

# Informacja dla klientów i potencjalnych klientów o zasadach świadczenia usług inwestycyjnych



## Artykuł I. Ramy prawne

Zgodnie z ustawodawstwem słowackim i europejskim - dyrektywą MiFID II, **International Investment Platform, o.c.p., a.s.** (dalej jako „**Broker**”), uwzględniając Państwa potrzeby, wiedzę i doświadczenie, wdrożył nowe procedury w celu zapewnienia Państwu wyższego poziomu ochrony przy korzystaniu z produktów i usług inwestycyjnych, przy jednoczesnym zapewnieniu lepszej profesjonalnej opieki Brokera i minimalizacji ryzyka przy podejmowaniu decyzji dotyczących inwestowania w produkty strukturyzowane, świadectwa jednostek uczestnictwa, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe.

Przepisy dyrektywy MiFID II dotyczące usług inwestycyjnych zostały wprowadzone w celu zwiększenia ochrony inwestorów i zapewnienia przejrzystości transakcji. Jej głównym celem jest wzmocnienie istniejących ram prawnych i wprowadzenie jednolitego zbioru przepisów europejskich mających zastosowanie do usług inwestycyjnych i działalności inwestycyjnej, wraz z pomocniczymi usługami inwestycyjnymi. MiFID II poszerza zakres instrumentów finansowych, a także uwzględnia postęp techniczny w transakcjach inwestycyjnych. Zbiór przepisów MiFID II wszedł w życie 3 stycznia 2018 r.

Przepisy dyrektywy MiFID I zawarte w dyrektywie 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG oraz dyrektywę 2000/12/WE parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG (dalej jako „**MiFID I**”) przeszły kilka zmian od czasu jej wejścia w życie. Ostatecznie zmiany te doprowadziły do przyjęcia nowej regulacji zwanej MiFID II.

Z prawnego i technicznego punktu widzenia proces nowelizacji przepisów zawartych w MiFID I doprowadził do przyjęcia zarówno regulacji, jak i dyrektywy. Dyrektywę wybrano jako instrument legislacyjny w celu zapewnienia zbliżenia przepisów w poszczególnych państwach członkowskich UE w tej dziedzinie. Chodzi o dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającą dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/WE (dalej jako „**MiFID II**”). Drugą część nowego ustawodawstwa stanowi Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej jako „**MiFIR**”). Intencją regulatora stojącego za rozporządzeniem jako instrumentem prawnym było ujednoczenie kwestii zawartych w MiFIR jednakowo i bez odstępstw we wszystkich państwach członkowskich UE. W praktyce MiFID II i MiFIR zwane są łącznie MiFID II.

Przepisy dyrektywy MiFID II zostały bezpośrednio przeniesione do naszego słowackiego systemu prawnego poprzez nowelizację Ustawy nr 556/2001 Sb. o Papierach Wartościowych i Usługach Inwestycyjnych oraz o zmianach niektórych aktów, z późniejszymi zmianami, obowiązującej od 3 stycznia 2018 r. (dalej jako „**Ustawa o Papierach Wartościowych**”).

## Artykuł II. Podstawowe informacje o Brokerze

### Nazwa i siedziba Brokera:

International Investment Platform, o.c.p., a.s.

Einsteinova 24

851 01 Bratislava

Słowacja

REGON: 35 771 80

Wpis do rejestru handlowego przy Sądzie Powiatowym Bratislava I, wydział: Sa, pozycja nr 4532/B

### Adres korespondencyjny i adres centrali:

International Investment Platform, o.c.p., a.s.

Aupark Tower, Einsteinova 24

851 01 Bratislava

Słowacja

### Kontakt:

Telefon: +421 2 32 22 26 00

Faks: +421 2 32 22 26 99

e-mail: [contact@iip.lt](mailto:contact@iip.lt)

### Licencja

Broker jest uprawniony do świadczenia usług inwestycyjnych i usług pomocniczych na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych zgodnie z Decyzją Narodowego Banku Słowacji nr OPK-12778-2/2008 z dnia 19 grudnia 2008 roku, która weszła w życie 19 grudnia 2008 roku, oraz na podstawie Decyzji Narodowego Banku Słowacji sygn. NBS1-000-045-005, nr ref. 100-000-220-311 z dnia 9 marca 2020 r., która weszła w życie 1 kwietnia 2020 r., w zakresie:

- przyjęcie i przekazanie dyspozycji klienta dotyczącej jednego lub kilku instrumentów finansowych w odniesieniu do:

- a) zbywalnych papierów wartościowych,
- b) jednostek uczestnictwa lub papierów wartościowych wydanych przez zagraniczne podmioty inwestowania zbiorowego,

- wykonanie dyspozycji klienta na jego rachunek w odniesieniu do:

- a) zbywalnych papierów wartościowych,
- b) jednostek uczestnictwa lub papierów wartościowych wydanych przez zagraniczne podmioty inwestowania zbiorowego,

- zarządzanie portfelem w odniesieniu do:

- a) zbywalnych papierów wartościowych,
- b) jednostek uczestnictwa lub papierów wartościowych wydanych przez zagraniczne podmioty inwestowania zbiorowego,

- doradztwo inwestycyjne w odniesieniu do:

- a) zbywalnych papierów wartościowych,
- b) jednostek uczestnictwa lub papierów wartościowych wydanych przez zagraniczne podmioty inwestowania zbiorowego,

- przechowywanie i zarządzanie instrumentami finansowymi na rachunek klienta, w tym zarządzanie papierami wartościowymi oraz usługi powiązane, a zwłaszcza zarządzanie środkami pieniężnymi i zabezpieczenia finansowe instrumentów finansowych:

- a) zbywalnych papierów wartościowych,
- b) jednostek uczestnictwa lub papierów wartościowych wydanych przez zagraniczne podmioty inwestowania zbiorowego,

- wykonywanie badań inwestycyjnych i analizy finansowej lub innej formy ogólnego zalecenia dla transakcji z użyciem instrumentów finansowych

- przeprowadzania transakcji walutowych jeśli są one związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych.

