

Oznámení týkající se investičních nástrojů a souvisejících rizik

Žádná část tohoto dokumentu nesmí být reprodukována, uložena do vyhledávacího systému nebo přenesena v jakékoli formě nebo jakýmikoli prostředky, elektronicky, mechanicky, fotokopírováním a zaznamenána nebo jinak využita bez písemného souhlasu společnosti HSBC Bank plc. Pokud vám společnost HSBC Bank plc zaslala tyto obchodní podmínky elektronicky, máte její svolení uložit tyto obchodní podmínky do vyhledávacího systému jako zákazník nebo potenciální zákazník.

Společnost HSBC Bank plc obdržela povolení od Prudential Regulation Authority a je dohlížena Financial Conduct Authority ve Velké Británii.

© HSBC Bank plc, 2017. Všechna práva vyhrazena.

Oznámení týkající se investičních nástrojů a souvisejících rizik

Toto oznámení se Vám předkládá v souladu s pravidly Úřadem pro dohled nad kapitálovým trhem („Financial Conduct Authority“) („FCA“) a pravidly České národní banky („ČNB“) v souvislosti se směrnicí č. 2004/39/ES o trzích s finančními nástroji (MiFID) a dalšími předpisy. MiFID je do českého práva zakotvena prostřednictvím národních právních předpisů České republiky, a to především zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Toto oznámení obsahuje informace o vybraných investičních nástrojích („investiční nástroje“) (dle definice pravidel FCA), včetně rad a upozornění týkajících se rizik spojených s těmito investičními nástroji. Oznámení vám bylo předloženo, abyste pochopili charakter a rizika služby a specifika nabízených investičních nástrojů a následně na základě všech informací učinili investiční rozhodnutí.

Toto oznámení nemůže obsahovat všechna rizika a jiné důležité aspekty investičních nástrojů. Neměli byste se angažovat v těchto produktech, pokud nechápete jejich charakter a rozsah Vašeho vystavení se riziku a potenciální ztrátě. Vyjma případů, kdy společnosti HSBC Bank plc – pobočka Praha, HSBC Bank plc, HSBC Securities (USA) Inc. nebo HSBC Bank USA, National Association (dále jen společně nebo jednotlivě jako "HSBC"), výslovně souhlasí s poskytnutím osobních doporučení, na Vaší žádost nebo z iniciativy HSBC, ohledně jedné nebo více transakcí vztahujících se k finančním nástrojům (**investiční poradenství**), byste měli být přesvědčeni, že investičních nástroje jsou vhodné s ohledem na Vaše okolnosti a finanční postavení. Určité strategie, například pozice "spread" nebo "straddle", mohou být stejně rizikové jako jednoduché pozice "long" nebo "short".

Pokud investiční nástroj obsahuje dvě nebo více různých investičních nástrojů nebo služeb a související rizika jsou pravděpodobně vyšší než rizika spojená s kteroukoli jeho součástí, HSBC poskytne v okamžiku nabídky investičního nástroje adekvátní popis součástí investičního nástroje a vysvětlení, jak vzájemné působení těchto součástí zvyšuje riziko.

Ačkoli lze pro řízení investičních rizik využít derivátové nástroje, některé z těchto produktů však nejsou vhodné pro všechny investory. Různé investiční nástroje jsou spojeny s různou úrovní vystavení se riziku a při rozhodování o nákupu a obchodování s těmito investičními nástroji byste měli mít na paměti toto:

1. Akcie

Akcie je investičním cenným papírem vyjadřující práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku v případě zániku společnosti. Akcie mohou být vydány na majitele nebo na jméno a mohou být v listinné nebo zaknihované podobě. Akcie vyjadřuje podíl akcionáře jako společníka na základním kapitálu společnosti. Výplata dividend a zhodnocení cenného papíru jsou možné, avšak nikoliv zaručené. Akcionář má finanční a vlastnická práva stanovená zákonem a stanovami společnosti, která akcie vydala. Není-li stanoveno jinak, převody akcií na majitele nepodléhají žádným zvláštním omezením. Převoditelnost akcií na jméno může být omezena (nikoliv však vyloučena) stanovami společnosti.

