

DLHOPIS, o.c.p., a.s.

Pravidlá kategorizácie klientov

OBSAH

- Článok 1: Úvodné ustanovenia
Článok 2: Neprofesionálny klient
Článok 3: Práva neprofesionálneho klienta
Článok 4: Podmienky pre zaobchádzanie s klientom (na jeho žiadosť) ako s profesionálnym klientom alebo ako s oprávnenou protistranou
Článok 5: Prehľad pravidiel uplatňovaných obchodníkom s cennými papiermi voči jednotlivým kategóriám klientov
Článok 6: Uplatňovanie pravidiel voči oprávnenej protistrane
Článok 7: Záverečné ustanovenia

PRÍLOHY

- Príloha 1: Vysvetlivky k pravidlám

Článok 1

Úvodné ustanovenia

V zmysle článku 45 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (MiFID II) je spoločnosť DLHOPIS, o.c.p., a.s. (ďalej len „Obchodník“) povinná oznámiť klientovi jeho zaradenie do príslušnej zákonnej kategórie klientov.

V zmysle § 8a zákona č. 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „ZoCP“) klieťom obchodníka s cennými papiermi sa rozumie fyzická osoba alebo právnická, ktorej obchodník s cennými papiermi poskytuje investičnú službu alebo vedľajšiu službu. ZoCP rozlišuje tri kategórie klientov :

- (1) Profesionálny klient podľa § 8a ods. 2 ZoCP
- (2) Neprofesionálny/retailový klient podľa § 8a ods. 4 ZoCP
- (3) Oprávnená protistrana podľa § 73u ods. 2 ZoCP

Článok 2

Neprofesionálny klient

Neprofesionálny klient je podľa § 8a ZoCP klient, ktorý pri poskytovaní investičného produktu alebo služby nespĺňa zákonom stanovené kritériá na zaradenie do kategórie Profesionálny klient ani Oprávnená protistrana. Patria sem napr. fyzické osoby, malé a stredné podniky.

V súlade so ZoCP sú kategorizovaní ako Neprofesionálny klient všetci klienti a potenciálni klienti, ktorí nespádajú do kategorizácie ako Profesionálni klienti alebo ako Oprávnené protistrany.

Vo vzťahu k úrovni ochrany je potrebné uviesť, že práve na kategóriu neprofesionálny klient sa vzťahuje najvyššia úroveň ochrany.

Článok 3

Práva Neprofesionálneho klienta

Obchodník je povinný:

- poskytnúť Neprofesionálnemu klientovi všetky nevyhnutné informácie (informácie o Obchodníkovi, finančných nástrojoch, investičných stratégiách, mieste a nákladoch výkonu služby, ako aj poučenia o rizikách s nimi súvisiacich a o ochrane finančných nástrojov/prostriedkov Klienta), ktoré sú potrebné pre porozumenie charakteru a rizikám investičnej služby/finančného nástroja (§ 73d ods.1 ZoCP),
- je povinný informovať Neprofesionálneho klienta na technickom nosiči dát v dostatočnom časovom predstihu predtým ako bude viazaný akoukoľvek zmluvou o poskytnutí investičných/vedľajších služieb, resp. pred vykonaním akéhokoľvek obchodu

