



Právní sdělení a rizika

Obecné informace

Společnost GRANT CAPITAL a.s. je na základě registrace udělené Českou národní bankou pod čj. 43/R/2202/2005/1 investičním zprostředkovatelem, poskytujícím investiční službu přijímání a předávání pokynů a investiční službu investiční poradenství. Tyto investiční služby jsou poskytovány ve vztahu k následujícím investičním nástrojům:

- a) cenné papíry kolektivního investování vydávané fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- b) cenné papíry kolektivního investování vydávané fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- c) dluhopisy vydané Českou republikou,
- d) hypoteční zástavní listy nebo
- e) dluhopisy, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

GRANT CAPITAL a.s. (dále v textu také jako „GC“ nebo „Společnost GC“) při výkonu své činnosti podléhá doзору a regulaci České národní banky (www.cnb.cz), se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ: 115 03.

§ PRÁVNÍ SDĚLENÍ K PROPAGAČNÍM INFORMACÍM GC

Charakter propagačního sdělení

Společnost GC v rámci nabídky investičních služeb, které poskytuje, průběžně vyhotovuje a zveřejňuje propagační sdělení, která jsou určena zájemcům o služby GC a také současným Klientům GC k získání reference o charakteru, obsahu a rozsahu poskytovaných investičních služeb a investičních nástrojů, jichž se poskytované služby týkají. Zveřejněná propagační sdělení nemají charakter investičního doporučení ani analýzy investičních příležitostí, jejich účelem není veřejné doporučení obchodních transakcí, investiční strategie nebo investiční příležitosti. S ohledem na tuto skutečnost nepostupuje Společnost GC při tvorbě svého propagačního sdělení podle požadavků zákona o podnikání na kapitálovém trhu upravující pravidla pro analýzu investičních příležitostí nebo investičních doporučení. Společnost GC vydává svá propagační sdělení v různých formách, a to formou videa pod názvem Technical flash (náhled do technické analýzy v praxi), emailů (GC Intro, Informační přehled nebo Denní přehled) nebo Modelového portfolia (náhled do technické analýzy v praxi). Tato sdělení uveřejňuje na svých webových stránkách Společnosti GC, na YouTube a dalších stránkách. Jednotlivé investiční nástroje nebo strategie v propagačních sděleních zmíněné nemusí být vhodné pro každého Klienta. Názory a doporučení tamtéž uvedené neberou v úvahu situaci jednotlivých Klientů, jejich finanční situaci, cíle nebo potřeby. Propagační sdělení mají sloužit Klientům, u nichž se očekává, že budou činit vlastní investiční rozhodnutí bez nepřiměřeného spoléhání se na informace uvedené v propagačních sděleních. Tito Klienti jsou povinni se o výhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů rozhodovat samostatně, a to na základě náležitého zvážení ceny a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní finanční situace. Hodnota či cena jakýchkoliv investic se může měnit v čase. V souladu s tím mohou Klienti ve výsledku vlastnit prostředky menší, než byla jejich původní investice.



Základní pravidla tvorby propagačního sdělení

Společnost GC vynakládá odbornou péči směřující k tomu, aby informace prezentované v propagačním sdělení byly dostačující a přesné a aby nebyly zdůrazňovány potenciální výnosy nebo výhody spojené s propagovanou investiční službou, aniž by současně výrazně a objektivně neupozornila na všechna podstatná rizika, která jsou nebo mohou být s propagovanou investiční službou nebo investičním nástrojem spojena. Společnost GC dbá na to, aby informace prezentované v propagačním sdělení nebyly nepravdivé, zavádějící a nekorektní a aby nezastíraly, nezlehčovaly nebo nezamlčovaly důležité skutečnosti, informace nebo upozornění. V této souvislosti GC zejména získává informace pro tvorbu propagačního sdělení z důvěryhodných zdrojů.

