

Název:	PRAVIDLA INVESTIČNÍHO ZPROSTŘEDKOVÁNÍ
Vnitřní směrnice č.:	I/3/2018
Obsah:	Pravidla zprostředkování smluv a pokynů, jejichž předmětem je obchod s investičními nástroji (investiční služba)
Přílohy:	Příloha č. 1 - Základní informační dokument Společnosti Příloha č. 2 – Vzor záznamu o jednání se zákazníkem Příloha č. 3 – Vzor investičního dotazníku Společnosti – investiční zprostředkování (test přiměřenosti) Příloha č. 4 – Vzor evidence investičního zprostředkovatele– DENÍK IZ
Určena:	Pracovníkům obchodního úseku
Vytvořil:	Osoba pověřená výkonem compliance
Schválil:	jednatel
Ruší směrnici č.:	
Platnost od:	3. 3. 2018
Účinnost od:	3. 3. 2018
Změna č.:	
Přílohy:	
Schválil:	
Platnost změny od:	
Účinnost změny od:	

Obsah:

I.	Základní ustanovení	3
1.	Předmět vnitřního předpisu	3
II.	Zprostředkování investic	3
2.	Investiční služby	3
3.	Osoby oprávněné nabízet a poskytovat investiční službu – investiční zprostředkování	4
4.	Investiční zprostředkování	4
4.1.	Obsah Smlouvy o nákupu cenných papírů	4
4.2.	Identifikace a kontrola zákazníka	5
4.3.	Investiční dotazník	5
4.4.	Informování zákazníka	6
4.5.	Pokyn k nákupu/prodeji/výměně investičního nástroje	7
5.	Zpracování Smlouvy o nákupu cenných papírů	7
6.	Deník IZ.....	8
7.	Odměna	9
III.	Závěrečná ustanovení	9

I. Základní ustanovení

1. Předmět vnitřního předpisu

Tento vnitřní předpis stanoví pravidla investičního zprostředkovatele **M&M pojišťovací s.r.o.**, se sídlem Nádražní 535/15, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 25982176 (dále jen „**Společnost**“) pro poskytování investiční služby přijetí a předávání pokynů k investičním nástrojům (investiční zprostředkování) ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“).

Tento vnitřní předpis je určen zaměstnancům, vázaným zástupcům, jejich zaměstnancům a statutárním zástupcům, případně dalším osobám spolupracujícím se Společností, které se podílejí na nabízení a poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (investiční zprostředkování) a vykonávající související činnosti (dohromady dále též „**Pracovníci**“).

II. Zprostředkování investic

2. Investiční služby

Investiční služba přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů v případě Společnosti spočívá ve zprostředkování uzavření smluv mezi zákazníkem a finanční institucí (obchodník s cennými papíry, investiční společnost), jejichž předmětem je obstarání nákupu cenných papírů kolektivního investování případně investičních cenných papírů – smlouva o obstarání nebo investiční služba obhospodařování portfolia na základě volné úvahy – smlouva o obhospodařování (dohromady dále jen „**Smlouva o nákupu cenných papírů**“), případně zprostředkování navazujících pokynů zákazníka (nákup/prodej/konverze investičního nástroje).

Pro účely této směrnice se zákazníkem rozumí osoba, která na základě zprostředkovatelské činnosti Společnosti uzavřela s finanční institucí Smlouvu o nákupu cenných papírů.

Společnost je oprávněna poskytovat investiční službu – investiční zprostředkování pouze ve vztahu k

- a) českým a zahraničním fondům kolektivního investování;
- b) českým a zahraničním fondům kvalifikovaných investorů;
- c) ETF (Exchange Traded Funds);
- d) dluhopisům vydaným Českou republikou;
- e) hypotečním zástavním listům nebo
- f) dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

Společnost může zprostředkovat uzavření Smlouvy o nákupu cenných papírů a předat pokyn k investičnímu nástroji pouze následujícím finančním institucím:

- českému obchodníkovi s cennými papíry;
- české bance;
- české investiční společnosti;
- českému samosprávnému fondu kolektivního investování (standardní a speciální fondy).

