

Další informace poskytované společností EFEKTA CONSULTING, a.s. na základě právních předpisů implementujících směrnici MiFID

O společnosti

Obchodník s cennými papíry společnost EFEKTA CONSULTING, a.s., se sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka č. 1388 (dále jen „obchodník“), www.efekta.cz (dále jen „internetové stránky obchodníka“), e-mail efekta@efekta.cz

Obchodník je držitelem povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“) které, bylo vydáno Komisí pro cenné papíry, Washingtonova 7, 111 21 Praha 1.

Investiční služby, nástroje a upozornění na rizika

Investičními službami, které obchodník poskytuje jsou - přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, - provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka (dále jen „zákazník“), - úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, - poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, - poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, - provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb. Investiční služby poskytované obchodníkem se vztahují zejména k investičním nástrojům jako jsou - akcie, dluhopisy, podílové listy, investiční certifikáty. Obchody s investičními nástroji jsou spojeny s řadou rizikových faktorů, které mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Riziko investování je možno označit jako nebezpečí, že investor nedosáhne očekávaného výnosu. Každá forma investice je úzce spjata s rizikem. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je potencionální riziko ztráty investice. Doba trvání investice (investiční horizont) ovlivňuje míru rizika. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou výnosů dosažených v budoucnosti. Celkové riziko portfolia lze snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů. Obchodování s investičními nástroji s využitím úvěru, tzv. margin trading, znamená zvýšené riziko. Úrokové poplatky za úvěr snižují celkový zisk a využití úvěru zároveň násobí výnosovou míru, což se může, v případě poklesu investičního nástroje projevit výraznou ztrátou. Zákazník nese plnou odpovědnost za správné zdanění výnosů z investičních nástrojů.

Mezi základní typy rizik patří tržní riziko, měnové riziko, úrokové riziko, likvidní riziko, inflační riziko finanční riziko, riziko emitenta a rizika spojená s daňovými dopady. Míra rizika se u jednotlivých investičních nástrojů i u jednotlivých investičních služeb liší. Podrobné informace o investičních službách, investičních nástrojích a rizicích s nimi spojených a možných zajištění proti nim jsou upraveny ve Všeobecných obchodních podmínkách společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s., které jsou zveřejněny na internetových stránkách obchodníka.

Kategorie zákazníků

Obchodník je povinen zákazníkovi zařadit do jedné ze zákonných kategorií a) neprofesionální zákazník, b) profesionální zákazník c) způsobilá protistrana. Nejvyšší stupeň ochrany je poskytován neprofesionálním zákazníkům a nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám. Zákazník má právo, za předpokladu splnění podmínek podle směrnice MiFid, požádat o změnu zařazení. Zařazením do jiné kategorie dochází ke změně ochrany zákazníka.