Propagační sdělení představuje názor Společnosti GC (nebo osoby, která jej připravila), založený na výpočtech a předpokladech GC nebo jejích zdrojů. I přes tuto přiměřenou péči nezaručuje Společnost GC správnost údajů předávaných v propagačním sdělení a předpokládané skutečnosti se mohou v budoucnosti od informací předaných v propagačním sdělení výrazně lišit. Společnost GC nezveřejňuje žádná investiční doporučení, a pokud se nejedná o jednání na základě uzavřené smlouvy s Klientem, není taková ani žádná jiná informace doporučením k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů uvedených v souvislosti s takovou zprávou nebo sdělením. Společnost GC upozorňuje zájemce o investiční služby, které poskytuje, že využije-li Klient takovou investiční službu, činí tak výhradně na základě vlastního rozhodnutí. Společnost GC nepřebírá odpovědnost za případné ztráty způsobené přímo či nepřímo využitím informací ve svém propagačním sdělení.

RIZIKA SPOJENÁ S POSKYTOVANÝMI INVESTIČNÍMI SLUŽBAMI NEBO INVESTIČNÍMI NÁSTROJI

Obecná investiční rizika

V zásadě každá obchodní aktivita je spojena s určitou mírou rizika. Všechny obchody na kapitálových trzích nesou riziko kapitálové ztráty, kdy investor nemusí dosáhnout očekávaného výnosu a ne vždy může dostat zpět plnou výši investovaných prostředků. Investici do investičních nástrojů je nutno posuzovat z hlediska vlastních jednotlivých rizik, ovšem také s ohledem na vlastní finanční možnosti Klienta, jeho investiční cíle a znalosti a zkušenosti. Každý investor musí při zvážení svých investičních cílů určit i výši rizika, které je ochoten nést. Investiční riziko každého investora spočívá zejména v tom, že hodnota jeho investice v průběhu času kolísá a to jak směrem nahoru, tak i směrem dolů. Výsledky minulého období u jednotlivých investičních nástrojů nejsou žádnou zárukou pro jejich budoucí vývoj. Předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené a zaručena nemusí být ani návratnost investované částky nebo může dojít ke vzniku dodatečných nákladů. Pečlivě si přečtěte Vaši smlouvu s investičním zprostředkovatelem, a v případě, že nebudete čemukoliv rozumět, nechte si příslušnou záležitost objasnit ještě před podpisem smlouvy.

Společnost GC zprostředkovává svým Klientům možnost uzavírat obchody s výše uvedenými investičními nástroji. Pro přesnější popis možných rizik, se kterými se Klient při obchodování může setkat, GC uvádí charakteristiku vybraných investičních nástrojů.

Dluhopis je cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta toto právo uspokojit.



Cenný papír kolektivního investování vydávaný fondy kolektivního investování nebo fondy kvalifikovaných investorů jsou zejména akcie a podílové listy investičního fondu.

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí z právních předpisů nebo statutu fondu.

Akcie je cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení akciové společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku akciové společnosti.

Exchange Traded Funds (ETF) jsou burzovně obchodované fondy, umožňující nákup celé báze zvoleného indexu nebo jiného podkladového aktiva (např. akcie, měny, komodity) formou investice do jediné indexové akcie (tzv. ETF akcie). ETF se obchodují na sekundárním trhu (burze) za cenu určenou nabídkou a poptávkou. Každý ETF má čistou hodnotu aktiv (NAV), která se však vždy nemusí rovnat aktuálnímu kurzu na burze. Mohou být bez i s pákovým efektem.

Investici do investičních nástrojů je nutno posuzovat z hlediska vlastních jednotlivých rizik, ovšem také s ohledem na vlastní finanční možnosti Klienta, jeho investiční cíle a znalosti a zkušenosti. Každý investor musí při zvážení svých investičních cílů určit i výši rizika, které je ochoten nést. Investování do investičních nástrojů je obecně spojeno s určitými riziky vyplývajícími zejména z povahy konkrétního investičního nástroje a rovněž z právních předpisů a zvyklostí příslušných kapitálových trhů resp. zemí. Poplatky a ostatní náklady spojené s obchody ovlivňují negativním způsobem výsledek investování. Poplatky jsou uplatňovány i v případě, kdy je výsledkem příslušné transakce ztráta. Obchody s cennými papíry jsou spojeny s řadou rizikových faktorů, které mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice.

