplatků převodních míst, za zúčtování a vypořádání a případné další poplatky hrazené třetím stranám zúčastněným na provedení pokynu. Společnost zároveň zašle Retailovému Klientovi nebo Zkušenému Retailovému Klientovi oznámení potvrzující provedení pokynu co nejdříve, nejpozději následující pracovní den po provedení nebo, obdržela-li Společnost potvrzení od třetí strany, nejpozději první pracovní den po obdržení potvrzení od třetí strany. Profesionální Klienti mají také nárok na potvrzení o provedení jejich příkazů, avšak neexistuje žádný konkrétní časový rámec pro to, kdy Profesionální Klient obdrží tuto informaci. Nicméně, toto potvrzení musí být poskytnuto bez prodlení.

(e) Společnost je povinna informovat Retailové Klienty nebo Zkušené Retailové Klienty o závažných potížích týkajících se řádného vykonání svých příkazů neprodleně poté, co se o takových obtížích dozví.

(f) Společnost je povinna poskytnout Retailovým Klientům a Zkušeným Retailovým Klientům více informací než Profesionálním Klientům, pokud jde o realizaci jejich příkazů.

(g) Společnost je povinna s Retailovým Klientem a Zkušeným Retailovým Klientem uzavřít písemnou klientskou smlouvu, kde se stanoví základní práva a povinnosti Společnosti a Klienta.

(h) Retailovým Klientům a Zkušeným Retailovým Klientům může vzniknout nárok na náhradu škody z Investorského kompenzačního fondu pro klienty investičních společností, zatímco Profesionální Klienti nemají nárok na náhradu škody z uvedeného fondu.

V případě, že Společnost kategorizuje Klienta jako Způsobitou protistranu, bude mít Klient podle právních předpisů nárok na nižší ochranu, než by měl jako Profesionální Klient. Zejména a vedle výše uvedeného (seznam není taxativní):





(a) Společnost není povinna tomuto Klientovi zajišťovat nejlepší způsob realizace během provádění jeho příkazů.

(b) Společnost není povinna zavádět postupy a opatření zajišťující neprodlené, spravedlivé a urychlené provedení příkazů Klienta ve vztahu k příkazům ostatních Klientů.

(c) Společnost není povinna posuzovat vhodnost produktu nebo služby, které poskytuje Klientovi, ale může předpokládat, že Klient má odborné znalosti pro volbu nejvhodnějšího produktu nebo služby pro něj.

(d) Společnost není povinna poskytnout klientovi informace o Společnosti, jejích službách, finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích, vypořádacích místech, schématech, na základě kterých bude Společnost odměňována, a další příslušné informace.

(e) Společnost není povinna Klientovi poskytovat zprávy o průběhu provádění jeho příkazů.

(f) Investorský kompenzační fond se na Způsobilé protistrany nevztahuje.

Tato Pravidla jsou dostupná na internetových stránkách Společnosti, přičemž byl s jejich existencí Klient obeznámen a projevuje s nimi jeho souhlas ještě před podpisem Smlouvy o poskytování služeb Společností.

