

Triangle Δ

FAMILY OFFICE



Týdenní tržní analýza

8.6. - 12.6.2026

Týdenní pohyby v kostce

Aktivum/In dex (ticker)	Kategorie aktiv	Týdenní změna	Krátký popis pohybu
S&P 500 (SPX)	US akcie	+0,65 %	Mírný růst - americké akcie se po předchozím výprodeji částečně zotavily, protože naděje na dohodu s Íránem, pokles ropy a úspěšný debut SpaceX převážily nad opatrností před zasedáním Fedu
Nasdaq 100 (NDX)	US technologie	+2,34 %	Středně silný růst - technologie rostly výrazněji než širší trh, protože se po předchozím výprodeji vrátila chuť do AI a růstových titulů a pozitivní sentiment kolem SpaceX podpořil riziková aktiva
STOXX Europe 600 (SXXP)	Evropské akcie	+1,69 %	Mírný pokles - evropské akcie posílily, protože naděje na diplomatický průlom mezi USA a Íránem převážily nad zvýšením sazeb ECB
PX Index (PX)	CZ akcie	+1,38 %	Mírný růst - pražská burza po dvou týdnech poklesu posílila, protože lepší nálada v Evropě a silný závěr týdne podpořily hlavně akcie Doosan Škoda Power, VIG a Erste
MSCI Emerging Markets ETF (EEM)	Rozvíjející se trhy	+5,09 %	Velmi silný růst - rozvíjející se trhy výrazně posílily, protože pokles ropy, slabší dolar a naděje na uvolnění napětí v Perském zálivu zvýšily chuť investorů vrátit se do rizikovějších regionů
US 10Y Treasury Yield (US10Y)	US státní dluhopisy (Výnos)	-4,9 bp (4,532 % → 4,483 %)	Mírný pokles - výnosy klesly, protože naděje na dohodu s Íránem a levnější ropa snížily inflační výhled, i když očekávání dalšího utažení Fedu pokles brzdila
EUR/USD (EURUSD)	Měnový pár	+0,38 %	Pohyb do strany / Mírný růst - růst eura vůči dolaru odrážel slabší americkou měnu
US Dollar Index (DXY)	Měnový index	-0,26 %	Pohyb do strany - dolarový index klesl, protože investoři po zprávách o možném konci konfliktu USA-Írán omezovali bezpečné pozice v dolaru a přesouvali kapitál zpět do rizikovějších aktiv
Brent Crude Oil (UKOIL)	Ropa Brent	-6,47 %	Silný pokles - ropa výrazně zlevnila, protože trh začal sázet na dohodu mezi USA a Íránem, znovuotevření Hormuzu a rychlejší ústup válečné rizikové prémie
Gold (XAUUSD)	Zlato	-2,53 %	Silný pokles - zlato kleslo, protože ústup geopolitického napětí snížil poptávku po bezpečném přístavu a dozrávající obavy z vyšších sazeb Fedu dál tlačily na drahý kov
BTC/USD (BTCUSD)	Bitcoin	+4,08 %	Mírný růst - Bitcoin se zotavil z předchozího propadu, protože lepší nálada na rizikových aktivech, slabší dolar a částečné zlepšení ETF toků obnovily poptávku po BTC