### Sposób komunikacji:

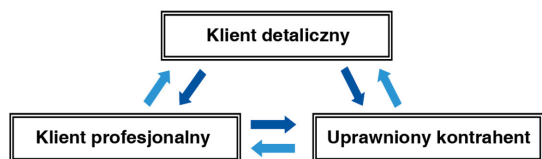
Komunikacja biznesowa między klientem a Brokerem może być prowadzona w języku słowackim lub czeskim. Po uprzednim uzgodnieniu między klientem a Brokerem strony mogą również używać języka angielskiego w komunikacji biznesowej. Forma i warunki komunikacji są również przedmiotem umowy pomiędzy Brokerem a klientem, przy czym komunikacja za pośrednictwem poczty lub środków komunikacji elektronicznej (faks, telex, e-mail lub inne media elektroniczne, dostęp online) może być również wykorzystywana w uzupełnieniu komunikacji osobistej.

### Artykuł III.

#### Obowiązkowa kategoryzacja klientów

W zależności od kategorii, Ustawa o papierach wartościowych określa zakres i treść informacji, które Broker ma obowiązek przekazać klientowi przed zawarciem jakichkolwiek transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych. Zgodnie z prawem osoba sklasyfikowana jako klient nieprofesjonalny jest uważana za klienta o najwyższym poziomie ochrony.

Klient ma prawo zażyczyć sobie zmiany kategoryzacji jeżeli prośba dotyczy zmiany na wyższy lub niższy poziom ochrony niż przyznany klientowi przez Brokera w oparciu o zasady kategoryzacji. Zgodnie z prośbą, klient zostanie przeniesiony do kategorii z wyższym lub niższym poziomem ochrony. Zmiana kategoryzacji na klienta nieprofesjonalnego zostanie dokonana w formie pisemnej. Klientowi zostanie przypisany niższy poziom ochrony tylko wtedy, gdy spełni wymogi prawne. W związku z tym, klient o wyższym poziomie ochrony może zostać ponownie przypisany do kategorii o niższym poziomie ochrony na podstawie jego wniosku i po spełnieniu warunków przewidzianych prawem. I odwrotnie, klient o niższym poziomie ochrony może zostać przeniesiony do kategorii o wyższym poziomie ochrony na podstawie jego wniosku. Wszyscy klienci Brokera są zaliczani do kategorii klientów nieprofesjonalnych, chyba że umowa z klientem wyraźnie przewiduje przypisanie do innej kategorii.



Zgodnie z art. 73u ust. 2 Ustawy o Papierach Wartościowych uprawnionym kontrahentem jest jeden z następujących typów klienta: trader papierów wartościowych, instytucja kredytowa, firma ubezpieczeniowa, spółka zarządzająca itp.

Zgodnie z art. 8a ust. 2 Ustawy o Papierach Wartościowych klient profesjonalny to klient, który posiada specjalistyczną wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie własnych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z takimi decyzjami. Jest to głównie trader papierów wartościowych, instytucja finansowa oraz duże przedsiębiorstwo handlowe, którego aktywa przekraczają 20 mln EUR, roczne obroty netto przekraczają 40 mln EUR, a zasoby własne przekraczają 2 mln EUR, przy spełnieniu co najmniej dwóch z tych warunków.

Zgodnie z art. 8a Ustawy o Papierach Wartościowych klient nieprofesjonalny to klient, który nie spełnia ustawowych kryteriów kwalifikujących go jako klienta profesjonalnego lub uprawnionego kontrahenta przy sprzedaży produktu inwestycyjnego lub świadczeniu usługi inwestycyjnej.

Broker wprowadził kategoryzację klienta w oparciu o wymogi zawarte w Ustawie o Papierach Wartościowych, w wewnętrznej dyrektywie „Zasady kategoryzacji klienta”.

### Artykuł IV.

#### Ocena dopasowania instrumentu finansowego do klienta pod kątem realizacji zamierzenia inwestycyjnego

Przeprowadzenie testu pozwala określić poziom wiedzy i doświadczenia klienta w dziedzinie inwestowania w instrumenty finansowe, wysokość środków finansowych przeznaczonych na inwestycję, cele inwestycyjne oraz profil ryzyka klienta, od którego zależy grupa odpowiednich dla klienta instrumentów finansowych.



Bez tych informacji Broker nie może udostępnić instrumentu finansowego, który nie odpowiada kategoryzacji klienta, chyba że klient jednoznacznie tego zażąda.

Jeśli klient zwrócił się o świadczenie usługi inwestycyjnej zarządzania portfelem, to bez powyższych informacji Broker nie może świadczyć niniejszej usługi.

