

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

Smernica upravuje zriadenie komplexného regulačného systému zastrešujúceho všetky finančné nástroje dostupné klientom a potenciálnym klientom finančných inštitúcií, s hlavným zámerom poskytnutia vyššieho stupňa ochrany predovšetkým pre neprofesionálnych klientov.

Dňa 1.novembra 2007 nadobudla účinnosť novela zákona č. 566/2001 o cenných papieroch so šesťmesačným prechodným obdobím. Novelou sa implementovala európska smernica MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) upravujúca činnosti na trhoch s finančnými nástrojmi. Cieľom implementácie tejto európskej smernice je vytvoriť rovnaké podmienky pre investičné služby vo všetkých členských štátoch EÚ, zvýšiť ochranu klientov - investorov, zvýšiť trhovú transparentnosť, vytvoriť efektívnejší kapitálový trh.

1. Klientov sa dotýka novela zavedením tzv. Kategorizácie klientov do troch skupín podľa ich znalostí, skúseností a v prípade právnických osôb tiež podľa veľkosti a typu spoločnosti:
 - a. neprofesionálni klienti (väčšinou fyzické osoby alebo živnostníci)
 - b. profesionálni klienti (napr. veľké nadnárodné spoločnosti, obchodníci s cennými papiermi)
 - c. oprávnené protistrany (napr. banky, poisťovne)Každá kategória klientov má zákonom definovaný spôsob prístupu ku klientovi, rozsah a obsah povinne poskytovaných informácií, stupeň ochrany (napr. neprofesionálni klienti majú najvyšší stupeň ochrany investora, oprávnené protistrany najnižší stupeň ochrany).
2. Povinnosťou zo strany spoločnosti poskytujúcej služby klientovi je zisťovanie vhodnosti a primeranosti klienta formou dotazníkov, kde sa získavajú informácie o klientovi, na základe ktorých je spoločnosť schopná posúdiť, či je príslušný finančný produkt vhodný a primeraný pre klienta z hľadiska jeho skúseností s investovaním, charakteru finančného produktu, finančnej situácie klienta a investičných zámerov.
3. Novela rozšírila rozsah a obsah informácií povinne poskytovaných klientovi. Sú to jednak:
 - a. informácie o správcovskej spoločnosti a ňou poskytovaných službách, finančných nástrojoch a navrhovaných investičných stratégiách vrátane príslušných poučení a upozornení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami v týchto nástrojoch alebo s konkrétnymi investičnými stratégiami
 - b. informácie o ochrane finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta
 - c. mieste výkonu služby
 - d. nákladoch a súvisiacich poplatkoch
 - e. povinnosť informovať o každej významnej zmene informácií, ktorá sa týka investičnej služby alebo vedľajšej služby, ktorú klientovi spoločnosť poskytuje.
4. Spoločnosť je povinná zabezpečiť najlepší možný výsledok realizácie pokynu pre klienta v súlade so Stratégiou vykonávania pokynov a Stratégiou postupovania pokynov, s ktorými je klient oboznámený pred poskytnutím investičných služieb.
5. Produkty, ktoré spadajú pod reguláciu MiFID: akcie, dlhopisy, podielové fondy, vkladové certifikáty, zmenky, opcie, forwardy, swapy, iné deriváty, iné produkty finančných trhov. Služby, ktoré spadajú pod reguláciu MiFID najmä: prijímanie a vykonávanie pokynov na finančné nástroje na účet klienta, investičné poradenstvo, riadenie portfólia, zabezpečenie finančných nástrojov na účet klienta, poskytovanie informácií o finančných nástrojoch. Regulácia MiFID sa netýka: sporiacich a termínovaných účtov, termínovaných vkladov, dôchodkových fondov, netermínovaných obchodov s cudzími menami, investičného životného poistenia.