Mezi základní rizika spojená s investičními nástroji, k nimž GC může poskytovat investiční služby, lze zařadit níže uvedená rizika.

Rizika spojená s burzovně obchodovanými fondy (ETF)

Tato rizika mohou negativně ovlivnit hodnotu fondu, cenu akcií fondu, výnos i schopnost fondu dosahovat svého investičního cíle. Některá rizika se však mohou týkat i jiných investičních nástrojů a není nutné je vztahovat pouze k ETF. Mezi tato hlavní rizika patří:

- **Riziko cenných papírů**

Riziko cenných papírů je riziko poklesu hodnoty majetkových cenných papírů, jejichž hodnota může klesat jak z důvodu obecných ekonomických podmínek, které ovlivňují trh jako celek, tak i kvůli faktorům, které se přímo vztahují k jednotlivým společnostem nebo sektorům. K obecným ekonomickým podmínkám patří například změny úrokových sazeb, období tržních turbulencí a nestability, nebo období ekonomického poklesu a cyklických změn. Je pravděpodobné, že pokles akciových trhů může dolehnout na většinu z titulů, které fond drží. Akcie společností mohou výrazně klesnout během krátké doby i v důsledku faktorů specifických pro danou společnost, jako například rozhodnutí jejího managementu, snížením poptávky po jejích produktech, či službách a další.

Cenné papíry mohou být volatilnější, než je tomu u jiných tříd aktiv. Podkladový index je složen z běžných akcií, které jejich majitelům přinášejí vyšší rizika, než je tomu u preferovaných akcií nebo dluhových cenných papírů, jelikož pohledávky držitelů preferovaných akcií a dluhopisů jsou při restrukturalizaci dluhu uspokojovány přednostně.

- **Riziko akcií vyplácejících dividendu**



Akcie vyplácející vysokou dividendu mohou jako skupina upadnout v nezáměr trhu a jejich výkonnost může zaostávat za výkonností společností, které vysokou dividendu nevyplácí. Stejně tak i změna dividendové politiky společností a zdrojů, které mají tyto společnosti pro výplatu dividend k dispozici, může ve svém důsledku ovlivnit podkladový index a následně i výkonnost fondu.

- **Riziko akcií s vysokým výnosem**

Tyto akcie obvykle vykazují vyšší rizikovost a jsou méně likvidní než emise vyšší kvality. Změny ekonomických a finančních podmínek emitenta a změny úrokových sazeb mohou negativně ovlivnit schopnost emitenta.

- **Riziko sektorové koncentrace**

V návaznosti na metodologii podkladového indexu fondu, v něm může docházet ke koncentraci cenných papírů společností z jednoho odvětví nebo sektoru a následně k této koncentraci dochází i ve fondu. Kvůli této koncentraci čelí fond zvýšenému riziku, než kdyby jeho investice byly rozprostřeny do více odvětví nebo sektorů. Tato odvětvová rizika mohou být zapříčiněna následujícími faktory: obecné ekonomické podmínky nebo ekonomické cykly, které mohou negativně ovlivnit nabídku a poptávku v určitém odvětví, konkurenční vztahy, negativní vývoj v oblasti trhu práce, politické a ekonomické události, zastarávání technologií, uvádění novějších produktů na trh ze strany konkurence, atp. Navíc může být v určitých obdobích konkrétní sektor mimo zájem investorů a může zaostávat za jinými odvětvími i trhem jako celkem nebo jinými třídami aktiv.