Broker wprowadził zasady testowania poszczególnych klientów w oparciu o wymogi Ustawy o Papierach Wartościowych, w wewnętrznej dyrektywie „Zasady kontaktu z klientem i potencjalnym klientem”.

### Artykuł V.

#### Strategia wykonywania i przekazywania dyspozycji

Celem strategii wykonywania i przekazywania dyspozycji jest zapewnienie klientowi tzw. „najlepszego możliwego wyniku“ wykonywanej dyspozycji. Dyrektywa MiFID II nakłada obowiązek przeprowadzenia wstępnej kontroli przestrzegania zasady najlepszego możliwego wyniku.

Strategia wykonywania i przekazywania dyspozycji określa zasady nabywania i sprzedaży instrumentów finansowych przez klientów. Broker wykonuje dyspozycje klientów zgodnie z umową komisu lub umową pełnomocnictwa, zwykle poprzez zapewnienie transakcji na rzecz klienta. Dyspozycja klienta może zostać przekazana na rynki zorganizowane lub może zostać zrealizowana poza rynkiem zorganizowanym.

Aby zrealizować dyspozycje klientów, Broker wykonuje szereg czynności, na podstawie których przekazanie i wykonanie dyspozycji klienta jest realizowane przy założeniu osiągnięcia najlepszego możliwego wyniku dla klienta w danych okolicznościach. Pomimo tych starań Broker nie może zagwarantować klientowi najlepszego wyniku wykonana dyspozycji przy każdej indywidualnej dyspozycji.

#### Wsteczna kontrola

Broker monitoruje skuteczność strategii i wynikających z niej czynności mających na celu stwierdzenie i naprawę braków. Przynajmniej raz w roku Broker ocenia efektywność strategii i sprawdza, czy miejsca wykonywania dyspozycji przewidziane strategią umożliwiają osiąganie najlepszego możliwego wyniku dla klienta. W sposób uzgodniony w umowie z klientem Broker informuje klienta o wszystkich istotnych zmianach strategii.

#### Wykonanie dyspozycji klienta

Jeżeli klient życzy sobie wykonania lub przekazania dyspozycji na określonych przez niego warunkach (konkretna instrukcja klienta), to Broker będzie je respektować. W takim przypadku wykonanie dyspozycji zgodnie z konkretną instrukcją klienta uważa się za spełnienie obowiązku uzyskania dla klienta najlepszego możliwego wyniku.

Jeżeli klient nie wybierze miejsca wykonania dyspozycji, to cena i opłaty są najważniejszymi kryteriami oceny najlepszego możliwego wyniku przy wykonywaniu dyspozycji klienta, przy czym większe znaczenie spośród wymienionych kryteriów ma cena, ponieważ jest głównym składnikiem płatności.

Jeżeli klient nie wybierze miejsca wykonania dyspozycji, a dostępne miejsca wykonania dyspozycji oferują porównywalne warunki, to decydującym kryterium jest prędkość i prawdopodobieństwo wykonania dyspozycji. Rosną one wraz ze wzrostem płynności danego rynku.

Przy ocenie najlepszego możliwego wyniku bierze się pod uwagę także:

- charakterystykę miejsca wykonania, gdzie dyspozycja może być przekazana
- charakterystykę klienta, w tym jego kategoryzację
- charakter dyspozycji klienta
- charakterystykę instrumentów finansowych, które są przedmiotem dyspozycji

## Akcje

Jeżeli akcja jest zarejestrowana tylko na jednym rynku zorganizowanym, to Broker przekazuje dyspozycję na ten rynek. Jeżeli akcja jest zarejestrowana na kilku rynkach zorganizowanych, to klient ma możliwość wyboru rynku, na który zostanie przekazana jego dyspozycja, a Broker przekazuje dyspozycję na rynek wskazany przez klienta. Jeżeli Broker nie jest członkiem tego rynku, to przekazuje dyspozycję wybranemu brokerowi, który następnie wykona dyspozycję. Dyspozycje dotyczące akcji, których macierzysta giełda papierów wartościowych znajduje się poza Europą, a jednocześnie akcje te są zarejestrowane na innej pozaeuropejskiej lub europejskiej giełdzie papierów wartościowych, to Broker przekazuje dyspozycję na jeden z tych rynków.

## Obligacje

Większość obligacji jest zarejestrowana na rynku zorganizowanym, jednak Broker może wykonać dyspozycję za pośrednictwem rynku OTC, jeśli nie może zapewnić najlepszego możliwego wyniku na rynku zorganizowanym. Cena obligacji jest uzależniona od sytuacji na rynku.

## Inne instrumenty finansowe na rynku zorganizowanym

Broker przekazuje dyspozycję do wykonania na rynku zorganizowanym, do którego ma dostęp i gdzie może zapewnić najlepszy wynik wykonania dyspozycji dla klienta, lub przekazuje dyspozycję wybranemu brokerowi, jeśli nie ma dostępu do danego rynku.

## Informacja o miejscu wykonania usługi inwestycyjnej

Lista wybranych głównych miejsc wykonywania usług inwestycyjnych w ramach handlu instrumentami finansowymi:

Instrument finansowy	Miejsce
Akcje	Saxo Bank KBL European Private Bankers
Obligacje	Trident Trust Luxembourg KBL European Private Bankers
Jednostki uczestnictwa	Trident Trust Luxembourg Allfunds Bank International Moventum S.C.A. Trident Trust Guernsey KBL European Private Bankers

Broker wprowadził zasady realizacji zleceń klientów w oparciu o wymogi Ustawy o Papierach Wartościowych, w wewnętrznej dyrektywie „Strategia realizacji zleceń”.