Shrnutí týdne

Minulý týden konflikt na Blízkém východě znovu zůstal hlavním tématem trhů. Po více než 100 dnech války se USA a Írán výrazně přiblížily rámcové dohodě, přičemž víkendové zprávy naznačily možnost jejího podpisu již 19. června ve Švýcarsku. Investoři pozitivně reagovali na vyhlídku diplomatického řešení konfliktu a možnost skutečného otevření Hormuzského průlivu, rizika však zůstávají. Izrael není přímou součástí dohody, některé podmínky jsou stále citlivé a případná eskalace v Libanonu nebo kolem íránského jaderného programu může celý proces znovu zkomplikovat. Vedle geopolitiky zůstávala hlavním tématem umělá inteligence, tentokrát ale hlavně otázka, kolik celý AI závod bude stát. Oracle ukázal silný růst cloudu, když tržby Oracle Cloud Infrastructure vzrostly o 93 % na 5,8 miliardy dolarů. Přesto akcie po výsledcích klesly, protože firma čeká kapitálové výdaje pro další rok kolem 70 miliard dolarů. Podobný problém bylo vidět i v širším technologickém sektoru. Big Tech společnosti podle Dealogic vydaly za prvních pět měsíců roku 2026 dluhopisy za 159 miliard dolarů, tedy více než za celé období 2020 až 2024 dohromady. Do financování AI infrastruktury se zároveň více zapojují i správci aktiv. Apollo a Blackstone se spolu s Broadcomem podílejí na nové platformě AI XPV za 35 miliard dolarů, která má zajistit více než 1 gigawatt výpočetní kapacity pro Anthropic a později i další AI laboratoře. To jenom znovu potvrzuje, že konkurenční výhoda v AI už nestojí jen na kvalitě modelů, ale také na přístupu k čipům, datovým centřům, elektřině a kapitálu. Slabší stránku AI příběhu naopak ukázal Apple, jehož konference WWDC investory nepřesvědčila novou Siri AI a akcie firmy po prezentaci oslabily. Samotná zmínka o umělé inteligenci už trhu nestačí. Investoři chtějí vidět dostupné produkty, jasnou monetizaci a hlavně návratnost obrovských investic.

Hlavním tématem příštího týdne bude potvrzení, zda se oznámený posun mezi USA a Íránem promění 19. června v podepsanou dohodu a skutečné otevření Hormuzského průlivu na konci týdne. Mimo geopolitiku bude nejdůležitější středeční zasedání Fedu, kde se sice nečeká změna sazeb, ale investoři budou více sledovat komentář nového šéfa Fedu Kevina Warshe k inflaci a sazbám. Vedle Fedu budou investoři sledovat také Bank of Japan a Bank of England, protože tento týden přinese vzácnou koncentraci rozhodnutí hlavních centrálních bank. Důležitá budou také americká maloobchodní data, která ukážou, zda spotřebitel zůstává odolný i po předchozím tlaku cen energií a vyšších sazeb.