- **Riziko sektoru utilit**

Společnosti v utilitním sektoru jsou vystaveny mnoha vlivům, které mohou negativně ovlivnit jejich obchodní činnost. Patří k nim vysoké úrokové náklady spojené s výstavbou a modernizací, obtíže s navyšováním kapitálu v období vysoké inflace a v období neklidných kapitálových trhů, cenová regulace, právní náklady, efekty zpomalování ekonomiky a nadbytečných kapacit, růst hospodářské soutěže, přizpůsobování se ekologickým standardům, plnění národní energetické koncepce a mnoho dalších faktorů. Sektor utilit také podléhá významné státní regulaci a státnímu dohledu. Deregulace naproti tomu může vést ke zvýšené konkurenci a tím poklesu profitability společností.

- **Riziko spotřebního sektoru**

Spotřební sektor může být ovlivněn změnami v ekonomice, změnou úrokových sazeb, hospodářskou soutěží, disponibilním příjmem, spotřebitelskými preferencemi, sociálními trendy i marketingovými kampaněmi.

- **Riziko odchylky od indexu**

Odchylka je divergence výkonnosti fondu od příslušného podkladového indexu, která může vzniknout kvůli odlišnostem ve skladbě cenných papírů obsažených ve fondu a v podkladovém indexu, rozdílům v oceňování, v různých transakčních nákladech, v držení neinvestovaných prostředků fondu, rozdílům v připisování a výši dividend, úroků, daňových zisků a ztrát, změnám v podkladovém indexu, nákladům fondu plynoucím ze vzniku nebo změny regulačních požadavků, provozním nákladům fondu, které nejsou v podkladovém indexu obsaženy, nutnosti udržovat příslušné portfolio fondu v souladu s podkladovým indexem, tedy provádění nákupů a prodejů aktiv obsažených ve fondu a tím vznikajícím transakčním nákladům, atp. Výkonnost fondu a podkladového indexu se může dále lišit kvůli rozdílům v ohodnocování aktiv a rozdílům mezi portfoliem indexu a fondu pramenících z právních omezení, nákladů



nebo omezené likvidity. Toto riziko může růst v obdobích zvýšené tržní volatility nebo jiných neobvyklých tržních podmínkách. Odchylka může vzniknout také v důsledku fondem uplatňovaných poplatků a nákladů, které podkladový index neobsahuje.

- **Riziko pasivního investování**

Fond není aktivně řízen a nevyužívá investiční strategii, která by měla překonávat podkladový index. Při změně tržních podmínek, včetně klesajících trhů, nezaujímá fond žádnou ochrannou pozici.

- **Tržní riziko**

Cenné papíry v podkladovém indexu podléhají tržním výkyvům. Dá se předpokládat, že hodnota akcií fondu klesne víceméně v korelaci s poklesy cenných papírů obsažených v tomto indexu. Cena cenných papírů fondu může klesnout jak díky krátkodobým tržním výkyvům, tak v důsledku delších období poklesů trhu.

- **Tržní obchodní riziko**

Fond je vystaven mnoha tržním obchodním rizikům, včetně nedostatku likvidity akcií fondu, ztrátám z obchodování na sekundárním trhu a z poruch v procesu tvorby a odkupu fondu. Kterýkoliv z vlivů může vést k tomu, že se akcie fondu budou obchodovat s premií nebo slevou oproti čisté hodnotě aktiv fondu.

- **Riziko koncentrace autorizovaných účastníků (AP)**

Transakčního procesu přímo ve spojitosti s fondem se účastní pouze autorizovaní účastníci trhu. Těchto institucí má fond k dispozici pouze omezené množství. Tito tvůrci trhu nemají povinnost prodávat ani odkupovat. Není tedy zaručeno, že tvůrce trhu bude udržovat aktivní trh pro akcie fondu. V případě, že by došlo k ukončení obchodní činnosti AP, nebo by nebyly schopni zpracovávat příslušné objednávky fondu a nebyl by k dispozici jiný AP, je pravděpodobné, že by se akcie fondu obchodovaly s premií nebo slevou, případně by bylo jejich obchodování pozastaveno, nebo by mohly být staženy z obchodování.