- (i) s podrobnými podmienkami zmluvy, na základe ktorej bude takýto obchod vykonaný
 - (ii) so skutočnosťami v zmysle § 73d ods. 1 ZoCP, ktoré sa týkajú takejto zmluvy alebo týchto investičných/vedľajších služieb
- pred uzavretím obchodu spočívajúceho vo financovaní cenných papierov týkajúcom sa finančných nástrojov alebo v inom použití týchto finančných nástrojov Neprofesionálneho klienta na svoj vlastný účet alebo na účet iného klienta, poskytnúť Neprofesionálnemu klientovi na trvanlivom médiu a v dostatočnom časovom predstihu pred použitím týchto nástrojov prehľadné, úplné a presné informácie o povinnostiach a zodpovednostiach Obchodníka v súvislosti s použitím týchto finančných nástrojov vrátane podmienok vrátenia finančných nástrojov a o rizikách, ktoré s nimi súvisia,
 - pri poskytovaní investičného poradenstva alebo pri riadení portfólia získať potrebné informácie o Klientovi týkajúce sa znalosti a skúsenosti v oblasti investícií, ktoré súvisia s obchodom alebo s riadením jeho portfólia a či je Klient schopný finančne zvládnuť investičné riziká v súlade s jeho investičnými cieľmi (§ 73f ods. 1 ZoCP),
 - v prípade poskytovania iných služieb ako investičného poradenstva alebo riadenia portfólia zisťovať, či Neprofesionálny klient má potrebné skúsenosti a znalosti v oblasti investovania, týkajúce sa konkrétneho ponúkaného alebo požadovaného druhu finančného nástroja, investičnej služby alebo vedľajšej služby tak, aby si uvedomoval riziká spojené s príslušnými investičnými službami, vedľajšími službami, obchodmi, alebo s druhmi obchodu, finančného nástroja, pre ktoré je považovaný za Neprofesionálneho klienta (§ 73g ods. 1 ZoCP),
 - zaslať Neprofesionálnemu klientovi oznámenie na trvanlivom médiu potvrdzujúce vykonanie pokynu najneskôr v prvý obchodný deň po jeho vykonaní, resp. ak takéto potvrdenie dostal obchodník od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto osoby
 - v prípade pokynov Neprofesionálnych klientov, ktoré sa týkajú podielových listov podielových fondov alebo akcií subjektov kolektívneho investovania a ktoré sú vykonávané pravidelne, povinnosť Obchodníka zaslať klientovi oznámenie potvrdzujúce vykonanie pokynu sa považuje za splnenú, ak aspoň raz za šesť mesiacov poskytne klientovi informácie, ktoré sa týkajú týchto obchodov
 - Obchodník pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia, je povinný poskytovať klientovi na trvanlivom médiu pravidelné výpisy o činnostiach súvisiacich s riadením portfólia vykonaných na účet tohto klienta. Obchodník túto povinnosť nemá, ak tieto výpisy poskytuje klientovi tretia osoba. Obchodník taktiež poskytuje klientovi aktuálne vyhlásenie o tom, ako investícia zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám Neprofesionálneho klienta. Obchodník je povinný pravidelný výpis podľa tohto odseku poskytovať raz za tri mesiace. Ak sa klient rozhodne, že bude prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch, pravidelný výpis sa poskytuje aspoň raz za 12 mesiacov (to neplatí, ak ide o obchody s finančnými nástrojmi, na ktoré sa vzťahuje článok 4 ods. 1 bod 44 písm. c) alebo ktorýkoľvek z bodov 4 až 11 oddielu C v prílohe I k smernici 2014/65/EÚ). Ak zmluva o riadení

portfólia medzi Obchodníkom a Neprofesionálnym klientom umožňuje portfólio s pákovým efektom, pravidelný výpis sa poskytuje aspoň raz za mesiac

- ak sa klient rozhodne, že bude prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch, je Obchodník povinný bezodkladne poskytovať klientovi na trvanlivom médiu základné informácie o tomto obchode. Obchodník je povinný zaslať klientovi oznámenie potvrdzujúce obchod najneskôr v prvý obchodný deň po jeho uskutočnení alebo ak potvrdenie prijal Obchodník od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto tretej osoby. Ustanovenie druhej vety sa nepoužije, ak by potvrdenie obsahovalo rovnaké informácie aké sú v potvrdení, ktoré má byť bezodkladne zaslané klientovi treťou osobou
- Obchodník pri poskytovaní služby správy portfólia informuje klienta, keď sa celková hodnota portfólia stanovená na začiatku každého obdobia vykazovania zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %, a to najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa tento limit prekročil, alebo keď došlo k prekročeniu limitu počas nepracovného dňa, najneskôr do konca nasledujúceho pracovného dňa
- Obchodník, ak má v držbe účet Neprofesionálneho klienta, ktorý zahŕňa pozície v transakciách s finančnými nástrojmi s pákovým efektom alebo v transakciách s podmieneným záväzkom, informuje klienta, keď sa počiatočná hodnota každého nástroja zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %. Poskytovanie správ podľa tohto odseku sa uskutočňuje pre jednotlivé nástroje samostatne, pokiaľ nie je inak dohodnuté s klientom a uskutočňuje sa najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa uvedený prah prekročil, alebo keď došlo k prekročeniu limitu počas nepracovného dňa, najneskôr do konca nasledujúceho pracovného dňa
- Obchodník pokiaľ drží finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta, je povinný raz ročne zaslať výpis o finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch, ak takýto výpis nebol poskytnutý v rámci iného pravidelného výpisu
- pri poskytovaní iných investičných služieb Obchodník zasiela klientom primerané správy o poskytnutých službách. Ak je to vhodné, tieto informácie sa poskytujú klientovi pravidelne, najmenej raz ročne, v priebehu životnosti investície
- pri poskytovaní investičného poradenstva Obchodník pred uskutočnením transakcie poskytne klientovi na trvanlivom médiu písomné vyhlásenie o vhodnosti pre klienta, v ktorom sa uvedie akým spôsobom poskytnuté investičné poradenstvo zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám Neprofesionálneho klienta. Obchodník upozorní klienta na informácie, či si odporúčané služby alebo nástroje budú pravdepodobne od Neprofesionálneho klienta vyžadovať pravidelné preskúmanie mechanizmov Obchodníka a tieto informácie zahrnie do správy o vhodnosti
- v prípade vykonávania pokynu na účet Neprofesionálneho klienta sa najlepší možný výsledok určí na základe opatrení a postupov uvedených v súlade s ustanovením § 73o ods. 1 ZoCP v spojení so Stratégiou vykonávania pokynov,