## Artykuł VI.

### Informacje o instrumentach finansowych a ryzyka z nimi związane

Instrumenty finansowe regulowane przez MiFID II, którymi handluje Trader, obejmują:

- akcje,
- obligacje i
- świadectwa jednostkowe.

**Akcja (udział)** To zamienny papier wartościowy stanowiący udział w kapitale zakładowym spółki, z którym wiąże się prawo jego posiadacza do uczestnictwa w zarządzaniu spółką, jej zysku i kwocie likwidacyjnej.

**Obligacja** To papier wartościowy, z którym wiąże się prawo jego posiadacza do wymagania spłaty zadłużenia o wartości nominalnej i wypłaty zysków z niego w określonym terminie oraz obowiązek spełnienia tego zobowiązania przez osobę uprawnioną do wydawania obligacji.

**Jednostka uczestnictwa** To papier wartościowy, z którym wiążą się prawa właściciela (udziałowca) do adekwatnego udziału w majątku funduszu udziałowego oraz prawo do udziału w zyskach z tego majątku.

Zwrot i ewentualny zysk z każdej inwestycji zależą od ryzyka związanego z inwestycją. Z potencjalnie wyższym zyskiem wiąże się wyższe ryzyko i mniejsze prawdopodobieństwo zwrotu inwestycji. Irracjonalne zachowanie inwestorów i analityków oraz nieprzewidywalne wydarzenia mogą mieć wpływ na rozwój ceny, a tym samym zwrot i intratność inwestycji.

Stopień ryzyka zależy od czasu inwestycji.

Wcześniejszy rozwój ceny nie jest gwarancją podobnego rozwoju ceny w przyszłości, a zysk osiągnięty w przeszłości nie gwarantuje osiągnięcia zysku w przyszłości.

Inwestowanie środków pieniężnych w różne typy aktywów w ramach portfela inwestycyjnego może zredukować ryzyko związane z inwestycją.

Broker nie zaleca inwestowania środków pieniężnych pozyskanych z kredytu, ponieważ zysk zwykle jest osiągalny tylko w przypadku większego ryzyka i zostanie on znacznie zredukowany przez spłatę odsetek od kredytu.

Klient ponosi pełną odpowiedzialność za stosowne odprowadzanie podatków w związku z inwestycjami. Broker nie udziela konsultacji odnośnie opodatkowania zysków.

W przypadku inwestycji w taki typ aktywów (a w szczególności papierów wartościowych), których emisje nie są częste lub które są emitowane w dużych ilościach, bądź których emisja nie przebiega na zorganizowanym rynku, transakcja może być niemożliwa do zrealizowania w czasie określonym przez klienta lub cena może być niekorzystna dla klienta we wskazanym przez niego czasie wykonania transakcji.

Ryzyko wykonalności dyspozycji kupna, dyspozycji sprzedaży lub instrukcji zależy od warunków określonych w dyspozycji lub instrukcji, które w danym przypadku mogą, choć nie muszą odpowiadać warunkom rynku zorganizowanego, przy czym warunki na rynkach zorganizowanych mogą ulegać zmianom i są różne.

Ryzyko zmiany kursu waluty obcej w przypadku inwestycji w aktywa denominowane w walutach obcych, wiąże się nie tylko z inwestycjami zrotnymi w tych walutach obcych, ale także z aktywami denominowanymi w walutach obcych, którymi handluje się w walucie krajowej, ponieważ rozwój ich ceny zwykle zależy od zmiany kursu waluty, w której są denominowane.

Posiadanie niższego stopnia klasyfikacji niezawodności, wypełnianie swoich zobowiązań (rating) oznacza płacenie wyższych odsetek od uzyskanych środków pieniężnych. Wyższy, niż wynikający z przekazanych środków pieniężnych zysk na rynku pieniężnym, mają jedynie dłużne papiery wartościowe (tzn. takie, z których wynika prawo do określonego świadczenia pieniężnego w określonym czasie) z wyższym ryzykiem zwrotu środków pieniężnych.

Cena dłużnych papierów wartościowych zależy nie tylko od wysokości prawa do zysku czy wyników ekonomicznych emitenta, ale także od rozwoju stóp procentowych i rozwoju rynku, na którym się nimi handluje.

Jeżeli dłużnik (emitent) stanie się niewypłacalny, to środki pieniężne mogą zostać zainwestowane w wydane przez niego dłużne papiery wartościowe częściowo lub zupełnie bezzwrotne i oznaczać stratę ekonomiczną dla inwestora.

Rozwój cen akcji zależy nie tylko od wyników ekonomicznych spółki, ale także od biegu wydarzeń i rozwoju rynku, na którym handluje się akcjami. Jeżeli spółka stanie się niewypłacalna, to środki pieniężne mogą zostać zainwestowane w wydane przez

nią akcje częściowo lub zupełnie bezzwrotne i oznaczać stratę ekonomiczną dla inwestora.

Ryzyko inwestowania środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa funduszy udziałowych polega na możliwości ich powtórnej sprzedaży i strategii inwestycyjnej funduszu, tzn. w co fundusz może zainwestować (np. tylko w dłużne aktywa wypłacalne w ciągu 1 roku, tylko obligacje, tylko akcje, tylko jednostki uczestnictwa innych funduszy, różne kombinacje). W przypadku jednostek uczestnictwa otwartego funduszu udziałowego, zarządzanego przez spółkę zarządzającą na Słowacji, ich właściciel ma ustawowe prawo do ponownej sprzedaży jednostek spółce zarządzającej z siedzibą Republice Słowackiej, która je wydała.

