

DOKUMENT SE ZÁKLADNÍMI INFORMACEMI O PRODUKTU KOMODITNÍ CFD

Tento dokument obsahuje klíčové informace o investičním produktu KOMODITNÍ CFD. Nejedná se o marketingový materiál. Předložení těchto informací je vyžadováno zákonem za účelem zprostředkování porozumění povaze tohoto produktu, rizikům, nákladům a potenciálním ziskům a ztrátám plynoucím z jeho užívání. Má též umožnit srovnání s jinými produkty.

Produkt: KOMODITNÍ CFD

Investiční společnost: eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt. (eBrókerház), tel. +36-1-8808-400, webové stránky: www.iforex.cz

Licence udělena: Maďarským dohlížecím finančním úřadem (HFSÁ); Číslo licence: III/73.059-4/2002. a III/73.059/2000.

Rozhodujete se o nákupu komplexního produktu, jehož pochopení může být obtížné

O jaký produkt se jedná?

Tento investiční produkt se nazývá Smlouva o vyrovnání rozdílů (CFD). CFD je mimoburzovním (OTC), pákovým a spekulacním finančním nástrojem, jehož hodnota je stanovena na základě hodnoty podkladových aktiv. Klient dosáhne zisku nebo ztráty z CFD na základě výběru a realizaci pokynů (koupit nebo prodat) a z výsledku následného směru pohybu hodnoty podkladových aktiv. Výše zisku nebo ztráty se stanoví na základě hodnoty podkladových aktiv ve chvíli otevření obchodu (pozice) a jejich hodnoty při uzavření obchodu. CFD se vyplácí pouze v hotovosti a klient nemá žádná práva k aktuálním podkladovým aktivům.

Cílem CFD je dosáhnout zisku ze změny v ceně podkladových aktiv. V případě komoditních CFD jsou tyto ceny stanoveny na základě cenové nabídky komodit. eBrókerház tyto ceny získává od svého poskytovatele likvidity, který zase tyto ceny čerpá od agregátorů tržních dat, které shromažďují (agregují) data z příslušných burz. Trh pro většinu komodit je otevřen pět dnů v týdnu, od neděle do pátku. Konkrétní doby obchodování zjistíte na webových stránkách eBrókerház.

Tento produkt je určen klientům, kteří chtějí provádět řízené transakce a těžit z krátkodobých pohybů cen z agregovaného výkonu podkladových aktiv z komoditních kontraktů a jsou ochotni nést riziko ztráty i celé investované částky v krátkém čase. Proto tento produkt není vhodný pro klienty, kteří si investovanou částku nemohou dovolit ztratit. Aby klient v této oblasti investování uspěl, měl by vytvářet informované predikce či předpoklady ohledně směřování ceny podkladových aktiv (ke kterémužto účelu může využívat nástroje, jež mu eBrókerház poskytuje k dispozici) a měl by pozorně sledovat stav kurzů, jelikož se mohou v krátkém čase velmi rychle změnit.

K otevření obchodu (pozice) s CFD instrumentem musí klient disponovat dostatečnými prostředky na účtu („**Marže**“). Požadovaná dostupná počáteční marže pro všechny komoditní smlouvy kromě zlata, je 10% (odpovídající páce 20:1), a 5% pro všechny smlouvy se zlatem (odpovídající páce 20:1). To znamená, že pro otevření obchodu (pozice) se zlatem ve výši 10 000 EUR (velikost obchodu) by klient potřeboval na svém účtě minimální dostupnou marži o velikosti 500 EUR.

Zisk nebo ztráta (z pohledu klienta na obchodní platformě) jsou stanoveny podle těchto vzorců:

Pro pozice koupit (dlouhá pozice): velikost obchodu (v jednotkách podkladových aktiv) × [kurz prodej při uzavření pozice - kurz nákup při otevření pozice] = zisk/ztráta (v jednotkách přepočítaných na měnu, v níž je daný obchodní účet veden)

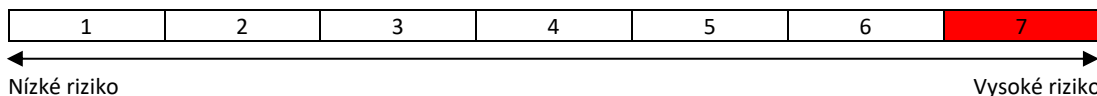
Pro pozice prodat (krátká pozice): velikost obchodu (v jednotkách podkladových aktiv) × [kurz prodej při otevření pozice - kurz nákup při uzavření pozice] = zisk/ztráta (v jednotkách přepočítaných na měnu, v níž je daný obchodní účet veden)

Zisk/ztráta (P/L) z uzavřených pozic se pak přepočítá do základní měny účtu klienta, pokud se měny liší, tak dle příslušného aktuálního tržního kurzu Nákup/Prodej v okamžiku uzavření pozice.