- **Riziko půjčky cenných papírů**

Fond může půjčovat cenné papíry. Zápůjčka cenných papírů v sobě nese riziko ztráty finančních prostředků v případě, že dlužník nebude schopen půjčené cenné papíry vrátit včas, nebo je nevrátí vůbec. Fond může také přijít o finanční prostředky v případě poklesu hodnoty zajištění poskytnutého za půjčené cenné papíry, nebo poklesem hodnoty investic pořízených za poskytnuté peněžní zajištění. Tyto události mohou mít pro fond také negativní daňové důsledky.

- **Riziko společností s nízkou tržní kapitalizací**

Investice do společností s nízkou tržní kapitalizací s sebou nese vyšší riziko, než u velkých a středních, více etablovaných společností. Ve srovnání s těmito společnostmi mohou být méně stabilní, více náchylné k nepříznivému vývoji, mohou být volatilnější a méně likvidní. Výsledky jejich hospodaření mohou vykazovat někdy i výrazné výkyvy. Malé společnosti mohou být také citlivější na změnu tržních podmínek než společnosti s vysokou tržní kapitalizací.

- **Riziko společností se střední tržní kapitalizací**

Investice do společností se střední kapitalizací s sebou nese zvýšené riziko, než u velkých, více etablovaných společností. Ve srovnání se společnostmi s velkou kapitalizací mohou být společnosti se střední kapitalizací méně stabilní, více náchylné k nepříznivému vývoji, mohou být volatilnější a méně likvidní. Výsledky jejich hospodaření mohou vykazovat někdy i výrazné výkyvy. Střední společnosti mohou být také citlivější na změnu tržních podmínek než společnosti s vysokou tržní kapitalizací.



- **Riziko společností s velkou tržní kapitalizací**
Společnosti s velkou kapitalizací se mohou hůře adaptovat na změny tržních podmínek než malé společnosti a mohou mít nižší růstový potenciál. Během různých tržních cyklů se výkonnost těchto společností může vyvíjet podobně jako širší akciový trh.
- **Riziko třídy aktiv**
Cenné papíry a další aktiva v podkladovém indexu i cenné papíry držené v portfoliu fondu mohou výkonem zaostávat ve srovnání s jinými třídami aktiv i s akciovými trhy obecně.
- **Riziko investování v USA**
Změny v ekonomice USA, jako například oslabení tamní ekonomiky nebo pokles amerických trhů, mohou mít negativní vliv na cenné papíry obsažené ve fondu, který má výraznou expozici ve společnostech emitentů z USA.
- **Riziko kybernetické bezpečnosti**
Poruchy nebo narušení elektronických systémů fondu, distributora fondu nebo dalších poskytovatelů služeb, tvůrců trhu, autorizovaných účastníků trhu nebo emitentů cenných papírů, které má fond ve svém portfoliu, mohou narušit a mít negativní dopad na obchodní operace fondu, které mohou potenciálně vést k finančním ztrátám fondu a jeho akcionářů. Fond má krizové plány pro zajištění pokračování obchodních aktivit a systém řízení rizik, ty však mají své limity. Fond také nemůže přebírat zodpovědnost za bezpečnost všech dalších účastníků, kteří se účastní obchodních aktivit s akciemi fondu.
- **Riziko konkrétního emitenta**
Výkonnost fondu je závislá na výkonnosti jednotlivých cenných papírů, které v sobě zahrnuje. Změny finančních podmínek nebo ratingu emitentů těchto cenných papírů, mohou způsobit pokles ceny těchto cenných papírů. Není zaručeno, že emitent, který vyplácel dividendy v minulosti, je bude vyplácet i v budoucnosti, a že je bude vyplácet ve stejné výši. Hodnota jednotlivých akcií nebo akcií určitého typu může být volatilnější a může se vyvíjet odlišně než trh jako celek.
- **Operační riziko**
Fond je vystaven operačním rizikům plynoucím z mnoha faktorů. Jde například o možnost lidské chyby, chyby ve zpracování a komunikaci, chyby poskytovatelů služeb fondu, nebo dalších stran. Může dojít také k poruchám systémů a technologií. Snahou fondu je tato operační rizika snižovat prostřednictvím kontrol a řízení procesů, nicméně není možné zajistit všechna rizika.