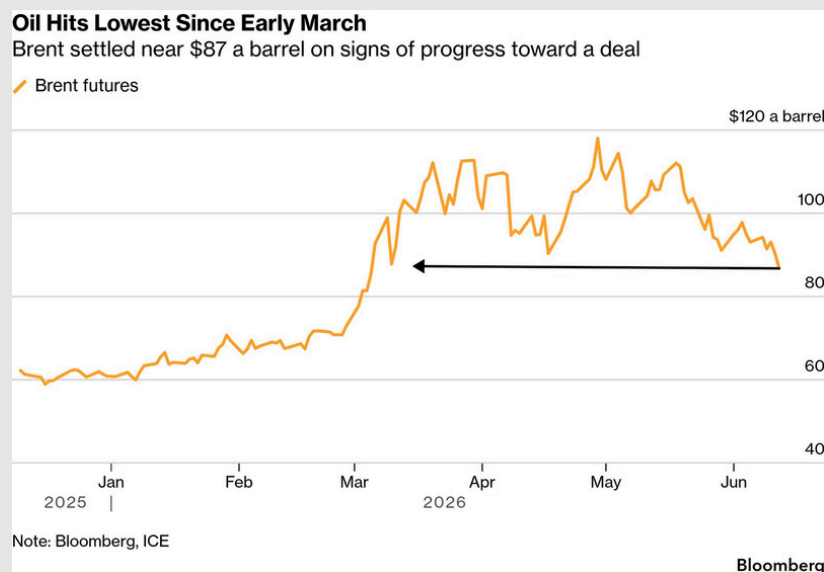


Tržní události

1. Po více než 100 dnech války se USA a Írán přiblížily dohodě - 8.6. - 14.6.

Konflikt mezi USA, Izraelem a Íránem vstoupil do dalšího zlomového týdne. Válka, která začala na konci února společnými americko-izraelskými údery na Írán, už překročila hranici sta dnů a místo rychlého vojenského vítězství se postupně změnila v nákladný a politicky složitý konflikt. Minulý týden ale přinesl první výraznější posun od opakovaných hrozeb k reálnému vyjednávání o rámcové dohodě. Napětí zpočátku zvýšilo oznámení Íránu, že Hormuzský průliv sice může zůstat otevřený, ale pouze za nových podmínek, včetně možných tranzitních poplatků. Situaci dál zhoršily i nové vojenské střety. Írán a Izrael si na začátku týdne znovu vyměnily útoky poté, co Izrael podnikl úder na cíle napojené na Hizballáh v Libanonu. Ve středu pak došlo k dalšímu vyostření mezi USA a Íránem, když americká strana provedla odvetné úder na íránské cíle v reakci na sestřelení amerického vrtulníku v oblasti Hormuzského průlivu. Ve druhé polovině týdne se ale tón výrazně změnil. Ještě ve středu Trump varoval, že pokud Írán nebude spolupracovat, mohou Spojené státy přistoupit k velmi tvrdým vojenským úderům. O den později však začal zdůrazňovat, že dává přednost diplomatickému řešení a že obě strany jsou podle něj blízko rámcové dohodě, která by mohla otevřít cestu k ukončení bojů. Podobně se vyjádřil i íránský ministr zahraničí Abbás Araghčí, podle kterého nebyla dohoda s USA nikdy blíže. Návrh se soustředil hlavně na otevření Hormuzu, ukončení americké námořní blokády íránských přístavů a následnou 60denní fázi jednání, během které by se řešil íránský jaderný program.

Graf 1: Futures na ropu Brent se vrátil k nejnižším hodnotám od začátku března. Po výrazném růstu v březnu a dubnu následoval pokles směrem k 87 USD za barel, což odráží zmírnění rizikové prémie při náznacích posunu v jednáních o dohodě mezi USA a Íránem.



Zdroj grafu: Bloomberg, [Oil Hits Lowest Since Early March on Potential Hormuz Reopening](#), 12.6.2026

Pro trhy to znamenalo obrat od obav z další vojenské eskalace k opatrné sázce na diplomatické uklidnění. Cena ropy Brent v pátek klesla na nejnižší úroveň od začátku března, protože investoři začali počítat s možností fyzického obnovení dopravy přes Hormuz. Zároveň ale platí, že dohoda zatím neřeší všechny hlubší spory. Jaderný program, sankce, zmrazená iránská aktiva i izraelské operace proti Hizballáhu v Libanonu zůstávají otevřenými body, které mohou celý proces znovu zkomplikovat. Tento týden tak nepřinesl definitivní konec konfliktu, ale největší posun směrem k dohodě od začátku války.

Další zdroje: Reuters, [Hormuz strait will be open but with transit fees, Iran envoy to Moscow quoted](#), 8.6.2026; Reuters, [US military launches new strikes on Iran after Apache helicopter downing](#), 9.6.2026; Reuters, [Oil settles up nearly \\$2 after Trump threatens to hit Iran "very hard"](#), 10.6.2026; Reuters, [U.S., Iran signal peace deal near as Tehran claims victory](#), 12.6.2026; The Wall Street Journal, [Oil Below \\$90 a Barrel After Trump Cancels Iran Strikes](#), 12.6.2026; The Wall Street Journal, [Trump Says Iran Deal Is Close but Tehran Says No Decision Has Been Made](#), 11.6.2026; Barron's, [Oil Prices Fall Sharply After Iran Foreign Minister Says Deal "Has Never Been Closer"](#), 12.6.2026.