Obchodování s akciemi může být spojeno s riziky včetně mj. těchto:

- (a) **Obchodní riziko:** nabyvatel akcie nepůjčuje finanční prostředky společnosti, ale stává se společníkem společnosti. Podílí se tak na jejím rozvoji a potenciálních ziscích a ztrátách, takže je obtížné předvídat přesný výnos takové investice. V extrémním případě může společnost vyhlásit bankrot a celková výše investice přijít vniveč.
- (b) **Cenové riziko:** ceny akcií mohou postihnout nepředvídatelné cenové výkyvy vyvolávající rizika ztráty. Zvýšení a snížení cen se v krátkodobém, střednědobém a dlouhodobém horizontu střídají, aniž by bylo možné stanovit dobu trvání těchto cyklů. Všeobecné obchodní riziko musí být odlišeno od specifického rizika spojeného se samotnou společností. Obě rizika, ať už společně nebo jednotlivě, ovlivňují ceny akcií.
- (c) **Dividendové riziko:** dividendy na akcii závisí hlavně na ziskovosti společnosti, která akcie vydala, a její dividendové politice. V případě malých zisků nebo ztrát může být výplata dividend omezena nebo zrušena.

2. Dluhopisy

Dluhopisy jsou převoditelné dluhové nástroje vydané na majitele nebo na jméno obchodní společnosti nebo státním orgánem věřitelům, jejichž nominální hodnota v době emise představuje podíl na celkové výši dluhu. Doba trvání dluhu, jakož i podmínky splácení, jsou stanoveny předem. Není-li stanoveno jinak, obligace se splácí buď k datu splatnosti nebo prostřednictvím ročních plateb nebo v různých sazbách stanovených losováním. Platby úroků z dluhopisů mohou být (i) fixní po celou dobu trvání nebo (ii) variabilní a často závislé na referenčních sazbách (např. FIBOR nebo LIBOR). Kupci dluhopisu (věřiteli) vzniká nárok vůči emitentovi (dlužníkovi).

Obchodování s obligacemi může být spojeno s riziky včetně mj. těchto:

- (a) **Riziko nesolventnosti:** emitent se může stát dočasně nebo trvale nesolventním, což má za následek jeho neschopnost splatit úrok nebo splatit dluhopis. Solventnost emitenta se může měnit v důsledku jednoho nebo více faktorů, včetně faktorů týkajících se emitující společnosti, ekonomického odvětví emitenta a/nebo politické a ekonomické situace předmětných zemí. Zhoršení solventnosti emitenta ovlivní cenu cenných papírů, které vydává.
- (b) **Riziko úrokové míry:** nejistota spojená s pohyby úrokové míry znamená, že kupující cenných papírů s pevně stanovenou sazbou nesou riziko pádu cen cenných papírů, pokud dojde ke zvýšení úrokových měr. Čím delší je doba trvání úvěru a nižší úroková míra, tím citlivější je reakce dluhopisu na zvýšení tržních měr.
- (c) **Úvěrové riziko:** hodnota dluhopisu se sníží v důsledku neplnění nebo sníženého úvěrového hodnocení emitenta. Obecně platí, že čím vyšší je relativní úroková míra (tj. míra relativní k úrokové míře bezrizikového cenného papíru s obdobnou splatností a strukturou úrokové míry), tím vyšší je vnímané úvěrové riziko emitenta.
- (d) **Riziko předčasného umoření:** emitent dluhopisu může využít ustanovení umožňující předčasné umoření dluhopisu v případě snížení tržních úrokových měr. Takové předčasné umoření může vést ke změně očekávaného výnosu.
- (e) **Rizika specifická pro obligace umořitelné losováním:** dluhopisy umořitelné losováním mají splatnost, kterou lze jen obtížně určit, takže mohou nastat neočekávané změny výnosu těchto dluhopisů.
- (f) **Rizika specifická pro určité druhy dluhopisů:** další rizika mohou být spojena s určitými druhy dluhopisů, například dluhopisy s pohyblivým úročením, reverzními dluhopisy pohyblivým úročením, dluhopisy s nulovým kuponem, dluhopisy v cizí měně, konvertibilními dluhopisy, reverzními konvertibilními dluhopisy, indexovanými dluhopisy a podřízenými dluhopisy. U těchto dluhopisů radíme vznášet dotazy ohledně rizik uvedených v návrhu na vydání dluhopisů a nekupovat tyto cenné papíry, dokud si nejste jisti, že zcela chápete všechna související rizika. V případě podřízených dluhopisů Vám doporučujeme, abyste učinili dotaz ohledně hodnocení dluhopisu ve srovnání s jinými dluhopisy emitenta. Pokud emitent vyhlásí bankrot, budou tyto dluhopisy umořeny až po splacení všech výše hodnocených věřitelů a hrozí tudíž, že nedostanete žádnou náhradu. V případě reverzních dluhopisů existuje riziko, že nedostanete celou náhradu, ale dostanete pouze částku ekvivalentní podkladovým cenným papírům při splatnosti.