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

V nasledujúcej časti nájdete nasledovné informácie:

Kategorizácia klientov

Informácie o investičných stratégiách, produktoch pre klientov a rizikách s nimi spojenými

Informáciu o ochrane finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta

Informáciu o Garančnom fonde investícií

Informáciu o konflikte záujmov

Neprofesionálny klient

1. Kategorizácia klientov

Podrobný popis jednotlivých kategórií klientov je uvedený nižšie:

Profesionálny klient

- a. obchodník s cennými papiermi
- b. zahraničný obchodník s cennými papiermi
- c. finančná inštitúcia
- d. obchodník s komoditami a komoditnými derivátmi
- e. obchodná spoločnosť, ktoré poskytujú investičné služby alebo vykonáva investičné činnosti spočívajúce výhradne v obchodovaní na vlastný účet na trhoch finančných futures, opcií alebo iných derivátov a na peňažných trhoch na účely zaistenia pozícií na derivátových trhoch
- f. obchodná spoločnosť, ktorá obchoduje na účet iných členov týchto trhov alebo tvorí pre nich ceny a ktorá je garantovaná, kde zodpovednosť za plnenie zmlúv uzatvorených takýmito obchodnými spoločnosťami prevzali členovia zúčtovacích systémov týchto trhov (t.j. osoba podľa § 54 ods. 3 písm. j) zákona o cenných papieroch
- g. osoba, ktorá na vykonávanie svojej činnosti na finančnom trhu má povolenie príslušného orgánu alebo jej činnosť je osobitne upravená všeobecne záväznými právnymi predpismi
- h. veľká obchodná spoločnosť ak:
 - i. celková suma jej majetku je najmenej 20 000 000 EUR,
 - ii. čistý ročný obrat je najmenej 40 000 000 EUR,
 - iii. jej vlastné zdroje sú najmenej 2 000 000 EUR.
 - iv. je potrebné splňať aspoň dve z týchto podmienok na individuálnej báze:
 1. štátny orgán
 2. obec
 3. vyšší územný celok
 4. štátny orgán alebo územný celok iného štátu
 5. Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity
 6. orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe štátneho dlhu
 7. Národná banka Slovenska
 8. centrálna banka iného štátu
 9. Medzinárodný menový fond
 10. Európska centrálna banka
 11. Európska investičná banka
 12. iné podobné medzinárodné organizácie
 13. právnická osoba neuvedená vyššie, ktorej hlavným predmetom činnosti je investovanie do finančných nástrojov, vrátane právnickej osoby, ktorá vykonáva transformáciu úverov a pôžičiek na cenné papiere alebo iné obchody na účely financovania.

Oprávnená protistrana

- a. obchodník s cennými papiermi
- b. zahraničný obchodník s cennými papiermi
- c. úverová inštitúcia
- d. zahraničná úverová inštitúcia
- e. poisťovňa, zahraničná poisťovňa alebo poisťovňa z iného členského štátu
- f. správcovská spoločnosť, zahraničná správcovská spoločnosť, podielový fond, európsky fond, zahraničná investičná spoločnosť alebo zahraničný podielový fond
- g. dôchodková správcovská spoločnosť, doplnková dôchodková spoločnosť, dôchodkový fond, doplnkový dôchodkový fond
- h. obdobné zahraničné spoločnosti a fondy