Upřednie uzgodnienie świadczenia usługi w przyszłości w ustalonym czasie, za upřednio uzgodnioną cenę lub odsetki pociąga za sobą ryzyko, że w uzgodnionym czasie w przyszłości można będzie osiągnąć lepszą cenę lub odsetki dla tej samej transakcji, co z uwagi na obowiązek świadczenia usługi za upřednio uzgodnioną cenę, oznacza stratę na transakcji. Różnica między ceną lub odsetkami w przyszłości, a upřednio uzgodnioną ceną lub odsetkami jest nieograniczona, tzn. wysokość straty poniesionej wskutek świadczenia usługi upřednio uzgodnionej, w uzgodnionym czasie w przyszłości, za upřednio uzgodnioną cenę lub odsetki jest nieograniczona.

Inwestycja środków pieniężnych w prawa (opcje) z upřednio uzgodnionym terminem ich bezskutecznego upływu, a mianowicie w prawa do upřednio uzgodnionego świadczenia w przyszłości, w uzgodnionym czasie, za upřednio uzgodnioną cenę lub odsetki, pociąga za sobą ryzyko straty maksymalnej wysokości zainwestowanych w ten sposób środków pieniężnych. Udzielenie tego prawa (opcji) oznacza ryzyko poniesienia straty o nieograniczonej wysokości. Ryzyko należytego i terminowego skorzystania z tego prawa (opcji) w pełnym zakresie ponosi klient.

Ryzyko związane z instrumentem finansowym składającym się z dwóch lub kilku instrumentów finansowych lub usług, może być większe niż ryzyko związane z tylko jednym z tych instrumentów finansowych.

Klient przyjmuje do wiadomości, że przy zapewnieniu środków finansowych w walucie obcej i wymianie walutowej powinien brać pod uwagę możliwe wahania kursowe.

W przypadku niektórych instrumentów finansowych realizacja dyspozycji zakupu złożona przez klienta, może być uzależniona od złożenia i utrzymania zabezpieczenia w wysokości, która nie zależy wyłącznie od decyzji Brokera.

### **Artykuł VII.**

#### **Powiązani Agenci Finansowi**

Broker nie korzysta z usług powiązanych agentów finansowych w celu świadczenia usług inwestycyjnych i usług dodatkowych.

### **Artykuł VIII.**

#### **Informacja o ochronie instrumentów finansowych lub środków pieniężnych powierzonych Brokerowi**

##### **Majątek klienta powierzony Brokerowi**

Broker rejestruje instrumenty finansowe klienta niezależnie od swoich instrumentów finansowych i instrumentów finansowych osób trzecich. Broker ma prawo złożyć instrumenty finansowe swoich klientów na rachunku lub rachunkach osób trzecich.

##### **Papiery wartościowe nabyte na rynku krajowym**

Papiery wartościowe klienta nabyte na rynku słowackim są z reguły rejestrowane na rachunku osobistym posiadacza papierów wartościowych, prowadzonym na rzecz klienta u członka Centralnego Depozytariusza Papierów Wartościowych, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Brokerem a klientem. W przypadku

świadczenia usługi inwestycyjnej zarządzania papierami wartościowymi, papiery wartościowe mogą być rejestrowane na rachunku właściciela.

##### **Papiery wartościowe nabyte na rynku zagranicznym**

Depozytariusz zagraniczny wybrany przez Brokera, rejestruje papiery wartościowe klienta nabyte na rynku zagranicznym na wspólnych rachunkach klienta.

Tymczasowa niedostępność papierów wartościowych klienta, jako ewentualne ryzyko wynikające z rejestru papierów wartościowych klientów u zagranicznych depozytariuszy na wspólnych rachunkach, Broker minimalizuje poprzez regulame zapisywanie danych i używanie aplikacji oraz środków technicznych od renomowanych dostawców, dzięki czemu zupełna lub częściowa utrata zapisów jest mało prawdopodobna. Broker ponosi pełną odpowiedzialność za ewentualną niedostępność papierów wartościowych klienta, jeżeli wynika ona z bezprawnego rozporządzania papierami wartościowymi przez Brokera, np. z powodu błędu technicznego lub wskutek tego, że zawiódł czynnik ludzki.

Zagraniczny depozytariusz jest wybierany spośród renomowanych banków działających na właściwym rynku zagranicznym, a przy jego wyborze Broker bierze pod uwagę przede wszystkim zakres, jakość i cenę usług świadczonych przez depozytariusza na rzecz jego klientów, sposób zawierania i rozliczania transakcji, stopień ochrony prawnej majątku klientów, zwyczajnie rynkowe panujące w danym kraju i inne kryteria, na podstawie których można ocenić zakres świadczonych usług i stopień ochrony majątku klienta.

Ochronę aktywów klientów Brokera, zapewniają także umowy zawierane z depozytariuszami zagranicznymi.

Papiery wartościowe klientów u depozytariusza zagranicznego, są prowadzone na odrębnym rachunku identyfikowanym dzięki odrębnym symbolom, co zapewnia rozłączność majątku klientów od majątku Brokera.