- poskytnúť Neprofesionálnemu klientovi na trvanlivom médiu alebo prostredníctvom internetovej stránky v primeranom časovom predstihu pred poskytnutím investičnej služby nasledovné informácie:
 - posúdenie dôležitosti, ktorú obchodník s cennými papiermi v súlade s § 73o ods. 2 ZoCP prikladá kritériám určujúcim najlepší možný výsledok v zmysle § 73o ods. 1 ZoCP alebo postup, ktorým určuje dôležitosť týchto kritérií,
 - zoznam miest výkonu,
 - jasné a zreteľné upozornenie Neprofesionálneho klienta, že jeho konkrétne inštrukcie môžu zabrániť, aby Obchodník postupoval v zmysle Stratégie vykonávania pokynov Obchodníka s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii,
- Neprofesionálneho klienta vopred informovať o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, o ktorých má Obchodník vedomosť.

Článok 4

Podmienky pre zaobchádzanie s klientom (na jeho žiadosť) ako s profesionálnym klientom alebo ako s oprávnenou protistranou

V zmysle ustanovenia § 8a ods. 6 ZoCP je obchodník s cennými papiermi oprávnený zaobchádzať so svojim klientom na jeho žiadosť ako s Profesionálnym klientom, ak tento klient spĺňa aspoň dve z podmienok podľa § 8a ods. 7 ZoCP a ak obchodník s cennými papiermi posúdi odborné znalosti, skúsenosti a poznatky klienta a vydá písomné vyjadrenie, že tie poskytujú primeranú záruku, že vzhľadom na povahu plánovaných obchodov, poskytovanie investičných služieb alebo vedľajších služieb je klient schopný uskutočňovať vlastné rozhodnutia o investíciách a rozumie príslušným rizikám s tým spojeným, tento klient písomne vyhlásil obchodníkovi s cennými papiermi, že žiada, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Profesionálnym klientom a to vo vzťahu k jednej alebo viacerým investičným službám, vedľajším službám, obchodom alebo k jednému, viacerým druhom finančných nástrojov alebo obchodov. Obchodník s cennými papiermi poskytol tomuto klientovi jednoznačné písomné upozornenie o možnosti straty práv na ochranu a práv na náhradu, tento klient písomne uviedol v dokumente oddelenom od zmluvy, že si je vedomý následkov straty práv podľa § 8a ods. 6 písm. c) ZoCP.

Klient, s ktorým obchodník s cennými papiermi zaobchádza (na vlastnú žiadosť klienta) ako s Profesionálnym klientom pri splnení vyššie uvedených podmienok, je v zmysle § 73u ods. 2 písm. l) ZoCP, ak o to požiada oprávnenou protistranou, avšak len vo vzťahu k investičným službám, vedľajším službám alebo obchodom, pri ktorých tohto klienta možno považovať za Profesionálneho klienta. Od takéhoto klienta je obchodník s cennými papiermi povinný získať potvrdenie, že súhlasí, aby sa s ním zaobchádzalo ako s Oprávnenou protistranou.

