



AXIL

RIZIKÁ SÚVISIACE S OBCHODOVANÍM U FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ A S FINANČNÝM SPROSTREDKOVANÍM

Finančné sprostredkovanie

Spoločnosťou sprostredkovaný klient si uvedomuje, že finančné prostriedky a cenné papiere alokované na obchodnom účte finančnej inštitúcie so sídlom mimo územia Slovenskej republiky nie sú chránené prostredníctvom Garančného fondu investícií Slovenskej republiky ani Fondu ochrany vkladov Slovenskej republiky, avšak môžu podliehať prípadnej ochrane podľa zákonov krajiny v ktorej má finančná inštitúcia sídlo. Ďalšie informácie k ochrane klientskych peňazí sú zverejnené v odseku Upozornenia k ochrane klientskych peňazí tohto dokumentu. Spoločnosť nenesie žiadnu zodpovednosť za klientom alokované finančné prostriedky alebo za ním nakúpené cenné papiere a ani žiadnu inú zodpovednosť za výsledky obchodovania klienta u sprostredkovanej finančnej inštitúcie alebo zo zlyhania obchodných systémov takejto inštitúcie. Všetky pokyny, ktoré vykonáva klient spoločností Goldenburg Group Limited (Topforex.com) prostredníctvom obchodného systému finančnej inštitúcie, pričom spoločnosť do tohto pokynu nevstupuje. Sprostredkovaný klient si ďalej uvedomuje, že uzatvorená zmluva o poskytnutí finančnej služby (zmluva s finančnou inštitúciou) sa spravuje právom krajiny sídla tejto finančnej inštitúcie alebo príslušnými právnymi predpismi, na ktoré zmluva a obchodné podmienky finančnej inštitúcie odkazuje.

Spoločnosťou sprostredkované finančné inštitúcie

Klient si uvedomuje tú skutočnosť, že podmienky, na základe ktorých otvoril obchodný účet v príslušnej finančnej inštitúcii, sa spravujú obchodnými podmienkami príslušnej finančnej inštitúcie. Vklad finančných prostriedkov na účet finančnej inštitúcie je viazaný jurisdikciou a právnymi predpismi krajiny, v ktorej má svoje sídlo, alebo v ktorej mu bola udelená platná licencia k poskytovaniu príslušných služieb. Spoločnosť neprichádza do žiadneho kontaktu s týmito finančnými prostriedkami, nemá s nimi nijakú spojitosť, a nemá nad nimi nijakú kontrolu. Spoločnosť je oficiálnym sprostredkovateľom týchto finančných inštitúcií:

Topforex.com

- Topforex.com je obchodný názov spoločnosti Goldenburg Group Limited, HE: 328474.
- sídlo: 1 siafi Street, Porto Bello BLD, 3042 Limassol, Cyprus
- licencia: Cyprus Securities and Exchange Commission pod referenčným číslom 242/14
- investičná spoločnosť zapísaná Národnou bankou Slovenska v zozname zahraničných subjektov voľne poskytujúcich cezhraničné bankové služby
- webová stránka: www.topforex.com
- vzor zmluvy s retailovým klientom je uverejnený na stránke: https://topforex.com/wp-content/uploads/documents/sk/Terms_of_Business.pdf,
- upozornenie na riziká je uverejnený na stránke:



AXIL

- https://topforex.com/wp-content/uploads/documents/sk/Risk_Disclosure_and_Warnings_Notice.pdf,
- informácie o ochrane osobných údajov uverejňujú na stránke: https://topforex.com/wp-content/uploads/documents/sk/Privacy_Policy.pdf,
- Topforex.com informuje o výške spreadov a poplatkov za obchodovanie akcií na svojej stránke
- <https://topforex.com/sk/obchodovanie/instrumenty/akcie/>.

