

1. OBSAH

1. Obsah.....	1
2. Zásady vyřizování stížností Klientů.....	2
3. Pravidla řešení střetu zájmů.....	4
4. Pravidla klasifikace Klientů.....	11
5. Pravidla kompenzačního fondu investorů.....	19
6. Pravidla vykonávání příkazů.....	24
7. Varování a upozorňování na rizika.....	30
8. Informace o FATCA.....	38
9. Shromažďování osobních údajů.....	40
10. Politicky exponované osoby.....	42
11. Kategorie investičních rizik.....	43



2. ZÁSADY VYŘIZOVÁNÍ STÍŽNOSTÍ KLIENTŮ

2.1 Úvod

L.F. Investment Limited (dále pouze "Společnost") je investiční společností regulovanou Kyperskou komisí pro cenné papíry (dále pouze "CySEC") s licenčním číslem 271/15.

Zásady vyřizování stížností Klientů (dále pouze "Zásady") upravují postupy používané při vyřizování stížností přijatých od Klientů.

Klientská stížnost je vyjádření nespokojenosti Klientem s opatřeními investičních nebo vedlejších služeb Společnosti.

Tyto Zásady jsou doplňkem k všeobecné povinnosti Společnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně a v nejlepším zájmu svých Klientů, a zejména v souladu se zásadami stanovenými ve výše uvedených právních předpisech při poskytování investičních služeb a dalších doplňkových služeb.

2.2 Proces

Klient podá stížnost kontaktováním Společnosti prostřednictvím e-mailu na complaints@purple-trading.com, obsahujícího minimálně tyto informace:

- totožnost Klienta podávajícího stížnost
- detaily stížnosti - úplný a detailní popis obsahu stížnosti včetně rozsahu finanční škody nebo potenciální ztráty, kterou Klient utrpěl nebo může utrpět.

2.3 Řešení Klientských stížností

V okamžiku, kdy je stížnost Společnosti sdělena, obdrží Klient neprodleně potvrzení o přijetí reklamace od pracovníka Compliance oddělení, jenž se stížnost pokusí vyřešit do 5 pracovních dní, dojde-li k podání stížnosti v pracovní době.

V případě, že stížnost nebyla vyřešena do 5 pracovních dní, Společnost informuje klienta, že odpověď na stížnost může očekávat do 4 týdnů od podání a stížnost bude vyřešena do 8 týdnů od podání stížnosti.

V případě, že klient nebude vyrozuměn o výsledku stížnosti do 8 týdnů nebo je Klient nespokojen s konečnou odpovědí Společnosti, má Klient právo se obrátit se stížností na Finančního Ombudsmana, jehož údaje jsou níže.

Kontaktní adresa: 13 Lord Byron Avenue, 1096 Nicosia, Cyprus

Kontaktní telefon: +35722848900

Faxová čísla: +357 22660584, +357 22660118

Kontaktní e-mail: complaints@financialombudsman.gov.cy

Fin.ombudsman@financialombudsman.gov.cy

Webová stránka: www.financialombudsman.gov.cy





Je důležité zmínit, že podáním stížnosti prostřednictvím naší Společnosti si Klient uchovává veškerá svá práva spojená s podáním stížnosti alternativním způsobem např. prostřednictvím CySEC, Finančního ombudsmana pro Kypr, mechanismů ADR nebo příslušných soudů. Je zároveň důležité zmínit, že CySEC nemá pravomoc k poskytování náhrad.

Kromě toho je Společnost povinna poskytnout Komisi informace o přijatých stížnostech a výsledcích jejich šetření.



3. PRAVIDLA ŘEŠENÍ STŘETU ZÁJMŮ

3.1 Úvod

L.F. Investment Limited (dále pouze "Společnost") je investiční společností regulovanou Kyperskou Komisí pro cenné papíry (dále pouze "CySEC") s licenčním číslem 271/15.

Pravidla řešení střetu zájmů (dále pouze "Pravidla") jsou vydaná na základě Zákona o poskytování investičních služeb a činnostech na regulovaných trzích z roku 2017 - zákon č. 87(I)/2017 (dále pouze "Zákon") a příslušných směrnic a oběžníků, tímto potvrzujíc soulad s nimi.

Tato pravidla jsou doplňkem k všeobecné povinnosti Společnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně a v nejlepším zájmu svých Klientů, a zejména v souladu se zásadami stanovenými ve výše uvedených právních předpisech při poskytování investičních služeb a dalších doplňkových služeb.

3.2 Co je střet zájmů

Střet zájmů vzniká tam, kde existuje důvod k tomu, aby se Společnost vyhnula postavení zájmů svých Klientů před zájmy Společnosti a jejích zaměstnanců, nebo zájmů jednoho Klienta nebo skupiny Klientů před zájmy jiného Klienta. V takové situaci musí Společnost věnovat dostatečnou pozornost zájmům každého Klienta a řídit veškeré potenciální střety zájmů.

Hlavní zásadou, která musí být dodržována za všech okolností, je, že zájmy Klienta musí být vždy upřednostněny před zájmy Společnosti a/nebo jejích zaměstnanců. Konflikt může existovat, nebo může dojít k předpokladu jeho vzniku, vykazuje-li činnost/jednání objektivní znaky, jež jsou nekonzistentní s nejlepšími zájmy Klientů Společnosti, příp. má-li k tomu potenciál.

3.3 Kritéria identifikace střetu zájmů

Společnost podnikne veškeré přiměřené kroky k identifikaci situací, v nichž dochází ke střetu zájmů mezi Společností a jejími zaměstnanci/relevantními osobami (viz Příloha), mezi Společností a jejími Klienty nebo mezi Klienty během procesu poskytování investičních a doplňkových služeb.

Je povinností Compliance Officerů řídit se těmito zásadami a jednat tak, aby průběžně rozvíjel, navrhoval a měnil příslušné vnitřní postupy Společnosti k předcházení a řešení potenciálních střetů zájmů.

Vedoucí každého oddělení Společnosti je také odpovědný za identifikaci, prevenci a řešení střetů zájmů na svém oddělení a zároveň za správné hlášení identifikovaných střetů zájmů Compliance Officerovi.



Pro účely identifikace typů střetů zájmů, které vzniknou v průběhu poskytování investičních a doplňkových služeb nebo při kombinaci uvedeného a jejichž existence může poškodit zájmy Klienta, Společnost zohledňuje s minimálními kritérii otázku, zda se Společnost sama, odpovědná osoba nebo osoba přímo či nepřímo spojená s kontrolou Společnosti nachází v některé z následujících situací v důsledku poskytování investičních, doplňkových služeb příp. dalšího:

- je pravděpodobné, že Společnost dosáhne zisku nebo se vyhne ztrátě na úkor Klienta;
- Společnost nebo taková osoba, která má zájem na výsledku služby poskytované Klientovi nebo transakce prováděné na příkaz Klienta, který se liší od výsledku, na němž má zájem Klient;
- Společnost nebo taková osoba, která má motivaci upřednostnit zájem jednoho Klienta před zájmem jiného Klienta;
- Společnost nebo taková osoba podniká ve stejném oboru jako Klient;
- Společnost nebo taková osoba přijímá od osoby jiné než od Klienta, pobídku spojenou se službou poskytovanou Klientovi ve formě peněz, zboží nebo služeb jiných, než je standardní provize nebo odměna za takovou službu.

3.4 Identifikace možných rizik střetu zájmů

Obecným cílem Zásad Společnosti je v souladu s investičními a doplňkovými službami poskytovanými Společností identifikovat okolnosti, které způsobují nebo mohou způsobit vznik střetu zájmů, zahrnující materiální riziko škody způsobené na zájmech jednoho nebo více Klientů, a specifikovat následné postupy a přijaté postupy s cílem zpracovat takové konflikty.

Jedná-li Společnost s Klienty, tak Společnost, spřízněná osoba nebo jakákoliv jiná osoba spojená se Společností může mít podíl, vztah nebo uzavřenou dohodu, jež je podstatná ve vztahu k příslušné Transakci nebo v rozporu se zájmy Klienta. Protože není možné přesně definovat nebo vytvořit vyčerpávající seznam všech možných střetů zájmů, které mohou nastat vzhledem k aktuálnímu charakteru, rozsahu a složitosti podnikatelské činnosti Společnosti, následující seznam poskytuje výčet okolností, za nichž dochází nebo může dojít ke vzniku střetu zájmů, které s sebou nesou značné riziko poškození zájmů jednoho nebo více Klientů v důsledku poskytování investičních služeb:

- Společnost může obdržet peněžitého prospěch od třetích stran, příp. jim takový prospěch uhradit v souvislosti s přiváděním nových klientů nebo obchodováním klientů.
- Možné zneužití nebo šíření důvěrných informací získaných z oddělení odpovědného za realizaci pokynů příp. správu portfolia nebo jiných obchodních jednotek Společnosti (například tzv. front running (neboli „zneužití časového předstihu“)).
- Současné nebo postupné zapojení příslušné osoby do samostatné investiční nebo vedlejší služby, příp. činností, kdy takové zapojení může ohrozit správné řízení možného vzniku konfliktu zájmů.





- Zájmy příslušných osob, akcionářů, ředitelů, zástupců nebo agentů Společnosti ve vztahu ke konkrétním Klientům a naopak.
- Zájem na maximalizaci objemu obchodů Společnosti s cílem zvýšit příjem z provizí, který neodpovídá osobním zájmům Klienta na minimalizaci transakčních nákladů.
- Schéma finančního ohodnocení zaměstnanců nebo odpovědných osob, které by mohlo být založeno na objemu obchodů nebo velikosti obchodů Klienta.
- Odměna třetích stran, kdy se zájmy Klienta dostávají do konfliktu se zájmy třetí strany.
- Osoby vyhotovující investiční průzkum/marketingová sdělení a jiné příslušné osoby, jejichž odpovědnosti ve vztahu k obchodním zájmům mohou být v rozporu se zájmy osob, kterým je zasílán(a) investiční průzkum/marketingová sdělení.

Pro účely identifikace typů střetů zájmů, které nastanou v průběhu poskytování investičních a doplňkových služeb nebo při kombinaci uvedeného a jejichž existence může poškodit zájmy Klienta, Společnost zohledňuje s minimálními kritérii otázku, zda se Společnost sama, odpovědná osoba, nebo osoba přímo či nepřímo spojená s kontrolou Společnosti, nachází v některé z následujících situací jako výsledek poskytování investičních a doplňkových služeb nebo dalšího:

- a) Je pravděpodobné, že Společnost nebo příslušná osoba dosáhne zisku nebo se vyhne ztrátě na úkor Klienta.
- b) Společnost nebo příslušná osoba, která má zájem na výsledku služby poskytované Klientovi nebo transakce prováděné na příkaz Klienta, lišící se od výsledku, na němž má zájem Klient.
- c) Společnost nebo příslušná osoba, která má motivaci upřednostnit zájem jednoho Klienta před druhým.
- d) Společnost nebo příslušná osoba podniká ve stejném oboru jako Klient.
- e) Společnost nebo taková osoba přijímá, příp. přijme od osoby jiné než Klient pobídku spojenou se službou poskytovanou Klientovi ve formě peněžitého, příp. nepeněžitého prospěchu nebo služeb.
- f) Společnost nebo příslušná osoba získala v průběhu běžné obchodní činnosti takové informace, které by poskytly Společnosti, příslušné osobě nebo Klientovi prospěch, přičemž se nejedná o veřejně známé informace.

Je nutno brát v úvahu, že výše uvedený výčet okolností, které zakládají nebo mohou dát vzniknout střetu zájmů, není úplný. Pro úplnost je potřebné doplnit, že Společnost pečlivě prověřuje a vyšetřuje každou z těchto okolností případ od případu, přičemž provádí další opatření hloubkové kontroly v zájmu pořízení vhodného důkazu o střetu zájmů, a na základě toho musí i jednat.

3.5 Řízení střetu zájmů



Společnost udržuje a používá efektivní organizační a administrativní uspořádání s cílem podniknout veškeré potřebné kroky určené k předcházení střetu zájmů, aby nedošlo k negativnímu ovlivnění zájmů Klienta.

Nejsou-li odůvodněně organizační a administrativní opatření učiněná Společností k řízení střetů zájmů dostatečná k zajištění předcházení rizika poškození zájmů Klienta, Společnost Klientovi jasně vysvětlí povahu a/nebo zdroj vzniku střetu zájmů před uskutečněním obchodu jeho jménem.

Pomocí implementace vhodných postupů a opatření zajišťuje Compliance Officer, že daná osoba, zapojena do různých obchodních aktivit, které mohou zahrnovat střet zájmů, vykonává tyto aktivity na úrovni nezávislé úměrně k velikosti a aktivitám Společnosti a Skupiny a povaze rizika škody na zájmech jejích Klientů.