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

- i. iná finančná inštitúcia povolená alebo regulovaná podľa práva Európskej únie alebo členského štátu
- j. osoba podľa § 54 ods. 3 písm. i) a j) zákona o cenných papieroch:
 - i. osoby, ktorých hlavný predmet činnosti spočíva v obchodovaní na vlastný účet s komoditami alebo komoditnými derivátmi; to neplatí, ak osoby, ktoré obchodujú na vlastný účet s komoditami alebo komoditnými derivátmi, sú súčasťou skupiny, ktorej hlavným predmetom činnosti je poskytovanie iných investičných služieb alebo investičných činností alebo bankových služieb podľa osobitného zákona
 - ii. obchodné spoločnosti, ktoré poskytujú investičné služby alebo vykonávajú investičné činnosti spočívajúce výhradne v obchodovaní na vlastný účet na trhoch finančných futures, opcií alebo iných derivátov a na peňažných trhoch na účely zaistenia pozícií na derivátových trhoch,
 - iii. obchodné spoločnosti, ktoré obchodujú na účet iných členov týchto trhov alebo tvoria pre nich ceny a ktoré sú garantované, kde zodpovednosť za plnenie zmlúv uzatvorených takýmito obchodnými spoločnosťami prevzali členovia zúčtovacích systémov týchto trhov
 - iv. orgán verejnej moci Slovenskej republiky alebo iného štátu, vrátane Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity poverenej vykonávaním niektorých činností súvisiacich so správou štátneho dlhu a riadenia likvidity podľa osobitného predpisu, a orgán iného štátu poverený alebo podieľajúci sa na správe verejného dlhu
 - v. Národná banka Slovenska alebo centrálna banka iného štátu, Európska centrálna banka
 - vi. medzinárodná organizácia, štátny orgán
 - vii. profesionálny klient podľa § 8a ods. 2 písm. a) až c) zákona o cenných papieroch ak už nie je uvedený v skupine Oprávnená protistrana (veľká obchodná spoločnosť spĺňajúca podmienky podľa zákona o cenných papieroch, obec, vyšší územný celok, územný celok iného štátu, Medzinárodný menový fond, Európska investičná banka a iné podobné medzinárodné organizácie)
 - viii. profesionálny klient podľa § 8a ods. 2 písm. e) zákona o cenných papieroch na jeho žiadosť a len vo vzťahu k investičným službám alebo vedľajším službám alebo obchodom, pri ktorých ho možno považovať za profesionálneho klienta.

Neprofesionálny klient

V súlade so zákonom o cenných papieroch je kategorizovaný, ako Neprofesionálny klient, klient, ktorý nespadá do kategorizácie ako Profesionálny klient alebo ako Oprávnená protistrana.

2. Informácie o investičných stratégiách, produktoch pre klientov a rizikách s nimi spojenými.

Riadenie portfólia

Spoločnosť poskytuje klientom investičnú službu riadenie portfólia. V zmysle zákona o cenných papieroch je riadenie portfólia obhospodarovaním portfólia finančných nástrojov v súlade s oprávneniami udelenými klientom na základe voľnej úvahy obhospodarovateľa a portfólio je majetkom tvoreným finančnými nástrojmi, inými cennými papiermi alebo peňažnými prostriedkami určenými na kúpu finančných nástrojov alebo iných cenných papierov. Riadenie portfólia klienta je podmienené uzatvorením Zmluvy o riadení portfólia medzi klientom a spoločnosťou.

Obchody s finančnými nástrojmi sa uskutočňujú na regulovaných i neregulovaných trhoch. Spoločnosť vykonáva činnosti súvisiace s riadením portfólia samostatne, príp. v spolupráci s tretími osobami. (napr. postúpenie pokynov na vykonanie obchodov klienta). Podľa typu klienta, vyhodnotenia dotazníka Zistenie vhodnosti a Rizikového profilu klienta určí spoločnosť vhodnú investičnú stratégiu pre klienta.

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

Typy investičnej stratégie:

Konzervatívna stratégia: je určená pre investorov, ktorí majú záujem o stabilný rast svojej investície a preferujú nízke riziko. Cieľom stratégie je dosiahnuť v danom investičnom horizonte vyššiu výkonnosť ako ponúkajú termínované vklady v bankách, resp. peňažné podielové fondy.

Vyvážená stratégia: je určená pre investorov uprednostňujúcich vyvážený pomer medzi investíciami do dlhopisov a akcií. Časť prostriedkov sa investuje do dlhopisových nástrojov, prinášajúcich stabilný výnos, druhá časť je zameraná na investovanie do rizikovejších nástrojov, predovšetkým akcií bonitných spoločností s vyšším výnosovým potenciálom. Cieľom stratégie je dosiahnuť v danom investičnom horizonte vyššiu výkonnosť ako ponúkajú termínované vklady v bankách, resp. peňažné a dlhopisové podielové fondy.

Dynamická stratégia: je určená pre investorov uprednostňujúcich vysoké zhodnotenie investícií, ktorí akceptujú všetky riziká spojené s investovaním do akcií, najmä veľké výkyvy ich cien. Podstatnú zložku portfólia stratégie tvoria akcie. Cieľom stratégie je dosiahnuť v danom investičnom horizonte vyššiu výkonnosť ako ponúkajú zmiešané podielové fondy.