3. Warrants

Warrant je cenný papír, se kterým je spojeno časově omezené právo jeho držitele upsat akcie, dluhopisy, půjčky na pevný úrok nebo státní cenné papíry za dohodnutou cenu v době do splatnosti nebo v den splatnosti warrantu a je vykonatelné vůči původnímu emitentovi pokladových cenných papírů. Warrant je často spojen s vysokým stupněm spekulace, takže relativně malý pohyb cen podkladového cenného papíru vyvolá neporovnatelně větší pohyb ceny warrantu, a to buď příznivý nebo nepříznivý. Ceny warrantů mohou tudíž být značně nestabilní.

Dovolujeme si Vás upozornit na to, že každý, kdo zvažuje koupit warrantu, musí vědět, že právo na upisování, které je s warrantem spojeno, je pravidelně vždy pevně časově omezeno. Pokud investor nevyužije svého práva ve stanovené lhůtě, investice se stane bezcennou.

Nekupujte prosím warrant v případě, pokud nejste připraveni na možnou úplnou ztrátu investovaných peněz včetně provize nebo jiných transakčních poplatků.

Některé další nástroje jsou také označovány jako warranty, ale ve skutečnosti jsou opcemi (například právo nabýt cenné papíry vykonatelné vůči jiné osobě, než je původní emitent cenných papírů, často označované jako kryté opční listiny („covered warrants“)). Viz odstavec 7 níže pro podrobnosti.

4. Mimoburzovní transakce s warranty

Mimoburzovní transakce s warranty se týká obchodování s warranty, které nejsou kótovány na žádné burze. Tyto mimoburzovní transakce mohou proběhnout elektronicky nebo přes telefon. Transakce s mimoburzovními warranty mohou být spojeny s vyšším rizikem než obchodování s burzovními warranty, protože neexistuje burzovní trh, přes který by bylo možné vyrovnat svojí pozici nebo ohodnotit hodnotu warrantu nebo vystavení se riziku. Nabídkové ceny nemusí být kótovány a i když kótovány jsou, prodejci je mohou zahrnout do těchto nástrojů a následně může být obtížné určit, jaká je tržní cena. HSBC od vás předem získá výslovný souhlas ve formě obecné dohody, například obchodních podmínek nebo podmínek jednotlivých transakcí, než uzavře vaším jménem transakci s mimoburzovním warrantem. HSBC Vás upozorní v případě, že budete chtít uzavřít transakci s mimoburzovním warrantem.

Viz také odstavec 9 níže pro další podrobnosti o mimoburzovních transakcích.

5. Deriváty cenných papírů

Tyto nástroje mohou poskytnout časově omezené nebo absolutní právo nabýt nebo prodat jeden nebo více druhů investic, které je obvykle vykonatelné vůči někomu jinému, než je emitent této investice. Alternativně Vám mohou být poskytnuta práva podle smlouvy na vyrovnání rozdílů, která Vám umožní spekulovat na výkyvy hodnoty majetku jakéhokoli popisu nebo indexu, například indexu FTSE 100. V obou případech lze investici nebo majetek označit za "podkladovou investici".