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

- sídlo: Pribinova 6, 811 09 Bratislava, Slovenská republika
- licencia: Národná banka Slovenska povolenie číslo OPK-1830/2008-PLP
- obchodník s cennými papiermi s povolením podľa zákona č. 566/2001 Z. z.
- webová stránka: <http://www.capitalmarkets.sk>
- vzor zmluvy s retailovým klientom je uverejnený na stránke: <http://www.capitalmarkets.sk/mifid/>,
- vzor zmluvy s retailovým klientom pre produkt riadené portfóliá je uverejnený na stránke: <http://www.capitalmarkets.sk/mifid/>,
- prehlásenie o rizikách je uverejnený na stránke: <http://www.capitalmarkets.sk/riziko>,
- informácie o ochrane osobných údajov je uverejnený na stránke: <http://www.capitalmarkets.sk/mifid/>.
- CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. informuje o výške poplatkov za pri jednotlivých produktoch v cenníkoch služieb na svojej stránke: <http://www.capitalmarkets.sk/mifid/>.

Jednotlivé poplatky sa môžu líšiť pre rôzne produkty.

Sprostredkovaný klient si obchodovanie prostredníctvom vyššie uvedených finančných inštitúcií uvedomuje, že investície cez finančné inštitúcie sú špekulatívne a sú spojené s vysokým stupňom rizika a sú vhodné iba pre osoby, ktoré sú schopné vziať na seba riziko straty, ktorá môže prekročiť investovanú sumu (záporný zostatok), môžete však stratiť celý Váš investovaný kapitál. Klient si uvedomuje, že neexistuje garancia zisku alebo nerealizovania straty, ktorá nie je pri týchto transakciách možná. Klient si tiež uvedomuje, že od finančných inštitúcií žiadnu takúto garanciu nedostal, a že garanciu nedostal ani od Spoločnosti ako sprostredkovateľa, a ani od žiadnej inej entity, ktorá je nejakým spôsobom spojená s klientovým účtom, a teda do zmluvného vzťahu vstúpil s vedomím neexistencie takejto garancie. Ak klient od niekoho takúto garanciu dostal, mal by ihneď upovedomiť spoločnosť, v ktorej klient má



AXIL

vedený svoj obchodný účet, ako aj spoločnosť AXIL SLOVAKIA, s. r. o. na e-mailovej adrese: podpora@axil.sk.

Upozornenia k ochrane klientskych peňazí

Systém ochrany finančných prostriedkov klientov u finančných inštitúcií, ktoré spoločnosť sprostredkováva, sa líši v závislosti od sídla finančnej inštitúcie a typu finančnej inštitúcie. Vo všeobecnosti platia nasledovné systémy:

Goldenburg Group Limited

Ochrana vkladov cez Investor Compensation Fund nasledovne:

- na finančné prostriedky do výšky 20.000 EUR na meno klienta;
- cenné papiere na majetkovom účte sú v prípade úpadku vrátené majiteľovi bez ohľadu na ich objem. V prípade nedostupnosti týchto cenných papierov sú chránené do výšky 20.000 EUR na meno klienta;

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ochrana vkladov cez Garančný fond investícií:

- za chránený klientsky majetok poskytuje fond náhradu do výšky 50 000 EUR z klientskeho majetku ku dňu, kedy sa klientsky majetok u osoby zúčastnenej na ochrane klientov stal nedostupným podľa §82 ods. 1, zákona o cenných papieroch;

Upozornenia:

Inštitúcie s bankovou licenciou sú oprávnené nakladať s finančnými prostriedkami klientov, k čomu ich oprávňuje zákon o bankách.

Inštitúcie typu o.c.p. (Investment firm) sú povinné držať finančné prostriedky svojich klientov na segregovaných účtoch okrem finančných prostriedkov uvádzaných nižšie.

