



TO JE THE MARKETS IN FINANCIAL INSTRUMENTS DIRECTIVE

WU

SM

B U S I N E S S

WESTERN UNION WU

B U S I N E S S

moving money for better

CO JE TO MIFID II?

Směrnice o trzích finančních nástrojů je právní předpis, který byl přijat v roce 2008 s cílem zvýšit transparentnost finančních trhů na území Evropské unie a zavést společný a efektivní regulační rámec Evropské unie pro ochranu investorů.

Brzy po zavedení směrnice MiFID I nastala finanční krize, která upozornila na další oblasti, ve kterých by ochrana investorů mohla být posílena.

Směrnici MiFID II Evropská unie na tyto výzvy legislativně reaguje s cílem poskytnout větší míru ochrany investorům a zvýšit transparentnost u všech typů aktiv: od akcií po nástroje s pevným výnosem, fondy obchodované na burze a především devizové trhy.

CO TO PRO VÁS ZNAMENÁ?

Směrnice MiFID II se dotýká mnoha oblastí individuálního investování včetně investičního poradenství, způsobu prodeje a regulace produktů, poskytování informací a nákladů.

INVESTIČNÍ PORADENSTVÍ

Western Union International Bank GmbH, organizační složka (WUIB) u svých zajišťovacích (hedgingových) produktů v současné době poskytuje služby s investičním poradenstvím i bez investičního poradenství. U služeb s investičním poradenstvím se naše rady týkají toho, jak se domníváme, že byste měli řídit své měnové riziko, a jsou založené na hodnocení vhodnosti, které zohledňuje vaše znalosti a zkušenosti, cíle zajištění a finanční situaci. Od výsledku takového hodnocení se bude odvíjet, jaké produkty vám doporučíme. Neposkytujeme nezávislé poradenství, ale pouze poradenství ohledně produktů, které sami prodáváme, nikoli všech produktů na trhu. Směrnice MiFID II konkrétně vyžaduje, abychom vás informovali o způsobu, jakým investiční poradenství poskytujeme.

PRODUKTY

Podle směrnice MiFID II a dalších unijních předpisů se nyní musíme řídit rozšířenými pravidly transparentnosti ve vztahu k výběru produktů. V zásadě jde o to, že pokud vám doporučujeme určitý zajišťovací produkt, podle těchto předpisů vám musíme vysvětlit, proč jsme danou strukturu upřednostnili před jinými, a jak naplňuje vaše potřeby. Tento požadavek již splňujeme prostřednictvím dokumentů „Prohlášení o poradenství“, které zasíláme po proběhnutí obchodu, avšak abychom ještě zvýšili míru souladu s předpisy, vytvořili jsme nyní dokument „Sdělení klíčových informací“ pro všechny naše zajišťovací struktury. Dokumenty „Sdělení klíčových informací“, které jsou k dispozici na vyžádání od vašeho obvyklého zástupce společnosti Western Union, objasňují typ produktu a jeho vlastnosti, cíle zajištění, ke kterým se hodí, jeho výhody a nevýhody/rizika, pořizovací náklady a náklady na prodej před expirací a možné výsledky podle různých scénářů vývoje trhu.

NÁKLADY

Důležitou změnou, kterou směrnice MiFID II zavádí, je požadavek zveřejňovat náklady a poplatky zahrnuté do nabídkové ceny pro zákazníka, požadavek vyšší transparentnosti ohledně průběžných nákladů, např. poplatků za výkonnost, a požadavek vysvětlovat - tam, kde je to relevantní, jak tyto náklady a poplatky ovlivní očekávanou návratnost investice.