Aktualizace z víkendu

O víkendu přišel nejdůležitější diplomatický posun celého konfliktu. Pákistánský premiér Šáhbáz Šaríf oznámil, že USA a Írán dosáhly dohody o ukončení války a že oficiální podpis má proběhnout v pátek 19. června ve Švýcarsku. Dohoda má počítat s okamžitým a trvalým zastavením bojů na všech frontách, včetně Libanonu, a s postupným otevřením Hormuzského průlivu pro komerční dopravu. Íránská strana zároveň uvedla, že návrh memoranda zahrnuje dočasné úlevy v oblasti ropných sankcí, uvolnění části zmrazených aktiv a závazek Íránu nerozvíjet jaderné zbraně. Trump navíc tlačil na rychlé dotažení dohody do neděle, která symbolicky připadla na jeho 80. narozeniny, což dodalo jednáním i osobní politický rozměr. Přesto nejde o bezrizikové vyřešení celé krize. Izrael do dohody přímo zapojen nebyl a izraelský premiér Benjamin Netanjahu dal najevo, že jeho země se tohoto necítí být vázána. Situaci navíc zkomplikoval izraelský úder v Bejrútu, který Trump označil za nevhodný během takto citlivého procesu, protože mohl narušit závěrečnou část jednání. Víkend tak přinesl zásadní průlom, ale ne úplné odstranění rizika. Pro trhy je nejdůležitější, že se výrazně zvýšila pravděpodobnost otevření Hormuzu a snížení tlaku na ceny ropy. Politicky však začíná nová fáze, ve které bude rozhodující, zda USA, Írán, Izrael a regionální spojenci dokážou dodržet rámec dohody i v praxi.

Další zdroje: Reuters, [US, Iran reach peace deal, signing set for Friday, Pakistan says](#), 14.6.2026; Reuters, [Iran says draft US deal includes oil sanctions waiver, nuclear limits and asset release](#), 14.6.2026; Reuters, [Trump says Israeli strike on Lebanon should not have happened, but Iran deal close](#), 14.6.2026; The Wall Street Journal, [U.S. and Iran Say They Have Reached a Deal to Stop Fighting](#), 14.6.2026; Barron's, [US-Iran Peace Deal Announced With 'Permanent' End To Military Action](#), 13.6.2026

2. Oracle ukázal silný cloudový růst, trh ale zneklidnila cena financování tohoto růstu - 11.6.

Minulý týden 10. června Oracle (ORCL) zveřejnil silné výsledky za čtvrtý fiskální kvartál, trh ale místo růstu tržeb řešil hlavně cenu, za kterou firma buduje svou pozici v umělé inteligenci. Tržby za čtvrtý fiskální kvartál vzrostly meziročně o 21 % na 19,2 miliardy dolarů a upravený zisk na akcii dosáhl 2,11 dolaru, tedy nad očekáváním trhu. Celkové cloudové tržby vzrostly o 47 % na 9,9 miliardy dolarů, přičemž nejvýraznější růst zaznamenala divize Oracle Cloud Infrastructure (OCI), jejíž tržby vyskočily o 93 % na 5,8 miliardy dolarů díky silné poptávce po výpočetní kapacitě pro AI. Pozitivní provozní čísla ale zastínily obavy z financování další expanze. Oracle ve fiskálním roce 2026 utratil na kapitálových výdajích 55,7 miliardy dolarů, zhruba o 5 miliard více než dříve plánoval, a pro fiskální rok 2027 čeká nárůst přibližně na 70 miliard dolarů.

Graf 2: Klíčové ukazatelé z výsledků hospodaření společnosti Oracle za 4. čtvrtletí fiskálního roku 2026.



Zdroj grafu: Vlastní graf podle výsledků hospodaření společnosti Oracle, 11.6.2026

Firma oznámila plán získat v roce 2027 dalších 40 miliard dolarů financování prostřednictvím kombinace dluhu a akciového kapitálu. To vyvolalo obavy, že se z Oracle stává spíše kapitálově náročný provozovatel AI infrastruktury než tradiční vysoce maržová softwarová firma. Oracle navíc na rozdíl od největších technologických firem nemá tak silné vlastní peněžní toky, aby mohl podobně velkou AI infrastrukturu financovat převážně z provozu. Slabší dynamiku zároveň ukázala tradiční softwarová část byznysu, kde celkové softwarové tržby vzrostly pouze o 2 % a starší softwarové licence klesly o 2 %. Právě tento byznys přitom čelí tlaku nových nástrojů umělé inteligence, které Oracle zároveň plánuje podporovat prostřednictvím svého cloudu. Volné cash flow se kvůli investicím do infrastruktury zhoršilo z mírně záporných 394 milionů dolarů na -23,7 miliardy dolarů ve fiskálním roce 2026. Přesto backlogy, neboli nasmlouvané budoucí zakázky pozastavené kvůli nedostatku kapacit, vzrostly na 638 miliard dolarů, meziročně o 363 % a mezikvartálně o 85 miliard dolarů, tedy přibližně o 15,4 %.

