

Tyto Obchodní podmínky (dále v textu také jako „OP“) vytvářejí rámec pro poskytování investičních služeb a upravují práva a povinnosti, vyplývající ze Smlouvy o investičním zprostředkování, ve znění dodatků a příloh (dále v textu také jako „Smlouva“), mezi společností GRANT CAPITAL a.s., IČ: 26277832, se sídlem Brno, Lidická 2006/26, PSČ: 602 00 (dále v textu také jako „GC“), a jejími Klienty. Tyto OP vydané v smyslu § 1751 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., jsou nedílnou součástí Smlouvy a upravují platně a vymahatelně všechna práva a povinnosti a závazky smluvních stran ve Smlouvě výslovně neuvedené.

I. ZÁKLADNÍ INFORMACE

1. Společnost GRANT CAPITAL a.s. je držitelem registrace k výkonu činnosti investičního zprostředkovatele, vydaného Českou národní bankou (www.cnb.cz), se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, pod č.j. 43/R/2202/2005/1. GC při výkonu své činnosti podléhá doзору a regulaci České národní banky. Internetové stránky www.grantcapital.cz, e-mail info@grantcapital.cz

2. GRANT CAPITAL a.s. v rozsahu své činnosti investičního zprostředkovatele poskytuje svým Klientům hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále v textu také jako „ZPKT“), a to podle písm. a) investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů

b) podle písm. e) investiční službu investiční poradenství. Investičními nástroji se pro tyto účely rozumí:

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

Smluvní OCP se v rámci těchto OP stejně jako ve Smlouvě rozumí obchodník s cennými papíry (dále v textu také jako „OCP“) nebo banka, který má povolení k činnosti udělené od České národní banky a je ve smluvním vztahu s GC.

II. PROPAGAČNÍ SDĚLENÍ

1. GC v rámci nabídky investičních služeb, které poskytuje, průběžně vyhotovuje a zveřejňuje propagační sdělení, která jsou určena zájemcům o služby GC a také současným Klientům GC k získání reference o charakteru, obsahu a rozsahu poskytovaných investičních služeb a investičních nástrojů, jichž se poskytované služby týkají. Zveřejněná propagační sdělení nemají charakter investičního doporučení ani analýzy investičních příležitostí, jejich účelem není veřejně doporučení obchodních transakcí, investiční strategie nebo investiční příležitosti. S ohledem na tuto skutečnost nepostupuje GC při tvorbě svého propagačního sdělení podle požadavků zákona o podnikání na kapitálovém trhu upravující pravidla pro analýzu investičních příležitostí nebo investičních doporučení. GC vydává svá propagační sdělení v různých formách, a to např. ve formě internetové prezentace na svých webových stránkách, náhledu do technické analýzy pod názvem Technical Flash, pod firemním profilem GC dále uveřejňovaného na webových stránkách YouTube nebo Facebook, v podobě informačních letáků nebo také komentářů k aktuálnímu vývoji a situaci na trzích na serveru Kurzy.cz a dalších formách. GC vynakládá odbornou péči směřující k tomu, aby informace prezentované v propagačním sdělení byly dostačující a přesné, a aby nebyly zdůrazňovány potenciální výnosy nebo výhody spojené s propagovanou investiční službou, aniž by současně výrazně a objektivně neupozornila na všechna podstatná rizika, která jsou nebo mohou být s propagovanou investiční službou nebo investičním nástrojem spojena; GC dbá na to, aby informace prezentované v propagačním sdělení nebyly nepravdivé, zavádějící a nekorektní, a aby nezastíraly, nezlehčovaly nebo nezamíchovaly důležité skutečnosti, informace nebo upozornění. V této souvislosti GC zejména získává informace pro tvorbu propagačního sdělení ze zdrojů, jako jsou finanční a ekonomické zpravodajství z Reuters Fundamentals nebo MarketWatch Research zpřístupněné platformou Trader Workstation (TWS) společnosti Interactive Brokers, ale i bezplatné informační zdroje dostupné na veřejné části internetu, jako jsou například FinViz.com, ETF, etdgi.com a dalších odborných zdrojů. Propagační sdělení představuje názor společnosti (nebo osoby, která jej připravila), založený na výpočtech a předpokladech společnosti nebo jejích odborných a analytických zdrojů. I přes tuto přiměřenou péči nezaručuje GC správnost údajů předávaných v propagačním sdělení, když předpokládá skutečnosti se mohou v budoucnu od informací předaných v propagačním sdělení výrazně lišit. Společnost upozorňuje zájemce o poskytnutí investičních služeb, které poskytuje, že využije-li Klient takovou investiční službu, činí tak výhradně na základě vlastního rozhodnutí. GC nezveřejňuje žádná investiční doporučení, a pokud se nejedná o jediná na základě uzavřené Smlouvy s Klientem, není taková ani žádná jiná informace doporučením k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů uvedených v souvislosti s takovou zprávou. GC nepřebírá odpovědnost za ztráty vzniklé přímo či nepřímo využitím informací ve svém propagačním sdělení.

