

## MiFID EU

Dne 1. listopadu 2007 vstoupil v platnost směrnice EU o trzích finančních nástrojů. Tato směrnice, jejímž cílem je zvýšit konkurenceschopnost kapitálu na EU trzích a podporovat ochranu investorů, zavádí nové požadavky, které určují, jak jsou investiční podniky povinny chovat se ke svým klientům.

Zahrnuto je povinné oznámení týkající se nového systému klasifikace klientů. Klasifikace klienta, jejímž cílem je poskytnout mu regulační ochranu, odráží především úroveň znalostí, zkušeností a odborných znalostí investora a uvádí tři kategorie:

1. drobný zákazník (*retail client*) — klient, který není profesionálem v oboru investic,
2. profesionální zákazník (*professional client*) — příloha II směrnice MiFID definuje, kteří klienti jsou považováni za profesionály (např. investiční společnosti, úvěrové instituce, pojišťovny apod.),
3. tzv. způsobilá protistrana (*eligible counterparty*)— nejs sofistikovanejší třída investorů a účastníků trhu.

Směrnice MiFID uvádí kritéria pro klasifikaci zákazníků do jedné z těchto tří kategorií a stanoví pravidla umožňující zákazníkovi požádat o přeřazení do jiné kategorie. Drobný zákazník může být na vlastní žádost a za předpokladu, že jsou splněna všechna kritéria a procedury MiFID, uznán za profesionálního zákazníka. Profesionální zákazník může naopak požádat o stejnou míru ochrany, jaká se vztahuje na drobné zákazníky. Obecně platí, že čím sofistikovanejší zákazník, tím nižší míra ochrany.

Kromě toho si Interactive Brokers UK vyhrazuje právo odmítnout požadavek na poskytnutí služby příslušející jiné klasifikaci, než klasifikace, do které byl zákazník přidělen.