Tyto nástroje jsou často spojeny s vysokým stupněm spekulace, takže relativně malý pohyb cen podkladové investice vyvolá mnohem větší pohyb ceny nástroje, a to buď příznivý nebo nepříznivý. Ceny těchto nástrojů mohou tudíž být značně nestabilní.

Tyto nástroje mají omezenou životnost a mohou (neexistuje-li nějaká forma garantovaného výnosu ve výši investice do produktu) přijít vniveč, pokud se podkladový nástroj nevyvíjí podle očekávání.

Dovolujeme si Vás upozornit na to, že tento produkt byste měli zakoupit pouze v případě, pokud jste připraveni na úplnou nebo značnou ztrátu investovaných peněz, včetně provize nebo jiných transakčních poplatků.

Měli byste prosím také důkladně zvážit, zda je tento produkt pro vás vhodný s ohledem na Vaše okolnosti a finanční situaci. V případě jakýchkoli pochybností prosím vyhledejte odbornou radu.

6. Termínové obchody typu futures

Transakce s termínovými obchody typu futures zahrnují povinnost realizovat nebo přijmout dodávku podkladového aktiva smlouvy k budoucímu datu nebo v některých případech vyrovnat pozici hotovostí. Tyto transakce s sebou nesou velkou míru rizika. Spekulace (gearing) („leverage“) spojená s termínovými obchody znamená, že uzavření těchto transakcí může vést k velkým ztrátám i ziskům. Dále to znamená, že relativně malý pohyb může vést k mnohem většímu pohybu ceny Vaší investice, a to příznivému či nepříznivému. Transakce s termínovými obchody jsou spojeny s podmíněným závazkem a měli byste si být vědomi jejich důsledků, zejména požadavků na zálohu uvedených v odstavci 11 níže.

7. Opce

Opce je finanční derivát, který představuje smlouvu mezi jednou stranou (která vypisuje opci) jako prodávajícím a druhou stranou (která kupuje opci) jako kupujícím. Kupující opce má právo, avšak nikoli povinnost, koupit nebo prodat cenný papír nebo jiný finanční majetek za sjednanou cenu během určitého období nebo k určitému datu.

Existuje mnoho různých druhů opcí, které se liší charakteristikou a riziky podle níže uvedených podmínek.

Nákup opcí: Nákup opcí je méně rizikový než prodej opcí, protože pokud se cena podkladového aktiva vyvíjí nepříznivě, můžete nechat opci jednoduše propadnout. Maximální ztráta je omezena premií plus provize nebo jiné transakční poplatky. Pokud však koupíte opci na koupi smlouvy termínového obchodu typu futures a později opci využijete, získáte termínový obchod typu futures. Budete tak vystaveni rizikům popsáním v tomto dokumentu v kapitolách "termínové obchody typu futures" a "investiční transakce s podmíněnými závazky".

Vypisování opcí: Pokud opci vypíšete, riziko je výrazně větší než při kupování opcí. Můžete mít povinnost zaplatit zálohu na udržení svojí pozice (viz odstavec 11 níže) a ztráta může výrazně převýšit získanou premii. Při vypisování opce přijímáte právní závazek koupit nebo prodat podkladové aktivum, pokud je proti Vám uplatněna opce, bez ohledu na to, jak se tržní cena vzdálila od uplatněné ceny. Pokud již vlastníte podkladové aktivum, na které jste uzavřeli smlouvu k prodeji (opce budou označeny jako kryté opce na koupi), riziko se

sníží. Pokud nevládníte podkladové aktivum (nekryté opce na koupi), riziko bude neomezené. Pouze osoby mající zkušenosti s investováním by měly uvažovat o vypsání nekrytých opcí, a to pouze po zajištění podrobností příslušných podmínek a potenciálního vystavení se riziku.