2. GC v rozsahu své činnosti investičního zprostředkovatele poskytuje Klientům hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů a investiční poradenství týkající se investičních nástrojů dle čl. I těchto OP.

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

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

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

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

III. POJIŠTĚNÍ A OCHRANA ZÁJMU KLIENTŮ

GC je jako investiční zprostředkovatel na základě § 31 ZPKT pojištěn pro případ povinnosti nahradit škodu Klientovi způsobenou porušením některé z povinností investičního zprostředkovatele stanovených tímto zákonem.

IV. UPOZORNĚNÍ NA RIZIKA A NÁSLEDUJÍCÍ SKUTEČNOSTI

1. Investiční nástroje nebo investičních služby, které může GC na pokyn Klienta /investora/ předat smluvnímu OCP k realizaci, nemusí být vhodné pro každého investora; pokud nejste podrobně obeznámeni s principy obchodování, neměli byste služby GC využívat.

2. Investiční riziko každého investora spočívá zejména v tom, že hodnota jeho investice v průběhu času kolísá a to jak směrem nahoru, tak i směrem dolů. Výsledky minulého období u jednotlivých investičních nástrojů nejsou žádnou zárukou pro jejich budoucí vývoj. Předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené a zaručena nemusí být ani návratnost investované částky nebo může dojít ke vzniku dodatečných nákladů.

U každé formy investice souvisí možný výnos úzce s rizikem. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je i potenciální riziko. Při obchodování s investičními nástroji a využití denního obchodování, vysoké frekvence obchodování nebo obchodování s využitím marginu nebo páky hrozí zvýšené riziko ztráty.

a) Maržové obchody

1. Maržovým obchodem se rozumí využití poskytovaného úvěrového rámce nebo obchod financovaný jako REPO obchod (tj. buy and sell nebo sell and buy obchod - dohoda o nákupu a zpětném prodeji stejného počtu cenných papírů nebo prodeji a zpětném nákupu stejného počtu cenných papírů uzavřená s jednou protistranou v jeden okamžik s rozdílnými dny vypořádání).

2. Riziko ztráty může být u maržových obchodů zvýšené působením pákového efektu, kdy při nepříznivém vývoji kurzu pro otevřenou pozici a nemožnosti navýšit marži na požadovanou hodnotu (či časové tísni) mohou být ztraceny všechny vložené prostředky ve velmi krátké době. Čím vyšší je finanční páka nebo rozsah využití marginu, tím vyšší riziko má pozice, popř. celý účet.

3. Úrok, který bude zaplacen za půjčené peníze, může být vyšší než vlastní zisk z obchodování. Výše úvěru může díky úrokům narůstat a bude znamenat ztrátu, pokud bude tržní hodnota nakoupených investičních nástrojů klesat nebo stagnovat.

4. Při poklesu kurzu cenných papírů v rámci povolené marže pod kritickou mez, je vždy jakýkoliv obchodník s cennými papíry oprávněn otevřenou pozici uzavřít (tzv. margin close); může se stát, že z tohoto nuceného uzavření pozice vznikne další finanční závazek, jehož výše není omezena (debet na finančním účtu a náklady s tímto debetem spojené).

b) Short sale (spekulace na pokles ceny)

1. Tato strategie s sebou nese vysoká rizika; tuto strategii lze použít, pokud Klient předpokládá pokles tržní hodnoty investičních nástrojů. Klient si půjčí investiční nástroj, u kterého očekává pokles kurzu a tento prodá.

2. Při držení investičních nástrojů (bez marginu) může Klient ztratit nejvýše investovanou částku. Při neúspěšné spekulaci na pokles však může kurz investičního nástroje růst libovolně, takže výše ztráty Klienta je jen technicky omezena.

c) Day trading

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

V. OBECNÉ POUČENÍ O INVESTIČNÍCH RIZICÍCH

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

2. Obchody s cennými papíry jsou spojeny s řadou rizikových faktorů, které mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Jde především o následující faktory tržní, měnové, likvidity, inflační a riziko emitenta, konkrétně:

Tržní riziko - ovlivňuje kolísání výnosnosti investičních nástrojů v důsledku změn podmínek na trhu (recese, úrokové míry, politické šoky, změny spotřebitelských preferencí).

Inflační riziko /riziko znehodnocení peněz/ - nepříznivý inflační vývoj může negativně ovlivnit vývoj investice, a to i při pozitivním vývoji ceny cenného papíru. Kurzy cenných papírů podléhají větší kolísavosti v obdobích vysoké inflace.