Informace o evidenci a režimu ochrany majetku zákazníka

Obchodník eviduje svěřený majetek zákazníka vždy odděleně od svého majetku. Majetek zákazníka není součástí konkursní podstaty obchodníka v případě jeho úpadku. Obchodník vede řádnou evidenci o pokynech a obchodech a provádí jejich vyúčtování za podmínek uvedených níže. Obchodník vede pro zákazníka jeden nebo několik peněžních účtů - obchodních účtů, na které zákazník skládá finanční prostředky. Z finančních prostředků na obchodním účtu se uhradují platby za nakoupené cenné papíry včetně odměn obchodníkovi a další platby, které zákazník má či chce uhradit. Obchodník připsuje na obchodní účty zákazníka výnosy z prodaných cenných papírů a jiné platby, které náleží zákazníkovi. Jeden obchodní účet může být veden formou podúčtů v různých měnách. Obchody stejného druhu realizované na stejném trhu s cennými papíry jsou zpravidla vypořádávány ze stejného obchodního účtu/podúčtu zákazníka. Zákazníkům peněžní - obchodní účet je svázán s majetkovým účtem zákazníka - nakoupené a prodávané investiční nástroje zákazníka se převádějí na majetkový účet a z majetkového účtu zákazníka vedeného konkrétním depozitářem investičních nástrojů. Investiční nástroje obstarané v tuzemsku jsou uloženy nebo blokovány ve prospěch obchodníka ve Středisku cenných papírů, resp. Centrálním depozitáři cenných papírů, UNIVYC, a.s. nebo v samostatných evidencích investičních nástrojů vedených obchodníkem, nebo jiným oprávněným obchodníkem s cennými papíry. Investiční nástroje obstarané v zahraničí jsou drženy u zahraničních správců nebo depozitářů cenných papírů (dále jen „depozitář“). Obchodník při výběru depozitáře postupuje s odbornou péčí. Investiční nástroje jsou u depozitářů obvykle drženy na zákaznických sběrných účtech. Zákaznický sběrný účet je účet vedený u depozitáře na jméno obchodníka. Na sběrném účtu jsou vedeny výhradně investiční nástroje zákazníků. Důvodem sdružování zákaznického majetku na sběrných účtech je výrazná úspora nákladů oproti individuálním účtům zákazníků a obchodník tímto opatřením umožňuje obchodovat i těm zákazníkům, kteří nesplňují podmínky pro vedení individuálních účtů na příslušných trzích. Pokud jsou finanční prostředky uloženy na úročeném účtu, náleží zákazníkovi podíl na úroku odpovídající podílu jeho finančních prostředků na tomto účtu. Obchodník nepoužije bez souhlasu zákazníka jeho investiční nástroje k obchodům na vlastní účet nebo k obchodům na účet jiného zákazníka

Rizika plynoucí ze sdružování zákaznického majetku na zákaznických sběrných účtech:

- Investiční nástroje nebo peněžní prostředky jsou u zahraničního depozitáře vedeny na sběrném účtu na jméno obchodníka

- V případě neurovnatelného schodku (ztráty) na sběrném účtu po eventuálním selhání depozitáře mohou zákazníci společně sdílet ztrátu, a to proporcionálně v závislosti na jejich podílu na sdruženém majetku

- Na investiční nástroje držené v zahraničí se aplikuje příslušné zahraniční právo. Zahraniční právní řády obvykle poskytují investorům ochranu v případě úpadku depozitáře v tom smyslu, že jejich investiční nástroje držené depozitářem se nestanou součástí majetkové podstaty úpadce. Někteří depozitáři mohou mít na sběrném účtu drženy investiční nástroje zástavní nebo obdobné právo k zajištění svých pohledávek vůči obchodníkovi a proto může být v případě úpadku depozitáře obtížné převést majetek zpět do tuzemska

- Obchodník neodpovídá, při vynaložení odborné péče, za selhání depozitáře v rámci vedení majetku na zákaznickém sběrném účtu.

Majetek zákazníka svěřený obchodníkovi za účelem poskytnutí investiční služby je za podmínek a v rozsahu stanovených ZPKT chráněn záručním systémem, který provozuje Garanční fond obchodníků s cennými papíry (dále jen „fond“). Každý obchodník s cennými papíry je povinen platit příspěvek do fondu. Zákazník má nárok na plnění z fondu pokud obchodník z důvodu své finanční situace není schopen plnit své závazky spočívající ve vydání majetku zákazníkům a není pravděpodobné, že je splní do 1 roku, nebo soud prohlásil konkurz na majetek obchodníka nebo vydal jiné rozhodnutí, které má za následek, že zákazníci obchodníka se nemožou účinně domáhat vydání svého majetku vůči obchodníkovi. Náhrada se zákazníkovi poskytuje ve výši 90 % z obchodníkovi svěřeného majetku zákazníka, nejvýše se však částce v Kč odpovídající 20.000 eurům. Právo zákazníka na vyplacení náhrady z fondu se promlčuje uplynutím 5 let ode dne zahájení výplaty náhrad z fondu. Úplné informace o fondu je možné najít v ZPKT. V sídle obchodníka je na požádání zákon předložen k nahlédnutí nebo může být zákazníkovi v případě zájmu pořízena kopie předmětných ustanovení.