Společnost nemůže v oblasti investičního zprostředkování spolupracovat se zahraničními poskytovateli investičních služeb.

Součástí investičního zprostředkování není poskytování služby investičního poradenství ve smyslu ZPKT (tzn. poskytování individualizovaného doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, a to bez ohledu na to, zda je poskytováno z podnětu zákazníka nebo potenciálního zákazníka,).

3. Osoby oprávněné nabízet a poskytovat investiční službu – investiční zprostředkování

K nabízení a zprostředkování investic, tzn. Smlouvy o nákupu cenných papírů a navazujících pokynů jsou výhradně oprávněni: jednatel, vázaní zástupci Společnosti registrovaní k těmto činnostem v registru ČNB, jimi oprávnění zaměstnanci a statutární zástupci, případně zaměstnanci Společnosti určení jednatelem.

Minimální požadavky Pracovníků na odbornost osob poskytujících investiční službu – investiční zprostředkování jsou stanoveny ve zvláštním vnitřním předpisu Společnosti¹.

Pracovníci Společnosti mohou investiční službu vykonávat pouze na území České republiky.

Investiční služba nesmí být poskytnuta zahraničním osobám stanoveným spolupracující finanční institucí (např. státní příslušník USA, irský daňový tuzemec, aj.).

4. Investiční zprostředkování

Pracovníci Společnosti při nabízení a poskytování investiční služby jsou povinni jednat v souladu s nejlepšími zájmy zákazníků.

Pracovníci Společnosti jsou povinni postupovat při zprostředkování nákupu investičního nástroje tak, pokud je objektivně možné zrealizovat nákup jednoho investičního nástroje u více spolupracujících finančních institucí, aby pro zákazníka dosáhl nejlepšího možného výsledku, když zohledňují zejména náklady a poplatky spojené s realizací pokynu, případně další podstatné faktory pro zákazníka.

Pracovník Společnosti sdělí zákazníkovi, kterým finančním institucím Společnost může předat pokyn zákazníka k provedení.

Společnost průběžně hodnotí kvalitu provedení pokynů zákazníků ze strany spolupracujících finančních institucí.

Služba investičního zprostředkování může zahrnovat zejm. následující činnosti:

- seznámení zákazníka s obsahem smluvní a klientské dokumentace finanční instituce a klientské dokumentace Společnosti;
- získání informací o znalostech a zkušenostech zákazníka v oblasti investic a stanovení investičního profilu zákazníka;
- informování zákazníka o přiměřenosti jeho plánované investice z pohledu jeho investičního profilu;
- poskytnutí podrobnějších informací o investičním nástroji, který je předmětem plánované investice zákazníka (povaha, parametry, výkonnost, rizika, aj.);
- srovnání investičního nástroje, který je předmětem plánované investice zákazníka, s jinými investičními a finančními nástroji;
- identifikace a kontrola zákazníka (AML²) před podpisem Smlouvy o nákupu cenných papírů;
- fyzické zprostředkování Smlouvy o nákupu cenných papírů, případně její změny nebo ukončení;
- fyzické zprostředkování jednotlivých pokynů k nákupu a prodeji investičních nástrojů.

4.1. Obsah Smlouvy o nákupu cenných papírů

Smlouvou o nákupu cenných papírů se rozumí vzorová formulářová smlouva vypracovaná spolupracující finanční institucí včetně příloh, které tvoří její součást.

Pracovník Společnosti používá při zprostředkovatelské činnosti pouze aktuální vzor Smlouvy o nákupu cenných papírů. Používání jiných dokumentů nebo provádění úprav ve vzorových smlouvách je přísně zakázáno a bude považováno za podstatné porušení pracovních povinností Pracovníka.

V souvislosti se zprostředkováním Smlouvy o nákupu cenných papírů musí Pracovník Společnosti dbát na to, aby

¹ Vnitřní předpis Společnosti „Pravidla činnosti vázaných zástupců - investice“

² Vnitřní předpis Společnosti „Opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu - AML“

ve Smlouvě, v závislosti na typu smlouvy a investice, byly zákazníkem uvedeny zejména následující údaje.