Určité opční trhy fungují na zálohové bázi (viz odstavec 11 níže), kdy kupující neplatí celou prémii své opce v okamžiku koupě. V takové situaci můžete být následně vyzváni k zaplacení zálohy na opci až do výše svojí premie. Pokud tento požadavek nesplníte, vaše pozice může být uzavřena nebo zrušena stejně jako pozice termínových obchodů.

8. Smlouvy na vyrovnání rozdílů („Contracts for Differences“)

Smlouvy termínových obchodů nebo opcí mohou být také označeny jako "smlouvy na vyrovnání rozdílů". Může jít o opce a termínové obchody indexu FTSE 100 nebo jakéhokoli jiného indexu, jakož i měnové swapy a swapy úrokové míry. Na rozdíl od jiných termínových obchodů a opcí však lze tyto smlouvy uhradit pouze v hotovosti. Investice do smlouvy na vyrovnání rozdílů je spojená se stejnými riziky jako investice do termínových obchodů nebo opcí. Měli byste tudíž důkladně prostudovat odstavec 6 resp. 7. Transakce se smlouvami na vyrovnání rozdílů mohou být také spojeny s podmíněným závazkem a měli byste si být vědomi jejich důsledků uvedených v odstavci 11 níže.

9. Mimoburzovní transakce s deriváty

Nemusí být vždy zřejmé, zda je předmětný derivát součástí burzovní či mimoburzovní transakce. HSBC od Vás předem získá výslovný souhlas buď ve formě obecného souhlasu, nebo s ohledem na jednotlivé transakce, než uzavře Vaším jménem mimoburzovní transakci. HSBC Vás upozorní, když budete chtít uzavřít transakci s mimoburzovním derivátem.

Zatímco některé mimoburzovní trhy jsou vysoce likvidní, transakce s mimoburzovními nebo nepřevoditelnými deriváty může představovat vyšší riziko než investice do burzovních derivátů, protože neexistuje burzovní trh, na kterém by bylo možné zrušit otevřenou pozici. Může být nemožné zrušit stávající pozici, ohodnotit pozici vzešlou z mimoburzovní transakce nebo ohodnotit vystavení se riziku. Nabídkové ceny nemusí být kótovány a i když kótovány jsou, prodejci je mohou zahrnout do těchto nástrojů a následně může být obtížné určit, jaká je tržní cena.

Viz také odstavec 4 výše pro další podrobnosti o mimoburzovních transakcích typu warrants.

10. Zahraniční trhy a zahraniční denominované cenné papíry

Transakce na zahraničních trzích týkající se finančních trhů rozvojových zemích („rozvíjející se trhy“), jsou spojeny s jinými riziky než transakce na trzích Spojeného království. V některých případech budou rizika větší. Na žádost HSBC poskytne vysvětlení příslušných rizik a zabezpečení (pokud existují) na zahraničních trzích včetně případné odpovědnosti za porušení povinností ze strany zahraniční osoby, prostřednictvím které transakce realizuje, a rozsahu této odpovědnosti. Potenciální zisk nebo ztráta z transakcí na zahraničních trzích nebo ze zahraničních denominovaných kontraktů a cenných papírů bude ovlivněna výkyvy devizových kurzů.

Investice do rozvíjejících se trhů mohou být spojeny také s dalšími riziky, včetně zrychlené inflace, výkyvů devizových kurzů, nepříznivých repatriačních zákonů a fiskálních opatření a makroekonomických a politických problémů.

11. Transakce s podmíněnými závazky

Transakce s podmíněnými závazky je transakce, kdy budete nebo můžete být zavázáni realizovat další platby (jiné než platby poplatků) v případě nedokončení transakce nebo předčasného zrušení Vaší pozice. Tyto platby mohou, ale nemusí být zajištěny peněžní částkou (nebo cennými papíry) uloženou u protistrany nebo makléře, která tvoří rezervu proti ztrátě z realizovaných transakcí (**záloha**).

Investiční transakce s podmíněnými závazky spojené s vložení zálohy (neboli „zálohové transakce“) vyžadují, abyste realizovali několik plateb kupní ceny namísto toho, abyste zaplatili celou kupní cenu najednou.