Mezi další rizika spojená s poskytovanými investičními službami lze řadit následující.

Rizika spojená s maržovými obchody

Maržovým obchodem se rozumí využití poskytovaného úvěrového rámce. Riziko ztráty může být u maržových obchodů zvýšené působením pákového efektu, kdy při nepříznivém vývoji kurzu pro otevřenou pozici a nemožnosti navýšit marži na požadovanou hodnotu (či časové tísní) mohou být ztraceny všechny vložené prostředky ve velmi krátké době. Čím vyšší je finanční páka nebo rozsah využití marginu, tím vyšší riziko má pozice, popřípadě celý účet. Úrok, který bude zaplacen za půjčené peníze, může být vyšší než vlastní zisk z obchodování. Výše úvěru může díky úrokům narůstat a bude znamenat ztrátu, pokud bude tržní hodnota nakoupených investičních nástrojů klesat nebo stagnovat. Při poklesu kurzu cenných papírů v rámci povolené marže pod kritickou mez, je obchodník s cennými papíry



oprávněně otevřenou pozici uzavřít (tzv. margin close); může se stát, že z tohoto nuceného uzavření pozice vznikne další finanční závazek, jehož výše není omezena (debet na finančním účtu a náklady s tímto debetem spojené).

Rizika spojená se short sale (spekulace na pokles ceny)

Tato strategie s sebou nese vysoká rizika; tuto strategii lze použít, pokud Klient předpokládá pokles tržní hodnoty investičních nástrojů. Klient si půjčí investiční nástroj, u kterého očekává pokles kurzu a tento prodá. Při klasické držbě investičních nástrojů (bez marginu) může Klient ztratit nejvýše investovanou částku. Při neúspěšné spekulaci na pokles však může kurz investičního nástroje růst libovolně, takže výše ztráty Klienta je omezena jen technicky.

Rizika spojená s day trading

Obchodování v rámci jednoho obchodního dne je postup, při němž investor nakoupí v jeden den určité množství cenných papírů a tentýž den je opět prodá, přičemž při tomto postupu zvyšuje zejména tato rizika: (i) obchodování v průběhu dne je agresivní obchodní strategií (ii) může být obtížné nebo nemožné investici v cenných papírech či cizích měnách převést zpět na hotovost v korunách nebo tato směna nemusí být rychlá či za rozumnou cenu (např. v případě prudkého poklesu akciových trhů), (iii) investor může utrpět ztrátu v důsledku selhání obchodních systémů nebo příslušného komunikačního prostředku, který využívá pro podávání pokynů a sledování jejich provedení apod.