- a) jednoznačná identifikace zákazníka;
- b) identifikace investičního nástroje, který je předmětem pokynu k obchodu (název, ISIN, aj.);
- c) typ investice – jednorázová investice x pravidelná investice;
- d) výše investice – hrubá částka určená k investici (pravidelná nebo jednorázová), měna v jaké je investice činěna;
- e) výše vstupního poplatku, pokud se uplatňuje;
- f) frekvence investice (pouze v případě pravidelných investic);
- g) investiční horizont investice;
- h) způsob zaplacení vstupního poplatku zákazníkem;
- i) identifikace Pracovníka zastupujícího Společnost při zprostředkování Smlouvy o nákupu cenných papírů;
- j) datum a čas podpisu Smlouvy o nákupu cenných papírů zákazníkem;
- k) podpis zákazníka;
- l) případně další údaje požadované finanční institucí.

V případě, že Smlouva o nákupu cenných papírů neobsahuje některou z výše uvedených náležitostí, v závislosti na typu smlouvy a investice, může administrativní oddělení (Back office) dle svého uvážení odmítnout její přijetí a další zpracování.

4.2. Identifikace a kontrola zákazníka

V souvislosti se zprostředkováním Smluv o nákupu cenných papírů, provádí Pracovník Společnosti tzv. identifikaci a kontrolu zákazníka.

Podrobná pravidla identifikace a kontroly zákazníka stanoví spolupracující finanční instituce ve svém vnitřním předpisu, který upravuje systém zásad a opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu (tzv. „opatření proti praní špinavých peněz“).

4.3. Investiční dotazník

V souvislosti se zprostředkováním Smlouvy o nákupu cenných papírů Pracovník Společnosti předloží zákazníkovi k vyplnění investiční dotazník Společnosti („test přiměřenosti“) případně investiční dotazník spolupracující finanční instituce, prostřednictvím kterých jsou získány od zákazníka minimálně následující informace týkající se jeho znalostí a zkušeností v oblasti investic:

- typy služeb, obchodů a investičních nástrojů, které zákazník zná,
- povaha, objem a frekvence obchodů s investičními nástroji, které zákazník provádí, a doba, po kterou jsou prováděny,
- vzdělání a povolání nebo relevantní dřívější povolání zákazníka či potenciálního zákazníka.

Investiční dotazník vyplňuje zákazník sám. Pracovník Společnosti nesmí zákazníka vybízet k tomu, aby výše uvedené informace neposkytoval nebo je poskytoval nepravdivě, či nepřesně. V žádném případě nesmí Pracovník Společnosti vyplnit investiční dotazník za zákazníka. Porušení těchto povinností je považováno za podstatné porušení pracovních povinností.

Pracovník Společnosti potenciálního zákazníka poučí o tom, že předpokladem uzavření Smlouvy o nákupu cenných papírů se zákazníkem a řádného poskytování investičních služeb je pravdivé a úplné vyplnění investičního dotazníku.

Investiční dotazník musí být vyplněn čitelně bez přepisování a způsobem nevzbuzujícím pochybnosti o v něm zapsaných údajích. V případě nejistoty o obsahu některé otázky v investičním dotazníku je Pracovník Společnosti povinen zákazníkovi sdělit význam dané otázky.

Pracovník Společnosti je oprávněn se spolehnout na informace poskytnuté zákazníkem, ledaže je mu známo nebo by mu mělo být známo, že tyto informace jsou zjevně zastaralé, nepřesné či neúplné.

Pracovník Společnosti je oprávněn předpokládat, že profesionální zákazník disponuje potřebnými zkušenostmi a znalostmi k tomu, aby porozuměl rizikům souvisejícím s konkrétními investičními službami či obchody anebo s určitým typem obchodu či produktu, které spadají do kategorie profesionálního zákazníka.

VYHODNOCENÍ INVESTIČNÍHO DOTAZNÍKU

Investiční dotazník vyhodnocuje a investiční profil/strategii stanovuje Pracovník Společnosti, který zprostředkovává uzavření Smlouvy o nákupu cenných papírů.