Pokud obchodujete s termínovými obchody typu futures, smlouvami na vyrovnání rozdílů nebo prodáváte opce, můžete utrpět celkovou ztrátu zálohy uložené u HSBC pro zřízení nebo udržení pozice. Pokud se trh vyvíjí nepříznivě, můžete být vyzváni k okamžitému zaplacení dodatečné zálohy pro udržení Vaší pozice. Pokud nesplníte tento požadavek ve stanovené lhůtě, může být Vaše pozice zrušena se ztrátou a budete zodpovědní za výsledný deficit.

I když transakce není zálohová, může být přesto spojena s povinností realizovat další platby za určitých okolností nad rámec jakékoli platby při uzavření smlouvy. Neuvádí-li FSA výslovně jinak, HSBC může realizovat Vaše zálohové transakce nebo transakce s podmíněnými závazky, pouze pokud jsou uskutečněny podle pravidel burzy Spojeného království nebo jiné burzy uznávané FSA pro investory ze Spojeného království („uznávaná nebo stanovená investiční burza“). Transakce s podmíněnými závazky, které nejsou takto uskutečněny, mohou být spojeny s výrazně vyšším rizikem.

12. Transakce s omezenými závazky

Před uzavřením transakce s omezenými závazky (Podle HSBC transakce s omezenými závazky představuje transakci, kdy se Vy a HSBC předem domluvíte na limitu výše ztráty z takové transakce, kterou se chystáte uzavřít) byste měli od HSBC nebo společnosti, přes kterou obchodujete, obdržet formální písemné oznámení potvrzující, že výše Vaší ztráty z každé transakce nepřesáhne limit sjednaný před uzavřením transakce. Částka, kterou můžete ztratit v transakcích s omezenými závazky, bude nižší než u jiných zálohových transakcí, které nemají předem stanovený limit ztráty. I když ztráta nepřesáhne sjednaný limit, můžete utrpět ztrátu v relativně krátkém čase. Vaše ztráta bude omezena, avšak riziko celkové ztráty ve výši sjednaného limitu je značné.

13. Záruka (jako zajištění pohledávky)

Pokud vložíte záruku jako zajištění u HSBC, způsob, jakým s ní bude nakládáno, bude záviset na druhu transakce a místě obchodování. Nakládání s vaší zárukou se může významně lišit podle toho, zda obchodujete na uznávané nebo stanovené investiční burze, přičemž se aplikují pravidla této burzy (a souvisejícího zúčtovacího střediska), nebo obchodujete mimo burzu. Jakmile jsou uzavírány obchody vašim jménem, vložená záruka již nemusí být vaším majetkem. I když jsou Vaše obchody nakonec ziskové, nemusíte dostat zpět stejná aktiva, která jste vložili, a možná budete muset akceptovat platbu v hotovosti. Prosím informujte se u HSBC, jak bude s Vaší zárukou nakládáno.

14. Přerušování obchodování

Za určitých obchodních podmínek může být obtížné nebo nemožné zrušit pozici. K tomu může dojít, například, v případě rychlých pohybů ceny, kdy cena roste nebo klesá během jednoho burzovního dne v takovém rozsahu, že podle pravidel příslušné burzy je obchodování přerušeno nebo omezeno. Podání příkazu k prodeji, když cena spadne pod určitou úroveň (stop-loss order), nemusí nezbytně snížit Vaše ztráty na zamýšlenou úroveň, protože tržní podmínky nemusí dovolit realizaci takového příkazu za stanovenou cenu.

15. Ochrana zúčtovacího střediska

Na mnoha burzách je provedení transakce ze strany HSBC (nebo třetí strany, se kterou HSBC obchoduje Vaším jménem) "zaručeno" burzovním nebo zúčtovacím střediskem. Tato záruka Vás však jako klienta pravděpodobně neochrání, pokud HSBC nebo jiná strana poruší své povinnosti vůči Vám. Na Vaši žádost HSBC vysvětlí jakoukoli ochranu, která je Vám poskytnuta podle zúčtovací záruky týkající se burzovních derivátů, se kterými obchodujete. Obvykle většina zúčtovacích středisek pro mimoburzovní nástroje obchoduje podle pravidel některé uznávané nebo jiné vybrané investiční burzy.