Finančná inštitúcia v zmluve s klientom upravuje podmienky, za ktorých považuje vklady klientov za finančné prostriedky klienta v zmysle zákona spadajúce pod tzv. "eligibleclaimant" (oprávneného žiadateľa) o vyplatenie z garančného fondu príslušnej jurisdikcie v prípade insolventnosti/bankrotu takejto inštitúcie. Takouto výnimkou sú spravidla finančné prostriedky použité na maržu alebo kolaterál pre krytie potenciálnych strát z otvorených pozícií klienta, ktoré finančná inštitúcia drží na clearingových účtoch svojich partnerov (príklad: likvidity provider). Žiadosť klienta k takýmto financiám sa nepovažuje v zmysle systému ochrany vkladov príslušnej jurisdikcie za oprávnenú.



AXIL

Takéto financie nie sú držané na segregovanom účte a klient s takýmito peniazmi sa klasifikuje ako "generalcreditor" (nezaistený veriteľ).

Finančná inštitúcia drží finančné prostriedky svojich klientov na účtoch vedených v bankách. Finančná inštitúcia nezodpovedá za chyby prípadne problémy, ktoré môžu vzniknúť prípadnou insolventnosťou takejto depozitnej banky.

Finančná inštitúcia je podľa zmlúv oprávnená držať finančné prostriedky alebo maržu na účtoch bánk alebo finančných inštitúcií mimo územia EÚ, na ktoré sa môže viazať odlišný systém ochrany finančných prostriedkov ako tomu je v sídle brokera.

Tu uvedené informácie nepredstavujú právne ani iné stanovisko spoločnosti AXIL SLOVAKIA, s. r. o.. Klient berie na vedomie, že rozhodujúcimi skutočnosťami sú zmluvné podmienky finančnej inštitúcie a tu uvedené informácie nesmie považovať za záväzné alebo rozhodujúce.

Obchodné riziko

Klient, resp. potenciálny klient (ďalej len „Klient“) berie na vedomie, že všetky príkazy umiestnené prostredníctvom obchodného systému danej finančnej inštitúcie sú realizované úplne na vlastné riziko klienta. Klient ďalej berie na vedomie: (1) že jeho príkazy alebo objednávky môžu byť poslané priamo na obchodný parket rôznych búrz (alebo do elektronického obchodného systému) (2) že sa môžu zvýšiť požiadavky na minimálny kapitál a limity určené každým kontraktom ako napríklad maximálny počet kontraktov pre príkazy spracované systémom; (3) že súčasné limity marže môžu byť predmetom zmeny; (4) že podmienené príkazy nemusia byť akceptované a (5) že príkazy realizované on-line môžu byť pozastavené v posledný obchodný deň daného kontraktu. Klient rozumie tomu, že príkazy, ktoré posielajú priamo na obchodný parket alebo do elektronického obchodného systému môžu byť preverené, a ak Klient alebo takýto príkaz nespĺňa požiadavky, môže byť vykonanie príkazu odmietnuté. Klient ďalej rozumie tomu, že mu môže byť kedykoľvek odmietnutý prístup do systému a že si každá finančná inštitúcia vyhradzuje právo požadovať maržový vklad pred tým, ako vykoná akýkoľvek príkaz umiestnený prostredníctvom systému, alebo ako je to požadované z hľadiska maržových pravidiel finančnej inštitúcie. Zisk/strata z obchodov s akciami obchodovanými v cudzích menách môže byť ovplyvnený fluktuáciou kurzov/cien, ak je potrebné konvertovať zisk/stratu z jednej meny do inej meny.

Zadanie objednávok (napr. „stop-loss“, ak to pripúšťa konkrétne aplikované právo, alebo „stop-limit“ príkazov), ktoré majú v úmysle limitovať straty, nemusia byť efektívne, pretože podmienky na trhu môžu znemožniť vykonanie takýchto príkazov. Niekedy môže byť takisto zložitá alebo nemožná uzavrieť pozíciu bez toho, aby došlo k výrazným stratám. Stratégie používajúce kombinácie pozícií ako sú „spread“ a „straddle“ môžu byť rovnako rizikové ako jednoduché „dlhé“ a „krátke“ pozície.