Jeżeli klient i Broker nie uzgodnili inaczej, to za postępowanie lub zaniechanie ze strony osoby trzeciej - depozytariusza w związku z usługami świadczonymi na rzecz klientów lub za skutki niewypłacalności, Broker odpowiada w takim samym zakresie, jakby bezpośrednio wykonywał te czynności.

Rejestr papierów wartościowych za granicą regulują przepisy prawa i zwyczajnie handlowe obowiązujące w danym kraju.

### **Artykuł IX.**

#### **Informacja o Funduszu Gwarancyjnym Inwestycji**

Instrumenty finansowe powierzone Brokerowi przez klienta są chronione systemem ochrony przez Fundusz Gwarancji Inwestycyjnych zgodnie z i na warunkach określonych w Ustawie o Papierach Wartościowych, natomiast szczegółowe informacje o warunkach i sposobie ochrony klienta na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych są opublikowane na stronie [www.iipit.com](http://www.iipit.com).

### **Artykuł X.**

#### **Zarządzanie portfelem**

Broker w ramach licencji brokera świadczy swoim klientom usługę inwestycyjną zarządzania portfelem. Zgodnie z ustawą o papierach wartościowych zarządzenie portfelem definiowane jest jako rozporządzanie portfelem instrumentów finansowych, zgodnie z uprawnieniami udzielonymi przez klientów, według własnego uznania podmiotu zarządzającego portfelem. Na podstawie umowy zarządzania portfelem Broker otrzymuje od klienta pełnomocnictwo w zakresie zarządzania powierzonym majątkiem finansowym, zgodnie z uzgodnioną strategią inwestycyjną, wybraną na podstawie profilu inwestycyjnego klienta. Klient pozwala Brokerowi na podejmowanie decyzji. Broker zarządza portfelem klienta bez konsultacji z klientem, może nabywać, sprzedawać i wykonywać inne transakcje z użyciem instrumentów inwestycyjnych w ramach portfela.

## Portfel

Przez portfel klienta rozumie się majątek składający się z instrumentów inwestycyjnych, innych papierów wartościowych lub środków pieniężnych przeznaczonych na zakup instrumentów inwestycyjnych lub innych papierów wartościowych, którymi Broker ma prawo rozporządzać zgodnie z umową zarządzania portfelem.

Transakcje z użyciem instrumentów finansowych są realizowane na regulowanych i nieregulowanych rynkach papierów wartościowych.

Broker ma prawo współpracować lub wykonywać wszelkie czynności w ramach zarządzania portfelem za pośrednictwem dowolnego brokera lub innej osoby o takiej pozycji.

W ramach zarządzania indywidualnymi portfelami do majątku klienta można nabywać następujące instrumenty finansowe:

- zbywalne papiery wartościowe,
- akcje,
- obligacje,
- inne papiery wartościowe, z którymi wiąże się prawo nabywania akcji lub obligacji, lub które umożliwiają rozliczenie w gotówce,
- jednostki uczestnictwa lub papiery wartościowe wydawane przez zagraniczne podmioty inwestowania zbiorowego.

## Metodyka i częstotliwość wyceny portfela

Instrumenty finansowe w portfelu są wyceniane na podstawie dziennej. Przy wycenie instrumentów finansowych stosuje się następujące metody:

- udziały wydane przez jednostki inwestowania zbiorowego, inne niż zamknięte, są wyceniane na podstawie ostatniej znanej aktualnej wartości kapitału netto przypadającego na jeden udział, podanego do wiadomości przez podmiot wykonujący zarząd lub zarządcę jednostki inwestowania zbiorowego;
- środki finansowe są wyceniane na podstawie wartości nominalnej;
- do przeliczenia kursów instrumentów finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta referencyjna portfela i sald rachunków pieniężnych prowadzonych w walucie innej niż referencyjna, będzie stosowany oficjalny kurs Narodowego Banku Słowacji lub Europejskiego Banku Centralnego obowiązujący na dzień wyceny.

Po określeniu wartości portfela można obliczyć jego efektywność. Do określenia okresu dla którego obliczana jest efektywność, rzeczywista liczba dni może być zastąpiona liczbą tygodni, przy czym 4 tygodnie oznaczają 1 miesiąc, 13 tygodni oznaczają 3 miesiące, 26 tygodni oznaczają 6 miesięcy, 52 tygodnie oznaczają 1 rok, a wielokrotność 52 tygodni oznaczają liczbę lat. Jeden tydzień oznacza 5 dni roboczych w tygodniu. Wartości tygodniowe są obliczane na podstawie wartości tego samego dnia w tygodniu (z wyjątkiem świąt, kiedy stosuje się wartość z najbliższego poprzedniego dnia roboczego). Dzienna efektywność portfela jest określana jako stosunek aktualnej wartości (obniżony o ewentualne wkłady wykonane w danym dniu), do wartości portfela w dniu poprzednim, wyrażona w procentach. Efektywność portfela jest określana na podstawie dziennej.

Oczekiwana efektywność portfela to ważona oczekiwana efektywność poszczególnych funduszy, przy czym wagą jest względny stosunek funduszu do ogólnej wartości portfela. Ryzyko portfela mierzy się jako zaktualizowaną tygodniową zmienność portfela. Minimalna i maksymalna efektywność to oczekiwana najlepsza i najgorsza efektywność z 95 % prawdopodobieństwem. Efektywność uwzględnia opłaty za zarządzanie i opłaty depozytariusza poszczególnych funduszy. ( netto )

Oczekiwana efektywność nie jest niezawodnym wskaźnikiem efektywności w przyszłości, a Broker nie gwarantuje jej osiągnięcia.