Rizika spojená s investičním poradenstvím

V souvislosti s poskytováním investiční služby podle § 4 odst. 2, písm. e) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, upozorňuje GC Klienta na rizika, která mohou souviset s poskytováním této investiční služby. Rizika vyplývají z charakteru poskytovaných investičních služeb, tedy zejména ze způsobu vedení obchodní komunikace v podobě poskytovaného nevyžádaného investičního poradenství a tím poskytování obchodních tipů, které jsou Klientovi prezentovány individuálně. Vzhledem k aktivnímu sledování vývoje kapitálových trhů jednotlivými Vázanými zástupci Společnosti GC, tedy zejména faktorů ovlivňujících cenu investičního nástroje (hospodářské výsledky, změny v managementu firem, informace o dividendách, akvizicích a zejména pak sledování technické analýzy) a k výši Klientem akceptovatelného rizika, vyhodnoceného dle informací poskytnutých v investičním dotazníku nebo jinou formou, může v průběhu roku docházet ke zvýšené aktivitě při poskytovaném nevyžádaném investičním poradenství Klientovi a tím k navrhování obchodů v souvislosti s uvedenými podněty. Společnost GC upozorňuje Klienta na nutnost pravidelně sledovat dopad realizovaných obchodů a s nimi spojených nákladů na stav svého obchodního účtu. V případě realizace obchodních pokynů na základě nevyžádaného investičního poradenství plynoucího ze shora uvedených faktorů ovlivňujících cenu investičního nástroje může být při realizaci takových obchodů účet Klienta zatížen poplatky z těchto obchodů, které spolu s četností obchodů mohou vykazovat znaky nadměrného obchodování uvedené ve Stanovisku ČNB k problematice Churningu, který bývá většinou spojován se správou portfolia jako neetická praktika spočívající v nadměrném obchodování na účtu Klienta. Realizací obchodů na účtu Klienta spojených s nevyžádaným poradenstvím může mít negativní následek pro Klienta spočívající v placení sumárně vyšších provizí obchodníkovi s cennými papíry, u kterého má Klient veden obchodní účet, za uskutečnění obchodů na jeho účet, nebo provizí za investiční služby GC. Vyšší náklady spojené s obchodováním vedou k potřebě dosažení vyšších výnosů, aby obchodování bylo pro Klienta ziskové. I přes poskytnutí nevyžádaného investičního poradenství Klient tímto



není vázán a nemusí jej při svém konečném rozhodování akceptovat, nebo jej může jakkoliv upravit dle své vlastní úvahy. Vzhledem k charakteru a četnosti poskytovaných investičních služeb, tedy přijímání a předávání pokynů a poskytování vyžádaného nebo nevyžádaného investičního poradenství Společností GC, musí každý provedený pokyn Klienta být v souladu s jeho kvalifikovanou a svobodnou vůlí a s vědomím investičních rizik dopadajících na jeho obchodní účet.

Možnosti omezení rizik

Rizikům souvisejícím s obchodováním na kapitálových trzích není možné se při obchodování úplně vyhnout. Některá rizika je však možné omezit nebo se proti nim zajistit zejména takto:

- Pravidelným sledováním vývoje investice, kurzů jednotlivých investičních nástrojů a vývoje na kapitálových trzích.
- Nákupem investičních nástrojů, které mají dostatečnou likviditu.
- Diverzifikací investic, tedy tzv. rozložením portfolia; investici je možné rozložit do různých investičních nástrojů, např. titulů z různých sektorů, kombinací různých investičních nástrojů, atd. Diverzifikací investic lze snížit cenové výkyvy portfolia a tím podstatně snížit celkové riziko investice.
- Investováním pouze vlastních volných peněžních prostředků.
- Dostupností Klienta pro komunikaci se Společností GC a s obchodníkem s cennými papíry, u kterého má Klient veden obchodní účet.
- Dostatečnými zkušenostmi, znalostmi a finančním zázemím Klienta pro obchodování s investičními nástroji.

Zvýšené riziko při obchodování s využitím úvěru je možné omezit zejména takto:

- Nevyužíváním horní hranice úvěrového limitu, resp. hranice minimálního požadovaného zajištění úvěru.
- Připraveností Klienta rychle reagovat na tzv. margin call, tedy na výzvu obchodníka s cennými papíry, u kterého má Klient veden obchodní účet, případně Společnosti GC, k doplnění zajištění úvěru, což předpokládá neustálou dostupnost Klienta k zastižení na telefonu a rychlý přístup k hotovosti nebo k investičním nástrojům za účelem doplnění zajištění.
- Nepoužitím vypůjčených peněžních prostředků na počáteční vklad (initial margin). Zvýšeným sledováním vývoje investice a kurzů investičních nástrojů a samostatným řízením zajištění úvěru.

Komunikace

Společnost GC Klienta informuje, že propagaci investičních služeb poskytovaných investiční služby přijímání a předávání pokynů a poskytování investiční služby investiční poradenství mohou v plném rozsahu shora uvedených činností či jednotlivě poskytovat pro GC třetí osoby na smluvním základě a jménem GC na jeho odpovědnost (dále v textu označováni také jako „Vázaní zástupci“).