Kreditní riziko - vzniká v situaci, kdy se emitent investičního nástroje dostane do úpadku, následkem čehož budou jim emitované investiční nástroje podstatně znehodnoceny nebo zcela bezcenné. V takovém případě, je nutné počítat s tím, že investor může ztratit i veškerý kapitál investovaný do těchto investičních nástrojů. Negativní vliv na hodnotu investičních nástrojů může mít i snížení ratingu emitenta. Týká se zejména dluhopisů, ale např. i cenných papírů zajištěných podílových fondů a dalších investičních nástrojů.

Úrokové riziko - je způsobené vlivem změn úrokových sazeb na změnu cen investičních nástrojů. Úrokové riziko je významné zejména u dluhopisů. Pokles úrokových sazeb vede zpravidla k růstu cen dluhopisů a opačně.

Podnikatelské riziko - konkrétní problémy jednotlivých odvětví nebo firem mohou negativně ovlivnit vývoj investice.

Nesystematické riziko - jde o problematiku tzv. rozložení portfolia; tj. při investici do jednoho titulu riziko roste a s diverzifikací portfolia riziko zpravidla naopak klesá.

Měnové riziko - při investici do zahraničních cenných papírů nese Klient měnová rizika, spočívající zejména ve výkyvech ve směnných kurzech měn vůči české měně při jejich konverzi. Nepříznivý vývoj měnových kurzů může způsobit ztrátovost investice i přes pozitivní cenový vývoj cenného papíru denominovaného v cizí měně.

Riziko emitenta - představuje nebezpečí neschopnosti emitenta dostát po určitou dobu svým závazkům a provádět platby, z důvodu změn ve finančních či hospodářských podmínkách emitenta nebo v obecných ekonomických podmínkách, čímž může být ohrožena celá investice.

Riziko nedostatečné likvidity - představuje skutečnost, kdy určitý cenný papír nebude možné zpeněžit za požadovanou cenu nebo nebude možno koupit či prodat takový cenný papír v požadované době.

Operační riziko trhu - je způsobeno neočekávaným selháním jednotlivých účastníků trhu při obchodování s investičními nástroji, zejména řádným nebo včasným

nedodáním investičních nástrojů či finančních prostředků, výpadkem proudů nebo el. systému třetích stran, atd.

VI. MOŽNOSTI OMEZENÍ RIZIK

1. Rizikům popsáním v této části OP není možné se při obchodování na kapitálových trzích úplně vyhnout. Některá rizika je však možné omezit nebo se proti nim zajistit zejména takto:

- Pravidelným sledováním vývoje investice, kurzů jednotlivých investičních nástrojů a vývoje na kapitálových trzích.
- Nákupem investičních nástrojů, které mají dostatečnou likviditu.
- Diverzifikací investic, tedy tzv. rozložením portfolia. Investici je možné rozložit do různých investičních nástrojů, např. titulů z různých sektorů, kombinací cenných papírů kolektivního investování atd. Diverzifikací investic lze snížit cenové výkyvy portfolia a tím podstatně snížit celkové riziko investice.
- Investováním pouze vlastních volných peněžních prostředků.
- Dostupností Klienta pro komunikaci s GC a se smluvním OCP.
- Dostatečnými zkušenostmi, znalostmi a finančním zázemím Klienta pro obchodování s investičními nástroji.

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

- Nevyužíváním horní hranice úvěrového limitu, resp. hranice minimálního požadovaného zajištění úvěru.
 - Připraveností Klienta rychle reagovat na tzv. margin call, tedy na výzvu smluvního OCP, případně GC, k doplnění zajištění úvěru, což předpokládá neustálou dostupnost Klienta k zastižení na telefonu a rychlý přístup k hotovosti nebo k investičním nástrojům za účelem doplnění zajištění.
 - Nepoužitím vypůjčených peněžních prostředků na počáteční vklad (initial margin).
 - Zvýšením sledováním vývoje investice a kurzů investičních nástrojů a samostatným řízením zajištění úvěru.
3. Podpisem Smlouvy Klient prohlašuje, že si je vědom případných rizik a možných ztrát při obchodování na finančních trzích a že byl na tato rizika a možné ztráty v dostatečném časovém předstihu před uzavřením Smlouvy upozorněn.

VII. POUČENÍ O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTIČNÍHO PORADENSTVÍ

1. V souvislosti s poskytováním investiční služby podle § 4 odst. 2, písm. e) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, upozorňuje GC Klienta na rizika, která mohou souviset s poskytováním této investiční služby. Rizika vyplývají z charakteru poskytovaných investičních služeb, tedy zejména ze způsobu vedení obchodní komunikace v podobě poskytovaného nevyžádaného investičního poradenství a tím poskytovaní obchodních tipů, které jsou Klientovi prezentovány individuálně.