Postupy a přijatá opatření, která Společnost dodržuje v zájmu řízení identifikovaných konfliktů zájmů, zahrnují zejména následující opatření (seznam není vyčerpávající):

- Efektivní postupy předcházející nebo kontrolující výměnu informací mezi příslušnými osobami zapojenými do aktivit vyvolávajících riziko střetu zájmů, kdy výměna těchto informací může poškodit zájmy jednoho nebo více Klientů.
- Praktiky odměňování jsou nastaveny tak, aby nevytvářely konflikt zájmů nebo podněty pro personál jednat ve vlastní prospěch, příp. v zájmu Společnosti s možným poškozením klientů.
- Oddělení povinností, jež mohou mít za následek konflikt zájmů.
- Představenstvo Společnosti určí opatření pro Společnost v zájmu zajištění skutečnosti, že dohody o náhradách nezavádějí vzniku konfliktům zájmů mezi Společností, jejími příslušnými osobami, zaměstnanci a Klienty.
- Společnost nastavila informační bariéry („Čínské zdi“): Žádné informace a data nejsou šířena/sdělována mezi různými obchodními jednotkami Společnosti a žádný zaměstnanec s funkcí, ani běžný zaměstnanec nemá přístup k datům, ke kterým nejsou oprávněni. Společnost také zajišťuje skutečnou separaci jednotlivých oddělení.
- Opatření k předejití nebo omezení vykonávání škodlivého vlivu jakékoliv osoby v rámci způsobu provádění investiční nebo doplňkové služby a činnosti.
- Zaměstnanci Společnosti nediskutují důvěrné informace na veřejných prostorech, jakými jsou chodby, toalety či v rámci jakéhokoliv sdružování.
- Procesy řídicí přístup k elektronickým údajům a informacím, příp. informacím v papírové podobě. Společnost zajistí, aby takové dokumenty obsahující důvěrné informace nebyly přístupné neoprávněným osobám.
- Zákaz střetu zájmů Společnosti se zájmy vnějších obchodních subjektů ve vztahu k zaměstnancům nebo vyšším zaměstnancům společnosti, není-li to schváleno Představenstvem.
- Zásady nahrazování zaměstnanců jsou striktně dodržovány.





- Zřízení pozice Compliance v rámci společnosti v zájmu monitoringu a oznamování výše uvedeného Představenstvu Společnosti.
- Compliance Officer zajistí, aby nedocházelo k nevhodnému ovlivňování příslušných osob, vykonávajícími investiční nebo doplňkové služby, výkonných ředitelů nebo jiných výše postavených zaměstnanců. Toto je ověřováno při pravidelných osobních pohovorech se všemi vedoucími příslušných oddělení.
- Minimálně jednou ročně si Compliance officer ověří, že jsou všichni zaměstnanci obeznámeni (včetně nových) o výše uvedeném.
- Všichni certifikovaní funkcionáři Společnosti jsou obeznámeni s popisy/směrnicemi v rámci Interního návodu k procesům Společnosti a těchto Zásad.
- Jmenování interního auditora pro zajištění vedení vhodných systémů a kontrol a jejich nahlašování Představenstvu Společnosti.
- Zřízení principu kontroly čtyř očí pro dohled nad činnostmi Společnosti.
- Osoby poskytující investiční služby mají veškeré potřebné certifikace odborné způsobilosti od CySEC, nezbytné pro poskytování příslušných služeb.
- Společnost podnikne veškeré nezbytné kroky pro zaměstnání osob s nejvyšší vzdělaností, etickou a profesionální úrovní v souladu se směrnicemi a oběžníky CySEC.
- Společnost vykonává nepřetržitý monitoring obchodních činností pro zajištění vhodnosti interních kontrol.
- Společnost zajistí přísnou implementaci Posouzení vhodnosti v zájmu zajištění vhodného monitoringu kompatibility poskytování brokerských služeb Klientům, je-li to příslušné.
- Společnost zajistí přísnou implementaci Posouzení vhodnosti v zájmu zajištění vhodného monitoringu kompatibility poskytování služeb Správy portfolia Klientům, je-li to příslušné.
- Může-li se jakákoliv Transakce zdát, že není realizována za nejlepších tržních podmínek v důsledku zapojení/účasti i jiných Klientů, Společnosti, příslušných osob nebo členů skupiny jako protistrany, agentů nebo poskytovatelů služeb, je Vedení Společnosti povinné zohlednit možnost externího poradenství od odborníků třetí strany.
- Společnost uplatňuje pravidla a organizační opatření v zájmu řízení konfliktů zájmů, jenž mohou vzniknout v důsledku vyhotovení a/nebo rozšiřování investičního průzkumu Klientům Společností.
- Společnost zavedla pravidla, jež jsou aplikovatelná na příslušné osoby zapojené do vyhotovení a/nebo rozšiřování investičního průzkumu a jiné osoby, jejichž odpovědnosti nebo obchodní zájmy mohou být v rozporu se zájmy osob, jimž je takový investiční průzkum šířen.



- Společnost zakazuje příslušným osobám zapojeným do vyhotovení a/nebo rozšiřování investičního průzkumu, aby poskytovaly jakékoliv přísliby jakémukoliv emitentovi finančního nástroje ohledně vydání průzkumu v jejich prospěch jejím jménem.

Vzhledem k příslušné legislativě nebude Kyperská investiční Společnost (CIF) považována za jednající čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy Klienta, pokud (v souvislosti s ustanoveními investičních a doplňkových služeb poskytovaných Klientovi) hradí nebo jsou-li jí hrazeny jakékoliv poplatky nebo provize, nebo poskytuje-li nebo je-li jí poskytován jakýkoliv nepeněžní prospěch, odlišný od následujícího:

- poplatek, provize nebo nepeněžní prospěch, placen nebo poskytován Klientovi nebo jiné osobě, příp. placené nebo poskytované Klientem nebo další osobou ve jménu Klienta;
- poplatek, provize nebo nepeněžní prospěch, placen nebo poskytován třetí straně nebo od ní, příp. osobě nebo osoby, jednající jménem třetí osoby, za dodržení následujících podmínek:
 - existence, povaha a částka poplatku, provize nebo prospěchu, nebo tam, kde není možné částku zjistit, musí být metoda výpočtu částky jasně popsána Klientovi způsobem, který je úplný, odpovídající a srozumitelný, ještě před poskytnutím příslušné investiční nebo doplňkové služby. CIF má právo zpřístupnit základní podmínky ujednání o poplatcích, provizích či nepeněžitém prospěchu v souhrnné podobě za předpokladu, že na žádost Klienta mu zveřejní další podrobnosti a bude takový závazek dodržovat.
 - placení poplatků, provizí či nepeněžitého prospěchu je určeno pro zvýšení kvality služeb poskytovaných Klientovi a nesmí dojít k narušení souladu s povinností CIF jednat v nejlepším zájmu Klienta.
- řádné poplatky, které umožní nebo jsou nezbytné pro poskytování investičních služeb, jako jsou například poplatky za úschovu, vypořádání, směnárenské poplatky, odvody vymáhané regulačními orgány nebo právní poplatky a které svou povahou nemohou zavdat střetu s povinností CIF jednat čestně, spravedlivě a profesionálně a v souladu s nejlepšími zájmy Klientů. Jakékoliv provize uhrazené nebo poskytnuté třetí straně, příp. uhrazené nebo poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající ve jménu třetí strany (tzn. osoba jiná než Klient) splňují podmínky výše uvedeného bodu (b).

3.6 Zpřístupnění informací

Tato Pravidla jsou dostupná prostřednictvím webových stránek Společnosti, Klient si je jejich existence vědom a tímto souhlasí s jejich souhrnem ještě před podpisem klientské smlouvy se Společností.

Pokud se během trvání obchodního vztahu s Klientem nebo skupinou Klientů ukážou organizační nebo administrativní ustanovení/opatření v rámci těchto Pravidel jako nedostatečné k zabránění nebo řešení střetů zájmů týkajících se daného Klienta nebo skupiny Klientů, Společnost je povinna zpřístupnit možný střet zájmů ještě před zahájením další obchodní činnosti s Klientem nebo jejich skupinou. Za dohled nebo odkomunikování této skutečnosti nese zodpovědnost Compliance Officer.



3.7 Záznamy

Společnost uchovává a pravidelně aktualizuje záznamy o těch druzích investičních a doplňkových služeb poskytnutých Společností, v nichž se objevil střet zájmů zavádající vzniku závažným rizikům poškození zájmů jednoho nebo více Klientů, anebo v případě kdy takový střet může potenciálně vzniknout během pokračování v poskytování služby nebo činnosti. Za udržování výše uvedených záznamů odpovídá Compliance Officer za asistence oddělení Back Office.

3.8 Příloha

Podstatná osoba ve vztahu ke Společnosti znamená jakoukoliv z následujících:

- Člen představenstva, společník nebo jemu obdobná osoba, manažer nebo Vázaný zástupce Společnosti.
- Člen představenstva, společník nebo jemu obdobná osoba, příp. manažer jakéhokoliv Vázaného zástupce Společnosti.
- Zaměstnanec Společnosti nebo Vázaného zástupce společnosti stejně jako každá jiná fyzická osoba, jejíž služby jsou poskytovány Společnosti a pod její kontrolou, zapojená do poskytování investičních služeb a/nebo výkonu investičních aktivit.
- Fyzická osoba, která je přímo zahrnutá do poskytování služeb Společnosti nebo jejím Vázaným zástupcům na základě dohody o outsourcingu služeb za účelem poskytování investičních služeb a/nebo výkonu investičních aktivit Společností.

3.9 Souhlas Klienta

Uzavřením smlouvy o poskytování Investičních a/nebo Vedlejších služeb Společností poskytuje Klient souhlas s tím, že bude podléhat těmto Zásadám. Klient také uděluje souhlas a opravňuje Společnost k jednání s ním jakýmkoliv způsobem, jenž Společnost uzná za vhodný, bez ohledu na jakýkoliv střet zájmů nebo existenci jakéhokoliv podstatného zájmu na Obchodě bez předcházejícího kontaktování Klienta. Není-li Společnost schopna vyřešit střet zájmů, je povinna se obrátit na Klienta.



4. PRAVIDLA KLASIFIKACE KLIENTŮ

4.1 Úvod

V souladu se Zákonem o investičních službách a aktivitách na regulovaných trzích z roku 2017 (Zákon 87(I)/2017) je L.F. Investment Limited investiční společností regulovanou Kyperskou Komisí pro cenné papíry (dále pouze "CySEC") s licenčním číslem 271/15 (dále pouze "Společnost"), která je povinna zařadit své Klienty do jedné z následujících kategorií: Neprofesionální (Retailový), Zkušený Retailový Klienti, Profesionální Klienti a Způsobilé Protistrany.

"Neprofesionální Klient (Retailový Klient)" je Klient, který není definován jako Profesionální dle níže uvedeného. Neprofesionálním Klientům je poskytnuta nejvyšší míra ochrany.

„Zkušený Retailový klient“ představuje klienta, jenž je rezidentem Polské republiky, mající požadovanou zkušenost a dostatečné znalosti o derivátech splněné na základě níže uvedených kritérií.

"Profesionální Klient" je Klient se zkušenostmi, znalostmi a odborností potřebnou k učinění vlastních investičních rozhodnutí, jež dokáže řádně vyhodnotit rizika, jak je upřesněno níže.

"Způsobilá protistrana" je podmnožinou Profesionálních Klientů, to lze použít pouze v případě, pokud je služba poskytována takovému Profesionálnímu Klientovi, který přijímá a předává příkazy a/nebo vykonává příkazy.

4.2 Zkušený Retailový Klient (Rezidenti Polské republiky)

Aby mohl být klient považován za Zkušeného Retailového Klienta, musí splňovat následující kritéria:

- Trvalé bydliště v Polské republice
- Musí mít požadované zkušenosti
- Musí oplývat znalostmi derivátů

Trvalé bydliště v Polské republice

Klient je rezidentem Polské republiky.

Požadované zkušenosti

Podmínka požadovaných zkušeností bude splněna, když klient za posledních 24 měsíců realizoval kteroukoliv z následujících činností

- a) otevřel minimálně 10 obchodů s CFD o nominální hodnotě 50.000 EUR nebo ekvivalentní hodnotě v PLN za jedno čtvrtletí v průběhu posledních čtyř čtvrtletí;



- b) otevřel minimálně 50 obchodů s CFD o nominální hodnotě 10.000 EUR nebo ekvivalentní hodnotě v PLN za jedno čtvrtletí v průběhu posledních čtyř čtvrtletí;
- c) otevřel minimálně 40 obchodů s CFD za jedno čtvrtletí v průběhu posledních čtyř čtvrtletí, kdy celková nominální hodnota veškerých otevřených transakcí za posledních hodnocených 24 měsíců dosahuje minimálně 2.000.000 EUR nebo ekvivalentní hodnotu v PLN.