Vzhledem k tomu, že WUIB prodává pouze zajišťovací produkty a výslovně zakazuje provádění transakcí se spekulativním nebo investičním záměrem, z našich produktů si nenárokujeme žádný „výnos“ nebo „zisk“. S nákupem a držetím zajišťovacího produktu až do splatnosti/expirace se nepojí ani žádné průběžné náklady. Avšak při nabídce směnného kurzu u měnového forwardu nebo u specifických podmínek opce vypočítáváme hrubý výnos, od nějž odečítáme různé náklady a poplatky, namísto toho, abychom od vás požadovali jejich předběžnou úhradu. Nyní uvádíme příslušné náklady vztahující se k vašemu obchodu jednak před jeho provedením jako odhad na kotačním listu nebo ve Sdělení klíčových informací, jednak po proběhnutí obchodu s vyčíslením přesných částek na vašem potvrzení o provedení obchodu. Sdělení těchto informací nezmění sazbu ani podmínky poskytnutí produktu, nepojí se pro vás ani s žádnými dodatečnými náklady – pouze poskytujeme více informací o tom, co je zohledněno v sazbě/podmínkách, které vám nabízíme.

Spolu se sdělením maximálních procentně vyjádřených poplatků, které budou strženy před provedením obchodu, budeme vyčíslovat poplatky i na potvrzení o provedení obchodu a budeme vám poskytovat pravidelný souhrn průběžně účtovaných nákladů a poplatků.

Vedle uvádění poplatků souvisejících s obchody dále rozšíříme poskytování informací o další transakční náklady včetně nákladů na ukončení produktu – tj. maximální částku, která vám může být účtována v souvislosti s předčasným uzavřením pozice, buď spolu s případnou částkou „out-of-the-money“ nebo jako odečet od případné hodnoty „in-the-money“. Tyto údaje budou rovněž sděleny před provedením obchodu prostřednictvím kotačního listu nebo jiné dokumentace.

TRANSAKCE

Společnost Western Union bude nadále provádět pokyny za nejlepších podmínek při realizaci vašich transakcí s námi. Naše „Pravidla pro provádění“ jsou popsána v našem „Průvodci finančními službami“ (k dispozici na našich internetových stránkách <https://business.westernunion.com/cs-cz/O-nas/Compliance-Legal> nebo na vyžádání u vašeho zástupce WU). Vezměte zejména na vědomí, že veškeré pokyny budou provedeny dealingem WUIB jako transakce na vlastní účet. WUIB neprovádí žádné pokyny klientů na regulovaném trhu ani ve vícestranných obchodních systémech a veškeré transakce jsou mimoburzovní (OTC).

UCHOVÁVÁNÍ ZÁZNAMŮ

Upozorňujeme, že telefonáty jsou nahrávány za účelem zvyšování kvality a školení pracovníků. Tato praxe zůstane zachována i po implementaci směrnice MiFID II, přičemž veškeré telefonáty a e-mailové zprávy směřující k transakci nebo obsahující pokyny k transakci budou zaznamenávány a uchovávány po dobu nejméně 5 let.

CO SE NEMĚNÍ

KLASIFIKACE ZÁKAZNÍKŮ

Směrnice MiFID II v mnoha případech zdokonalila stávající předpisy, a to i takové, které byly považovány za dobře fungující. Jedním z takových případů je zařazení zákazníků do tří kategorií:

- Neprofesionální zákazník
- Profesionální zákazník
- Způsobilá protistrana

Společnost Western Union bude nadále zařazovat své klienty jako neprofesionální a profesionální podle kritérií MiFID. Jako klient máte právo požadovat odlišné zařazení. Jste-li klasifikováni jako profesionální zákazník, máte vždy právo požadovat, aby k vám bylo přistupováno jako k neprofesionálnímu zákazníkovi. Jako neprofesionální zákazník si z vlastní vůle můžete zvolit, aby k vám bylo přistupováno jako k profesionálnímu zákazníkovi za předpokladu, že splňujete určitá kritéria týkající se vašich znalostí a zkušeností.

Směrnice MiFID II zvyšuje úroveň ochrany a transparentnosti, kterou musí požívat profesionální zákazníci, a přibližuje ji požadavkům na neprofesionální zákazníky; společnost Western Union však ve svou dokumentaci a komunikaci pro tyto dvě kategorie nerozlišovala, takže byste neměli zaznamenat žádný podstatný rozdíl.

VAŠE PRÁVO NA STÍŽNOST

Naším hlavním cílem je poskytovat zákazníkům špičkové služby. Můžete nám v tom pomoci tím, že nám dáte vědět, budete-li nespokojeni s kterýmkoli produktem, který od nás zakoupíte, nebo kteroukoli naší službou, kterou využijete.