2. Vzhledem k aktivnímu sledování vývoje kapitálových trhů jednotlivými vázanými zástupci GC, tedy zejména faktorů ovlivňujících cenu cenných papírů (hospodářské výsledky, změny v managementu firem, informace o dividendách, akvizicích a zejména pak technické analýzy) a k výši Klientem akceptovatelného rizika, vyhodnoceného dle informací poskytnutých v Dotazníku IZ, může v průběhu roku docházet ke zvýšené aktivitě při poskytovaném nevyžádaném investičním poradenství Klientovi a tím k navrhování obchodů v souvislosti s uvedenými podněty.

3. GC upozorňuje Klienta na nutnost pravidelně sledovat dopad realizovaných obchodů a s nimi spojených nákladů na stav obchodního účtu.

4. V případě realizace obchodních pokynů na základě nevyžádaného investičního poradenství, plynoucího ze shora uvedených faktorů ovlivňujících ceny cenných papírů, může být při realizaci takových obchodů účet Klienta zatížen poplatky z těchto obchodů, které spolu s četností obchodů mohou vykazovat znaky nadměrného obchodování uvedené ve stanovisku České národní banky k problematice churningu, který bývá sice většinou spojován se správou portfolia, jako neetická praktika spočívající v nadměrném obchodování na účtu Klienta. Realizaci obchodů na účtu Klienta spojených s nevyžádaným poradenstvím může mít pro Klienta negativní následek spočívající v placení sumárně vyšších provizí smluvnímu OCP za uskutečnění obchodů na jeho účet, nebo provizí za investiční služby GC. Vyšší náklady spojené s obchodováním vedou k potřebě dosažení vyšších výnosů, aby obchodování bylo pro Klienta ziskové. I přes poskytnutí nevyžádaného investičního poradenství Klient tímto není vázán a nemusí jej při svém konečném rozhodování akceptovat, nebo jej může jakkoliv upravit dle své vlastní úvahy.

5. Vzhledem k charakteru a četnosti poskytovaných investičních služeb, tedy přijímání a předávání pokynů a poskytování vyžádaného nebo nevyžádaného investičního poradenství GC, musí každý provedený pokyn Klienta být v souladu s jeho kvalifikovanou a svobodnou vůlí a s vědomím investičních rizik dopadajících na jeho obchodní účet.

VIII. INVESTIČNÍ SLUŽBY

1. přijímání a předávání pokynů

- Přijetím a předáním pokynu se pro účely této Smlouvy rozumí také zprostředkování uzavření Smlouvy o poskytování investičních služeb mezi Klientem a smluvním OCP.
- GC zprostředkuje Klientovi možnost a příležitost uzavřít Smlouvu se smluvním OCP.
- GC bude pokyny přijaté od Klienta předávat výhradně smluvnímu OCP, s nímž má Klient uzavřenou komisionářskou Smlouvu.
- GC bude obchodní pokyny Klienta přijímat výhradně telefonicky, a to na nahrávaných telefonických linkách, jejichž seznam Klientovi za tímto účelem předá nebo na linkách, které GC uveřejnil jako linky pokynové prostřednictvím svých webových stránek.
- Klient bere na vědomí, že obsluha nahrávané linky je oprávněna od Klienta požadovat veškeré údaje, které tvoří obsah pokynu k nákupu nebo prodeji cenných papírů podle smluvních a obchodních podmínek GC nebo smluvního OCP, a to včetně osobních údajů k ověření totožnosti Klienta a hesla pro zadávání telefonických pokynů sjednaného ve Smlouvě. Klient bere na vědomí a souhlasí, že v případě, že odmítne sdělit údaje pro svou řádnou identifikaci nebo heslo pro telefonické zadání pokynu nebo je při zadávání pokynu sdělil chybně, je GC oprávněn přijetí pokynu Klienta odmítnout.
- Obsah pokynu tvoří zejména tyto parametry: identifikace Klienta, heslo pro telefonickou komunikaci, směr obchodu (nákup, prodej, short, cover, případně limitní/ tržní/ trail stop pokyn atd.), název cenného papíru, počet kusů cenných papírů a cenu nebo způsob stanovení ceny.
- GC předá smluvnímu OCP přijatý pokyn Klienta řádně a bez zbytečného odkladu po jeho přijetí, způsobem sjednaným mezi GC a smluvním OCP.
- V případě, že řádně přijatý pokyn Klienta však nebude v souladu s jeho investiční strategií nebo profilem, GC Klienta na tuto skutečnost upozorní nejpozději před předáním takového pokynu smluvnímu OCP a je na Klientovi, jak a zda k takovému upozornění přihlédne.