Podmienky uvedené v § 8a ods. 7 ZoCP, z ktorých aspoň dve musí klient spĺňať, aby s ním na jeho vlastnú žiadosť mohol obchodník s cennými papiermi zaobchádzať ako s Profesionálnym klientom (pri súčasnom splnení ďalších podmienok uvedených v § 8a ods. 6 ZoCP) :

- klient za predchádzajúce štyri štvrtroky vykonal na príslušnom trhu s finančnými nástrojmi priemerne desať významných obchodov s finančnými nástrojmi za štvrtrok; pričom významným obchodom s finančnými nástrojmi sa rozumie obchod s finančnými nástrojmi, ktorého objem je vyšší ako 6 000 eur a príslušným trhom sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém alebo neorganizovaný trh, na

ktorý sú prijaté na obchodovanie finančné nástroje, vo vzťahu ku ktorým sú poskytované alebo sa majú poskytovať investičné služby pre tohto klienta,

- veľkosť portfólia tohto klienta, zahŕňajúceho finančné nástroje a peňažné vklady prevyšuje 500 000 EUR,
- klient najmenej jeden rok vykonáva alebo vykonával v súvislosti s výkonom svojho zamestnania, povolania alebo funkcie činnosť v oblasti finančného trhu na pozícii, ktorá si vyžaduje znalosti obchodov, investičných služieb poskytovaných alebo ktoré sa majú poskytovať pre tohto klienta.

Článok 5

Prehľad pravidiel uplatňovaných obchodníkom s cennými papiermi voči jednotlivým kategóriám klientov

Obchodník upozorní svojich klientov na to, že v prípade zmeny kategorizácie klienta z Neprofesionálneho klienta na Profesionálneho klienta, ako aj v prípade zmeny kategorizácie klienta z Profesionálneho klienta na Oprávnenú protistranu, dochádza k obmedzeniu (zmene) niektorých práv a tým aj k obmedzeniu (zmene) úrovne ochrany klienta. O zmenách úrovne ochrany klienta pri zmene kategorizácie informuje Obchodník svojich klientov prostredníctvom nižšie uvedeného prehľadu pravidiel uplatňovaných voči jednotlivým kategóriám klientov.

Ak je ďalej pri niektorom pravidle/povinnosti uvedené, že sa uplatňuje voči konkrétnej kategórii klientov (napr. voči Neprofesionálnym klientom), voči inej kategórii klientov (Profesionálny klient, Oprávnená protistrana) sa toto pravidlo/povinnosť neuplatňuje.

Všeobecne platí, že najväčšia úroveň ochrany je poskytovaná Neprofesionálnemu klientovi, obmedzená úroveň ochrany sa vzťahuje na Profesionálneho klienta a najnižšia úroveň ochrany sa vzťahuje na Oprávnenú protistranu.

Na Oprávnenú protistranu sa automaticky uplatňuje režim práv platný pre Profesionálneho klienta. Dohodou je možné s Oprávnenou protistranou vylúčiť pre ňu režim Profesionálneho klienta a dohodnúť režim Oprávnenej protistrany. Vyžaduje sa výslovný súhlas Oprávnenej protistrany s uplatňovaním režimu Oprávnenej protistrany.

PRAVIDLÁ	Neprofesionálny klient	Profesionálny Klient
Všeobecné pravidlá ¹	ÁNO	ÁNO ¹
Marketingová komunikácia ²	ÁNO	ÁNO ²
Informácie pre klienta ³	ÁNO	častočne ³
Suitability test ⁴	ÁNO	častočne ⁴
Appropriateness test ⁵	ÁNO	častočne ⁵
Rámcová zmluva ⁶	ÁNO	ÁNO
Správy o poskytnutých investičných službách ⁷	ÁNO	častočne ⁷
Výpisy o činnostiach súvisiacich s riadením portfólia ⁸	ÁNO	častočne ⁸
Výpis o finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch ⁹	ÁNO	ÁNO
Best execution ¹⁰	ÁNO	ÁNO
Stratégia vykonávania pokynov ¹¹	ÁNO	častočne ¹¹

Článok 6**Uplatňovanie pravidiel voči Oprávnenej protistrane**

Pri vykonávaní pokynov na účet klientov alebo prijímaní a postúpení pokynov (investičné služby podľa § 6 ods. 1 písm. a) a b) ZoCP o cenných papieroch) nie je obchodník s cennými papiermi pri uzavieraní obchodov s Oprávnenými protistranami povinný dodržiavať vo vzťahu k týmto obchodom, ani vo vzťahu k vedľajšej službe priamo spojenej s týmito obchodmi, žiadne z vyššie uvedených pravidiel týkajúcich sa ochrany klientov.