Klient musí být schopen splnit a prokázat Společnosti splnění alespoň jednoho z uvedených tří kritérií **Požadovaných zkušeností** v zájmu získání statusu Zkušeného Retailového Klienta.

Znalosti derivátů

Podmínka požadované znalosti derivátů pro účely klasifikace bude splněna, nastane-li jedno z následujících:

- a) klient je držitelem příslušných profesních certifikací (CFA, FRM, PRM, ACI, Investiční poradce (DI), obchodník s cennými papíry (MPW atd.)) nebo úspěšně ukončil specializované studium;
- b) klient absolvoval minimálně 50 hodin školení v oblasti derivátů za posledních 12 měsíců, včetně CFD, což je potvrzeno buď ve formě příslušné certifikace, nebo potvrzení vydaného příslušným organizátorem školení, za podmínky, že si organizátor školení ověřil znalosti klienta před vydáním jakékoliv takové certifikace nebo potvrzení;
- c) má minimálně jeden rok pracovních zkušeností na pozici, jež vyžaduje profesionální znalosti obchodů týkající se CFD, potažmo jiných derivátů.

Klient musí být schopen splnit a prokázat Společnosti splnění alespoň jednoho z uvedených tří kritérií v rámci bodů **Znalostí derivátů** v zájmu získání statusu Zkušeného Retailového Klienta.

Zkušený Retailový Klient, jenž splní kritéria uvedená výše, obdrží vyšší páku na veškeré měnové páry a zlato. Pro veškeré podrobnosti navštivte webové stránky Společnosti.

Žádosti klientů o jejich zařazení do kategorie Zkušených Retailových Klientů musí být podané písemně. Společnost sesbírá veškerou požadovanou dokumentaci a zkontroluje status Zkušeného Retailového Klienta minimálně na roční bázi, přičemž si záznamy o takové kontrole uschová.

4.3 Klienti, kteří jsou považováni za profesionální od počátku

Potenciální Klienti, kteří splňují jedno nebo více z následujících kritérií, budou kategorizováni jako Profesionální Klienti:

- (a) Právnícké osoby, které potřebují ke své činnosti na finančních trzích oprávnění nebo podléhající regulaci, jako:



Úvěrové instituce; Investiční společnosti; další oprávněné nebo regulované finanční instituce; Pojišťovny; Schémy kolektivního investování a společnosti, spravující takové schémy; Penzijní fondy a společnosti spravující takové fondy; Obchodníci s komoditami a komoditními deriváty; lokální společnosti, které poskytují investiční služby a/nebo vykonávají investiční činnosti spočívající výhradně v obchodování na vlastní účet na trzích s futures kontrakty nebo opcemi nebo dalšími deriváty a na peněžních trzích pouze za účelem zajištění pozic na derivátových trzích nebo které obchodují na účet ostatních členů těchto trhů nebo pro ně zajišťují cenu, a které jsou garantovány členy zúčtovacích systémů těchto trhů, kdy odpovědnost za zajištění plnění smluv uzavřených těmito podniky leží na členech zúčtovacích systémů těchto trhů; ostatní institucionální investoři.

(b) Velké podniky splňující dva z následujících požadavků na velikost, na poměrné bázi:

- Zůstatek na účtu dosahující minimálně 20.000.000 EUR
- Čistý obrat alespoň 40.000.000 EUR
- Vlastní kapitál alespoň 2.000.000 EUR.

(c) Národní a regionální vlády, veřejné orgány, které spravují veřejný dluh, centrální banky, mezinárodní a nadnárodní instituce, jako je Světová banka, Mezinárodní měnový fond (MMF), Evropská centrální banka (ECB), Evropská investiční banka a jiné podobné mezinárodní organizace.

(d) Jiní institucionální investoři, jejichž hlavní činnost spočívá v investování do finančních nástrojů, včetně subjektů, které provádějí sekuritizaci aktiv nebo jiných finančních transakcí.

Výše uvedené subjekty jsou považovány za profesionální subjekty. Mají však možnost požádat o přístup jako k neprofesionálnímu Klientovi a Společnost může souhlasit s poskytnutím vyšší úrovně ochrany. Splňuje-li Klient kterékoliv z výše uvedených kritérií, Společnost jej před započítáním poskytování služeb upozorní, že na základě informací dostupných Společnosti je Klient považován za profesionálního a bude s ním tak jednáno, dokud se Společnost a Klient nedohodnou jinak. Společnost Klienta informuje také, že může požadovat změny v podmínkách dohody za účelem zajištění vyšší míry ochrany.

Je zodpovědností Klienta, který je považován za profesionálního, aby sám požádal o vyšší míru ochrany, pokud se domnívá, že sám není schopen dostatečně vyhodnotit a řídit zapojená rizika.

Vyšší úroveň ochrany bude poskytnuta v okamžiku, kdy Klient považovaný za profesionálního, uzavře se Společností písemnou dohodu o tom, že s ním nadále nebude zacházeno jako s profesionálním Klientem pro účely uplatňovaného režimu. Tato dohoda stanoví, zda se to týká jedné nebo více konkrétních služeb či obchodů, nebo vztahuje-li se to na jeden nebo více druhů produktů či obchodů.

4.4 Klienti, kteří požádají o profesionální zacházení



Jiným Klientům, než těm zmíněným výše, včetně subjektů veřejného sektoru a soukromých investorů – fyzických osob, je také umožněno vzdát se určité ochrany, přidělené obchodními podmínkami Společnosti.

Společnost by měla s výše uvedenými Klienty jednat jako s profesionály za předpokladu, že splňují příslušná kritéria a podstoupili kroky uvedené níže. U těchto Klientů by se však nemělo předpokládat, že mají srovnatelné zkušenosti a znalosti o trhu s Klienty kategorií, jež byly vyjmenované výše. Jakákoliv taková vzdání se ochrany přidělené standardními obchodními pravidly jsou považována za platná pouze za předpokladu, že odpovídající posouzení odborných znalostí, zkušeností a vědomostí Klienta provedené Společností poskytuje přiměřenou jistotu s ohledem na povahu operace a předpokládané služby, že Klient je schopen činit vlastní investiční rozhodnutí a chápe související rizika.

Zkouška způsobilosti používaná pro manažery a vedoucí pracovníky subjektů s licenci podle směrnic Evropské unie v oblasti financí by mohla být považována za příklad hodnocení odborných znalostí a vědomostí. V případě malých podniků je osoba, která prošla takovým posouzením, osobou oprávněnou k provádění obchodů na účet právnické osoby.

V průběhu výše uvedeného posuzování musí být splněna alespoň dvě z následujících kritérií:

- Klient provedl obchody ve značném objemu, na příslušném trhu s průměrnou frekvencí 10 obchodů za čtvrtletí v průběhu předcházejících čtyř čtvrtletí;
- velikost portfolia finančních nástrojů Klienta definovaného jako hotovostní vklady a finanční nástroje přesahuje 500.000 eur;
- Klient pracuje nebo pracoval ve finančním sektoru po dobu nejméně jednoho roku na odborné pozici, která vyžaduje znalost obchodů a předpokládaných služeb.

Výše definovaní Klienti se mohou vzdát výhod z podrobných pravidel jednání pouze při dodržení tohoto postupu:

- Klient musí písemně prohlásit Společnosti, že si přeje, aby s ním bylo jednáno jako s profesionálním Klientem, ať už všeobecně nebo ve spojitosti s konkrétní investiční službou, obchodem nebo typem obchodu, příp. produktu.
- Společnost poskytne Klientovi jasné písemné upozornění o stupních ochrany a právech na odškodnění investora, které může ztratit.
- Klient musí uvést v písemné formě v dokumentu, odděleném od smlouvy, že si je vědom důsledků ztráty těchto stupňů ochrany.
- Ještě před rozhodnutím o přijetí jakékoliv žádosti o vzdání se ochrany musí Společnost přijmout všechna potřebná opatření, aby zajistila, že s Klientem bude jednáno jako s profesionálním Klientem, splňujícím potřebné požadavky uvedené výše.



Společnost má vhodné písemné vnitřní zásady a postupy pro kategorizaci Klientů. Profesionální Klienti jsou zodpovědní za informování Společnosti o jakýchkoli změnách, které by mohly ovlivnit jejich kategorizaci. V případě, že se Společnost dozví, že Klient již nesplňuje původní podmínky, na jejichž základě je s ním zacházeno jako s profesionálním Klientem, je Společnost povinna přijmout příslušná opatření.

4.5 Způsobilé protistrany

Způsobilou protistranou je podnik spadající do kategorií (a), (b) a (c) Klientů, kteří jsou považováni primárně za Profesionální.

Kategorie Způsobilá protistrana se vztahuje pouze na následující investiční služby a činnosti:

Přijímání a předávání příkazů Klientů, provádění příkazů v jménu Klienta.

Na požádání může Společnost uznat za Způsobilou protistranu také podniky, které spadají do kategorie Klientů, považovaných za Profesionální zákazníky na základě testu vhodnosti. V takových případech je však dotyčný podnik uznán za Způsobilou protistranu pouze v souvislosti se službami či obchody, u nichž by s ním mohlo být zacházeno jako s Profesionálním Klientem.

V případě obchodu, u níž se potenciální protistrany nacházejí v jiném členském státě Evropského hospodářského prostoru (EHP), se Společnost podřídí postavení podniku dle právních předpisů členského státu, v němž je tento podnik založen.

4.6 Žádost o jinou kategorizaci a ochranná práva

Přeje-li si Klient změnit svoji kategorizaci, je oprávněn předkládat Společnosti následující žádosti o změnu své kategorizace:

(a) Retailový Klient může požádat dle výše uvedeného postupu o změnu kategorizace na Profesionálního. V této situaci přijímá Klient nižší úroveň ochrany.

(b) Profesionální Klient může požádat o zařazení do kategorie Retailový Klient nebo Zkušený Retailový Klient. V takovém případě přijímá vyšší úroveň ochrany.

(c) Způsobilá protistrana může požádat o zařazení do kategorie Profesionální Klient, Retailový Klient nebo Zkušený Retailový Klient. V takovém případě jí může být poskytnuta vyšší míra ochrany.

(d) Retailový Klient má právo požadovat o přeřazení do kategorie Zkušeného Retailového Klienta.

(e) Zkušený Retailový Klient má právo požadovat o přeřazení do kategorie Profesionálního Klienta.



Je třeba poznamenat, že Společnost není povinna souhlasit s žádostí o kategorizaci na Neprofesionálního Klienta nebo nezpůsobilou protistranu. Kromě toho může Společnost zacházet z vlastního podnětu se Způsobilou Protistranou jako s Retailovým Klientem, Profesionálním Klientem nebo Zkušeným Retailovým Klientem. S Profesionálním Klientem může Společnost zacházet jako s Retailovým Klientem nebo Zkušeným Retailovým Klientem.

4.7 Právo na ochranu

V případě, že Společnost jedná s Klientem jako s Neprofesionálním nebo Zkušeným Retailovým Klientem, má Klient podle zákona nárok na větší ochranu než v případě, kdy by byl Klient považován za Profesionálního. Retailový Klient může požívat následující ochrany (seznam nemusí být vyčerpávající):

(a) Retailovému Klientovi nebo Zkušenému Retailovému Klientovi bude poskytnuto více informací/sdělení o Společnosti, jejích službách a jakýchkoliv investicích, jejích finančních nástrojích a jejich provádění, povaze a rizicích finančních nástrojů, o nákladech, provizích, poplatcích a ochraně Klientových finančních nástrojů a prostředků, včetně stručných údajů o příslušném systému pro odškodnění investorů a systému pojištění vkladů.

(b) Poskytuje-li Společnost služby přijímání a předávání příkazů a/nebo vykonávání Klientových příkazů, měla by Retailového Klienta požádat o informace o jeho znalostech a zkušenostech na poli investic v souvislosti se specifickým typem nabízeného nebo požadovaného produktu nebo služby, aby byla Společnost schopná posoudit vhodnost dané služby/produktu pro konkrétního Klienta. V případě, že Společnost na základě získaných informací usoudí, že produkt nebo služba nejsou pro Retailového Klienta nebo Zkušeného Retailového Klienta vhodné, neprodleně na takovou skutečnost Klienta upozorní. V určitých případech stanovených zákonem není Společnost povinna posoudit vhodnost (zejména když použití daného finančního nástroje není složité).