Klient môže nadobúdať do portfólia v rámci poskytovania služby riadenia portfólia napr. nasledovné cenné papiere:

- a. Nástroje peňažného trhu:
 - i. vkladové listy
 - ii. zmenky
- b. Prevoditeľné cenné papiere:

- i. akcie

Majetkový cenný papier, ktorý vyjadruje (zabezpečuje) vzťah medzi emitentom (vystavovateľom akcie - akciová spoločnosť) a akcionárom (majiteľ akcie). S akciou je spojené právo akcionára podieľať sa na riadení spoločnosti, jej zisku vo forme dividendy a na likvidačnom zostatku pri zániku spoločnosti. Cieľom emisie akcií je získavať voľné prostriedky na finančnom trhu pre trvalé pokrytie finančných potrieb emitenta. Akcie sa obvykle obchodujú na burze cenných papierov.

- ii. Dlhopisy

Dlhový cenný papier, ktorý vyjadruje (zabezpečuje) vzťah medzi veriteľom (investor, majiteľ, alebo kupujúci dlhopisu) a dlžníkom (emitent, vystavovateľ dlhopisu). Dlhopis má obvykle stanovenú pevnú dobu splatnosti je s ním spojené právo veriteľa požadovať splácanie dlžnej sumy vrátane úrokov k určitému dátumu a povinnosť dlžníka, tieto záväzky plniť. Cieľom emisie dlhopisov je získavať voľné prostriedky na finančnom trhu pre pokrytie dočasných finančných potrieb dlžníka. Dlhopisy sa vydávajú so splatnosťami vyššími ako jeden rok, často sú obchodovateľné na burze cenných papierov. Výnimkou nie sú ani dlhopisy so splatnosťami do niekoľkých desiatok rokov. Dlhopisy obvykle vydávajú iba významné, ekonomicky a finančne silné subjekty (štát, obec, banka, podnik) ktoré sú schopné zaručiť návratnosť vložených finančných prostriedkov. Výška a spôsob úročenia závisí od dĺžky splatnosti, podmienok na finančnom trhu a emitenta dlhopisu.

- iii. podielové listy

Podielový fond je produkt správcovskej spoločnosti, ktorý je nositeľom určitej investičnej idey - stratégie (ako, akým spôsobom a kde budú investované finančné prostriedky z majetku v podielovom fonde). Podielový fond charakterizuje vydávanie podielových listov (podielov), ktoré predstavujú pre investora podiel na celkovom majetku sústredenom v podielovom fonde. Majetok v podielovom fonde ostáva neustále majetkom investorov.

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

iv. Opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce mien, úrokových mier...

Zmenka je dlhový cenný papier, ktorý umožňuje vystaviteľovi (dlžníkovi) jednoducho získať finančné prostriedky a majiteľovi (veriteľovi) výnos s kvalitne - zákonom (zákon č. 191/1950 Zákon zmenkový a šekový) zabezpečenou vysokou mierou vymáhateľnosti. Zmenky sa obvykle vydávajú na dobu od šiestich mesiacov do jedného roka a ich výnos presahuje výšku úrokov na termínových vkladoch. Zmenky obvykle vydávajú iba významné, ekonomicky a finančne silné spoločnosti, ktoré sú schopné zaručiť návratnosť vložených finančných prostriedkov. Výška výnosu závisí od emitenta zmenky.

Indexový certifikát je cenný papier, ktorý podobne ako indexy trhov cenných papierov odráža hodnotu podkladového aktíva. Podkladovým aktívom indexových certifikátov sú zvyčajne akcie, ale aj dlhopisy, komodity a podobne. S indexovými certifikátmi môžu byť spojené práva na výplatu dividend z podkladových aktív. Výhodou nákupu indexových certifikátov v porovnaní s priamym nákupom samostatných podkladových aktív sú nižšie náklady na ich obstaranie.

Opcia je finančný nástroj, ktorého majiteľ má právo, nie však povinnosť kúpiť alebo predať dohodnuté množstvo podkladového aktíva za vopred stanovených podmienok a vopred stanovenú cenu.