- I) Výsledkem vyhodnocení investičního dotazníku je určení investičního profilu, investiční strategie určující, které investiční nástroje jsou pro zákazníka přiměřené s ohledem na jeho znalosti a zkušenosti potřebné k porozumění rizikům souvisejícím s investičním nástrojem.
- II) V případě, že zákazník trvá na rizikovější investiční strategii resp. nákupu investičního nástroje, který neodpovídá investičnímu profilu/strategii zákazníka, je Pracovník Společnosti povinen tuto skutečnost vyznačit do investičního dotazníku a poučit zákazníka o tom, že požadovaný nákup investičního nástroje je pro něj nepřiměřený ve vztahu k jeho znalostem a zkušenostem. Tuto skutečnost zákazník potvrdí svým podpisem. Pracovník v investičním dotazníku uvede, zda zákazník požádal, aby byl obchod proveden i přes toto upozornění.
- III) V případě, že zákazník odmítne na některou otázku v investičním dotazníku odpovědět, nebo ji zodpoví zjevně nepravdivě, Pracovník Společnosti ho upozorní, že takový postoj mu neumožní vyhodnotit, zda nákup investičního nástroje, odpovídá jeho odborným znalostem nebo zkušenostem potřebným pro pochopení souvisejících rizik. Tuto skutečnost zákazník potvrdí svým podpisem. Pracovník v investičním dotazníku zaznamená, zda zákazník požádal, aby byl obchod proveden i přes toto upozornění.

V případě, že Pracovník Společnosti nabízí či zprostředkovává složený produkt, hodnotí se složený produkt z pohledu přiměřenosti zákaznickových znalostí a zkušeností jako celek.

Vzor investičního dotazníku Společnosti tvoří přílohu č. 3 tohoto vnitřního předpisu.

4.4. Informování zákazníka

V souvislosti se zprostředkováním Smlouvy o nákupu cenných papírů je Společnost prostřednictvím vlastních dokumentů Společnosti povinna zákazníkovi poskytnout následující informace:

- 1) Základní informace o Společnosti a poskytovaných investičních službách
- 2) Informace o investičních nástrojích, ke kterým poskytuje Společnost svoje služby
- 3) Informace o nákladech a souvisejících poplatcích
- 4) Informace o kategorizaci zákazníků dle MIFID II (profesionální x neprofesionální)

Rozsah poskytovaných informací a forma jejich poskytnutí jsou stanoveny zvláštním vnitřním předpisem Společnosti³.

Přehled dokumentů Společnosti obsahujících výše uvedené informace, které jsou poskytovány zákazníkům před poskytnutím investiční služby, s uvedením způsobu poskytnutí dokumentu, je uveden v následující tabulce.

Název dokumentu	Způsob poskytnutí informace	
	Osobní předání/emailem	Internetové stránky
Základní informační dokument Společnosti	X	
Informace o zpracování osobních údajů	X	
Investiční dotazník Společnosti (test přiměřenosti/ cílové trhy)	X	

³ Vnitřní předpis Společnosti „Pravidla jednání se zákazníky – investice“

Sdělení klíčových informací (pokud byly k investičnímu nástroji vytvořeny)	X	
Pravidla řízení střetu zájmů		X
Informace o investičních nástrojích, investičních službách a rizicích		X
Kategorizace zákazníků (kompletní informace)		X
Reklamační řád		X
Dokumenty stanovené spolupracující finanční institucí (Smlouva o nákupu cenných papírů, investiční dotazník, ceník, statut, prospekt investičního nástroje, aj.)	X	

Z každého jednání mezi Pracovníkem Společnosti a zákazníkem, které se uskuteční v souvislosti s uzavřením Smlouvy o nákupu cenných papírů, je Pracovníkem Společnosti pořízen písemný záznam. Základní informační dokument Společnosti a vzor záznamu o jednání se zákazníkem tvoří přílohu č. 1 a č. 2 tohoto vnitřního předpisu.