Akcie po výsledcích klesly o více než 13 %, protože trh začal vedle silného růstu cloudu více zvažovat návratnost obrovských AI investic a způsob jejich financování.

Další zdroje: Reuters, [Oracle shares slide as hefty AI spending, debt plans spook investors](#), 11.6.2026; The Wall Street Journal, [Oracle Shares Tumble Amid Pricey Data-Center Build-Out](#), 11.6.2026; Barron's, [Oracle Stock Slides on Mixed Earnings, Software Is an Issue](#), 11.6.2026

3. Apollo, Blackstone a Broadcom financují novou AI infrastrukturu, kde podporu získává Anthropic - 9.6. a 13.6.

Anthropic získal další velkou podporu pro rozšíření své výpočetní kapacity. Investiční skupiny Apollo Global Management (APO) a Blackstone (BX) se minulý týden zapojily do financování rozsáhlé expanze a společně s Broadcomem (AVGO) připravily transakci v objemu 35 miliard dolarů. Nově oznámená platforma AI XPV má v první fázi zajistit pro Anthropic více než 1 gigawatt kapacity, která má být nasazována od poloviny roku 2026 v datových centrech společnosti Fluidstack. Širší platforma má zároveň do roku 2028 umožnit nasazení více než 20 gigawattů kapacity pro přední AI laboratoře, včetně OpenAI a dalších klientů. Broadcom tak má dodat vlastní AI čipy a síťové technologie, zatímco Apollo a Blackstone poskytují kapitál potřebný pro výstavbu a financování datových center.

Graf 3: Apollo a Blackstone spolu s Broadcomem připravily financování AI infrastruktury v objemu 35 miliard USD. Platforma AI XPV má v první fázi zajistit pro Anthropic více než 1 GW kapacity od roku 2026 a do roku 2028 umožnit rozšíření až na 20 GW pro přední AI laboratoře.



Zdroj grafu: Vlastní graf podle veřejně dostupných informací, 13.6.2026

Dohoda přichází v době, kdy Anthropic potřebuje stále větší výpočetní výkon pro provoz nejpokročilejších modelů. Během minulého týdne firma otevřela přístup k modelu třídy Mythos pod názvem Claude Fable 5, který je zaměřený hlavně na softwarové inženýrství a analytiku, ale zároveň patří mezi výpočetně náročnější systémy. Krátce poté se modely Fable 5 a Mythos 5 dostaly i pod politický tlak, když americká administrativa nařídila omezení jejich přístupu pro zahraniční uživatele z bezpečnostních důvodů. Zatím není jasné, zda nové omezení přímo souvisí s dřívějším napětím mezi Anthropicem a americkou vládou kolem využití modelů pro vojenské účely, nebo jde o začátek přísnější kontroly nejvýkonnějších AI systémů. Pro trh je podstatné hlavně to, že konkurenční výhoda v AI už nebude stát jen na kvalitě modelů, ale také na přístupu k čipům, síťovým prvkům, datovým centrům a elektrině. Vedle Nvidie (NVDA) se tak stále více prosazují i firmy jako Broadcom, které dodávají zakázkové AI čipy a infrastrukturu potřebnou pro provoz největších modelů.