Společnost je oprávněna předpokládat, že Profesionální Klient má potřebné zkušenosti a znalosti, aby porozuměl rizikům spojeným s konkrétními investičními službami či obchody, nebo typy obchodů či produktů, pro něž je Klient klasifikován jako Profesionální.

V důsledku toho a na rozdíl od případů Retailového Klienta nebo Zkušeného Retailového Klienta, nemusí Společnost získávat další informace od Klienta pro účely posuzování vhodnosti produktů a služeb, pro které byl klasifikován jako Profesionální Klient.

(c) Při provádění příkazů musí investiční společnosti a úvěrové instituce poskytující investiční služby podniknout všechny potřebné kroky k dosažení "nejlepší realizace" Klientových pokynů. To znamená dosahovat co nejlepších možných výsledků pro své Klienty.





(d) Při provádění příkazů Retailového Klienta nebo Zkušeného Retailového Klienta se nejlepší možný výsledek určí z hlediska celkového plnění představovaného cenou finančního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy vzniklé Klientovi, které přímo souvisejí s provedením příkazu, včetně zaplacení poplatků převodních míst, za zúčtování a vypořádání a případné další poplatky hrazené třetí stranám zúčastněným na provedení pokynu. Společnost zároveň zašle Retailovému Klientovi nebo Zkušenému Retailovému Klientovi oznámení potvrzující provedení pokynu co nejdříve, nejpozději následující pracovní den po provedení nebo, obdržela-li Společnost potvrzení od třetí strany, nejpozději první pracovní den po obdržení potvrzení od třetí strany. Profesionální Klienti mají také nárok na potvrzení o provedení jejich příkazů, avšak neexistuje žádný konkrétní časový rámec pro to, kdy Profesionální Klient obdrží tuto informaci. Nicméně, toto potvrzení musí být poskytnuto bez prodlení.

(e) Společnost je povinna informovat Retailové Klienty nebo Zkušené Retailové Klienty o závažných potížích týkajících se řádného vykonání svých příkazů neprodleně poté, co se o takových obtížích dozví.

(f) Společnost je povinna poskytnout Retailovým Klientům a Zkušeným Retailovým Klientům více informací než Profesionálním Klientům, pokud jde o realizaci jejich příkazů.

(g) Společnost je povinna s Retailovým Klientem a Zkušeným Retailovým Klientem uzavřít písemnou klientskou smlouvu, kde se stanoví základní práva a povinnosti Společnosti a Klienta.

(h) Retailovým Klientům a Zkušeným Retailovým Klientům může vzniknout nárok na náhradu škody z Investorského kompenzačního fondu pro klienty investičních společností, zatímco Profesionální Klienti nemají nárok na náhradu škody z uvedeného fondu.

V případě, že Společnost kategorizuje Klienta jako Způsobilou protistranu, bude mít Klient podle právních předpisů nárok na nižší ochranu, než by měl jako Profesionální Klient. Zejména a vedle výše uvedeného (seznam není taxativní):

(a) Společnost není povinna tomuto Klientovi zajišťovat nejlepší způsob realizace během provádění jeho příkazů.

(b) Společnost není povinna zavádět postupy a opatření zajišťující neprodlené, spravedlivé a urychlené provedení příkazů Klienta ve vztahu k příkazům ostatních Klientů.

(c) Společnost není povinna posuzovat vhodnost produktu nebo služby, které poskytuje Klientovi, ale může předpokládat, že Klient má odborné znalosti pro volbu nejvhodnějšího produktu nebo služby pro něj.

(d) Společnost není povinna poskytnout klientovi informace o Společnosti, jejích službách, finančních nástrojích a navrhovaných investičních strategiích, vypořádacích místech, schématech, na základě kterých bude Společnost odměňována, a další příslušné informace.

(e) Společnost není povinna Klientovi poskytovat zprávy o průběhu provádění jeho příkazů.





(f) Investorský kompenzační fond se na Způsobilé protistrany nevztahuje.

Tato Pravidla jsou dostupná na internetových stránkách Společnosti, přičemž byl s jejich existencí Klient obeznámen a projevuje s nimi jeho souhlas ještě před podpisem Smlouvy o poskytování služeb Společností.



5. PRAVIDLA KOMPENZAČNÍHO FONDU INVESTORŮ

5.1 Úvod

L.F. Investment Limited (dále pouze "Společnost") je členem Investorského Kompenzačního Fondu (dále pouze "IKF") a provozuje činnost v souladu se směrnicí č. 87-07.

Cílem IKF je zajistit veškeré nároky Krytých Klientů proti členům IKF a hlavní podstatou IKF je poskytnout náhradu Krytým Klientům za jakékoliv nároky vyplývající z neschopnosti členů IKF plnit své závazky navzdory tomu, že tato povinnost vyplývá z právních předpisů, smlouvy Klienta nebo z pochybení člena IKF.

Neschopnost provádět příkazy spočívá v následujícím:

1. Neschopnost vrátit Krytému Klientovi dlužné částky, které mu náleží, ale jsou zadržovány členem IKC přímo či nepřímo v rámci poskytování krytých služeb od IKF Krytému Klientovi, a o jejichž vrácení Klient podle příslušného práva IKF požádal; nebo
2. Neschopnost vrátit Krytému Klientovi finanční nástroje, které mu náleží a které člen IKF zadržuje, spravuje nebo uchovává na svém účtu, včetně toho, kdy je člen IKF odpovědný za správu uvedených finančních nástrojů.

Klienti Společnosti nesou riziko ztrát svých aktiv zadržovaných třetími stranami, zvláště v případě jejich insolvence a v případě, kdy tyto třetí strany nejsou kryty investorským kompenzačním systémem a/nebo jiným pojištěním.

5.2 Pokryté služby

Pokryté služby představují investiční služby uvedené v licenci Společnosti (licenční číslo 271/15) vydané Kyperskou komisí pro cenné papíry (dále pouze „CySEC“).

5.3 Krytý Klient

IKF slouží k finančnímu krytí Retailových Klientů Společnosti, vylučujíc tak z krytí Profesionální Klienty a Způsobilé Protistrany.

5.4 Nekrytý Klient

Vzhledem k příslušným předpisům nebude IKF poskytovat náhrady pro následující Kategorie investorů:

- 1) Kategorie institucionálních a profesionálních investorů
 - a) Investiční společnosti



- b) Právnícké osoby spojené se Společností a obecně patřící do stejné skupiny společností
 - c) Banky
 - d) Družstevní úvěrové instituce
 - e) Pojišťovny
 - f) Organizace kolektivního investování převoditelných cenných papírů organizace a jejich správcovské společnosti
 - g) Instituce a fondy sociálního pojištění
 - h) Investoři charakterizovaní Společností jako Profesionální Klienti nebo Způsobilé Protistrany
 - i) Klienti požívající status Profesionálního Klienta na základě vlastní žádosti o přeřazení do této kategorie (tzn. klienti, kteří požadovali, aby s nimi bylo zacházeno jako s Profesionálními Klienty);
- 2) Státy a nadnárodní organizace
 - 3) Centrální, federální, konfедераční, regionální a místní správní orgány
 - 4) Podniky spojené se Společností
 - 5) Všichni zaměstnanci společnosti, včetně řídicích a administrativních pracovníků
 - 6) Akcionáři Společnosti, kteří se přímo nebo nepřímo podílí na kapitálu člena IKF, jenž dosahuje nejméně 5% základního kapitálu, nebo jejich partneři, kteří osobně ručí za závazky člena IKF, stejně jako osoby odpovědné za provádění finančního auditu člena IKF na základě zákona jako kvalifikovaní auditoři.
 - 7) Investoři podniků spojených se Společností a obecně skupinou společností, k nimž Společnost náleží, pozice nebo povinnosti odpovídající jedné z výše uvedených v odstavci 5 a 6.
 - 8) Příbuzní v druhém stupni a manželé osob uvedených v odstavcích 5, 6 a 7, stejně jako třetí strany jednající v zastoupení těchto osob.
 - 9) Kromě investorů usvědčených z trestného činu na základě Zákona proti praní špinavých peněz z roku 2007, ve znění pozdějších předpisů, investorů-Klientů Společnosti, odpovědných za skutečnosti/jednání, které způsobily Společnosti finanční potíže nebo přispěly ke zhoršení její finanční situace, příp. kteří z takového jednání/skutečnosti profitují.
 - 10) Investoři ve formě společnosti, kterým díky své velikosti není dovoleno čerpat souhrnný zůstatek dle zákona o společnostech nebo příslušných předpisů členského státu.

V případě odstavců 5), 6), 7) a 8) čl. 5.4. pozastaví IKF úhrady náhrad za příslušného informování zainteresovaných stran o této skutečnosti až do doby, než dosáhne konečného rozhodnutí o příslušnosti k uvedeným případům.



5.5 Postup k rozhodnutí k zahájení vyplácení kompenzací

IKF zahájí vyplácení náhrad u minimálně jedné z následujících okolností:

1. Rozhodnutí Kyperské Komise pro cenné papíry o tom, že člen IKF není schopen vyhovět klientovým nárokům a tato neschopnost má za následek finanční okolnosti, jejichž náprava se v blízké budoucnosti jeví jako značně nepravděpodobná; nebo
2. Soudní orgán vydal odůvodněné rozhodnutí v souvislosti s finančními okolnostmi člena, kdy možnost investorů přihlásit své pohledávky proti němu je pozastavena, nebo až v případě vhodně podloženého tvrzení Klienta bude proces kompenzace zahájen.
3. Za následujících podmínek se předpokládá splnění předpokladu uvedeného v odstavci 1 výše:
 - a) v případě, že člen IKF předkládá IKF nebo Kyperské komisi pro cenné papíry písemné prohlášení o neschopnosti plnění svých závazků vůči svým klientům;
 - b) v případě, že člen IKF podá žádost o likvidaci v souladu s ustanoveními části V zákona o společnostech nebo
 - c) pokud Kyperská komise pro cenné papíry zrušila nebo pozastavila povolení Společnosti k poskytování investičních služeb a posoudí, že od Společnosti nelze očekávat, že by byla schopná dostát svým závazkům vůči klientům v blízké době z důvodů, jež nezavdávají obavám z dočasného nedostatku likvidity, který může být okamžitě vyřešen.

Po vydání rozhodnutí o zahájení vyplácení kompenzací zveřejní IKF výzvu Krytým Klientům nejméně ve trojích dennících s národním pokrytím a v Úředním věstníku Kyperské republiky o skutečnosti, že mohou vznášet své nároky. V této výzvě bude uveden postup pro předložení příslušných žádostí, lhůta pro podání a obsah.

Žádosti o náhrady Krytých Klientů s jejich nároky proti členům IKF musí být podány IKF písemně. Žádost o náhrady musí obsahovat následující:

- a) jméno stěžovatele;
- b) adresu, telefon a číslo faxu, stejně jako e-mailovou adresu stěžovatele;
- c) číslo/kód klienta, které stěžovatel obdržel od člena IKF;
- d) upřesnění dohody o krytých službách mezi IKF a stěžovatelem;
- e) typ a objem vznášených nároků žadatele;
- f) uvedení konkrétních důvodů, na základě kterých stěžovatel vznáší své nároky; a
- g) veškeré další informace, o něž IKF požádá.

Po předložení žádosti Správní výbor IKF kontroluje především, zda:



- a) stěžovatel spadá do kategorie krytých klientů;
- b) žádost byla podána včas;
- c) IKF nemusí vyplácet náhrady vůči nárokům vzniklým z obchodů osob usvědčených ze zločinů proti Zákonu proti praní špinavých peněz z roku 2007-2018, ve znění pozdějších předpisů; a
- d) Jsou-li splněny podmínky pro platné podání žádosti o náhradu.

Správní výbor zamítne žádost v případě, že žadatel nesplňuje podmínky bodů (a) až (d) výše, nebo existuje-li dle uvážení Správního výboru alespoň jeden z následujících důvodů:

- a) stěžovatel použil podvodné prostředky za účelem získání výplaty náhrad od IKF, zvláště pokud vědomě předložil falešný důkaz;
- b) škoda, kterou stěžovatel utrpěl, má původ v jeho nedbalosti nebo přestupku v jeho jménu ve vztahu k utrpěným škodám a příslušnému důvodu jejich vzniku.