4.5. Pokyn k nákupu/prodeji/výměně investičního nástroje

V případě, že má zákazník zájem prodat dříve nakoupené investiční nástroje (zpětný odkup), nakoupit další investiční nástroje, nebo provést konverzi (změnu) nakoupených investičních nástrojů, může Pracovník za podmínek stanovených příslušnou finanční institucí zprostředkovat pro zákazníka prodej/nákup/konverzi těchto investičních nástrojů.

K prodeji/nákupu/konverzi investičních nástrojů dochází standardně na základě zákazníkem vyplněného a podepsaného pokynu, jehož vzor je poskytnut za tímto účelem příslušnou finanční institucí, případně na vlastním formuláři Společnosti. Ke zprostředkování pokynu k prodeji/nákupu/konverzi investičních nástrojů dochází obdobným způsobem jako v případě zprostředkování Smlouvy o nákupu cenných papírů (identifikace, aj.).

Zákazníci mohou své pokyny k investičním nástrojům podávat v listinné podobě a to osobně nebo prostřednictvím pošty případně prostřednictvím jiných trvalých nosičů dat (elektronická pošta).

Pracovníci Společnosti nesmí přijímat pokyny prostřednictvím firemních či soukromých telefonních linek.

5. Zpracování Smlouvy o nákupu cenných papírů

Postup zpracování Smlouvy o nákupu cenných papírů

Pracovníci Společnosti jsou povinni zpracovat každou Smlouvu o nákupu cenných papírů v následujících krocích:

- I) Pracovník obchodního úseku zprostředkuje uzavření Smlouvy o nákupu cenných papírů se zákazníkem dle článku 4. tohoto vnitřního předpisu.
- II) Neprodleně, tj. nejpozději do 3 pracovních dnů, Pracovník předá Smlouvu o nákupu cenných papírů společně se všemi přílohami uvedenými v článku 4.4 tohoto vnitřního předpisu administrativnímu oddělení Společnosti

Pracovník obchodního úseku v žádném případě nesmí Smlouvu o nákupu cenných papírů odeslat přímo finanční instituci, tzn., že každá Smlouva o nákupu cenných papírů a související dokumenty musí projít kontrolou administrativního oddělení Společnosti.

- III) Administrativní oddělení Společnosti provede kontrolu přichozích Smluv o nákupu cenných papírů, včetně souvisejících příloh.

- IV) V případě, že Smlouva o nákupu cenných papírů nebo její přílohy obsahují nedostatky, upozorní na ně Pracovník administrativního oddělení elektronickou poštou Pracovníka, který smlouvu zprostředkoval, a vyzve ho k jejich odstranění. Nezajistí-li Pracovník nápravu nedostatků, Společnost může za účelem efektivního zamezení dalšího porušování povinnosti zprostředkovávat finanční služby s odbornou péčí, přistoupit k zastavení výplaty odměn (provizí) Pracovníka, a to až do okamžiku nápravy zjištěných nedostatků. Pravidla odměňování jsou uvedena ve zvláštním vnitřním předpisu Společnosti.⁴
- V) V případě, že Smlouva o nákupu cenných papírů nemá žádné nedostatky a obsahuje všechny potřebné přílohy, pořídí administrativní oddělení o uzavřené smlouvě záznam v informačním systému Společnosti. Záznam o zprostředkované Smlouvě musí obsahovat minimálně údaje v rozsahu a struktuře požadované vyhláškou č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb (tzv. **Deník IZ**).
Vzor Deníku IZ tvoří přílohu č. 4 tohoto vnitřního předpisu.
- VI) Po provedení záznamu do informačního systému zajistí administrativní oddělení kopii Smlouvy o nákupu cenných papírů, a to v písemné nebo elektronické podobě včetně souvisejících dokumentů (článek 4.4 tohoto vnitřního předpisu) a uloží je v sídle Společnosti.
- VII) Administrativní oddělení zajistí odeslání (osobně, kurýrem, poštou případně elektronicky, pokud to finanční instituce umožňuje) Smlouvy o nákupu cenných papírů příslušné finanční instituci, přičemž celková doba od uzavření Smlouvy o nákupu cenných papírů zákazníkem do jejího odeslání finanční instituci nesmí překročit 5 pracovních dnů.