Futures je termínovaný obchod obchodovaný na organizovanom trhu, ktorého podkladovým aktívom môžu byť cenné papiere, indexy, úrokové miery, mena,...

Riziká spojené s finančnými nástrojmi:

Každá investícia investora na finančnom trhu by mala mať svoj cieľ a časový horizont, kedy chce tento cieľ dosiahnuť. Práve v závislosti od toho, aký cieľ a kedy, chce investor svojou investíciou dosiahnuť, je investícia vystavená rozdielnym rizikám. Investície môžu smerovať do rôznych druhov finančných nástrojov a každý z nich má svoje špecifické vlastnosti a je vystavený inému druhu rizika. Medzi riziká finančného trhu patrí najmä: riziko kolísania hodnoty, inflačné riziko, reinvestičné riziko, bonitné riziko, menové riziko, politické riziko, demografické riziko,... Medzi najviac obávané patrí práve riziko kolísania hodnoty. S investíciou do finančných nástrojov je vždy spojené riziko kolísania hodnoty, to znamená, že môžu rovnako rásť ako klesať. Cena finančných nástrojov na finančnom trhu (cena akcií, dlhopisov, kurzy mien, ...), ich výnosy, výkonnosť sa môžu meniť, a teda rásť a klesať. Investovanie do finančných nástrojov nesie v každom prípade riziko straty z takejto investície. Zhodnotenia, výkonnosť, výnosy z minulosti nie sú zárukou budúcich zhodnotení, výkonností, výnosov. Ale trhy sa pohybujú v cykloch, počas ktorého sa opakujú v nepravidelných intervaloch tak pokles ako i rast. Preto ak si investor vyberie finančné nástroje v súlade so svojim cieľom a časovým horizontom, v priebehu trvania investície by tieto parametre nemal meniť. Rešpektovanie rizík spojených s investovaním a dodržanie investičných horizontov pre jednotlivé nástroje, by investorovi mali zabezpečiť preklenutie nepriaznivých období tak, aby jeho investícia bola zisková.

Finančné nástroje sa líšia výškou výnosu a mierou rizika. Očakávanie vyššieho výnosu je spojené s podstúpením vyššieho rizika. Riziko investovania do finančných nástrojov spočíva v možnom poklese výnosov.

Druh finančného nástroja	Riziko	Výnos
Peňažné investície (zmenka, termínovaný vklad, fondy peňažného charakteru)	Nízke	Nízky, dlhodobý stabilný
Dlhopisy, dlhopisové investície (fondy zamerané na dlhopisy)	Stredné	Stredný, stabilný, ale môže kolísať
Akcie, akciové investície (fondy zamerané na akcie, indexové certifikáty, finančné deriváty)	Vysoké	Vysoký, krátkodobý nestabilný, môže výrazne kolísať

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

3. Informáciu o ochrane finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta

Majetok klienta zverený spoločnosti nie je súčasťou majetku spoločnosti. Spoločnosť nesmie využiť zverené peňažné prostriedky a finančné nástroje klientov vo vlastný prospech alebo v prospech tretích osôb; to neplatí, ak s takýmto použitím klient súhlasil. Spoločnosť je na účely ochrany práv klientov spojených s finančnými nástrojmi a peňažnými prostriedkami klientov povinná:

- a. viesť záznamy a účty, ktoré sú potrebné na to, aby mohla kedykoľvek a bezodkladne rozlíšiť aktíva držané pre jedného klienta od aktív držaných pre iného klienta a od svojich vlastných aktív
- b. viesť svoje záznamy a účty tak, aby bola zabezpečená ich presnosť a najmä súvzťažnosť k finančným nástrojom a peňažným prostriedkom držaným pre klientov
- c. pravidelne vykonávať zosúladenie svojich vnútorných účtov a záznamov s účtami a záznamami iných osôb, prostredníctvom ktorých tieto aktíva drží. Spoločnosť je oprávnená uložiť finančné nástroje svojich klientov na účet alebo účty otvorené u tretej osoby. Spoločnosť je na účely ochrany práv klientov spojených s finančnými nástrojmi a peňažnými prostriedkami klientov povinná zabezpečiť, aby finančné nástroje klienta uložené u tretej osoby (podľa § 71i zákona o cenných papieroch) boli identifikovateľne oddelené od finančných nástrojov spoločnosti prostredníctvom odlišne označených účtov v evidencii tretej strany. Pri výbere, určovaní tretej osoby a uzavieraní zmlúv o správe a úschove týchto finančných nástrojov je povinná postupovať s náležitou odbornou starostlivosťou a je povinná brať do úvahy a pravidelne overovať odbornosť a dôveryhodnosť tretej osoby na trhu a ustanovenia všeobecne záväzných právnych predpisov alebo trhové zvyklosti vzťahujúce sa na držanie týchto finančných nástrojov, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na práva klientov. Spoločnosť je povinná prijaté peňažné prostriedky klienta bezodkladne uložiť na jeden alebo viacero účtov otvorených u niektorého z týchto subjektov:
 - i. centrálna banka
 - ii. úverová inštitúcia alebo zahraničná úverová inštitúcia s povolením na činnosť podľa právnych predpisov členských štátov
 - iii. banka s povolením na činnosť v nečlenskom štáte
 - iv. kvalifikovaný fond peňažného trhu (Pred uložením peňažných prostriedkov klienta do kvalifikovaného fondu peňažného trhu je spoločnosť o tomto zámere povinná informovať klienta. Klient je oprávnený odmietnuť takéto uloženie svojich peňažných prostriedkov.

Spoločnosť je povinná zabezpečiť, aby peňažné prostriedky klienta uložené podľa vyššie uvedených podmienok, boli vedené oddelene od účtov, na ktorých sú vedené peňažné prostriedky spoločnosti.

Pri výbere a určovaní subjektu a uzavieraní zmlúv týkajúcich sa uloženia peňažných prostriedkov klienta je spoločnosť povinná postupovať s náležitou odbornou starostlivosťou a obozretnosťou a je pritom povinná brať do úvahy a pravidelne overovať odbornosť a dôveryhodnosť subjektov na trhu a ustanovenia všeobecne záväzných právnych predpisov alebo trhové zvyklosti vzťahujúce sa na držanie týchto peňažných prostriedkov, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na práva klientov.

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

4. Informáciu o Garančnom fonde investícií

Garančný fond investícií (ďalej len "fond"), sústreďuje peňažné príspevky (ďalej len "príspevky") obchodníkov s cennými papiermi a pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, správcovských spoločností a pobočiek zahraničných správcovských spoločností na poskytovanie náhrad za nedostupný klientsky majetok prijatým obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi, správcovskou spoločnosťou alebo zahraničnou správcovskou spoločnosťou na vykonanie investičnej služby a nakladá s nadobudnutými peňažnými prostriedkami v súlade so zákonom o cenných papieroch. Fond je právnická osoba a zapisuje sa do obchodného registra.

Obchodník s cennými papiermi, resp. správcovská spoločnosť, ktorému udelila Národná banka Slovenska povolenie na poskytovanie investičných služieb, je povinný zúčastniť sa podľa vyššie uvedeného zákona na ochrane klientov a platiť na tento účel príspevky do fondu. Za nedostupný klientsky majetok má klient právo na náhradu z fondu v eurách a fond je povinný zaň poskytnúť náhradu v rozsahu a za podmienok ustanovených zákonom o cenných papieroch. Za chránený klientsky majetok poskytuje fond náhradu jednému klientovi alebo inej oprávnenej osobe vo výške 100% z tohto klientskeho majetku. Výška náhrady za klientsky majetok tvorený finančnými nástrojmi a peňažnými prostriedkami v cudzej mene sa vypočítava podľa referenčného výmenného kurzu určeného a vyhláseného Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska, ktorý je platný ku dňu, keď sa finančné nástroje alebo peňažné prostriedky stali nedostupnými podľa § 82 ods. 1 zákona o cenných papieroch.