PRAVIDLÁ	Neprofesionálny klient	Profesionálny klient	Oprávnená protistrana
Konflikt záujmov ¹³	ÁNO	ÁNO	ÁNO
Ochrana finančných prostriedkov a peňažných prostriedkov klienta ¹⁴	ÁNO	ÁNO	ÁNO
Povinnosť konať čestne, spravodlivo a profesionálne, komunikovať s klientom jasným, prehľadným a nezavádzajúcim spôsobom s prihliadnutím na povahu klienta činnosti.	ÁNO	ÁNO	ÁNO
Poskytovanie správ	ÁNO	ÁNO	častočne

Článok 7**Závererečné ustanovenia**

Tento predpis je záväzný pre všetkých zamestnancov. Nedodržanie tohto predpisu bude posudzované ako porušenie pracovnej disciplíny. Kontrolou dodržiavania tohto predpisu je poverený úsek vnútornej kontroly a compliance.

V prípade, že sa v dôsledku zmeny právnej úpravy dostane do rozporu ktorékoľvek ustanovenie tohto vnútorného predpisu s predmetnou právnou úpravou, stáva sa neplatným a neúčinným (bez toho, aby tým bola dotknutá platnosť a účinnosť ostatných ustanovení tohto vnútorného predpisu) a použijú sa ustanovenia príslušnej právnej úpravy.

Tento predpis nadobúda platnosť a účinnosť dňom schválenia predstavenstvom spoločnosti.

Členovia predstavenstva:

Ing. Miloslav Michalík predseda predstavenstva

Ing. Zuzana Humecká člen predstavenstva

Ing. Alexandra Pápešová člen predstavenstva

Príloha 1: Vysvetlivky k pravidlám

1) Povinnosť obchodníka s cennými papiermi konať v súlade so zásadami poctivého obchodného styku s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov, vykonávať svoju činnosť tak, aby nedochádzalo k narušeniu bezpečnosti finančného systému a zákaz vykonávať činnosti smerujúce k manipulácii kurzov cenných papierov.

2) Informácie, ktoré obchodník s cennými papiermi adresuje klientom (resp. potenciálnym klientom) musia byť jednoznačné, prehľadné, nezavádzajúce a marketingové oznámenie musí byť identifikovateľné. Ak je adresátom takýchto informácií Neprofesionálny alebo Profesionálny klient, musia byť zrozumiteľné a obsahovať upozornenie na riziká. Pri informovaní Neprofesionálneho alebo Profesionálneho klienta ďalej platia osobitné podmienky pre porovnávanie investičných služieb, vedľajších služieb, finančných nástrojov alebo osôb poskytujúcich takéto služby a osobitne sú upravené aj zákonné pravidlá pre údaje o výkonnosti finančného nástroja, finančného indexu alebo investičnej služby poskytnutej v minulosti o simulovanej výkonnosti v minulosti a o predpovedi o výkonnosti v budúcnosti.