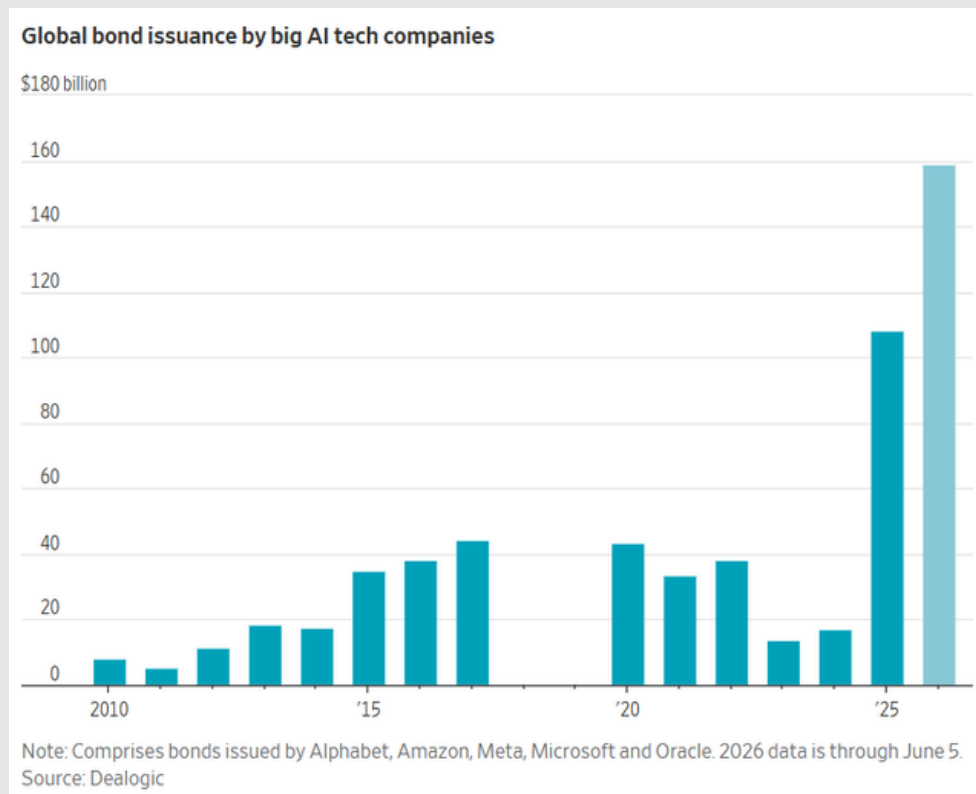
Další zdroje: [Reuters, Apollo, Blackstone back Anthropic's \\$35 billion capacity expansion in new Broadcom tie-up, 9.6.2026](#); [The Wall Street Journal, Broadcom, Apollo, Blackstone Launch \\$35 Billion AI Infrastructure Platform, 9.6.2026](#); [Barron's, Broadcom Teams Up With Apollo and Blackstone on AI Infrastructure Push, 9.6.2026](#); [Reuters, Anthropic disables top-tier AI models after US order limiting foreign access, 13.6.2026](#)

4. Big Tech vydává rekordní dluhopisy, aby udržel tempo v AI - 10.6. - 12.6.

Big Tech začíná výrazně měnit způsob financování v závodě umělé inteligence. Největší technologické firmy už se totiž nespolehnou jen na vlastní hotovost, ale stále častěji se obracejí na dluhopisové trhy. Alphabet (GOOGL), Amazon (AMZN), Meta (META), Microsoft (MSFT) a Oracle (ORCL) podle Dealogic vydaly během prvních pěti měsíců roku 2026 dluhopisy za 159 miliard dolarů, což už překonalo jejich souhrnný objem za celé období 2021 až 2025. Důvodem je rozsah investic do datových center, AI čipů, síťové infrastruktury a energetických kapacit, bez kterých nelze další růst umělé inteligence financovat ani provozně zvládnout.

Zadlužování technologických firem se tak stává jedním z hlavních témat současného současného období masivních investic do umělé inteligence. Firmy sice stále generují velmi silné zisky, ale plánované výdaje jsou tak vysoké, že samotné provozní cash flow už nemusí stačit. Je třeba si uvědomit, že nejde jen o jednorázové financování, ale o širší změnu investičního cyklu, ve kterém se náklady na výpočetní kapacitu stávají strategickou položkou. Morgan Stanley odhaduje, že globální dluhové financování spojené s AI může letos dosáhnout téměř 570 miliard dolarů, což by bylo více než dvojnásobek jakéhokoli předchozího rekordu. Důvodem je, že výdaje největších cloudových hráčů mají letos přesáhnout 700 miliard dolarů a v roce 2027 se mohou dostat nad 1 bilion dolarů. Pro investory to znamená, že u AI už nestačí sledovat jen růst tržeb a technologický náskok. Stále důležitější bude taky to, kolik tento růst stojí, jak moc kvůli němu firmy zvyšují zadlužení a zda se tyto masivní investice dokážou skutečně vrátit.