2. investiční poradenství a strategie

- Investiční poradenství spočívá ve vytváření individualizovaných rad pro nákup a prodej investičních nástrojů v souladu s investiční strategií Klienta a rovněž

v souladu s vyhodnocením informací poskytnutých Klientem GC v rámci Investičního dotazníku nebo i jiným způsobem.

- GC seznámí Klienta s vyhodnocením Investičního dotazníku a stanoveným investičním profilem.
- Při poskytování této investiční služby vychází GC z veřejně dostupných informací, které vždy mohou mít vliv na cenu investičních nástrojů, a upozorňuje Klienta, že se takové informace mohou v čase ve svém významu měnit, nebo se úplně rozcházet s původní informací, mohou být takové informace demontovány, případně mohou nastat nové okolnosti, které budou mít vzhledem k času poskytnuté původní informace přímý vliv na cenu investičních nástrojů. Využije-li Klient vyžádané nebo nevyžádané investiční poradenství poskytované GC pro zadání svého obchodního pokynu, má GC za to, že tak činí výhradně na základě vlastního rozhodnutí, za které nese Klient sám vždy plnou odpovědnost. GC má také za to, že si je Klient vědom skutečnosti, že GC poskytnutá rada se může vzhledem k faktorům ovlivňujícím ceny investičních nástrojů ukázat v budoucnu jako nesprávná, že investice na jejím základě učiněné mohou být ztrátové a že GC může v závislosti na dalším vývoji cen investičních nástrojů nebo okolností souvisejících s konkrétním investičním nástrojem kdykoliv svou radu v budoucnu odvolat nebo ji změnit. Za poskytování investiční poradenství nenese GC v takových případech finanční odpovědnost.

IX. NEZÁVISLÉ INVESTIČNÍ PORADENSTVÍ

GC poskytuje svým Klientům výhradně nezávislé investiční poradenství. GC definuje podstatu poskytovaného nezávislého investičního poradenství následujícím způsobem:

- GC nabízí odborné a kvalifikované služby v oblasti investování do cenných papírů. V rámci rozsahu svých služeb poskytuje investiční poradenství týkající se burzovně obchodovaných fondů (angl. Exchange-traded fund, zkráceně ETF). Poradenství se týká výhradně ETF investičních nástrojů sekundárního kapitálového trhu, které vytvářejí a spravují specializované finanční instituce. Burzovně obchodované fondy sledují a kopírují vývoj ceny indexu podkladového aktiva. Složení podkladových aktiv mají na starosti manažeři fondu, kteří v prospektu cenného papíru sdělí oprávněným účastníkům, jaké bude složení podkladových aktiv fondu.
- Nabídka indexů, které mohou sloužit jako podkladový index burzovně obchodovaného fondu, je velmi široká. Díky tomu GC využívá pestré škály různé zaměřených ETF. Akciová ETF se mohou orientovat na globální trhy, jednotlivé regiony, země či sektory. GC vede zvláštní stocklist, který obsahuje seznam burzovně obchodovaných fondů. V nabídce tohoto stocklistu nechybějí ani ETF zaměřené na měny, dluhopisy anebo komodity. Zvláštní skupinu tvoří inverzní ETF, případně pákové ETF, fondy vybírající výv. růstová či hodnotová podkladová aktiva či aktiva s malou, střední nebo vysokou tržní kapitalizací. Vybrané a nabízené ETF procházejí analytickým výběrem, kdy je posuzována nejenom skladba daného fondu, ale také jeho historie, volatilita, nákladovost, rizikovitost a měnové riziko.
- GC nenabízí v rámci svých odborných a kvalifikovaných služeb přístup k obchodování vlastních emitovaných majetkových a dluhových cenných papírů kapitálového trhu, ani žádných nástrojů peněžního trhu. Veškeré služby, které GC poskytuje, se týkají investičních nástrojů sekundárního kapitálového trhu, které emitují, nebo byly emitovány domácími a zahraničními subjekty.
- GC nesmí při poskytování investičních služeb přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu („pobídku“), která může vést k porušení povinnosti GC jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Klienta. Pobídky jsou přípustné pouze za podmínek stanovených právními předpisy.
- GC v rámci svých odborných a kvalifikovaných služeb nabízí poradenství týkající se ETF. K tomuto využívá nezávislé placené zdroje jako například Reuters Fundamentals nebo MarketWatch Research zprístupněné platformou Trader Workstation (TWS) společností Interactive Brokers, ale i bezplatné informační zdroje dostupné na veřejné části internetu, jako jsou například FinViz.com, ETF, etfgi.com a další.