Při nakládání a vyplňování jednotlivých dokumentů je každý Pracovník povinen jednat s co největší opatrností a péčí, je zejména povinen předcházet jejich ztrátě a zničení. Po převzetí dokumentů od zákazníka nesmí Pracovník tyto nijak měnit nebo doplňovat, zároveň nesmí dokumenty ani jejich obsah předat nebo sdělit třetí osobě. Stejný postup se uplatní v případě zprostředkování pokynu k prodeji/nákupu/konverzi investičních nástrojů.

Nedodržení výše uvedených pravidel může vést k porušení povinnosti Společnosti jednat spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků. Uvedené jednání bude považováno za podstatné porušení pracovních povinností.

6. Deník IZ

Společnost ve struktuře podle vyhlášky č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, ve znění pozdějších předpisů, vede evidenci zprostředkovaných Smluv o nákupu cenných papírů a přijatých a předaných pokynů k prodeji/nákupu/výměně investičních nástrojů, a to v elektronické podobě prostřednictvím informačního systému Společnosti (dále jen „**Deník IZ**“).

Odpovědnost za vedení Deníku IZ má administrativní oddělení.

Pro vedení Deníku IZ platí následující pravidla:

- I) Zadávání údajů do Deníku IZ se provádí neprodleně po přijetí pokynu, zahájení nebo ukončení zprostředkovatelské činnosti při uzavírání smlouvy nebo získání příslušného údaje.
- II) Společnost zaznamená změny v Deníku IZ bez zbytečného odkladu takto:
- a) jedná-li se o změnu pokynu, provede změnu zaznamenáním zrušení původního záznamu a zaznamenáním nového pokynu
 - b) jedná-li se o jinou změnu než uvedenou v písmenu a), provede opravu údajů v evidenci
- III) Společnost je povinna zajistit možnost pořízení výstupu z informačního systému, ve kterém je veden Deník IZ v elektronické podobě ve struktuře definované v příloze tohoto vnitřního předpisu, a to ve formátu MS EXCEL.

7. Odměna

Společnost je oprávněna v souvislosti se zprostředkováním Smluv o nákupu cenných papírů a pokynů k obchodům s investičními nástroji získat odměnu/provizi (pobídka) od spolupracujících finančních institucí. Pravidla přijímání provizí (pobídek) od třetích stran jsou podrobněji upravena ve zvláštním vnitřním předpisu Společnosti.⁵

Pracovník Společnosti, který zprostředkoval uzavření Smlouvy o nákupu cenných papírů nebo pokynu k obchodu s investičním nástrojem, má nárok na provizi, jejíž výše a způsob hrazení jsou stanoveny v souladu se zvláštním vnitřním předpisem Společnosti⁶.

Přehled provizí příslušejících Pracovníkovi Společnosti je uveden v obchodním informačním systému Společnosti, do kterého má v souladu se zvláštním vnitřním předpisem Společnosti⁷ Pracovník přístup.

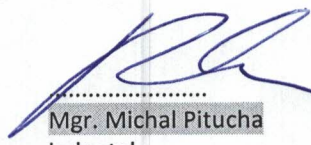
III. Závěrečná ustanovení

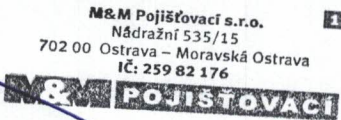
Tento vnitřní předpis může být aktualizován jednatelem Společnosti.

Tento vnitřní předpis je uložen v sídle Společnosti.

V Ostravě dne 3. 1. 2018

Za M&M pojišťovací s.r.o.


Mgr. Michal Pitucha
jednatel


M&M Pojišťovací s.r.o.
Nádražní 535/15
702 00 Ostrava – Moravská Ostrava
IČ: 259 82 176
M&M POJIŠŤOVACÍ

⁵ Vnitřní předpis Společnosti „Pravidla řízení střetu zájmů“

⁶ Vnitřní předpis Společnosti „Pravidla odměňování“

⁷ Vnitřní předpis Společnosti „Řád správy informačního systému“