3) Informácie poskytované v zmysle § 73d ZoCP (Neprofesionálnemu klientovi sa tieto informácie poskytujú v dostatočnom časovom predstihu na technickom nosiči dát alebo prostredníctvom internetovej stránky spĺňajúcej zákonné podmienky). Ide o informácie potrebné na to, aby klient mohol porozumieť charakteru a rizikám investičnej služby či finančného nástroja (klientovi sa bezodkladne oznamuje aj každá významná zmena týchto informácií, ak sa týka investičnej služby alebo vedľajšej investičnej služby poskytovanej klientovi; ak sa pôvodná informácia poskytla na trvanlivom médiu, na trvanlivom médiu sa poskytuje aj takéto oznámenie), ďalej musí byť klient informovaný o skutočnosti, že účty na ktorých sú vedené jeho finančné nástroje alebo peňažné prostriedky, podliehajú alebo budú podliehať právnym predpisom nečlenského štátu (táto informácia sa poskytuje v dostatočnom časovom predstihu na trvanlivom médiu alebo prostredníctvom internetovej stránky spĺňajúcej zákonné podmienky aj Profesionálnemu klientovi), pričom klient musí byť v tejto súvislosti upozornený na to, že jeho práva spojené s týmito finančnými nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami sa môžu z tohto dôvodu odlišovať. Povinnosťou obchodníka s cennými papiermi je ďalej informovať klienta (aj Profesionálneho klienta v dostatočnom časovom predstihu na trvanlivom médiu alebo prostredníctvom internetovej stránky spĺňajúcej zákonné podmienky) o existencii a podmienkach všetkých finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom alebo peňažným prostriedkom klienta, ktoré obchodník s cennými papiermi má alebo môže mať, alebo o akomkoľvek práve na zápočet pohľadávky v súvislosti s týmito nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami. Obchodník s cennými papiermi je tiež povinný informovať klienta o prípadnej skutočnosti, že osoba u ktorej sú evidované finančné nástroje môže mať záložné právo alebo iné zabezpečovacie právo na tieto finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta, alebo právo na zápočet pohľadávky v súvislosti s týmito finančnými nástrojmi alebo peňažnými prostriedkami klienta. Klientovi sú poskytnuté (pri Neprofesionálovi v dostatočnom časovom predstihu) zmluvné podmienky, informácie o zmluve, tiež informácie o povinnostiach a zodpovednostiach obchodníka s cennými papiermi v súvislosti s použitím finančných nástrojov klienta na svoj (Obchodníkov) vlastný účet alebo účet iného klienta (vrátane podmienok vrátenia finančných nástrojov) a o rizikách s tým súvisiacich.

4) Pri poskytovaní investičného poradenstva alebo riadení portfólia je obchodník s cennými papiermi povinný získať od klienta informácie potrebné na to, aby mu mohol odporučiť investičné služby a finančné nástroje, ktoré sú pre neho vhodné so zreteľom na jeho úroveň znalostí a skúseností. U Profesionálneho klienta sa však potrebné znalosti a skúsenosti predpokladajú (Obchodník s cennými papiermi teda nie je povinný skúmať znalosti a skúsenosti takéhoto klienta), a vo vzťahu k investičnému poradenstvu sa u Profesionálneho klienta predpokladá aj dostatočná finančná situácia.

5) Pri poskytovaní ostatných investičných služieb (iných než investičné poradenstvo či riadenie portfólia) je Obchodník s cennými papiermi povinný požiadať klienta o informácie potrebné na určenie, či má klient dostatočné znalosti a skúsenosti v oblasti investovania na uvedenie si súvisiacich rizík a či sú finančné nástroje alebo investičné služby pre klienta primerané. Rozsah požadovaných informácií je užší než pri investičnom poradenstve a riadení portfólia. U Profesionálneho klienta sa však potrebné skúsenosti a znalosti, potrebné na uvedenie si rizika, predpokladajú (Obchodník s cennými papiermi nie je povinný ich skúmať).

6) Obchodník s cennými papiermi je povinný uzavrieť s klientom rámcovú zmluvu, v ktorej budú určené základné práva a povinnosti Obchodníka s cennými papiermi a klienta.

7) Obchodník s cennými papiermi je povinný poskytovať klientovi primerané správy o poskytnutých investičných službách, ktoré obsahujú najmä náklady spojené s obchodom a služby vykonané na účet klienta. Osobitne je upravená povinnosť poskytnúť klientovi zákonom stanovené informácie v prípade, že Obchodník s cennými papiermi vykonal na účet klienta pokyn (ktorý sa nevzťahuje na poskytnutie investičnej služby riadenie portfólia). Obchodník má povinnosť zaslať klientovi na trvanlivom médiu oznámenie potvrdzujúce vykonanie pokynu (najneskôr v prvý obchodný deň po jeho vykonaní alebo, ak obchodník s cennými papiermi dostal od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tejto osoby) a povinnosť zaslať takéto oznámenie aj v prípade pravidelne vykonávaných pokynov, ktoré sa týkajú podielových listov otvorených podielových fondov alebo akcií podniku kolektívneho investovania.