X. ZÁSTUPCI

- GC Klienta informuje, že propagaci investičních služeb poskytovaných GC, poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a poskytování investiční služby investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, mohou v plném rozsahu shora uvedených činností či jednotlivě poskytovat pro GC třetí osoby na smluvním základě, a jménem GC na jeho odpovědnost (dále v textu také jako „vázaní zástupci“).
- Vázaní zástupci jsou ve smluvním vztahu s GC a za propagaci investičních služeb a investiční službu přijímání a předávání pokynů mohou být odměňováni provizním způsobem. V případě vázaných zástupců, kteří jsou oprávněni poskytovat Klientům investiční službu investiční poradenství, je odměna vyřazena jako fixní částka, případně fixní procento z odměny GC. GC se zavazuje, a to za podmínek stanovených platnými právními předpisy, informovat Klienta o systému uplatňovaných pobídek a o právu Klienta na podrobnější informace.
- Vázaní zástupci GC jsou registrováni u příslušného dohledového orgánu (České národní banky) v České republice.

XI. KOMUNIKACE

- GC bude pro komunikaci s Klienty používat český jazyk, případně anglický jazyk nebo jiný jazyk dohodnutý s Klientem.
- Vzájemná komunikace mezi GC a Klientem v souvislosti se Smlouvou probíhá způsobem stanoveným ve Smlouvě anebo v těchto OP. Při komunikaci je Klient vždy povinen používat sjednané identifikační údaje. Klient je povinen neprodleně písemně nebo telefonicky na nahrávané telefonní lince oznámit GC veškeré změny identifikačních údajů týkajících se jeho osoby a osob Klientem zmocněných (oprávněných osob).
- Klient je povinen neprodleně informovat GC o veškerých případech, kdy došlo k odcizení, zneužití nebo ztrátě identifikačních údajů.
- Za doklad o odeslání doporučeného dopisu se považuje potvrzený podací lístek oficiálním přepravcem nebo poštou.
- V případě poruchy komunikačních nebo nahrávacích zařízení používaných GC pro poskytování investičních služeb, bude o této skutečnosti Klient informován před zahájením takové komunikace nebo bezodkladně, jakmile se o této skutečnosti GC v souvislosti s poskytováním investiční službou dověděl. GC si s Klientem dohodnou alternativní způsob komunikace, případně způsob přijetí pokynu tak, aby o takové komunikaci byl pořízen záznam. Jakmile bude možné nahrávky pořídit, zavazuje se Klient veškeré pokyny zadané v době poruchy záznamových zařízení potvrdit na základě výzvy GC telefonicky na GC určené nahrávané telefonní lince, a to bez zbytečného odkladu.
- E-mailová komunikace ze strany GC bude odesílána na e-mailovou adresu Klienta uvedenou ve Smlouvě nebo sdělenou jiným způsobem. Telefonická komunikace bude s Klientem vedena prostřednictvím telefonního čísla, které Klient uvedl do Smlouvy, případně prostřednictvím jiného Klientem uvedeného telefonního čísla. V případě, že

Klient použije pro komunikaci jiné, než ve Smlouvě uvedené údaje pro komunikaci, musí být takovéto jiné údaje (zejména pokud jde o telefonní číslo nebo e-mailovou adresu) sdělené GC způsobem uvedeným v tomto článku odst. 2 věta třetí. Komunikace prostřednictvím vyhrazeného elektronického prostoru, ke kterému má Klient vzdálený chráněný přístup je vedena zejména umístěním zprávy, dokumentu nebo jiného sdělení do tohoto elektronického prostoru.

7. Dokumenty s klíčovými informacemi pro investory, které popisují základní rysy strukturovaných retailových investičních produktů a jejich rizika, tzv. sdělení klíčových informací, jsou Klientovi poskytovány a zpřístupňovány prostřednictvím webových stránek GC <https://www.grantcapital.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni/kids/>. Klient si může vyžádat tento dokument v listinné podobě na adrese compliance@grantcapital.cz. Klient prohlašuje, že má možnost se pravidelně seznamovat s aktuálními verzemi sdělení klíčových informací, popř. s aktuálními verzemi dalších dokumentů, které se k jednotlivým strukturovaným investičním produktům vztahují.

XII. STŘET ZÁJMŮ

1. Při činnosti GC může docházet ke vzniku střetu zájmů mezi Klientem a GC, zaměstnanci nebo smluvními zástupci GC nebo mezi Klienty navzájem, a to zejména v oblasti investičního poradenství.

2. GC zavedl a udržuje k zamezení možnosti vzniku střetu zájmů a jejich důsledků opatření, a to zejména ve formě dělbý funkcí zaměstnanců a spolupracujících subjektů a jejich neslučitelnosti, organizačních pravidel k zajištění nezávislosti investičního poradenství, postupy pro osobní obchody zaměstnanců a smluvních zástupců GC a pravidla odměňování zaměstnanců a smluvních zástupců GC.