AXIL

Transakcie s pákovými kontraktmi nesú vysoký stupeň rizika. Veľkosť počiatocnej zálohy (initialmargin) je malý v porovnaní s hodnotou kontraktu, takže transakcie sú „pákované“ (efekt páky). Relatívne malý pohyb trhu bude mať proporčne väčší dopad na alokované zdroje alebo na zdroje, ktoré budete musieť alokovať. To môže pracovať tak vo Vaš prospech ako aj proti nemu. Môžete utrpieť úplnú stratu počiatocnej zálohy a všetkých dodatočných zdrojov, ktorými disponujete v spoločnosti na udržanie Vašej pozície. Ak sa trh pohne proti Vašej pozícii alebo sa zvýši požiadavka na zálohu, môžete byť vyzvaný na doplnenie dodatočných zdrojov, aby ste udržali Vašu pozíciu. Ak nedodáte požadované dodatočné zdroje v požadovanom čase, Vaša pozícia môže byť uzavretá v strate a Vy potom budete zodpovedný za akýkoľvek záväzok vyplývajúci z deficitu na Vašom účte.

Riziko fluktuácie finančných nástrojov, ktoré nie sú investičnými nástrojmi: (a) každý zisk a strata vzniknutá z dôvodu fluktuácie kurzu/ceny, bude celkom realizovaná na klientovo riziko a jeho účet; (b) všetky depozity na účely marže, ak sú v inej mene ako je základná mena účtu, môžu byť konvertované do základnej meny účtu v rozsahu, ktorý bude na Vašom účte pre potreby udržania marže do požadovanej meny, za kurz určený finančnou inštitúciou na základe bežného kurzu v čase transakcie.

Úplné znenie Obchodných podmienok je uvedené v zmluve o poskytnutí finančnej služby vybranej finančnej inštitúcie.

Technické riziko

Finančná inštitúcia nie je zodpovedná za oneskorenie v prenose a prevode elektronických príkazov kvôli zlyhaniu prenosových prostriedkov a zariadení, výpadku elektrickej energie, alebo za akúkoľvek inú príčinu, ktorá je mimo dosahu Vašej finančnej inštitúcie. Finančná inštitúcia bude zodpovedná iba za konanie priamo pripísateľné jej nedbanlivosti, vedomé zlyhanie alebo defraudáciu zo strany finančnej inštitúcie, nebude zodpovedná za straty vzniknuté zo zlyhania tretích strán, prípadne uvedených v zmluve o poskytnutí finančnej služby s danou finančnou inštitúciou.

Obchodovanie na elektronickom obchodnom systéme sa môže líšiť od obchodovania v open outcry systéme alebo na medzibankovom trhu, ale aj od obchodovania na iných elektronických systémoch. Ak vykonáte transakcie na elektronickom obchodnom systéme, vystavujete sa rizikám spojenými s fungovaním systému vrátane zlyhania hardwaru a softwaru. Výsledok akéhokoľvek zlyhania systému môže spôsobiť, že Váš príkaz nie je vykonaný podľa Vašich inštrukcií alebo nie je vôbec vykonaný. Toto „oboznámenie klienta o rizikách“ neobsahuje všetky riziká spojené s obchodovaním na finančných trhoch, nakoľko ich obsahuje konkrétna zmluva o poskytovaní finančnej služby s finančnou inštitúciou.



AXIL

Odporúčanie

Spoločnosť odporúča všetkým klientom, aby svoje prístupové údaje k obchodným účtom dôkladne zabezpečili a neposkytovali ich ďalším osobám. Za takto spôsobené škody Spoločnosť ani finančná inštitúcia neberie žiadnu zodpovednosť.