Symulacja efektywności w przeszłości opiera się na danych dotyczących faktycznej efektywności w przeszłości, jednak efektywność ta nie jest niezawodnym wskaźnikiem efektywności w przyszłości.

Celem rozporządzania portfelem klienta jest zwiększenie majątku klienta, dzięki odpowiedniej dla klienta zalecanej strategii inwestycyjnej, która jest zgodna z celami inwestycyjnymi klienta, przy uwzględnieniu poziomu ryzyka odpowiadającego jego wiedzy i doświadczeniu w zakresie inwestowania oraz profilu ryzyka klienta. Broker rozporządza portfelem klienta zgodnie z uprawnieniami udzielonymi przez klienta według własnego uznania. Klient pozwala Brokera na podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Broker zarządza portfelem klienta bez konsultacji z klientem.

Ze względu na profil ryzyka klienta określony w oparciu o test klienta, klientów i ich strategię można podzielić na trzy grupy:

- a) klient o konserwatywnym profilu ryzyka - konserwatywna strategia inwestycyjna - strategia ta jest przeznaczona dla inwestorów, którzy akceptują niższy poziom ryzyka, preferują pewność, a jednocześnie chcą osiągnąć wyższy zysk niż w przypadku zwykłych rachunków lub lokat terminowych,
- b) klient o zrównoważonym profilu ryzyka - zrównoważona strategia inwestycyjna - strategia ta jest odpowiednia dla bardziej doświadczonych inwestorów, którzy chcą osiągnąć zysk o kilka procent wyższy niż w przypadku lokat bankowych,
- c) klient o dynamicznym profilu ryzyka - dynamiczna strategia inwestycyjna - strategia ta jest przewidziana dla doświadczonych inwestorów, którzy dążą do osiągnięcia wysokiego zysku, przy dużym poziomie ryzyka.

Klient zawsze może wybrać bardziej konserwatywną strategię inwestycyjną.

## Artykuł XI.

### Informacja o kosztach i opłatach

Koszty i opłaty związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych podano w Taryfie Opłat i Prowizji, która jest udostępniana do wglądu w centrali Brokera i na stronie internetowej [www.iiplt.com](http://www.iiplt.com).

Koszty i opłaty mogą być przedstawione również w innych dokumentach lub taryfach opłat, które są częścią dokumentacji umownej z klientem.

Ze świadczeniem usług inwestycyjnych i handlem instrumentami finansowymi mogą być powiązane również inne koszty, w tym obowiązki podatkowe, których Broker nie pokrywa, dlatego też nie są naliczane klientowi przez Brokera.

## Artykuł XII.

### Przekazywanie informacji klientowi

#### Przesyłanie informacji klientowi

Broker przekazuje klientom stosowne informacje o świadczonych usługach inwestycyjnych, które spełniają wymogi określone w ustawie, a w szczególności informacje o kosztach związanych z transakcją i usługach wykonywanych na rachunek klienta.

Informacje są przekazywane klientom na trwałym nośniku w pierwszym dniu handlowym po wykonaniu dyspozycji lub, jeżeli Broker otrzymał potwierdzenie od osoby trzeciej, najpóźniej w pierwszym dniu handlowym od przyjęcia takiego potwierdzenia. Broker nie przesyła klientom informacji, jeżeli te same informacje klientowi przekazuje osoba trzecia.

#### Przesyłanie informacji klientowi w przypadku regulamie wykonywanych dyspozycji

Broker przesyła klientowi informację o jego dyspozycjach przynajmniej raz na 6 miesięcy, jeżeli dyspozycje są wykonywane regulamie i dotyczą jednostek uczestnictwa w otwartych funduszach udziałowych lub papierów wartościowych zagranicznych podmiotów inwestowania zbiorowego.

#### Informacja o cenie w przypadku dyspozycji wykonywanej częściowo

Jeżeli dyspozycja klienta jest wykonywana etapowo, to Broker przekazuje klientowi informację o cenie za każdy etap odrębnie lub o średniej cenie, o ile nie uzgodniono inaczej.

### **Przesyłanie informacji klientom w przypadku usługi inwestycyjnej zarządzania portfelem**

Broker przekazuje klientom regulaminy wyciągi o czynnościach związanych z zarządzaniem portfelem, wykonywanych na rachunek klienta na trwałym nośniku. O ile nie uzgodniono inaczej, to Broker przekazuje klientom wyciągi raz na 6 miesięcy. Na wniosek klienta Broker przekazuje wyciągi raz na 3 miesiące. Jeżeli umowa o zarządzaniu portfelem umożliwia zarządzanie portfelem z dźwignią finansową, to Broker przekazuje klientowi regulaminy wyciągi przynajmniej raz w miesiącu.

Informacje o instrumentach finansowych lub środkach pieniężnych, które Broker przechowuje dla klienta, są przekazywane klientowi przynajmniej raz w roku, o ile nie zostały przekazane w ramach innych regulaminów przekazywanych wyciągów.