Zisk/ztrátu také ovlivňují poplatky účtované eBrókerház, které jsou uvedeny níže.

Zisk/ztráta se počítá a vykazuje na obchodní platformě průběžně a ztráty z pozic ovlivňují klientovu marži. Z důvodu regulace úrovně automatického uzavírání ztrátových obchodů („Ochrana Marže“) ze strany Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), jakmile finanční prostředky dostupné na klientově účtu (tj. klientův vlastní kapitál) poklesnou na úroveň rovnou nebo nižší, než 50 % Použité marže pro všechny otevřené obchody (tj. 50 % použité marže = udržovaná marže), spustí se mechanismus Ochrany marže a automaticky uzavře obchod, který spotřebovává největší část Použité marže nebo všechny otevřené obchody v daném instrumentu. Jakékoliv nerealizované zisky v otevřených pozicích se použijí na podporu ztrátových pozic na účtu klienta. Pokud má klient na jakékoliv otevřené pozici/e nastavený příkaz Stop Loss, některé nebo všechny tyto pozice mohou být automaticky uzavřeny před dosažení hodnoty Stop Loss příkazu kvůli povinnému automatickému mechanismu Ochrany marže. Je důležité po celou dobu udržovat požadovanou úroveň marže na podporu otevřených pozic klienta. Další podrobnosti najdete v [obchodních podmínkách](#).

Rizika a zisky – jaké jsou?¹



Tento ukazatel rizika předpokládá 24hodinové držení pozice. Berte prosím na vědomí, že v některých situacích na trhu se může stát, že nebudete moci uzavřít pozici snadno nebo ji budete muset ukončit za cenu, která značně ovlivní návratnost vaší investice. Obchodování s CFD může být ovlivněno i tzv. skluzem (slippage) neboli nemožností zavřít pozici za požadovanou cenu, protože taková cena již není na trhu dostupná. CFD jsou OTC produkty a nelze je prodávat na žádné burze, v MTF či s nimi provádět jiné druhy obchodu.

Tento produkt je vysoce rizikový. Ceny podkladových aktiv mohou v krátkém čase značně kolísat. Pokud dojde v důsledku tržní situace ke změně ceny (kurzu) proti směru pozice, kterou klient otevřel, pak by klient mohl utrpět i značnou ztrátu za velmi krátkou dobu, a to i do maxima celkového zůstatku na jeho obchodním účtu (včetně klientových vkladů a jakýchkoliv nakumulovaných zisků). Opatřením, které zabrání, aby se klient nestal dlužníkem, tzn. aby nevznikly požadavky převyšující dostupnou částku na účtu klienta, je smlouva o „Ochráně klienta proti zápornému zůstatku“. Na druhé straně dojde-li k takovéto změně ceny (kurzu) ve směru otevřeného obchodu, který klient zadal, může klient velmi rychle dosáhnout i velkého zisku.

Zisky a ztráty jsou dány též mírou použitého pákového efektu. Vyšší poměr pákového efektu vede k vyšším ziskům, jestliže klient správně otevře pozici ve směru pohybu trendu, a k vyšším ztrátám, jestliže směr trendu jde proti volbě směru klienta.

Scénáře výkonu (v případě, kdy pozice není držena přes noc a není přítomen efekt skluzu):

Níže jsou uvedeny příklady scénářů výkonu obchodování CFD instrumentů na základě WTI Oil.

Použitá marže v EUR	Páka	Udržovací marže v EUR	Objem obchodu v jednotkách podkladových aktiv	Otevírací kurz obchodu WTI Oil	Objem obchodu v USD	Směr obchodování	Změna směnného kurzu	Zavírací kurz obchodu WTI Oil	Obnos P/L v USD	Spread WTI Oil v pipech	Směnný kurz P/L v EUR (Konverzní spread = 0,0001)	Výše P/L v EUR v rámci Ochrany marže
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Nákup	8%	50.976	944	4	1.1801	799.93
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Nákup	2%	48.144	236	4	1.1801	199.98
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Nákup	0%	47.2	0	4	0	-
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Nákup	-2%	46.256	-236	4	1.1799	-200.02
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Nákup	-8%	43.424	-944	4	1.1799	-500.00 ²
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Prodej	8%	50.976	-944	4	1.1799	-500.00 ²
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Prodej	2%	48.144	-236	4	1.1799	-200.02
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Prodej	0%	47.2	0	4	0	-
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Prodej	-2%	46.256	236	4	1.1801	199.98
1 000	10	500	250	47.2	11 800	Prodej	-8%	43.424	944	4	1.1801	799.93

¹ V číselných hodnotách není započítána vaše aktuální daňová situace, což může ovlivnit to, jakou částku dostanete nazpět.

² Z Pozice automaticky uzavřena z důvodu automatické Ochrany marže.