Riziká spojené s jednotlivými produktmi ponúkanými finančnými inštitúciami, s ktorými má Spoločnosť uzavretú zmluvu

Investovanie do finančných nástrojov je spojené s rizikom a keďže hodnota investícií ako aj výnosy z nich môžu rásť aj klesať v závislosti od vývoja na domácich a medzinárodných finančných trhoch, nie je návratnosť počiatočnej investovanej čiastky zaručená. Hodnota investície a výnosy z nej môžu byť ďalej ovplyvňované aktuálnymi výmennými kurzami, vývojom úrokových sadzieb ako aj prípadnými ďalšími faktormi, ktoré ich môžu výrazne zvyšovať, ale aj znižovať. Za určitých okolností môže byť pre investorov obťažné príslušné finančné nástroje realizovať alebo predat', prípadne získať z trhu hodnovernú informáciu o ich hodnote. Základ ako aj úroveň zdaňovania je rôzna v závislosti od príslušnej platnej právnej úpravy a môže sa meniť, pričom môže byť u každého klienta individuálna. Nie každý finančný nástroj je vhodný pre každého investora, niektoré nástroje vyžadujú zvýšené poznatky a skúsenosti v oblasti finančného trhu, aby bolo možné správne posúdiť ich podstatu a riziká z nich vyplývajúce. Doterajšie výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov.

Dlhopisy- sú cenné papiere, pri ktorých je ich majiteľ veriteľom toho kto dlhopisy vydal (emitenta, dlžníka). Emitent dlhopisu má povinnosť vyplatiť majiteľovi menovitú hodnotu v stanovený deň splatnosti a platiť úrok (tzv. kupón) podľa vopred definovaných podmienok, ktoré sú ustanovené v emisných podmienkach. Výnos z investovania do dlhopisov je tvorený kupónovým výnosom a prípadným kapitálovým výnosom. Kým kupón je obvykle vopred známy, kapitálový výnos môže vzniknúť ako rozdiel medzi cenou dlhopisu pri jeho nákupe a predaji, resp. ako rozdiel medzi jeho cenou pri vydaní a pri splatení. Celkový výnos dlhopisu môže byť preto vopred presne vypočítaný len za predpokladu, že ho majiteľ bude držať až do splatnosti (tzv. výnos do splatnosti). Existuje niekoľko druhov dlhopisov, podľa typu emitenta môže ísť o štátne, bankové, komunálne alebo podnikové dlhopisy. Osobitným druhom dlhopisov sú hypotekárne záložné listy, kryté nehnuteľnosťami (napr. záložnými právami na ne). Rizikom spojeným s investovaním do dlhopisov predstavuje možnosť, že emitent dlhopisu sa môže dostať do finančných problémov a úrokové platby môžu meškať. V krajnom prípade môže prísť ku krachu a vtedy investor nielenže nedostane úrok ale ani istina nemusí byť splatená. Rovnako aj likvidita dlhopisov je relatívne nízka a v prípade, že investor potrebuje získať menovitú hodnotu dlhopisu skôr ako v stanovený deň splatnosti musí na dlhopis nájsť kupca.



AXIL

Podielové listy alebo cenné papiere vydané subjektmi kolektívneho investovania- sú finančné nástroje kolektívneho investovania. Kolektívnym investovaním je zhromažďovanie a správa peňažných prostriedkov veľkého množstva individuálnych investorov a následné hromadné investovanie týchto prostriedkov do cenných papierov a iných finančných nástrojov. Výnos z investície do fondov je premenlivý a nemožno ho stanoviť vopred, závisí od výnosov jednotlivých finančných nástrojov v portfóliu fondu. Podľa zloženia portfólia poznáme fondy peňažného trhu dlhopisové fondy, akciové fondy, zmiešané fondy, fondy fondov, fondy nehnuteľností a pod. Rizikom spojeným s investovaním do finančných nástrojov kolektívneho investovania je nemožnosť zaručiť zisk. Tak ako môže klient získať môže aj stratiť.