3. V případě, že i přes shora uvedená pravidla bude hrozit, anebo dojde ke vzniku střetu zájmů, bude GC informovat Klienta prostřednictvím trvalého nosiče dat o druhu a zdroji takového střetu zájmů. V případě, že bude hrozit střet zájmů mezi GC a Klientem, upřednostní GC vždy zájmy Klienta, v případě, že bude hrozit střet zájmů mezi Klienty, bude GC postupovat podle zásady spravedlivého zacházení s Klienty, a to i s možným důsledkem odmítnutí poskytnutí investiční služby.

4. Specifickým případem střetu zájmů jsou tzv. pobídky. GC nesmí při poskytování investičních služeb přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinnosti GC jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Klienta. Pobídky jsou přípustné pouze za podmínek stanovených právními předpisy. GC přistupuje k řízení pobídek stejným způsobem jako u jiných střetů zájmů, to znamená, že zajišťuje jejich identifikaci, provádí jejich efektivní řízení a činí opatření proti vzniku, resp. přijetí, nabízení či poskytnutí nepřipustných pobídek. Blížší informace k úpravě pobídek jsou k dispozici na webu GC.

XIII. ODMĚNA GC

1. Klient podpisem Smlouvy potvrzuje, že obdržel Ceník služeb společnosti GC, který je součástí smluvní dokumentace a na jehož základě je GC odměňován za investiční a jiné v Ceníku uvedené služby poskytované Klientovi.

2. Součástí smluvní dokumentace, kterou Klient uzavřel se smluvním OCP, může být dále prohlášení, jehož obsahem je souhlas Klienta s inkasem odměny pro GC dle Ceníku GC přímo z Klientova obchodního účtu a to i s tím, že v případě, že na jeho obchodním účtu vedeném u smluvního OCP není dostatek finančních prostředků pro inkaso odměny, zajistí Klient dostatek finančních prostředků pro toto inkaso odměny anebo tyto prostředky může zajistit smluvní OCP i dílčím odprodejem cenných papírů z obchodního účtu Klienta.

3. V případě, že v den vyúčtování odměny GC nemá Klient na svém účtu u smluvního OCP dostatek volných peněžních prostředků pro inkaso odměny GC a není možné, aby smluvní OCP zajistil tyto prostředky ani dílčím prodejem aktiv z obchodního účtu, doplní Klient tyto prostředky neprodleně na svůj obchodní účet a to nejpozději do 3 dnů od výzvy GC.

XIV. SMLOUVY SE SPOTŘEBITELEM UZAVÍRANÉ MIMO OBCHODNÍ PROSTORY NEBO DISTANČNĚ

1. Pokud GC s Klientem uzavře Smlouvu o finančních službách s použitím prostředků komunikace na dálku nebo mimo obchodní prostory, které umožňují uzavřít Smlouvu bez současné fyzické přítomnosti GC a Klienta, je GC povinen dodržet nebo dodržovat ust. § 1811 a § 1820 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, v platném znění.

2. V případě, že GC uzavírá s Klientem Smlouvu o finančních službách na dálku nebo mimo obchodní prostory, informuje tímto GC Klienta s dostatečným předstihem před uzavřením příslušné Smlouvy o skutečnostech v rozsahu dle § 1811 a § 1820 občanského zákoníku, a to formou předložení vzorové smluvní dokumentace, zejména Smlouvy o investičním zprostředkování a Obchodních podmínek, obsahujících všechny občanským zákoníkem předepsané informace a Ceník poskytovaných služeb.

3. Pokud je tato Smlouva uzavírána prostřednictvím elektronických prostředků komunikace na dálku, bude uložena u GC a Klient k ní bude mít přístup prostřednictvím webového rozhraní při použití jedinečných přihlašovacích údajů mu sdělených GC, odkud si ji může i vytisknout nebo uložit ve vlastním úložišti. Prostřednictvím elektronických prostředků lze uzavřít tuto Smlouvu v jazycích, v nichž je tato Smlouva na webovém rozhraní přístupná. Jednotlivé technické kroky vedoucí k uzavření Smlouvy, jakož i možnosti zjištění a opravování chyb vzniklých při zadávání dat jsou uvedeny na webovém rozhraní.