Po dokončení vyhodnocení podnikne IKF následující:

- a) vydá protokol se seznamem klientů členů IKF, jimž budou náhrady přiznané a uvede částku, na jejíž vyplacení má každý z nich nárok, a oznámí to CySECu a členům IKF do pěti (5) pracovních dní po jeho vydání; a
- b) své zjištění sdělí každému dotčenému Klientovi do patnácti (15) dnů od vydání výše uvedeného protokolu upřesňujícího finální částku náhrad, která je Klientovi přiznána.

5.6 Výše náhrad

Výše náhrad, splatných každému Krytému Klientovi, se vypočte v souladu s právními a smluvními podmínkami upravujícími vztah Krytého Klienta se Společností na základě pravidel pro započtení, aplikovaných pro výpočet nároků mezi Krytým Klientem a Společností.

Výpočet splatných náhrad se odvozuje od částky celkových uplatněných nároků Krytého Klienta vůči Společnosti, založené na veškerých krytých službách poskytovaných Společností a bez ohledu na počet účtů, jejichž příjemcem je klient, měnu nebo místo poskytování těchto služeb.

Celková splatná výše náhrad pro každého Krytého Klienta Společnosti nesmí přesáhnout nižší z následujících hodnot: 20.000€ (dvacet tisíc euro) nebo 90% krytého nároku investora, bez ohledu na počet držených účtů, měnu nebo místo nabízení investiční služby.

Je-li většina příjemců ze sdíleného (společného) účtu Společnosti krytých Klientů:

- a) maximální splatná společná výše náhrad všem společným příjemcům z účtu dosahuje nižší z následujících hodnot: 20.000€ (dvacet tisíc euro) nebo 90% krytého nároku investora; a





- b) náhrada je stanovena pevně pro všechny společné příjemce sdíleného účtu a je mezi ně rozdělena způsobem určeným ve smlouvě mezi společnými příjemci a Společností; není-li tak dohodnuto ve smlouvě, rozdělení mezi příjemce bude uskutečněno rovnoměrně.

5.7 Zveřejnění informací

Tato Pravidla jsou dostupná prostřednictvím webových stránek Společnosti a Klient je obeznámen s jejich existencí a souhlasí s nimi ještě před podpisem Dohody o poskytování služeb se Společností.



6. PRAVIDLA VYKONÁVÁNÍ PŘÍKAZŮ

6.1 Úvod

Toto Shrnutí Nejlepších zájmů a Pravidel provádění příkazů (dále pouze „**Pravidla**“) tvoří přílohu Dohody o poskytování služeb, a je vám (Klientovi nebo potenciálnímu Klientovi) poskytnuto v souladu s ustanoveními Směrnice Evropského Parlamentu a Rady o trzích finančních nástrojů a jejich transpozicí do práva Kyperské republiky zákonem č. 87(I)/2017, ve znění pozdějších předpisů (dále pouze „**Zákon**“), na základě čehož je L.F. Investment Limited (dále pouze „**Společnost**“) povinna podniknout všechna patřičná opatření k zachování co nejlepších zájmů svých Klientů při přijímání a přenosu Klientůvých pokynů za účelem dosažení co nejlepších výsledků při realizaci takových Klientůvých pokynů a při poskytování služeb Správy portfolia a zároveň se držet principů stanovených Zákonem při poskytování investičních služeb.

6.2 Rozsah

Tato Pravidla se vztahují na Retailové i Profesionální Klienty, stejně jako na Způsobilé protistrany (tak, jak je definováno v Pravidlech klasifikace Klientů). Tato pravidla se vztahují na všechny Klienty Společnosti, aby bylo zajištěno, že společnost, na kterou jsou přenášeny příkazy k provedení, má prováděcí opatření, která jí umožní splnit svou "povinnost jednat v nejlepším zájmu klientů a nejlepším způsobem".

Tato Pravidla platí pro finanční nástroje a produkty definované ve Všeobecných podmínkách Společnosti, včetně Převoditelných cenných papírů, Obchodovatelných fondů (dále pouze "ETF"), rozdílových kontraktů (dále pouze "CFD") atd. Některé z těchto produktů jsou obchodovány jako OTC nástroje z důvodu jejich charakteru.

6.3 Faktory pro nejlepší realizaci

Společnost by měla podniknout všechna potřebná opatření za účelem dosažení co nejlepších možných výsledků pro své Klienty s přihlédnutím k následujícím faktorům při zacházení s Klientovými příkazy: cena, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem, dopad na trh nebo jiný aspekt související s provedením příkazu. Společnost výše uvedený seznam faktorů nepovažuje za vyčerpávající a uvedené pořadí neurčuje jejich prioritu.



- a) Cena: Pro každý konkrétní CFD uvádí Společnost dvě ceny: vyšší cenu (ASK), za niž Klient může nakupovat (go long) na CFD, a nižší cenu (BID), za niž Klient může prodávat (go short) na CFD. Společně jsou ceny ASK a ceny BID označovány jako ceny Společnosti. Vypořádací cena daného CFD je daná odkazem na cenu příslušného podkladového aktiva, kterou Společnost obdrží od příslušného poskytovatele likvidity. Rozdíl mezi nižší a vyšší cenou daného CFD je rozšíření (Spread). Cena veškerých nástrojů, poskytovaných Společností, je po provedení obchodu uvedena v informačním systému, který Klient používá. Indikativní ceny před provedením obchodu jsou vysílány Klientovým technologickým poskytovatelem přímo na obchodní platformu/systém Klienta. Společnost aktualizuje ceny svých poskytovatelů likvidity tak často, jak to technologické možnosti a komunikační linky dovolí. Společnost pravidelně kontroluje ceny svých poskytovatelů strategie, aby se ujistila o jejich konkurenceschopnosti. Společnost nebude jakýmkoliv způsobem zveřejňovat žádné ceny mimo pracovní dobu Společnosti, tedy ani příkazy Klientů nemohou být zadávány v této době.
- b) Náklady: Týkají se komisí, nákladů a poplatků účtovaných za realizaci Vašeho pokynu, včetně poplatků převodních míst, poplatků za clearing a zúčtování, a jakýchkoliv jiných poplatků hrazených třetími stranami. Jedná se např. o případy otevření pozice u některých typů CFD nebo převoditelných cenných papírů, kdy může být po Klientovi požadováno zaplacení provize, spreadu nebo finančního poplatku. Provize mohou být účtovány buď ve formě procentního podílu z celkové hodnoty obchodu, nebo jako pevné částky na jednotku obchodovaného objemu. V případě finančních poplatků je hodnota otevřených pozic u některých typů nástrojů zvyšována nebo snižována o tzv. swap („swap rate“) v průběhu platnosti dohody. Finanční poplatky jsou založeny na převládajících úrokových sazbách na trhu, které se mění v průběhu času. Pro CFD kontrakty a Převoditelné cenné papíry, které Společnost nabízí, mohou být provize nebo finanční poplatek započteny v ceně Společnosti namísto výslovného účtování z účtu Klienta. Podrobnosti o provizích, spreadu nebo finančních poplatcích, které jsou uvedeny v rámci obchodních podmínek systému Společnosti, zveřejněných na webových stránkách Společnosti a řádně sděleny Klientovi.
- c) Rychlost provedení: Společnost působí jako zprostředkovatel jménem Klienta. Společnost nerealizuje Klientovy příkazy ve formě „principal to principal,“ tzn. Společnost není převodním místem (dle Směrnice EK 2006/73/EC implementující MiFID) pro provádění Klientových pokynů. Proto Společnost přenáší příkazy Klientů nebo zařídí jejich provedení poskytovatelem likvidity třetí strany, s níž spolupracuje. Nicméně, Společnost přiřazuje značnou důležitost provádění Klientových příkazů a snaží se, aby jejich provedení bylo co nejrychlejší v rámci technologických a komunikačních možností.
- d) Pravděpodobnost provedení: Při předávání příkazů záleží pravděpodobnost provedení na dostupnosti cen poskytovatelů likvidity. V některých případech nemusí být možné zařídít provedení pokynu, například v následujících případech: během vydávání tržních zpráv, během zahájení obchodního dne, v případě vyšší volatility tržích, na nichž se mohou ceny výrazně pohybovat nahoru nebo dolů a odlišovat se od kótovaných cen, příp. když dochází k rychlým pohybům cen, při nedostatečné likviditě pro realizaci konkrétního objemu za dané ceny, při zásahu vyšší moci atd. V případě, že Společnost není schopna provést příkaz kvůli ceně, velikosti nebo z jiného důvodu, nezašle Klientovi informace o ceně, při které by byla ochotna jednat, příkaz tedy nebude vůbec proveden.





Za vynaložení přiměřeného úsilí v rámci dodatečného oznamování má Společnost základě vlastního uvážení právo změnit transakce, nepřenášet je, neprovádět nebo zrušit provedené transakce, pokud: (a) transakce byly provedeny na základě arbitráže nebo využití tržního selhání, příp. kotací mimo trhu; (b) požadované provedení příkazu nebylo možné kvůli technickému problému; (c) poskytovatel likvidity zrušil nebo změnil transakci se Společností; a/nebo (d) krytí transakce nebylo zrealizováno nebo pouze částečně poskytovatelem likvidity. Společnost má také na základě vlastního uvážení a bez upozornění nebo vysvětlení Klientovi právo zrušit nebo odmítnout přenos nebo provedení jakéhokoliv příkazu, požadavku nebo pokynu Klienta, a to za okolností uvedených v Obecných obchodních podmínkách a Ustanoveních o Klientech.

- e) Praviděpodobnost vypořádání: Usilujeme o včasnou realizaci Vašich obchodů. Je-li si Společnost vědoma, že konkrétní strategie pro vypořádání může ohrozit pravděpodobnost vypořádání, nemusíme danou strategii schválit, i kdyby mohla mít potenciál vypořádání za lepší cenu.
- f) Velikost příkazu: Skutečná minimální velikost příkazu je pro každý typ účtu odlišná. Lot je jednotka udávající objemu obchodu a odlišuje se pro každý typ CFD. Pro hodnotu minimální a maximální velikosti příkazu a každý lot pro daný typ CFD se prosím podívejte na Schéma obchodních pojmů a postupů, které je Klientovi řádně předkládáno. Společnost si vyhrazuje právo kdykoliv měnit podmínky obchodu v závislosti na tržní situaci a pravidlech řízení rizik bez předchozího upozornění, kdy ale takové změny učiní dostupnými prostřednictvím webových stránek nebo nosiče dat. Klient je povinen si je přečíst před zadáním každého nového příkazu.
- g) Tržní dopad: Některé faktory mohou rychle ovlivnit ceny podkladových nástrojů/produktů, z nichž Společnost vyvozuje cenu, a mohou rovněž ovlivnit další faktory zde uvedené. Společnost podnikne všechna potřebná opatření k dosažení co nejlepších výsledků pro Klienta.

Zadá-li Klient konkrétní instrukci, Společnost zajistí, že bude Klientův příkaz proveden podle jeho instrukcí.

Upozornění: jakékoliv Klientovy specifické instrukce mohou zabránit Společnosti přijmout kroky, které byly navrženy a zavedeny pro dosažení nejlepšího možného výsledku při provádění těchto příkazů, pokud jde o prvky, které se vztahují k těmto pokynům.

Společnost svým Klientům zajišťuje přístup k několika poskytovatelům likvidity za účelem dosažení nejvyšší možné likvidity na trhu. Společnost nemůže a nebude jakkoliv garantovat, že uvedená cena bude stejná nebo lepší, než cena od jiného poskytovatele.

6.4 Kritéria nejlepší realizace pokynů

Pro stanovení relativní důležitosti faktorů realizace zohlední Společnost kritéria nejlepšího provádění:

- charakteristika Klienta,
- charakteristika pokynu Klienta,



- charakteristika finančního nástroje použitého k provedení příkazu,
- nejlepší možný výsledek bude určen na základě komplexního zhodnocení a jeho podmínek, zahrnující cenu kontraktu a náklady spojené s provedením příkazu. Další prováděcí faktory, kterými jsou rychlost, pravděpodobnost objemu realizace, povaha nebo jakékoliv další příslušné faktory, budou ve většině případů sekundární ve vztahu k nejlepší ceně a možným nákladům, nepřinesou-li Klientovi z celkového hlediska nejlepší možný výsledek.

U Retailových klientů je možné určit nejlepší možný výsledek ve smyslu celkového uvážení, představujícího cenu finančního nástroje a náklady ve vztahu k realizaci, zahrnující veškeré náklady, které Klient snášel přímo ve vztahu k realizaci pokynu, včetně poplatků za převodní místo, clearing a zúčtování, a jakýchkoliv dalších poplatků, hrazených třetími stranami, zapojenými do provedení pokynu. Za nasměrování pokynů Klienta na konkrétní převodní nebo obchodní místo neobdrží Společnost žádnou odměnu, slevu ani nepeněžitý prospěch, protože by tím mohlo docházet k rozporu s podmínkami zásad konfliktu zájmů nebo nedovoleného prospěchu.