Riadené portfólia- zmysle Zákona o cenných papieroch je riadenie portfólia definované ako obhospodarovanie portfólia finančných nástrojov v súlade s oprávneniami udelenými klientmi na základe voľnej úvahy obhospodarovateľa. Finančná inštitúcia (Obchodník) na základe Zmluvy o riadení portfólia získava od klienta plný mandát na riadenie zvereného finančného majetku podľa investičnej stratégie, zvolenej na základe investičného profilu klienta. Klient v takomto prípade ponecháva investičné rozhodnutie na Obchodníka. Obchodník riadi portfólio klienta bez konzultácie s klientom, môže nakupovať, predávať alebo inak obchodovať s investičnými nástrojmi v rámci portfólia avšak v súlade so schválenou a odsúhlasenou investičnou stratégiou s klientom. Do majetku klienta je možné v rámci výkonu riadenia individuálnych portfólií nadobúdať tieto finančné nástroje:

- prevoditeľné cenné papiere,
- akcie,
- dlhopisy,
- podielové listy alebo cenné papiere vydávané subjektmi kolektívneho investovania,
- nástroje peňažného trhu,
- iné finančné nástroje v zmysle § 5 Zákona o cenných papieroch

Rizikom spojeným s investovaním do riadených portfólií je nemožnosť zaručiť zisk. Tak ako môže klient získať môže aj stratiť.

Akcia- je cenný papier, ktorý reprezentuje časť základného imania spoločnosti, ktorá danú akciu emitovala. Každý držiteľ akcie je akcionárom tejto spoločnosti. Akcionár ako spoločník má v zmysle Zákona o CP a v zmysle stanov spoločnosti právo podieľať sa na riadení spoločnosti, jej zisku a na likvidačnom zostatku pri zániku spoločnosti. Riadenie spoločnosti realizujú jednotliví akcionári prostredníctvom hlasovacieho práva na valnom zhromaždení spoločnosti, podiel na zisku získavajú akcionári prostredníctvom dividendy (výplata dividendy nie je garantovaná a ich výška je schválená valným zhromaždením spoločnosti). Okrem výnosu v podobe dividendy môžu akcionári získať výnos aj prostredníctvom rastúcej hodnoty ceny akcií. Zvyčajne v prípadoch, kedy spoločnosť vykazuje dlhodobo pozitívny a rastúci hospodársky výsledok, hodnota akcií takýchto spoločností rastie a tým poskytuje investorom možnosť získať výnos v prípade predaja týchto akcií za cenu vyššiu ako bola kúpna cena týchto akcií. Podobne



AXIL

však v prípade negatívneho vývoja hospodárskych výsledkov spoločnosti môže dochádzať k poklesu hodnoty akcií. Základnou motiváciou investovania do akcií ako vyplýva z vyššie uvedeného textu je získanie podielu na majetku spoločnosti, následné podieľanie sa na jej riadení a získavanie výnosu z tejto investície prostredníctvom dividendy. Druhým motívom, ktorý môže byť spojený s prechádzajúcim alebo môže byť realizovaný samostatne, je očakávanie pozitívnej zmeny hodnoty akcií v čase. V tomto prípade sa investor spolieha na nárast hodnoty akcií na trhu, prostredníctvom ktorého by dosiahol pozitívny rozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou. V prvom prípade sa jedná o jednoznačne investíciu v dlhodobejšom horizonte, v druhom prípade je možné využiť aj krátkodobé zmeny trhovej ceny pre dosiahnutie očakávaného výsledku investície. Riziká v prípade investovania do akcií sú podobné ako pri predchádzajúcich dvoch produktoch a to je nemožnosť zaručiť zisk. Tak ako môže klient získať môže aj stratiť. V prípade extrémne nepriaznivej situácie, napr. v prípade krachu spoločnosti, ktorej akcie vlastní môže prísť aj o všetky investované prostriedky.