5. Informáciu o konflikte záujmov

Spoločnosť je povinná predchádzať konfliktom záujmov medzi spoločnosťou a klientmi, ktorým riadi portfólio a medzi klientmi navzájom. Spoločnosť má zavedené postupy na zamedzenie alebo kontrolu výmeny informácií medzi príslušnými osobami vykonávajúcimi činnosti, ktoré predstavujú riziko konfliktu záujmov. Spoločnosť má zavedené organizačné opatrenia na kontrolu súbežnej alebo postupnej účasti príslušnej osoby na poskytovaní samostatných investičných služieb a výkone investičných činností, a organizačné opatrenia a postupy, ktoré zamedzujú alebo obmedzujú možnosti iných osôb neprimerane ovplyvňovať spôsob, akým príslušná osoba poskytuje investičné služby, alebo vykonáva investičné činnosti.

6. Neprofesionálny klient

Informácia o právach Neprofesionálneho klienta IAD Investments, a.s. je povinná:

- a. voči klientovi dodržiavať ustanovenia zákona o cenných papieroch týkajúce sa informovanosti o poplatkoch a marketingovej komunikácii v zmysle §73b a 73c zákona o cenných papieroch
- b. poskytnúť klientovi všetky nevyhnutné informácie (informácie o IAD a ňou poskytovaných službách, finančných nástrojoch a investičných stratégiách ako aj poučenia o rizikách s nimi súvisiacich, informácie o ochrane finančných nástrojov/prostriedkov klienta, mieste a nákladoch výkonu služby), potrebné pre porozumenie charakteru a rizikám investičnej služby/finančného nástroja (§73d ods.1 zákona o cenných papieroch)
- c. informovať klienta na trvanlivom médiu v dostatočnom časovom predstihu predtým, ako bude viazaný akoukoľvek zmluvou o poskytnutí investičných služieb, resp. pred vykonaním akéhokoľvek obchodu, s podrobnými podmienkami zmluvy, na základe ktorej bude takýto obchod vykonaný, so skutočnosťami v zmysle § 73d ods. 1 zákona o cenných papieroch, ktoré sa týkajú takejto zmluvy alebo týchto investičných služieb (§ 73d ods. 2 zákona o cenných papieroch), bezodkladne oznámiť klientovi každú významnú zmenu informácií poskytnutých podľa § 73d ods. 1 zákona o cenných papieroch, ktorá sa týka investičnej služby, ktorú klientovi poskytuje (§ 73d ods. 5 zákona o cenných papieroch)
- d. pred uzavretím obchodu spočívajúceho vo financovaní cenných papierov týkajúcom sa finančných nástrojov alebo v inom použití týchto finančných nástrojov klienta na svoj vlastný účet alebo účet iného klienta, poskytnúť klientovi na trvanlivom médiu a v dostatočnom časovom predstihu pred použitím týchto nástrojov, prehľadné, úplné a presné informácie o povinnostiach a zodpovednostiach IAD Investments, a.s. v súvislosti

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

- s použitím týchto finančných nástrojov, vrátane podmienok vrátenia finančných nástrojov, a o rizikách, ktoré s nimi súvisia (§ 73d ods. 8 zákona o cenných papieroch)
- e. získať potrebné informácie týkajúce sa znalostí a skúseností klienta v oblasti investícií, jeho finančnú situáciu a investičné ciele, a na základe takto získaných informácií odporučiť klientovi investičné služby a finančné nástroje, ktoré sú pre neho vhodné so zreteľom na zistenú úroveň jeho znalostí a skúseností. V prípade poskytovania služby riadenia portfólia informácie o klientovi musia byť dostatočné na posúdenie toho, či odporúčané finančné nástroje zodpovedajú investičným cieľom klienta, či je schopný finančne zvládnuť súvisiace investičné riziká v súlade s jeho investičným cieľom, či má potrebné skúsenosti a znalosti, ktoré mu umožňujú porozumieť rizikám, ktoré súvisia s obchodom alebo s riadením jeho portfólia. Ak IaD nezíska pri poskytovaní investičnej služby riadenia portfólia vyššie uvedené informácie, nesmie odporúčať klientovi investičné služby ani finančné nástroje (§ 73f ods. 1,2,6 zákona o cenných papieroch),
 - f. zasielať klientovi pravidelný výpis o riadení portfólia raz za 6 mesiacov. Pravidelný výpis o riadení portfólia sa poskytuje aspoň raz za 12 mesiacov v prípade ak klient prijíma oznámenia o jednotlivých uskutočnených obchodoch. Pravidelný výpis sa poskytuje aspoň raz za mesiac, ak klient má uzatvorenú zmluvu o riadení portfólia umožňujúcu portfólio s pákovým efektom. Klient má právo požiadať IaD o zasielanie pravidelného výpisu o riadení portfólia raz za 3 mesiace. (§ 73k ods. 1, 2, 3 zákona o cenných papieroch).