6.5 Specifické instrukce Klienta

Kdykoliv dojde ke specifickému pokynu od Klienta nebo v jeho jménu, Společnost je povinna v maximální možné míře zajistit realizaci Klientova příkazu striktně v souladu s tímto specifickým pokynem. Je nutno poznamenat, že specifický pokyn od Klienta může Společnosti zabránit přijmout opatření k dosažení nejlepšího možného výsledku pro Klienta. Obchodní pravidla konkrétních trhů a tržní podmínky mohou Společnosti znemožnit realizaci určitých pokynů Klienta. Není-li pokyn Klienta kompletní, Společnost může určit nespecifikované aspekty provedení v souladu s těmito Pravidly, nebo pokyn odmítnout.

6.6 Provádění pokynů Klienta

Pokyny Klienta budou přeneseny z Klientova systému do systému Společnosti elektronickými prostředky. Společnost také může na základě vlastního uvážení a během své pracovní doby přijmout Klientovy specifické instrukce týkající se provedení transakce následujícími prostředky: telefonicky, faxem a/nebo elektronickou poštou (e-mailem) na oddělení realizace, podléhající podmínkám těchto Pravidel a Dohody o poskytování služeb. Takové pokyny neukládají Společnosti žádnou povinnost k jejich provedení.

Společnost splňuje při zpracovávání Klientských příkazů následující podmínky:

- a) zajistí, že příkazy prováděné na pokyn Klienta jsou okamžitě zaznamenány a přiděleny;
- b) srovnatelné příkazy Klientů provádí postupně a bez prodloužení, ledaže vlastnosti příkazu nebo převládající tržní podmínky toto neumožňují, nebo vyžadují-li zájmy Klienta něco jiného;



- c) informuje všechny své Klienty o jakýchkoli materiálních obtížích souvisejících s řádným prováděním příkazů, v rozumném časovém rámci, ihned poté, co se o takových obtížích dozví.

U nástrojů přípustných k obchodování a oficiálnímu uvedení na regulovaný trh nebo akciovou burzu (tzn. dluhopisy, akcie, futures a ETF) přenáší Společnost pokyny do mnohostranného obchodního systému nebo třetím stranám, jež mohou obchodovat na akciových burzách za ceny platné na akciových burzách.

Pro OTC produkty převádí Společnost pokyny k příslušným poskytovatelům likvidity v zájmu realizace za ceny jimi poskytovanými na obchodních platformách.

6.7 Vypořádací místa

Vypořádací místa jsou právnické osoby, kterým jsou zadávány pokyny. Společnost spolupracuje s více poskytovateli likvidity, kteří jsou vypořádacími místy a o níž musí být Klient řádně informován na vyžádání.

Poskytovatelé likvidity Společnosti jsou následující:

- IS Prime Limited (licencovaný a regulovaný Financial Conduct Authority Spojeného království Velké Británie)
- LMAX Limited (licencovaný a regulovaný Financial Conduct Authority Spojeného království Velké Británie)
- IS Prime Hong Kong Limited (licencovaná/regulovaná Komisí Hong Kongu pro cenné papíry a futures)
- European Investment Centre, o.c.p., a.s. (licencovaný a regulovaný Slovenskou národní bankou)
- EXT Ltd. (licencovaná/regulovaná společností Kyperskou komisí pro cenné papíry (CySEC))

Klient bere na vědomí, že transakce uzavírané na CFD se Společností se neuskutečňují na všeobecně uznávané burze, ale mimo burzu (OTC) a jako takové mohou být vystaveny větším rizikům, než by hrozilo u transakcí na regulované burze. Proto nemusí Společnost zajistit provedení pokynu nebo může změnit otevírací (uzavírací) cenu pokynu v případě jakéhokoliv technického selhání obchodní platformy nebo systému pro kotace cen.

Dále Klient souhlasí s faktem, že jeho příkazy budou prováděny mimo regulovaný trh (např. Licencovaná evropská burza) nebo mnohostranný obchodní systém (např. Evropský finanční obchodní systém).

6.8 Souhlas klienta

Uzavřením Dohody o poskytování služeb se Společností za účelem poskytování investičních služeb Klient souhlasí, že se bude řídit těmito Pravidly.



6.9 Úprava pravidel a dodatečné informace

Společnost kontroluje tato Pravidla každoročně nebo také v případě jakýchkoliv závažných změn ovlivňujících schopnost Společnosti získat nejlepší možný výsledek pro realizaci pokynu Klienta.

Společnost kontroluje celkovou kvalitu jejího pokynu pravidelně. Nepřetržité hodnocení realizace a místa vypořádání probíhá pomocí scoring systému (bodovací systém). Společnost publikuje Oznámení o shrnutí kvality realizace na jejích webových stránkách, představujíc shrnutí potřebných kroků, jež musí Společnost podniknout vedle kroků vyžadovaných Pravidly pro realizaci pokynů Společnosti, jako i analýzu a závěry odvozené z monitoringu podniknutého s ohledem na realizaci pokynů Klientů ve vypořádacích místech využívaných Společností během roku.

Společnost si vyhrazuje právo revidovat a/nebo upravovat Pravidla a opatření kdykoliv se to jeví jako vhodné, aniž by upozornila Klienta. Poslední aktuální a platná verze bude zveřejněna Společností na jejích webových stránkách.

Máte-li jakékoliv dotazy nebo potřebujete další informace k těmto Pravidlům, napište nám na adresu support@purple-trading.com.





7. VAROVÁNÍ A UPOZORŇOVÁNÍ NA RIZIKA

Toto varování a upozornění na rizika, které je přílohou dohody o poskytování služeb (dále pouze „Dohoda“), je vám poskytnuto (našemu Klientovi nebo perspektivnímu Klientovi) v souladu s ustanoveními zákona č. 87(l)/2017, o investičních službách a činnostech a regulovaných trzích (dále pouze „Zákon“), který je L.F. Investment Limited (dále pouze „Společnost“ nebo „My“ nebo „Nás“) povinna respektovat.

Všem Klientům, včetně těch perspektivních, je důrazně doporučeno si pozorně přečíst upozornění na rizika a varování v tomto dokumentu ještě před požádáním o obchodní účet u Společnosti a před započítím obchodování se Společností.

Nutno poznamenat, že jakkoliv tento dokument nemůže a nebude popisovat a vysvětlovat veškerá rizika a další výrazné aspekty objevující se při zacházení s finančními instrumenty. Podle Zákona je tohle upozornění vytvořeno k vysvětlení obecnými pojmy povahy rizik z jednání s finančními instrumenty na spravedlivých a nezávadějících základech.

9.1 Varování a upozorňování na rizika

Klient by neměl přímo nebo nepřímo jakýmkoli způsobem investovat do finančních instrumentů, pokud nezná a nerozumí rizikům každého jednotlivého finančního instrumentu.

Společnost neposkytuje Klientovi investiční rady ohledně investic nebo možných transakcí s finančními nástroji, ani jakákoliv doporučení jakéhokoliv druhu.

Ještě před podpisem dohody o poskytování služeb (dále pouze „Dohoda“) se Společností nebo před zadáním příkazu by měl Klient zvážit, zda je konkrétní finanční instrument ve světle daných okolností a finančních zdrojů vhodný právě pro něj.

Nerozumí-li Klient těmto rizikům, měl by požádat o radu a konzultovat další postupy s nezávislým finančním poradcem. Nerozumí-li stále rizikům spojeným s obchodováním s finančními instrumenty, neměl by obchodovat vůbec.

Klient by měl vzít na vědomí, že podstupuje vysoké riziko částečných ztrát nebo ztráty celého původního kapitálu jako výsledek nákupu a/nebo prodeje jakýchkoliv finančních instrumentů a toto riziko akceptuje.

9.2 Rizika obecného charakteru

Varování pro Klienty před následujícími riziky obecného charakteru:

- a) Společnost nemůže a nebude garantovat výsledky jakýchkoliv investic s finančními instrumenty, a proto nemůže poskytovat záruky ani za kapitál vložený Klientem na obchodní účet za obchodními účely.





- b) Klient by si měl uvědomit, že bez ohledu na jakékoliv informace poskytnuté Společností může hodnota jakékoliv investice do finančních nástrojů kolísat a může se také stát, že se investice stane bezcennou.
- c) Informace o předchozím vývoji finančních nástrojů nezaručuje současný a/nebo budoucí vývoj. Využití historických dat nemůže být základem pro závaznou a bezpečnou předpověď odpovídající budoucímu vývoji finančních nástrojů tak, jaká by podle daných informací měla být.
- d) Klient je také varován, že obchody s finančními nástroji provedené prostřednictvím Společnosti mohou být spekulativní povahy a jejich výsledkem mohou být značné ztráty nebo úplná ztráta prostředků během krátkého časového úseku.
- e) Některé finanční nástroje se nemohou stát likvidními okamžitě například v důsledku snížené poptávky po nich a Klient nemusí být v situaci, kdy se takový nástroj prodá lehce, nebo kdy si snadno pořídí informace o hodnotě těchto finančních nástrojů nebo o rozsahu rizik s nimi spojených.
- f) Derivátový finanční nástroj (například opce, future, forward, swap, rozdílový kontrakt (CFD)) může být spotovou transakcí bez závazku doručení, umožňující zisk ze změn v cenách měn, komodit, akciových indexů nebo akcií, nazývaných podkladovými nástroji. Cena derivátového finančního nástroje je přímo ovlivněna cenou příslušného podkladového nástroje.

9.3 Hlavní rizika spojená s obchody s CFD

- a) Klient nesmí koupit derivátový finanční nástroj (např. opci, future, forward, swap, CFD), nehodlá-li podstupovat rizika částečné nebo celkové ztráty peněz, které investoval, jako i riziko vzniku povinnosti úhrady dalších provizí a nákladů.
- b) Klienti, kteří si přejí investovat do CFD, by si měli tuto část pozorně přečíst. Nicméně, je nutné poznamenat, že informace v tomto dokumentu nemohou, nesdělují ani nevysvětlují všechna rizika a další výrazné aspekty obchodování na CFD. Je třeba zdůraznit, že pro mnoho členů veřejnosti nebude obchodování s CFD vhodné. Klient by se tedy neměl přímo nebo nepřímo zapojovat do aktivit s CFD, nezná-li a nerozumí-li všem souvisejícím rizikům, a není-li si vědom možnosti vzniku ztráty části nebo veškerých jeho vložených prostředků s případnou možností vzniku dalších nákladů.
- c) Nerozumí-li Klient rizikům obchodování na CFD, neměl by takto obchodovat vůbec.
- d) Klienty varujeme před následujícími riziky spojenými s CFD nástroji:





- CFD jsou derivátové finanční nástroje, jejichž cena je odvozována od ceny podkladového aktiva, na něž je CFD navázáno (například měnový pár, akcie, kovy, indexy apod.). Derivátové finanční nástroje a související aktiva mohou být vysoce volatilní. Ceny CFD a podkladových aktiv mohou rapidně kolísat, být ovlivněné nepředvídatelnými událostmi nebo změnami aktuálních podmínek mimo kontrolu Klienta i Společnosti. Za určitých tržních podmínek nemusí být možné provést pokyn Klienta za uvedenou cenu nebo vůbec, příp. může vést ke ztrátám. Ceny CFD mohou být ovlivněny zejména změnou vztahu poptávky a nabídky, vládními, zemědělskými, obchodními programy a politikami, národními a mezinárodními politickými a hospodářskými událostmi, i převažujícími psychologickými náladami na příslušném trhu podkladového aktiva.
- Některé podkladové nástroje CFD nemusí být likvidné hned v důsledku snížené poptávky po podkladových nástrojích a Klient nemusí obdržet informaci o ceně těchto nástrojů nebo o rozsahu souvisejících rizik.
- Obchodování na CFD je spekulativní a je s ním spojen vysoký stupeň rizika. Důvodem je zejména skutečnost, že je realizováno za použití marginu (který pokrývá jen malé procento hodnoty podkladového aktiva, s nímž bude obchodováno) a jako takové může dokonce i při malých změnách cen podkladových aktiv/produktů CFD vést k výrazným nebo úplným ztrátám. Klient by si měl uvědomit, že obchodováním s CFD může dojít ke ztrátě marginu drženého Společností jako kolaterál pro otevírání a udržování obchodních pozic. Proto je obchodování s CFD vhodné pouze pro osoby, které: (a) rozumí a respektují ekonomická, právní a další rizika takových transakcí; a (b) jsou finančně schopné ustát ztráty svého počátečního marginu a jakýchkoliv dalších prostředků převedených na Společnost pro udržení jejich pozic.
- Pokud obchodujete s CFD, zadáváte svůj obchod ve vztahu k pohybům cen stanovených Společností. Ceny uváděné Klientům Společností zahrnují spread, mark-up nebo mark-down ve srovnání s cenami, které může Společnost přijmout, nebo jejich přijetí očekávat ke krytí obchodních transakcí s vámi formou obchodu na mezibankovním trhu nebo s jinou protistranou. Celkový dopad spreadu může být významný ve vztahu k velikosti marginu a může ztížit realizaci profitu z vašeho obchodování. Klient by měl důkladně zvážit efekt spreadů, mark-upů nebo mark-downů, na schopnost profitovat z obchodování.
- „Páka“ dostupná u CFD (leverage, gearing) je zvláštním znakem obchodování CFD (např. prostředky, které Společnost vyžaduje, abyste poskytli pro otevřenou pozici ve srovnání s nominální velikostí obchodu, který můžete uzavřít) a znamená, že i malý vklad marginu může vést k významnému zisku nebo ztrátám. To také znamená, že i nevýznamný pohyb cen může vést k proporčně mnohem větší ztrátě nebo zisku, tedy může mít pro Vás jak prospěšné tak negativní důsledky.