Vaše právo na stížnost a proces podávání stížnosti se v důsledku zavedení MiFID II nemění. Podrobnosti naleznete v našem „Průvodci finančními službami“ (viz výše) a na našich internetových stránkách <https://business.westernunion.com/cs-cz/O-nas/Podani-stiznosti>.

Náklady a poplatky

Ačkoli se jedná o strukturu s nulovými náklady, existují náklady a poplatky, které jsou součástí podmínek, které vám nabízíme. Pokud by v nich tyto náklady nebyly, mohli byste dosáhnout příznivějších podmínek. Je proto důležité, abychom vás seznámili s aspekty, které byly při přípravě této nabídky pro vás zohledněny.

| Náklady | Procento | Částka |
|------------------|------------|------------|
| Úvěrové náklady | 0,30 % | 150 |
| Provozní náklady | 0,05 % | 25 |
| | | |
| Celkem | EUR | 175 |

Příklad z nabídkového listu, který ilustruje, jak budou vyčíslovány náklady a poplatky

ČASTO KLADENÉ OTÁZKY

Otázka: Na koho se směrnice MiFID II vztahuje?

Odpověď: MiFID II se týká těch poskytovatelů finančních služeb, kteří provozují činnost podle MiFID kdekoli na území EU i těch, kteří poskytují přeshraniční služby. Zahrnuje tedy banky, obchodníky s cennými papíry, obchodní systémy, poskytovatele služeb hlášení údajů a společnosti ze třetích zemí, které poskytují investiční služby nebo provozují investiční činnost směrem do EU (buď jako poskytování služeb nebo prostřednictvím pobočky).

Otázka: Znamenají pro mne pravidla MiFID II mnoho změn?

Odpověď: Z hlediska vašeho každodenního obchodování s Western Union nikoli. Vedle transparentnosti ohledně nákladů a poplatků, která se promítne do vašich kótačních listů a potvrzení, pravděpodobně mnoho změn nezaznamenáte. Ačkoli má nová směrnice dalekosáhlé účinky, většina z nich se týká interního fungování a zajišťuje ochranu investorů/spotřebitelů a hladké fungování finančních trhů v souladu s právními předpisy.



© 2019 Western Union Holdings Inc.

Tato brožura představuje finanční produktovou odporu, která byla připravena a schválena Western Union International Bank GmbH, organizační složka. Informace zde uvedené nepředstavují finanční poradenství nebo doporučení. Informace uvedené v této brožuře jsou čistě obecného charakteru a neberou v úvahu vaše konkrétní cíle, finanční možnosti nebo potřeby.

Western Union Business Solutions je obchodní jednotkou společnosti The Western Union Company a služby v České republice poskytuje prostřednictvím Western Union International Bank GmbH, organizační složka (dále jako „Western Union Business Solutions“).

Western Union International Bank GmbH, organizační složka je zapsaná u Městského soudu v Praze, vložka A, identifikační číslo: 015 55 332, se sídlem na adrese Václavské náměstí 62, 110 00 Praha 1, Česká republika, a je pobočkou společnosti Western Union International Bank GmbH (registrované u Obchodního soudu ve Vídni, registrační číslo: FN256184t, daňové identifikační číslo: ATU 61347377, se sídlem: The Icon Vienna (Turm 24), Wiedner Gürtel 13, 1100 Vídeň, Rakousko). Western Union International Bank GmbH je banka zapsaná v seznamu bank vedeném rakouským regulátorem finančního trhu (Österreichische Finanzmarktaufsicht). Western Union International Bank GmbH, organizační složka je zapsaná v seznamu bank a poboček zahraničních bank vedeném Českou národní bankou.

Tato brožura byla vypracována výhradně pro informační účely a v žádném případě žádné ze stran neukládá žádné závazky. Vztahy mezi Vámi a společností WUBS podléhají příslušným obchodním podmínkám. V této brožuře se nezakládají žádná prohlášení, záruky či podmínky, výslovné ani mlčky předpokládané. 430655189-2019-12