8) Ide o oznamovaciu povinnosť Obchodníka s cennými papiermi pri riadení portfólia, ktorú si voči klientovi plní formou pravidelných výpisov, pričom je stanovená aj periodicita - 3 mesiace. Periodicita poskytovania výpisu sa môže za určitých okolností znížiť na 1 mesiac (portfólio s pákovým efektom) alebo zvýšiť na 12 mesiacov (ak sa klient rozhodne prijímať informácie o jednotlivých uskutočnených obchodoch).

Obchodník s cennými papiermi informuje klienta, keď sa celková hodnota portfólia stanovená na začiatku každého obdobia vykazovania zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %, a to najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa tento limit prekročil.

Obchodník s cennými papiermi, pokiaľ má v držbe účet Neprofesionálneho klienta, ktorý zahŕňa pozície v transakciách s finančnými nástrojmi s pákovým efektom alebo v transakciách s podmieneným záväzkom informuje klienta, keď sa počiatková hodnota každého nástroja zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %, a to najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa tento limit prekročil.

9) Obchodník s cennými papiermi, ktorý drží finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta, je povinný klientovi poskytnúť aspoň raz štvrťročne výpis o finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch.

10) Povinnosť obchodníka s cennými papiermi získať pri vykonávaní pokynov klienta najlepší možný výsledok, pričom pri plnení tejto povinnosti sa zohľadňuje viacero faktorov (cena, náklady, rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania pokynu, vyrovnanie obchodu, veľkosť, povaha alebo iné kritériá týkajúce sa vykonania pokynu). Pri určovaní relatívnej dôležitosti týchto faktorov sa však zohľadňuje aj to, či ide o Profesionálneho alebo Neprofesionálneho klienta. Pri vykonávaní pokynu na účet klienta sa najlepší možný výsledok určí z hľadiska celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a náklady spojené s vykonaním pokynu, ktoré vznikli klientovi a ktoré sú priamo spojené s vykonaním pokynu vrátane poplatkov pre miesta výkonu, poplatkov za zúčtovanie, vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu. Ak existuje viac ako jedno konkurenčné miesto výkonu pokynu pre finančný nástroj, pri posudzovaní poskytnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta sa prihliada na provízie a náklady Obchodníka s cennými papiermi na vykonanie pokynu v každom mieste výkonu uvedenom v stratégii vykonávania pokynov a ktoré je dostupné na vykonanie pokynu.

11) Povinnosť obchodníka s cennými papiermi zaviesť a dodržiavať stratégiu vykonávania pokynov za účelom získania najlepšieho možného výsledku. Vo vzťahu k neprofesionálnemu klientovi má však Obchodník s cennými papiermi osobitné informačné povinnosti týkajúce sa zhrnutia príslušnej stratégie zameraného na celkové náklady, ktoré klientovi vzniknú. V tomto zhrnutí sa musí nachádzať aj odkaz na najnovšie údaje o kvalite vykonávania pokynov (rozsah informačných povinností voči Profesionálnemu klientovi je teda užší).

12) Ak obchodník s cennými papiermi postupuje pokyny na vykonanie tretej osobe (pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia alebo investičnej služby prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov), je povinný zaviesť a dodržiavať stratégiu postupovania pokynov a je povinný postupovať tak, aby získal pre svojich klientov najlepší možný výsledok pri zohľadnení kritérií uvedených v § 73o ods. 1 ZoCP (cena, náklady, rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania pokynu, vyrovnanie obchodu, veľkosť, povaha alebo iné kritériá týkajúce sa vykonania pokynu). Aj v tomto prípade sa pri určovaní relatívnej dôležitosti týchto faktorov zohľadňuje skutočnosť, či ide o Profesionálneho alebo Neprofesionálneho klienta (bližšie poznámka č. 10).

13) Obchodník s cennými papiermi je povinný zaviesť, uplatňovať a dodržiavať účinné opatrenia na zvládnutie konfliktov záujmov, ktoré by mohli vzniknúť medzi ním a jeho klientmi alebo medzi jednotlivými klientmi.

14) Obchodník s cennými papiermi je povinný dodržiavať zákonom ustanovené pravidlá týkajúce sa ochrany klientskych aktív pred ich zneužitím, najmä povinnosť oddelovať vlastné aktíva od majetku klientov a zabezpečiť, aby bolo možné kedykoľvek identifikovať aktíva držané pre jedného klienta od aktív iného klienta a od vlastných aktív obchodníka s cennými papiermi.