Klient má právo požiadať IAD Investments, a.s. o zasielanie informácií o jednotlivých uskutočnených obchodoch, IAD Investments, a.s. je povinná zaslať klientovi oznámenie o vykonaní obchodu v rozsahu podľa § 73j ods. 5 zákona o cenných papieroch, a to najneskôr v prvý obchodný deň po uskutočnení obchodu, resp. v prípade, ak potvrdenie prijala IAD Investments, a.s. od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od takejto tretej osoby (§ 73k ods. 4 zákona o cenných papieroch):

- a. v prípade vykonávania pokynu na účet klienta zabezpečiť najlepší možný výsledok v súlade so Stratégiou vykonávania pokynov (§ 73o ods. 1 zákona o cenných papieroch), a Stratégiou postupovania pokynov (§ 73r ods. 2 zákona o cenných papieroch), poskytnúť klientovi na trvanlivom médiu alebo prostredníctvom internetovej stránky v súlade s ustanovením § 73v zákona o cenných papieroch v primeranom časovom predstihu (§ 73p ods. 4 zákona o cenných papieroch) pred poskytnutím investičnej služby nasledovné informácie:
 - i. posúdenie dôležitosti, ktorú IaD prikladá kritériám určujúcim najlepší možný výsledok v alebo postup, ktorým určuje dôležitosť týchto kritérií, zoznam miest výkonu, upozornenie pre klienta, že jeho konkrétne inštrukcie môžu zabrániť, aby IaD postupovala v zmysle Stratégie vykonávania pokynov (§ 73p ods. 3 zákona o cenných papieroch)
 - ii. informácie o Stratégii postupovania pokynov (§ 73r ods. 5 zákona o cenných papieroch)
- b. klienta vopred informovať o prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov.

Systém ochrany klientov prostredníctvom Garančného fondu investícií

Garančný fond investícií (ďalej len "fond"), sústreďuje peňažné príspevky (ďalej len "príspevky") obchodníkov s cennými papiermi a pobočiek zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, správcovských spoločností a pobočiek zahraničných správcovských spoločností na poskytovanie náhrad za nedostupný klientsky majetok prijatým obchodníkom s cennými papiermi alebo zahraničným obchodníkom s cennými papiermi, správcovskou spoločnosťou alebo zahraničnou správcovskou spoločnosťou na vykonanie investičnej služby a nakladá s nadobudnutými peňažnými prostriedkami v súlade so zákonom o cenných papieroch. Fond je právnická osoba a zapisuje sa do obchodného registra. Obchodník s cennými papiermi, resp. IaD, ktorému udelila Národná banka Slovenska povolenie na poskytovanie investičných služieb, je povinný zúčastniť sa podľa vyššie uvedeného zákona na ochrane klientov a platiť na tento účel príspevky do fondu. Za nedostupný klientsky majetok má klient právo na náhradu z fondu v eurách a fond je povinný zaň poskytnúť náhradu v rozsahu a za podmienok ustanovených zákonom o cenných papieroch.

MIFID – európska smernica upravujúca činnosť na trhoch s finančnými nástrojmi.

Podľa zákona o cenných papieroch za chránený klientsky majetok poskytuje fond náhradu vo výške nedostupného klientskeho majetku; v súhrne však jednému klientovi alebo inej oprávnenej osobe patrí náhrada z fondu najviac vo výške 50 000 eur (§ 87 ods. 2 zákona o cenných papieroch).