- Můžete ztratit všechny částky uložené u Společnosti jako margin. Zadání některých příkazů (např. „stop-loss“ nebo „limit“), které mají omezit ztráty na určité částky nemusí být vždy realizováno vzhledem k tržním podmínkám nebo technologickým omezením, které mohou jejich provedení znemožnit. Berte také na vědomí, že všechny příkazy (včetně garantovaných stop-loss příkazů) mohou zkončit se ztrátou (které chcete svým příkazem předejít) v krátkém časovém úseku. V jiných případech může být cena provedení stop-loss příkazu horší než stanovená cena v jeho pokynu a skutečné ztráty mohou být větší, než se očekávalo.
- Obchody s CFD jsou spojeny s nepředvídatelnými skutečnostmi a možnými závazky z nich vzniklých, přičemž by si Klienti měli být vědomi následků této skutečnosti, zejména v rámci požadavků Společnosti na margin. Po Klientech je požadován vklad na jejich obchodní účet za účelem otevření pozice. Marginové požadavky záleží na podkladovém nástroji CFD. Marginové požadavky mohou být fixovány nebo vypočítány ze současné ceny podkladového nástroje na základě Dohody o poskytování služeb.
- Klient je zodpovědný za sledování svého účtu a za jakékoliv další vklady částek pro udržení svých pozic. Bude-li margin shledán nedostatečným k udržení aktuálně otevřených pozic, může být v takovém případě Klient požádán o další vklad jednoduchým upozorněním nebo snížením expozice. Pokud tak neučiní v požadované lhůtě dle margin callu, může to mít za následek likvidaci pozic i se ztrátou a Klient bude odpovídat za vzniklý deficit.
- Transakce s CFD nejsou prováděny na uznávané nebo určené burze, ale prostřednictvím obchodních systémů Společnosti, kde probíhá její realizace, a mohou Klienta vystavit větším rizikům než u burzovních transakcí. Zatímco některé neburzovní trhy jsou vysoce likvidní, transakce neburzovních nebo nepřevoditelných derivátů mohou s sebou nést vyšší riziko než investice do burzovních derivátů, protože tam není vytvořen burzovní trh, na kterém dochází k uzavírání otevřených pozic. Může být nemožné likvidovat existující pozici, posoudit hodnotu pozice vyplývající z mimoburzovních transakcí nebo posoudit velikost vystavení se riziku. Nabídkové a poptávkové ceny nemusí být kótovány, jsou-li, budou stanoveny protistranou pro tyto nástroje, přičemž může být následně obtížné určit „spravedlivou cenu.“
- Do obchodování na CFD se můžete zapojit se Společností pouze pro podkladová aktiva (měny a komodity) dle nabídky Společnosti. Společnost se nezavazuje nabízet všechna taková podkladová aktiva. Ceny se odvozují z cen podkladových aktiv/tržních cen a jsou určovány příslušným poskytovatelem likvidity. Společnost nemá žádnou kontrolu nad pohyby v podkladových cenách, které mohou být volatilní a nepředvídatelné. Tyto pohyby ovlivní ceny Společnosti od poskytovatele likvidity bez ohledu na skutečnost, jestli můžete nebo nemůžete otevírat a zavírat obchodní pozice a bez ohledu na ceny jejich realizace.
- Společnost může mít přístup k informacím, které vám nejsou dostupné, dosahovat obchodních pozic za ceny, které vám nejsou dostupné, a mít zájmy odlišné od Vašich. Na základě Pravidel o nejlepším provádění není Společnost povinná vám poskytovat tržní nebo jiné informace, které získá, ani si upravit nebo se zdržet vlastního obchodování.





- Některé CFD se nemusí stát likvidními okamžitě na základě čehož nemusíte být schopni je prodat nebo získat jednoduše informace o hodnotě těchto CFD nebo o rozsahu souvisejících rizik.

9.4 Rizika třetích stran

Varování pro Klienty před riziky třetích stran, neurčí-li Dohoda jinak:

- a) Společnost může převést peněžní prostředky přijaté od Klienta na třetí stranu (např. poskytovatele likvidity) k udržování nebo uchovávání za účelem realizace transakcí prostřednictvím takové osoby nebo k realizaci povinnosti Klienta zajistit kolaterál (např. požadavek počátečního marginu) pro obchod. Společnost nenese žádnou zodpovědnost za jakékoliv jednání či opomenutí kterékoliv třetí strany, na kterou převede peníze od Klienta.
- b) Třetí strana, na niž Společnost převede peníze, je může držet na sběrném účtu a nemusí být možné oddělit prostředky na něm od Klientových peněz nebo peněz třetích stran. V případě insolvence nebo podobných situací ve vztahu k této třetí straně může mít Společnost jen nezabezpečený nárok proti této třetí straně ve jménu Klienta, a Klient bude vystaven riziku, že peníze přijaté Společností od třetí strany nebudou dostatečné k uspokojení jeho nároků ve vztahu k příslušnému účtu. Společnost nenese žádnou zodpovědnost za jakékoliv ztráty z takové situace.
- c) Společnost může držet Klientské peníze mimo EEA ve jménu Klienta. Právní a správní režim vztahující se na jakoukoli banku nebo právnickou osobu bude odlišný od toho kyperského a v případě insolvence nebo podobného procesu ve vztahu k této bance nebo osobě, může být s peněžními prostředky Klienta jednáno odlišně, než v případě, pokud by jeho peníze byly drženy na účtu na Kypru. Společnost nenese odpovědnost za insolvenční jednání nebo opomenutí kterékoliv třetí strany uvedené v tomto odstavci.
- d) Společnost může uložit Klientské peníze u depozitáře, který může mít zájem na zabezpečení, zástavě nebo právo na započtení ve vztahu k těmto penězům.
- e) Společnost drží Klientské peníze na účtu, který je oddělený od jejich vlastních peněz, ale neposkytuje absolutní ochranu v případě neplnění třetí strany, u níž jsou Klientské peníze drženy.

9.5 Daně

Varování pro Klienty:

- c) Existuje riziko, že Klientské obchody s finančními nástroji mohou být nebo se mohou stát předmětem zdanění a/nebo jiné povinnosti, například kvůli změnám v předpisech nebo na základě osobních okolností.
- d) Dohoda nebo transakce podle Dohody mohou být předmětem zdanění a/nebo jiné poplatkové povinnosti v některých jurisdikcích a Společnost nezaručuje, že taková daň a/nebo jiná poplatková povinnost bude jako taková splatná.





- e) Klient je odpovědný za všechny daně a/nebo jiné povinnosti, které mohou vyvstat v souvislosti s jeho obchody.

9.6 Technická rizika

Varování pro Klienty ohledně následujících technických rizik mimo rizik uvedených v Dohodě:

- a) Za rizika nebo finanční ztráty způsobené selháním, pochybením, přerušením, odpojením od sítě nebo úmyslným jednáním ve vztahu k informacím, komunikaci, elektrické energii, elektronickému či jinému systému nese odpovědnost výhradně Klient.
- b) Provádí-li Klient transakce prostřednictvím elektronického systému, bude vystaven rizikům spojeným se systémem, včetně selhání hardwaru, softwaru, serveru, komunikačních sítí a internetu. Výsledkem takového selhání může být nemožnost provedení příkazu podle jeho pokynů nebo jeho neprovedení vůbec. Společnost nese v případě takového selhání žádnou odpovědnost.
- c) Společnost nese žádnou odpovědnost, pokud třetí neoprávněná osoba získá přístup ke Klientským informacím, včetně elektronických adres, elektronických komunikací a osobních údajů, přístupových dat, dojde-li k tomu v důsledku Klientovy nedbalosti nebo v rámci převádění mezi Společností, Klientem nebo jakoukoliv třetí stranou za použití internetu nebo jiných komunikačních prostředků, telefonu nebo jiných elektronických prostředků či pošty.
- d) Klient je upozorněn, že nekódované informace přenášené e-mailem nejsou chráněny proti neoprávněnému přístupu.
- e) Ve chvílích vysokého objemu příchozích obchodů může mít Klient potíže s připojením přes telefon nebo systém Společnosti, zvláště na volatilním trhu (například pokud jsou publikovány klíčové makroekonomické indikátory).
- f) Klient si uvědomuje, že internet může být předmětem takových událostí, které mohou ovlivnit jeho přístup k systému Společnosti, zejména včetně přerušení nebo přenosových přerušení, selhání softwaru a hardwaru, odpojení internetu, selhání veřejné elektrické sítě, nebo útoků hackerů. Není-li v Dohodě uvedeno jinak, Společnost není zodpovědná za jakékoliv škody nebo ztráty z takových událostí, které jsou mimo její kontrolu, nebo za jakékoliv jiné ztráty, náklady, závazky nebo výdaje (zejména včetně ztrát a zisků), které mohou vzniknout z Klientovy neschopnosti připojení se k systému Společnosti, příp za zpoždění nebo selhání při zadávání příkazů nebo obchodů.
- g) Při obchodování na elektronické platformě podstupuje Klient riziko finančních ztrát, které mohou být důsledkem mimo jiné:
- Selhání Klientského zařízení, softwaru a slabé kvality připojení.
 - Selhání softwaru nebo hardwaru Společnosti nebo Klienta, jeho špatné fungování nebo zneužití.





- Nesprávné fungování Klientského zařízení.
 - Špatné nastavení Klientského terminálu.
 - Zpožděné aktualizování Klientského terminálu.
- h) V souvislosti s použitím počítačových zařízení, sítí datové a hlasové komunikace, nese další rizika výhradně Klient, přičemž u takových rizik nenese Společnost žádnou odpovědnost za případné ztráty (není-li Dohodou stanoveno jinak):
- Výpadek proudu v zařízení na straně Klienta nebo poskytovatele, příp. komunikačního operátora (včetně hlasové komunikace) Klienta.
 - Fyzické poškození (nebo zničení) komunikačních kanálů používaných ke spojení Klienta a poskytovatele (komunikačního operátora), a s obchodním nebo informačním serverem Klienta.
 - Výpadek (nepříjemně nízká kvalita) komunikace přes kanály používané Klientem nebo poskytovatelem nebo komunikačního operátora (včetně hlasové komunikace), kteří jsou Klientem využíváni.
 - Chyba nebo nesoulad s požadavky na nastavení Klientova terminálu.
 - Zpožděná aktualizace Klientova terminálu.
 - Použití komunikačních kanálů, hardwaru a softwaru, generujících riziko nepřijetí zprávy (včetně textových zpráv) Klientem od Společnosti.
 - Porucha nebo neschopnost provozu obchodního systému (platformy), které mohou zahrnovat i Klientský terminál.
 - Výpadek (nepříjemně nízká kvalita) komunikace přes kanály používané Společností, obzvláště fyzické poškození (zničení) komunikačních kanálů třetí stranou.

9.7 Události vyšší moci

V případě události vyšší moci není Společnost v postavení zajištění realizace Klientových příkazů nebo plnění svých povinností dle dohody s Klientem. V důsledku toho může Klient utrpět finanční ztrátu a přijímá tímto riziko následné finanční ztráty (podrobnější informace viz Dohoda).

Insolvence: Vstup Společnosti do insolvence nebo pochybení může vést k tomu, že budou likvidovány pozice nebo budou uzavírány bez Klientova souhlasu. V případě insolvence může Klient utrpět ztráty. Podrobnější informace naleznete v pravidlech o Investorském kompenzačním fondu na našich webových stránkách.