Graf 4: Velké technologické firmy financují AI závod stále více přes dluhopisový trh. Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft a Oracle vydaly za prvních pět měsíců roku 2026 dluhopisy za 159 miliard dolarů, tedy více než dohromady za celé předchozí pětileté období 2021 až 2025.



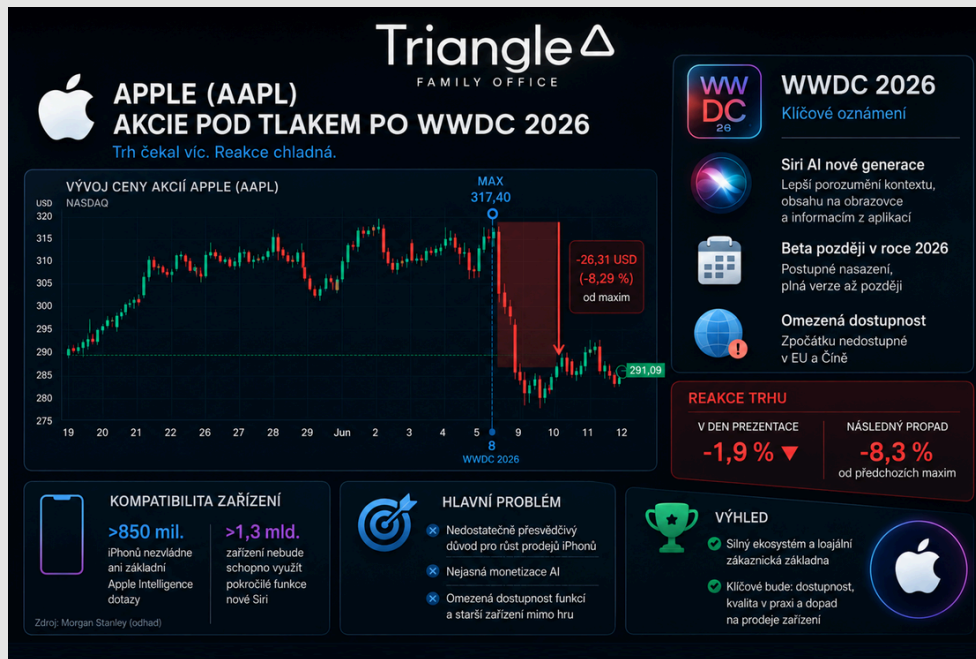
Zdroj grafu: *The Wall Street Journal*, [In 5 Months, Big Tech Has Borrowed More Than In the Last 5 Years](#), 12.6.2026

Zdroje: *The Wall Street Journal*, [Wall Street Is Rushing to Fund the AI Bonanza in Every Conceivable Way](#), 12.6.2026; Reuters, [Global AI debt issuance to top \\$500 billion in 2026, Morgan Stanley says](#), 10.6.2026; 24/7 Wall St., [In 5 Months, Big Tech Has Borrowed More Than In the Last 5 Years](#), 12.6.2026

5. Apple po konferenci WWDC zklamal investory novou Siri AI, která nesplnila vysoké očekávání - 8.6. a 9.6.

Minulý týden proběhla každoroční vývojářská konference společnosti Apple (AAPL) WWDC, která měla investorům ukázat, jak chce firma posunout svou strategii v umělé inteligenci. Místo silnějšího potvrzení AI ambicí se ale Apple po prezentaci dostal pod tlak, protože trh čekal přesvědčivější odpověď na otázku, zda dokáže dohnat OpenAI, Google nebo Anthropic. Společnost představila dlouho odkládanou Siri AI, která má lépe rozumět kontextu, obsahu na obrazovce a informacím z aplikací, ale reakce trhu byla chladná. Akcie v den prezentace klesly o 1,9 %, v dalších dnech se propad rozšířil přibližně na 8,3 % od předchozích maxim, až k úrovním kolem 291 dolarů za akcii.