16. Nesolventnost

V případě nesolventnosti nebo porušení povinností ze strany HSBC nebo jakéhokoli makléře podílejícího se na Vaší transakci může být pozice zrušena bez Vašeho souhlasu. Za určitých okolností nemusíte dostat zpět stejná aktiva, která jste vložili jako záruku, a možná budete muset akceptovat platbu v hotovosti, která Vám bude nabídnuta. Na Vaši žádost HSBC Vám poskytne vysvětlení, zda a do jaké míry přijme odpovědnost za nesolventnost nebo porušení povinností ze strany jiných firem podílejících se na Vašich transakcích.

17. Nesnadno proveditelné investice

Pokud investiční nástroje zahrnují investice, které jsou (i) státními nebo veřejnými cennými papíry, nebo (ii) cennými papíry s výjimkou těch, které jsou nebo budou přijaty pro oficiální kótování ve státě Evropského hospodářského prostoru (EEA) nebo budou pravidelně obchodovány podle pravidel regulovaného trhu nebo jiné burzy, není zde jistota, že tvůrci trhu budou připraveni provést takové investice a adekvátní informace pro stanovení současné hodnoty takových investic nemusí být dostupné.

18. Cenné papíry, které mohou podléhat stabilizaci

Stabilizace umožňuje, aby tržní cena cenného papíru byla udržována uměle během doby, než je nová emise cenných papírů prodána veřejnosti. Stabilizace může ovlivnit nejen cenu nové emise, ale také cenu jiných souvisejících cenných papírů.

FSA dovoluje stabilizaci, aby potlačila skutečnost, že cena někdy klesne, než se najdou kupující nové emise, která je na trhu poprvé.

Stabilizace se uskutečňuje prostřednictvím "stabilizačního manažera" (obvykle společnosti zodpovědné za uvedení nové emise na trh). Dokud stabilizační manažer dodržuje striktní soubor pravidel, je oprávněn odkupovat zpět cenné papíry, které byly dříve prodány investorům nebo přiděleny institucím, které se je rozhodly uvolnit. V důsledku toho se může v době stabilizace cena držet na vyšší úrovni, než by tomu bylo za jiných podmínek.

Pravidla stabilizace:

- (1) omezit dobu, po kterou může stabilizační manažer stabilizovat novou emisi;
- (2) stanovit pevnou cenu, za kterou může stabilizovat (v případě akcií a warrantů, nikoli dluhopisů)
- (3) požadovat oznámení o skutečnosti, že mohla být provedena stabilizace, ale provedena nebyla.

Skutečnost, že nová emise nebo příslušné cenné papíry podléhají stabilizaci, nelze považovat za vyjádření zájmu investorů, ani za vyjádření ceny, za kterou jsou připraveni koupit cenné papíry.

19. Strukturované produkty kapitálové přiměřenosti (SCARP)

SCARP jsou obvykle akciové investice bankovních, pojišťovacích nebo investičních manažerských firem a mohou nabízet zajímavou návratnost. Pokud se však vaše investice nevyvíjí podle očekávání, můžete ztratit část svého kapitálu nebo celý kapitál, který jste vložili. SCARP obvykle investují do různých investic akciového trhu, jako jsou akcie nebo dluhopisy.

FSA připravila přehled produktů kapitálové přiměřenosti k únoru 2004, který je k dispozici na http://www.moneymadeclear.fsa.gov.uk/pdfs/capital_risk.pdf, nebo si klienti mohou vyžádat kopii přehledu od HSBC. Pokud zvažujete investici do SCARP, prosím prostudujte tento přehled. Tento přehled vysvětluje:

- (1) druhy produktů pro vaši kapitálovou přiměřenost;
- (2) obvyklé fungování SCARP;
- (3) hlavní rizika spojená se SCARP;
- (4) některé body k zamyšlení před provedením investice;
- (5) možnosti, kde získat poradenství a informace.