Wyciąg zawiera informacje o wszystkich instrumentach finansowych lub środkach pieniężnych przechowywanych przez Brokera na rzecz klienta w związku ze świadczeniem usług inwestycyjnych na koniec okresu, do którego odnosi się wyciąg. Jeżeli instrumenty finansowe lub środki pieniężne klienta były przedmiotem transakcji polegających na finansowaniu papierów wartościowych, to klient otrzymuje informację o zakresie wykorzystania i zysku, który przypadł mu w udziale.

### **Artykuł XIII.**

#### **Informacja o wynagrodzeniu, opłatach lub prowizjach przyjętych od osoby trzeciej lub przekazanych osobie trzeciej**

##### **Informacja o płatności przyjętej / przekazanej przez Brokera**

Na podstawie stosunku umowy w związku ze świadczeniem usługi inwestycyjnej na rzecz klienta Broker może przyjmować prowizje od partnerów handlowych. Przyjmowane prowizje nie obniżają jakości usługi świadczonej na rzecz klienta i nie uniemożliwiają Brokerowi wykonywania obowiązku działania w interesie klienta. Opłaty te są wykorzystywane na poprawę i utrzymanie jakości usług świadczonych na rzecz klientów.

Przyjmowane prowizje to w szczególności prowizje od spółek zarządzających, zagranicznych podmiotów inwestowania zbiorowego, brokerów, emitentów papierów wartościowych i innych partnerów handlowych jako wynagrodzenie za wsparcie płynności instrumentów finansowych emitowanych lub dostępnych za pośrednictwem tych podmiotów. Wysokość prowizji dla Brokerowi to uzgodniony procent opłat rocznych naliczanych przez podmioty inwestowania zbiorowego lub uzgodniony procent wartości instrumentów finansowych wydanych przez emitenta.

Na wniosek klienta Broker udzieli klientowi szczegółowych i kompletnych informacji dotyczących prowizji przyjmowanych w związku ze świadczeniem usługi inwestycyjnej na rzecz klienta.

### **Artykuł XIV. Konflikt interesów**

Broker wdrożył zasady przestrzegania norm prawnych i etycznych oraz dyspozycji w celu zapobiegania konfliktowi interesów.

Efektywne środki stosowane w razie konfliktu interesów regulują w szczególności:

- zapewnienie niezależnego stanowiska pracowników wobec klientów i innych stron umowy, aby zminimalizować ryzyko wpływu i konfliktu interesów,
- nacisk na profesjonalizm i nieposzlakowaną opinię pracowników w każdych okolicznościach w stosunku do Brokera oraz w stosunku do pośredników inwestycyjnych i kontrahentów,
- rozdzielność relacji osobistych pracowników z klientami Brokera lub partnerami handlowymi Brokera i czynności zawodowych,
- zasady wykonywania transakcji na własny rachunek przez pracowników Brokera,
- wykonywanie transakcji spekulacyjnych przez pracowników Brokera poza obowiązkami zawodowymi,
- przestrzeganie przepisów wewnętrznych i procedur przy każdej transakcji pracownika i ich realizacja za pośrednictwem zwykłych kanałów dystrybucji określonych dla osób fizycznych,
- zakaz działania w imieniu klientów lub osoby trzeciej na podstawie pełnomocnictwa wobec Brokera obowiązujący pracowników Brokera,
- obowiązek zapewnienia braku zaangażowania w wątpliwe praktyki, które mogłyby zaszkodzić dobremu imieniu Brokera,
- ograniczenie osobom trzecim możliwości nadmiernego wpływania na sposób świadczenia usług inwestycyjnych, usług dodatkowych lub wykonywania czynności inwestycyjnych przez właściwych pracowników Brokera,
- zakaz przyjmowania darów i innych korzyści oferowanych przez klientów lub strony umowy, które wykraczają poza ramy normalnej praktyki i granice określone przez prawo,
- przestrzeganie ram prawnych i etycznych przy wszystkich czynnościach pracowników Brokera.

Broker w ramach swojej działalności zasadniczo unika konfliktu interesów. Tam, gdzie powstaje konflikt interesów, postępuje w taki sposób, aby zapewnić sprawiedliwe traktowanie klientów i udzielanie rzetelnych informacji. Aby nie zaszkodzić interesom klientów, przestrzegane są zasady poufności, stosowany jest system parawanów, odmowa działania i inne metody. Pracownicy Brokera dbają, aby interesy Brokera nie miały pierwszeństwa przed interesami klientów tam, gdzie należy poinformowany klient ma prawo oczekiwać pierwszeństwa własnych interesów przed interesami Brokera, a także aby interesy jednego klienta nie miały pierwszeństwa przed interesami innego klienta. Dokumenty wewnętrzne Broker szczegółowo określają przepływ informacji poufnych w Brokerowi, aby zapobiec ich nadużyciom przez jakąkolwiek osobę.

Informacja o konflikcie interesów w ramach niniejszego dokumentu zgodnie z Regulaminem świadczenia usług inwestycyjnych International Investment Platform, o.c.p., a.s. jest częścią stosunku prawnego między właściwym klientem a Brokerem, a klient potwierdza, że zapoznał się z nią składając oświadczenia we właściwej umowie.

Broker regulaminy monitoruje i ocenia skuteczność wszystkich podjętych środków.

*Niniejsza informacja jest przekazywana w celu poinformowania klienta, ale nie daje żadnych uprawnień. Wszystkie informacje zawarte w niniejszym dokumencie są dostępne dla klientów na stronie internetowej [www.iipit.com](http://www.iipit.com).*