Střet zájmů

Obchodník zavedl opatření k zamezení střetu zájmů a k omezení negativních důsledků případného střetu zájmů. Podrobně je tato problematika řešena ve vnitřních pravidlech obchodníka s názvem směrnice „Opatření k zamezení střetu zájmů a narušení průhlednosti trhu“.

V rámci činnosti obchodníka může docházet ke střetu zájmů mezi zákazníky a obchodníkem, nebo mezi zákazníky navzájem. Při poskytování investičních služeb může docházet ke střetu zájmů zejména v oblastech činnosti obchodníka jako jsou provádění pokynů, podnikové poradenství, finanční analýzy. Střet zájmů může vzniknout také, pokud obchodník nebo zaměstnanec obchodníka má přístup k neveřejným informacím v době transakce zákazníka nebo existují pobídky ve vztahu k určitému investičnímu nástroji.

Aby se maximálně předešlo střetu zájmů, má obchodník odpovídající organizaci vnitřního provozu s odpovídající dělbu pravomocí zaměstnanců. Obchodník přijal zejména následující organizační opatření- organizační a fyzické bariéry mezi útvary (tzv. čínské zdi), které zajišťují fyzické i organizační oddělení útvarů vytvářejících možné konflikty zájmů a zabraňující oběhu vnitřních či jinak citlivých informací a chrání před využitím těchto informací způsobem, který může poškodit integritu finančních trhů nebo zájmy zákazníků; postupy určené k zjištění a předcházení konfliktů zájmů vznikajících při podnikovém poradenství; administrativní a organizační opatření k zajištění nezávislosti investičních doporučení, a to jak nezávislosti na emitentech investičních nástrojů, tak na jiných obchodních činnostech obchodníka, - postupy k zajištění správného provádění pokynů zákazníků; postupy pro obchody zaměstnanců, provádění vnitřní kontroly činnosti zaměstnanců; provádění pravidelného školení zaměstnanců.

Pokud nelze přes výše uvedenou dělbu pravomocí, ani organizačními opatřeními odvrátit nepříznivé vlivy střetu zájmů, bude obchodník informovat zákazníka o povaze a zdroji střetu zájmů na internetových stránkách obchodníka. V případě neodvratitelného střetu mezi zájmy obchodníka a zákazníka, dá obchodník vždy přednost zájmům zákazníka před svými zájmy. Pokud dojde k neodvratitelnému střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, obchodník zajistí spravedlivé zacházení se všemi zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů může obchodník také odmítnout poskytnutí investiční služby (např. investiční poradenství, uzavření obchodu).

Na žádost Zákazníka poskytne obchodník další informace o řešení každého takového střetu zájmů.

Pobídky

V souvislosti s poskytováním investičních služeb v nejlepším zájmu zákazníků obchodník informuje zákazníka, že může přijímat pobídky od třetích stran. Tyto pobídky od třetích stran slouží ke zlepšení kvality služeb poskytovaných zákazníkům nebo zajišťují vyšší kvalitu péče obchodníka o zákazníky z dlouhodobého hlediska. Obchodník prohlašuje, že přijímání uvedených pobídek není v rozporu s její povinností jednat v nejlepším zájmu zákazníka.

V případě, že obchodník obdrží konkrétní pobídky od třetích osob v souvislosti s poskytováním investičních služeb, bude o tom zákazník informovat na internetových stránkách obchodníka. Na požádání poskytne obchodník podrobnější informace.

Pravidla provádění pokynů obchodníkem

Obchodník je povinen uskutečňovat pokyny svých klientů za nejlepších podmínek a to podle kritérií a faktorů, které jsou stanoveny níže, nestanoví-li smluvní ujednání s klientem nebo klient svým pokynem výslovně jinak.

