

## Charakteristika tzv. transakcí s vysokou pákou

V souladu s oběžníkem č. 6/2013 Úřadu pro dohled uvádí eBrókerház Zrt. v následujícím stručném přehledu charakteristiky, rizika, výhody a nevýhody transakcí, při kterých je využita vysoká obchodní páka.

### Význam termínu páka

**Páka znamená otevírání obchodních pozic o vyšší hodnotě, než kolik činí obchodníkův disponibilní kapitál.** Páku lze využít při daytradingu, neboli u pozic, které jsou otevřeny i uzavřeny ve stejný den, a při obchodování s futures a dalšími derivátovými produkty. Při těchto transakcích totiž zákazník není povinen zaplatit v okamžiku uskutečnění transakce celou kupní nebo prodejní cenu obchodovaného instrumentu.

Činí-li například maximální páka pětinasobek, můžete si koupit pětkrát více akcií, než kolik byste si mohli za normálních okolností dovolit. Jinými slovy, na nákup 100 % vám stačí mít na účtě 20 %. To také znamená, že nakoupíte-li akcie s pětinasobnou pákou a jejich cena klesne o 20 %, ztratíte celý svůj kapitál, protože 1% cenový pohyb pro vás znamená pohyb o 5 % a 20% pokles znamená 100% ztrátu.

Stejný princip platí v případě futures. Opět nemusíte zaplatit celou kupní nebo prodejní cenu, stačí vám disponovat tzv. počáteční a udržovací marží, z nichž se pokryjí případné ztráty na konci každého dne. Při obchodování opcí musíte zaplatit poplatek za opci, u kterého může být také využita vysoká páka. Obecně za vysokou páku považujeme transakce využívající alespoň desetinásobný pákový efekt.

### Obecný vliv vysoké obchodní páky na Forexové/CFD transakce

Při použití vysoké obchodní páky a nízké marže může cenový pohyb obchodovaného finančního nástroje o jednu jednotku vést k vysokým ziskům, či naopak ztrátám obchodníka, odvisle od výše použité páky. Páka tak může pracovat ve prospěch, ale i proti zákazníkovi. V případě výrazné tržní volatility může vysoká páka vést ke ztrátě, která převýší celou investovanou částku. Z toho důvodu poskytuje eBrókerház Zrt. každému svému zákazníkovi ochranu proti poklesu zůstatku účtu do záporných hodnot. Přesto vám doporučujeme nepoužívat páku, která je příliš vysoká s ohledem na vaši schopnost snášet neočekávané výkyvy trhu.

Stejně jako u všech finančních transakcí a investic, obchodování za využití páky s sebou nese určitá specifická rizika, jako například rizika související s protistranou transakce či s

nedostatečnou likviditou trhu. Obchodování za využití páky klade vysoké nároky na obchodníkovy dovednosti a vyžaduje neustále monitorování tržního vývoje. Z tohoto důvodu nabízí eBrokerház Zrt. každému svému zákazníkovi poradenské a vzdělávací služby, díky kterým může načerpat dostatečné znalosti a osvojit si investiční techniky nezbytné pro úspěšné obchodování. On-line obchodní platforma eBrokerház Zrt. také nabízí řadu podpůrných indikátorů, ekonomických analýz a výukových materiálů.

### **Vliv obchodní páky při uzavírání pozic**

Přestože neexistuje žádný přímý vztah mezi výší obchodní páky a plněním pokynů k uzavírání pozic, nedojde-li ke správnému vyplnění uzavíracího pokynu u pozice s vysokou pákou, může obchodník utrpět vyšší ztrátu svého investovaného kapitálu. Zodpovědný obchodník by tak měl využití vyšší páky zohlednit v počtu otevíraných pozic, a zejména při nastavování příkazů stop.

### **Strategie řízení rizik a příkazy ke zmírnění rizika**

iFOREX každému zákazníkovi důrazně doporučuje používat pokyny typu stop a limit [více informací o těchto typech pokynů naleznete na webových stránkách naší společnosti: <http://www.iforex.hu/forex-glossary>]. Zákazník musí znát pokyny k eliminaci nebo omezení obchodník ztrát.

### **Rizika související s obchodními hodinami**

Některé události ovlivňují otevřené pozice mohou nastat v době, kdy jsou finanční trhy uzavřeny. Může tak nastat situace, kdy se otevírací cena trhu výrazně liší od uzavírací ceny z minulého dne. Z podstaty fungování trhů nelze obchodní platformy eBrokerház Zrt. využívat o víkendech, obchodních svátcích a v dalších dnech, kdy jsou finanční trhy uzavřeny. To znamená, že v tyto dny zadávat ani měnit dříve zadané pokyny. Hrozí vysoké nebezpečí, že během takovýchto období nebudou pokyny typu stop, jejichž účelem je minimalizace ztrát, vyplněny, nebo budou vyplněny za horší cenu, než kterou zákazník požadoval. eBrokerház Zrt. o veškerých časech uzavření trhů své zákazníky informuje.

### **Podpora softwarových produktů**

Překotný vývoj IT technologií ve 21. století umožnil při obchodování Forex/CFD a dalších instrumentů tzv. vysokofrekvenční obchodování (zkr. HFT z anglického „high-frequency trading“), neboli využití obchodních robotů. Jedná se o softwarové algoritmy zadávající obchodní pokyny bez lidského zásahu. Takovýto program pak obchoduje na obchodní platformě sám, bez osobní účasti investora. eBrokerház Zrt. považuje takovéto obchodování za

využití robotů za neslučitelné se zodpovědným přístupem k obchodování, a proto je využití robotů v každé zákaznické smlouvě zakázáno.

### **Doplňující informace**

Coby transparentní a poctivá evropská investiční společnost registrovaná v Maďarsku dbá eBrókerház Zrt. vždy na to, aby co nejširší okruh svých zákazníků informovala o veškerých pokynech od institucí EU. Proto zákazníky upozorňujeme na pokyny vydané Evropským orgánem pro cenné papíry ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a trhy a pokyny od vnitrostátní orgány finančního dohledu.

**eBrókerház Zrt.**