Graf 5: Akcie Applu po konferenci WWDC 2026 oslabily, protože nová generace Siri AI nepřinesla dostatečně přesvědčivý signál, že firma rychle dohání konkurenci v umělé inteligenci. V den prezentace titul klesl o 1,9 % a následný propad se rozšířil na 8,3 % od předchozích maxim.



Zdroj grafu: Vlastní graf podle veřejně dostupných informací o společnosti Apple, 12.6.2026

Hlavním zklamáním nebylo to, že Apple nepředstavil žádné AI funkce, ale spíše to, že neukázal dostatečně přesvědčivé důvody pro růst prodejů iPhoneů ani jasnou monetizaci své AI. Dalším problémem je omezená dostupnost nových funkcí. Siri AI má být nejprve spuštěna v beta verzi později během roku, ale zpočátku nebude dostupná v Evropské unii ani v Číně. To je pro Apple důležité, protože právě globální dostupnost rozhoduje o tom, zda se z AI funkcí stane silný důvod k nákupu nového iPhoneu, nebo jen postupné softwarové vylepšení pro část uživatelů. Omezení navíc není jen regionální, ale i technologické. Podle Morgan Stanley více než 850 milionů iPhoneů nezvládne ani základní Apple Intelligence dotazy a přes 1,3 miliardy zařízení nebude schopno využít pokročilé funkce nové Siri. Výhled proto zůstává smíšený. Apple má obrovskou uživatelskou základnu a silný ekosystém, ale trh teď bude chtít vidět konkrétní dostupnost funkcí, jejich kvalitu v praxi a jasnější dopad na prodeje nových zařízení.

Další zdroje: Reuters, [Apple bets on overdue Siri fix to close AI gap](#), 9.6.2026; Reuters, [Apple's AI Siri will be held back by aging devices, Morgan Stanley says](#), 9.6.2026; The Wall Street Journal, [Apple Unveiled the New Siri AI. Here Are the Key Takeaways](#), 8.6.2026; The Wall Street Journal, [Apple's Siri Meets the Memory Crunch](#), 9.6.2026; Barron's, [Apple Left WWDC With More to Prove, Again. Where the Stock Goes From Here.](#), 9.6.2026

Disclaimer: Investičně poradenská společnost Triangle Family Office, s.r.o. se sídlem Jasná II 637/5, Braník, 147 00 Praha 4, IČO: 215 16 162, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze sp. zn. C 402847 (dále jen „Společnost“) je vázaným zástupcem investičního zprostředkovatele, společnosti Chytrý Honza a.s., se sídlem Radlická 365/154, Radlice, 158 00 Praha 5, IČO: 290 48 770, který je investičním zprostředkovatelem a je oprávněn poskytovat investiční služby ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Společnost poskytuje svým klientům zřetelné a relevantní informace ve smyslu vyhlášky č. 114/2006 Sb., o poctivé prezentaci investičních doporučení, ale musí výslovně upozornit na to, že zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními instrumenty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních instrumentů.

S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena. Poskytování investičních služeb společnosti nelze považovat za formu ani ekvivalent kolektivního investování, vkladu u banky, ani penzijního připojištění nebo pojištění. Investoři se o výhodnosti a vhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů rozhodují samostatně, a to s přihlédnutím k ceně, případnému nebezpečí a riziku. Společnost nenese žádnou odpovědnost za případné škody vzniklé třetím osobám v důsledku využití informací z dokumentů společnosti. Veškeré obsažené informace a názory pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které společnost považuje za důvěryhodné. Přes maximální pozornost a péči věnovanou obsahu a ověřování informací použitých při formulaci dokumentů společnost tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv vychází z toho, že byly publikovány, či sděleny tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkreslený obraz skutečnosti.