Pouze pro obyvatele Francie: V souladu s požadavky AMF mají všechny CFD vnitřní ochranu. Z tohoto důvodu otevřené pozice budou automaticky uzavřeny, buďto dosáhnou-li úrovně vlastní ochrany nebo úrovně Ochrany marže, podle toho, co nastane dříve.

Co se stane, pokud vás eBrókerház nebude schopna vyplatit? V případě insolvence eBrókerház a neschopnosti vyplatit své klienty mají koncoví klienti nárok na náhradu až do výše 100 000,- EUR od Maďarskyinvestorského kompenzačního fondu (BEVA).

Jaké jsou náklady? eBrókerház účtuje spread při nákupu CFD klientem. Spread je rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou CFD, který je násoben velikostí obchodu. Spready jednotlivých podkladových aktiv jsou uvedeny na webových stránkách eBrókerház, nicméně u každého klienta se mohou spready lišit u všech nebo některých položek podkladových aktiv na základě historie klienta, objemu aktivit nebo některých propagačních akcí.

Abychom uvedli příklad, předpokládáme transakci 250 jednotek (barelů) WTI Oil (Lehká americká ropa) se 4pipovým spreadem. Pip u ropy WTI Oil je 2. desetinné číslo v ceně (0,01). $250 \times 0,04 = 10$ USD

Při otevření transakce bude od P/L odečtena částka 10 USD, a tedy ukazatel zisk/ztráta (P/L) po otevření transakce bude -10 USD.

K tomu si navíc eBrókerház účtuje poplatek, dojde-li k držení pozice přes noc (overnight financing, dále jen OF) u obchodů, které na konci denního obchodování zůstávají otevřené. Z OF může být uplatněn kredit i debet, které se vypočítají na základě příslušné úrokové sazby pro měnu, ve které je podkladový dokument obchodován, plus navýšení (mark-up). Navýšení u komoditních párů činí 2,5 %.

Pokud je vypočítané OF procento kladné, znamená to, že příslušná částka bude přidána (připsána) na účet klienta. Negativní procento OF znamená, že daná částka bude odečtena (debetována) z účtu klienta. Pokud se uvedená měna CFD liší od měny účtu, bude převedena na měnu účtu dle aktuálních směnných kurzů.

Výpočet procenta OF pro dlouhé pozice:

$$\text{Procenta OF} = - \left(\frac{3M \text{ úroková sazba} + \text{markup}}{360} \right)$$

Výpočet procenta OF pro krátké pozice:

$$\text{Procenta OF} = \left(\frac{3M \text{ úroková sazba} - \text{markup}}{360} \right)$$

Pro získání výsledné částky z OF je procento OF (jak vypočítáno výše) násobeno velikostí objemu obchodu (v jednotkách základního aktiva), jak uvádí vzorec níže:

Částka plynoucí z obchodu držení přes noc = objem obchodu × procento OF

Při obchodování s futures komoditními CFD kontrakty je potřeba počítat také s termíny expirací kontraktů a roll-overů. To znamená, že v okamžiku, kdy kontrakt na instrument (například ropa WTI Oil) končí (expiruje), dochází k automatickému překlopení (dále roll-over) všech otevřených CFD pozic do následujících kontraktů v pořadí tak, že tyto pozice zůstávají i nadále otevřené s podmínkami nových futures termínových kontraktů. Při provádění roll-overu budou otevřené zisky/ztráty (P/L) upraveny dle cenového rozdílu mezi cenou právě expirovaného kontraktu a cenou instrumentu dle nového kontraktu, čímž se otevřené P/L udrží v chodu. Při roll-overu dá otevřené P/L vzniknout pouze takovému navýšení spreadu, které je ekvivalentní spreadu zaplacenému při otevření pozice. Informace ohledně dat roll-overů se nacházejí na webových stránkách eBrókerház.

Výsledky obchodování CFD mohou podléhat daňovým pravidlům ve státě bydliště klienta.

Jak dlouho mám pozice držet a mohu si peníze vybrat dříve? Komoditní CFD se obvykle drží méně než 24 hodin. Hotovost z CFD můžete čerpat v kterékoli chvíli v době obchodních hodin během pracovních dnů, ovšem výsledná cena nemusí nutně být výhodná pro vás či vaše investiční cíle.

Jak podávat reklamace? Reklamace lze adresovat do eBrókerház emailem na compliance@ebrokerhaz.hu. V emailu prosím uveďte jméno klienta, číslo účtu (ID) a typ reklamace. Pokud klient s reakcí na svou reklamaci nebude spokojen, může se obrátit na Maďarskou národní banku nebo příslušný soud.

Jiné související informace

Tento dokument s hlavními informacemi o produktu není vyčerpávající. Více informací o produktu a právně závazných podmínkách získáte na webových stránkách eBrókerház www.iforex.cz.