4. Pokud GC Klientovi neposkytne informace stanovené zákonem, má Klient právo odstoupit od Smlouvy ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření Smlouvy nebo ode dne, kdy mu byly informace poskytnuty. Od Smlouvy o finančních službách uzavíraných na dálku, anebo mimo prostory obvyklé k podnikání má Klient dále právo odstoupit bez uvedení důvodu ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření Smlouvy nebo ode dne, kdy mu byly předány informace podle § 1811 a § 1820 občanského zákoníku, nastal-li tento den po uzavření Smlouvy. Klient nemá právo na odstoupení u finančních služeb, jejichž cena závisí na pohybech cen na finančních trzích, které GC nemůže ovlivnit, jako jsou služby vztahující se k devizovým hodnotám a investičním nástrojům. Právo na odstoupení dále Klient nemá u smluv, u nichž bylo zcela splněno oběma smluvními stranami na výslovnou žádost Klienta před výkonem Klientova práva na odstoupení. Klient vykoná své právo na odstoupení oznámením zaslaným prokazatelným způsobem na adresu sídla GC nebo na adresu, která mu byla v komunikaci s GC sdělena; lhůta k uplatnění práva na odstoupení je zachována, pokud bylo oznámení písemně odesláno před uplynutím této lhůty. Odstoupí-li Klient od Smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku, může po něm GC požadovat neprodleně zaplacení částky pouze za do té doby skutečně poskytnuté služby, je-li úplata za poskytování služeb sjednána. GC však nebude požadovat zaplacení za poskytnutou službu, pokud zahájil plnění Smlouvy uzavřené na dálku před uplynutím lhůty pro odstoupení bez souhlasu Klienta nebo pokud Klienta neinformoval o částce podle předchozí věty.

5. Formulář pro odstoupení od Smlouvy je dostupný na <https://www.grantcapital.cz/o-nas/dokumenty-ke-stazeni/>.

XV. REKLAMACE

1. V případě, kdy je Klient přesvědčen o tom, že GC nesplnil řádně své závazky vyplývající ze Smlouvy, je oprávněn uplatnit u GC reklamaci.

2. Každý Klient GC má právo reklamovat skutečnosti, které jsou předmětem obchodního vztahu ke smluvnímu OCP, resp. předmětem činnosti GC vůči Klientovi smluvního OCP. Stejně tak může podat stížnost na postup konkrétního zaměstnance, vyřizujícího stížnost.

3. Stížnosti a reklamace mohou Klienti podat buď osobně, telefonicky nebo písemně, e-mailem či poštou. V případě, že je reklamační podána osobně, musí být podána Klientem osobně v sídle GC.

4. Klient může uplatnit reklamaci nebo stížnost nejpozději do 30 dnů ode dne obdržení vyznění o službě, které se reklamační týká, nebo ode dne, kdy došlo k jednání, které je předmětem stížnosti.

5. Stížnosti a reklamace vyřídí bezodkladně pracovník compliance nebo statutární ředitel, a to nejpozději ve lhůtě 30 dnů ode dne přijetí stížnosti nebo reklamace nebo přímo zaměstnanec nebo vázaný zástupce, který odpovídá za úkon investiční služby, proti kterému je podána stížnost nebo reklamační, a to na základě pověření pracovníka compliance nebo statutárního ředitele.

6. Rozhodnutí o vyřízení stížnosti nebo reklamace se zasílá písemně Klientovi. Toto rozhodnutí musí mít písemnou formu, pokud se GC s Klientem nedohodl jinak. Rozhodnutí o stížnostech nebo reklamacích jsou součástí knihy reklamací.

7. Podáním reklamace nebo stížnosti není dotčeno právo Klienta podat stížnost u regulačního orgánu GC, kterým je Česká národní banka, sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1.

XVI. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

1. GC je oprávněn jednostranně měnit OP, a to v návaznosti na změny právních předpisů, rozšiřování nebo zavádění nových služeb, změnu způsobu poskytování služeb, nebo jestliže změna OP není v neprospěch Klienta. GC Klienta upozorní na změnu OP elektronicky zasláním zprávy s přílohou nového znění OP na e-mail Klienta uvedený ve Smlouvě nebo jiný aktuální e-mail, který Klient pro účely elektronické komunikace GC uvedl nebo umístěním elektronické zprávy do vyhrazeného elektronického prostoru, ke kterému má Klient chráněný vzdálený přístup a o kterém byl prostřednictvím e-mailu notifikován. Za změnu se nepovažuje oprava zřejmých chyb, která nemění původní význam ustanovení. Klient se zavazuje s novým zněním OP seznámit. Pokud Klient do 30 dnů od zaslání notifikace nebo e-mailu s novým zněním OP neprojeví písemný nesouhlas s tímto novým zněním nebo přijímá-li nadále služby poskytované GC, stává se nové znění OP závazné pro uzavřený smluvní vztah jako původně sjednané podmínky smluvního vztahu, a to ode dne určeném v novém znění OP. V případě nesouhlasu Klienta s novým zněním OP je Klient oprávněn Smlouvu vypovědět, výpovědní lhůta uvedená dle čl. IX odst. 8 Smlouvy o investičním zprostředkování zůstává zachována. Pokud se úprava některé otázky v OP liší od úpravy ve Smlouvě, má přednost úprava ve Smlouvě.

2. Tyto OP jsou účinné od **1. září 2018**.

-----Konec stránky je záměrně prázdný-----