Při provádění klientových pokynů obchodník zohledňuje zejména - cenu investičního nástroje, kterou lze dosáhnout na převodním místě (nejnižší cena nákupu/nejvyšší cena prodeje),- celkové náklady na provedení pokynu (zejména objem poplatků),- rychlost s jakou lze pokyn provést a vypořádat,- pravděpodobnost provedení pokynu (tj. hloubka trhu, likvidita a možnosti vypořádání pokynu),- objem požadovaného obchodu, - způsob vypořádání pokynu,- typ pokynu (např. limitní pokyn, stop loss kritérium apod.)

Primární faktory pro výběr převodního místa a způsobu provedení pokynu je cena a celkové náklady na provedení pokynu.

Obchodník může realizovat pokyn prostřednictvím zprostředkovatele. Obchodník vybírá tyto zprostředkovatele tak, aby bylo zajištěno dosažení cílů pravidel provádění pokynů.

Obchodník může koupit od zákazníka nebo zákazníkovi prodat investiční nástroj za předpokladu, že realizace pokynu bude provedena v souladu s pravidly pro provádění pokynů.

Přestože cílem pravidel provádění pokynů je dosáhnout nejlepšího možného výsledku vzhledem k daným podmínkám a situaci na trhu, obchodník nemůže, s ohledem na komplexnost a dynamiku finančních trhů a postupy na těchto trzích používané, zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem pravidel provádění pokynů je dosahovat trvale vysokého podílu pokynů, ve vztahu ke kterým bylo při jejichž realizaci dosaženo nejlepšího možného výsledku.

Pokud zákazník zaváže obchodníka při zadání pokynu výslovně ohledně některých podmínek provedení pokynu, např. určí převodní místo pro provedení svého pokynu, bude obchodník postupovat v souladu s takovým pokynem. Takový výslovný pokyn zákazníka může obchodníkovi bránit v provedení pokynu v souladu s pravidly provádění pokynů obchodníka. To může vést k důsledku, že nebude možné dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro provedení pokynu.

Vývoj finančních trhů, stejně jako výskyt mimořádných událostí, mohou způsobit, že se obchodník, sledující základní cíle pravidel provádění pokynů, se může v některých případech rozhodnout provést pokyn jiným způsobem, než který je uvedený v jeho pravidlech provádění pokynů.

Pravidla provádění pokynů, především principy volby převodního místa, jakož i efektivnost samotných pravidel provádění pokynů, jsou obchodníkem pravidelně přezkoumávána. Přezkoumání pravidel provádění pokynů obchodník provede také vždy neprodleně po významné změně situace v infrastruktuře finančních trhů nebo změně jiného faktoru, schopného ovlivnit dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníky nebo jiného cíle pravidel provádění pokynů.

Zadáním prvního pokynu k realizaci obchodníkovi zákazník bere na vědomí a souhlasí s výše uvedenou politikou provádění pokynů.

Komunikace se zákazníkem

Pro komunikaci s obchodníkem používá zákazník český jazyk. V uvedeném jazyce bude obchodník Zákazníkovi poskytovat informace.

Vzájemná komunikace mezi obchodníkem a zákazníkem v souvislosti se smlouvou probíhá způsobem stanoveným ve smlouvě a ve VOP. Při komunikaci je zákazník vždy povinen používat sjednané identifikační údaje pro daný způsob komunikace. Zákazník je povinen neprodleně písemně (popřípadě jiným dohodnutým způsobem) oznámit obchodníkovi veškeré změny identifikačních údajů týkajících se zákazníka, které zákazník poskytl obchodníkovi v souvislosti se smlouvou; tato povinnost se vztahuje i na změny identifikačních údajů zmocněných osob. Pokud není dohodnuto jinak, je změna údajů vůči obchodníkovi účinná následující pracovní den po doručení oznámení podle předchozí věty.

Obchodník a zákazník spolu komunikují určitým a srozumitelným způsobem tak, aby byl zcela zřejmý předmět, obsah a účel komunikace. V případě, že zákazníkovi není zcela zřejmý předmět, obsah a účel komunikace, má kdykoliv právo požadovat obchodníka o podání podrobnějších informací.

Podrobnější informace jsou zákazníkům přístupné na internetových stránkách obchodníka

V Brně 24.11.2008