Cizí měna: Když je finanční nástroj obchodován v jiné měně, než je měna místa Klientova trvalého pobytu, jakékoliv změny směnných kurzů mohou negativně ovlivnit hodnotu, cenu nebo realizaci obchodu s takovým nástrojem a mohou vést ke ztrátám Klienta.





Finanční nástroje v té samé měně jako podkladová aktiva, očekávání zisku nebo ztrát na cizích trzích jsou také ovlivněny změnami směnných kurzů. Finanční nástroj s měnou jako podkladovým aktivem, očekávání jeho zisku nebo ztráty z obchodů s ním, jsou také ovlivněny volatilitou na měnových trzích. Pozornost Klienta by měla být obzvláště zaměřena na měny obchodované tak nepravidelně nebo málo často, že nemůže být jisté, že cena bude vždy kótována, nebo že bude obtížné získat transakce za ceny, které byly kótovány, kvůli absenci protistrany.

Neobvyklé tržní podmínky: Klient si uvědomuje, že za neobvyklých tržních podmínek může být doba, během níže je příkaz proveden, prodloužena nebo může být nemožné příkaz provést za uváděnou cenu nebo jej nebude možné provést vůbec.

Mohou nastat situace, pohyby a/nebo podmínky o víkendu, na začátku týdne nebo během dne po publikování významných makroekonomických čísel, ekonomických nebo politických novinek, které mohou mít za následek otvírání na měnovém trhu za takové ceny, které se mohou významně lišit od cen předchozích. V takovém případě existuje významné riziko, že příkazy zadané k zajištění otevřených pozic a otevření nových pozic mohou být provedeny za ceny výrazně jiné než ty dříve stanovené.



8. INFORMACE O FATCA

L.F. Investment Limited, regulovaná kyperská investiční společnost, musí postupovat podle Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). V souladu s Mezivládní dohodou mezi Kyprem a Spojenými státy, všechny kyperské měnové finanční instituce (FFI) musí postupovat podle FATCA, na základě čehož zveřejňují informace o osobách reportovatelných Spojeným státům.

Za tímto účelem musíme určit na základě poskytnutých informací, zda jste či nejste vykazovanou osobou USA.

Definice vykazující tzv. "U.S. Person," tedy osoby s příslušností k USA (dále pouze "U.S. osoby"):

- Občan Spojených států (včetně dvojího občanství)
- Cizinec žijící na území USA z daňových důvodů
- Domácí partnerství
- Domácí korporace
- Jakýkoliv nemovitý majetek jiný než zahraniční
- Jakýkoliv trust (svěřenecký fond) za podmínky následujícího: soud ve Spojených státech je schopen vykonávat primární dohled nad správou tohoto trustu a jedna nebo více U.S. osob má pravomoc kontrolovat rozhodnutí související s tímto trustem.
- Jakákoliv osoba, která není zahraniční osobou
- Významné vlastnictví U.S. osoby (US osoba vlastní 10% podíl a větší ve společnosti {hlasovací nebo hodnotové}, partnerství nebo trustu) také podléhá FATCA.

Přečtěte si níže uvedené pro zjištění, zda jste předmětem úpravy FATCA (splňujete podmínku jakékoliv indicie USA):

- Jste občanem USA (včetně dvojího občanství) nebo zde máte trvalý pobyt?
- Narodili jste se na území USA?
- Máte poštovní nebo rezidenční adresu na území USA? (včetně P. O. Boxu nebo korespondenční adresy v USA)
- Máte telefonní číslo registrované v USA?
- Zadali jste trvalé instrukce k převádění prostředků na účet vedený v USA?
- Máte aktuálně účinnou plnou moc nebo oprávnění k podpisovým úkonům udělenou osobě s adresou v USA?





- Máte obsluhovanou (in-care-of) nebo drženou (hold) adresu, která je jedinou adresou existujícího Vlastníka účtu?
- Máte Daňové identifikační číslo USA (TIN)?



9. ZÍSKÁVÁNÍ OSOBNÍCH ÚDAJŮ

Společnost může získávat informace o Klientovi přímo od něj (z jeho vyplněné žádosti nebo jinak) nebo od jiných osob, včetně, například, agentur pro úvěrové reference, agentur pro předcházení podvodům a poskytovatelů veřejných rejstříků.

Společnost použije, zpracuje a uchová osobní údaje poskytnuté Klientem (v případě fyzické osoby) ve spojitosti s poskytováním služeb v souladu se Zákonem o zpracování osobních údajů (Ochrana jednotlivce) z roku 2001, ve znění pozdějších předpisů, stejně jako v souladu se všemi příslušnými a platnými právními úpravami (dále pouze „**zákony o ochraně osobních údajů**“).

Informace o Klientovi, které má Společnost k dispozici, jsou uloženy jako důvěrné a nebudou použity pro účely jiné než ve spojitosti s poskytováním služeb a pro marketingové účely (se souhlasem Klienta).

Informace již veřejně dostupné, nebo již má Společnost k dispozici bez povinnosti mlčenlivosti nebudou považovány za důvěrné.

Společnost má právo zveřejnit informace o klientech, včetně záznamů a dokumentů důvěrného charakteru v následujících případech:

- a) vyžadují-li to právní předpisy nebo příslušný soud;
- b) pokud o to požádá CySEC nebo jiný regulační orgán provádějící kontrolu nebo jurisdikci nad Společností nebo Klientem nebo jejími společníky nebo na území, na kterém má Společnost Klienty;
- c) příslušným orgánům za účelem vyšetření nebo prevence podvodů, praní špinavých peněz nebo provádění jiné nezákonné činnosti;
- d) vypořádacím místům nebo jakékoliv třetí straně pro potřeby provedení pokynu nebo příkazu klienta a pro doplňkové účely poskytování Služeb;
- e) Úvěrovým agenturám a agenturám pro předcházení podvodům a rovněž dalším institucím pro úvěrové kontroly, prevenci podvodů, účely boje proti praní špinavých peněz, identifikaci nebo náležitou pečlivost klienta;
- f) Profesionálnímu poradci Společnosti za předpokladu, že v každém případě musí být informován o důvěrné povaze těchto informací a bude zavázán povinností mlčenlivosti;
- g) Jiným poskytovatelům služeb, kteří: vytvářejí, udržují nebo zpracovávají databáze (ať už elektronické nebo ne); nabízejí služby vedení záznamů; poskytují e-mailové přenosy; služby přenosu zpráv nebo podobným službám, jejichž cílem je pomáhaní Společnosti sbírat, uchovávat, zpracovávat a užívat informace o Klientovi, kontaktovat Klienta nebo zlepšit poskytování služeb podle této Dohody;
- h) Poskytovatelům služeb vykazujícím údaje





- i) Jiným poskytovatelům služeb pro statistické účely s cílem zlepšit marketing Společnosti. V tomto případě budou poskytnuté informace v souhrnné formě;
- j) Pro průzkum trhu call center, které poskytují telefonní a e-mailové průzkumy s cílem zlepšit kvalitu služeb Společnosti;
- k) V případě, pokud je nezbytné pro společnost bránit nebo vykonávat svá zákonná práva;
- l) Na žádost klienta nebo s jeho souhlasem;
- m) Přidruženým členem Společnosti;
- n) Kandidátovi, třetí straně, depozitáři nebo pověřené organizaci.

V případě Klienta – fyzické osoba je Společnost povinna mu poskytnout na vyžádání kopii jeho osobních údajů, které má v držení za předpokladu, že zaplatí administrativní poplatek.

Telefonické konverzace mezi Klientem a Společností mohou být zaznamenány. Výhradním vlastníkem těchto záznamů je Společnost. Klient akceptuje, že takové záznamy jsou dostatečným důkazem pro příkaz/pokyn/požadavek k zahájení samotné konverzace.

Klient akceptuje, že z administrativních důvodů může Společnost kontaktovat Klienta přímo pomocí telefonu, faxu nebo jiným způsobem.

V souladu s platnými předpisy, bude společnost vést záznamy obsahující osobní data Klienta, informace o obchodování, dokumenty pro otevírání účtů, komunikace, a vše ostatní, co se týká Klienta po dobu nejméně pěti let po ukončení platnosti této Dohody.

Uzavřením této smlouvy Klient souhlasí, že jeho osobní údaje budou převedeny mimo Evropský hospodářský prostor, v souladu s ustanoveními zpracování osobních údajů (Ochrana osobnosti), zákonu z roku 2001.

Bez omezení výše uvedeného bere Klient na vědomí, že je Společnost povinna dodržovat mezivládní dohody mezi Kyprem a Spojenými státy americkými a přijímá veškerá opatření, aby byla v souladu s FATCA. Klient dále bere na vědomí, že společnost, jako je FFI, je povinna zveřejnit informace relevantním autoritám ve vztahu k jakýmkoliv vykazovaným osobám Spojených států na základě zpravodajské povinnosti FATCA a souhlasí s tím, aby takové důvěrné informace sdělila.



10. POLITICKY EXPONOVANÉ OSOBY

Politicky exponovanou osobou se rozumí fyzická osoba, která zastávala významnou veřejnou funkci po dobu předcházejících 12 měsíců v Kyperské republice nebo v jiné zemi, příp. je v blízkém příbuzenství k takové osobě nebo blízkým společníkem takové osoby:

Pro účely výše uvedené definice představuje „významná veřejná funkce“ jakoukoliv z následujících veřejných funkcí:

- a) hlava státu, předseda vlády, ministr, náměstek nebo asistent ministra;
- b) člen parlamentu nebo obdobného legislativního orgánu;
- c) člen vedoucího orgánu politické strany;
- d) člen nejvyššího soudu, ústavního soudu nebo jiného vyššího soudního orgánu, proti jehož rozhodnutí obecně, až na výjimky, nelze použít opravné prostředky;
- e) člen účetního dvora, člen vrcholného orgánu centrální banky;
- f) velvyslanec nebo chargé d'affaires nebo osoba s vysokou funkcí v ozbrojených silách;
- g) členové administrativy, managementu nebo kontrolních orgánů podniků ve vlastnictví státu;
- h) ředitel, zástupce ředitele a člen představenstva příp. obdobné funkce mezinárodní organizace;
- i) starosta/primátor;

Podmínkou uvedené klasifikace jako politicky exponované osoby je, že žádná z výše uvedených funkcí v bodech a) až i) není chápána jako funkce pro funkcionáře na pouhé střední nebo nižší úrovni.

„Nejbližší rodinní příslušníci politicky exponovaných osob“ zahrnují následující kategorie:

- a) manžel(ka) politicky exponované osoby nebo osoba, který je dle národního práva rovna manželovi/manželce;
- b) děti a jejich manželé/manželky nebo osoby, které jsou dle národního práva rovny manželovi/manželce;
- c) rodiče politicky exponované osoby;

„Osoby známé jako blízcí společníci politicky exponovaných osob“ představují následující fyzické osoby:





- a) o nichž je známo, že jsou spoluvlastníkem právnických osob nebo jiných právních uspořádání, příp. mají jakýkoliv jiný blízký obchodní vztah k politicky exponované osobě;
- b) které jsou výhradními vlastníky právnických osob nebo jiných právních uspořádání, o nichž je známo, že byly fakticky zřízeny ve prospěch politicky exponované osoby.

11. KATEGORIE INVESTIČNÍCH RIZIK

Tato část obsahuje obecně definice pro účely služeb a podmínek PAMM-u.

Vysoké (Agresivní) riziko - agresivní portfolio značně upřednostňuje volatilnější domácí a mezinárodní nástroje. Tato strategie souvisí s přiměřeně agresivním záměrem podstoupení vyššího rizika výměnou za možnost vyššího zisku a s úmyslem obchodovat tak, aby docházelo k dlouhodobému růstu kapitálu.

Medium (Střední nebo vyvážené) - střední portfolio odráží mírný kompromis mezi potenciálním výnosem a rizikem. Vystavení aktiv orientovaných na méně volatilní výnos je kombinován s investicemi do domácích a mezinárodních podílů k vytvoření přiměřené rovnováhy mezi generováním výnosu a dlouhodobým růstem.

Nízké (Konzervativní) - konzervativní portfolio odráží konzervativní kompromis mezi potenciálním výnosem a rizikem. Důraz na defenzivní aktiva je konzistentní s nižším stupněm volatility a relativně předvídatelným výnosem. Potenciál vygenerovat růst hodnoty kapitálu v průběhu delšího období (a podpurný růst výnosu o druhotné důležitosti) je zajišťován formou expozice na měnovém trhu.

