

DOKUMENT SE ZÁKLADNÍMI INFORMACEMI O PRODUKTU CFD pro měnové páry

Tento dokument obsahuje klíčové informace o investičním produktu CFD PRO MĚNOVÉ PÁRY. 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: CFD PRO MĚNOVÉ PÁRY

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

Licence udělena: Maďarským dohlížecím finančním úřadem (HFSA); 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 rozdílu (CFD). CFD je mimoburzovním (OTC) pákovým 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 ceny podkladových aktiv. V případě měn jsou tyto ceny stanoveny bankovními transakcemi, kdy si banky vzájemně kotují ceny jedné měny proti ceně jiné měny („Měnové páry“). eBrókerház tyto ceny získává od svého poskytovatele likvidity, který zase tyto ceny čerpá od agregátorů tržních dat, které shromažďují (agregují) data ohledně mezibankovních transakcí za účelem vytvoření tržní ceny jedné měny proti jiné měně. Trh pro většinu měn je otevřen 24 hodin pět dnů v týdnu, od neděle 23:00 CET do pátku 22:00 CET. Konkrétní hodiny, kdy se obchoduje naleznete na stránkách eBrókerház.

Tento produkt je určen klientům, kteří chtějí provádět řízené transakce a těžit z krátkodobých pohybů směnných kurzů z agregovaného výkonu podkladových aktiv 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 pokladových 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 většinu měnových párů¹ je 3,33% (odpovídající páce 30:1) a 5% pro všechny ostatní měnové páry² (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 333 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, a to 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

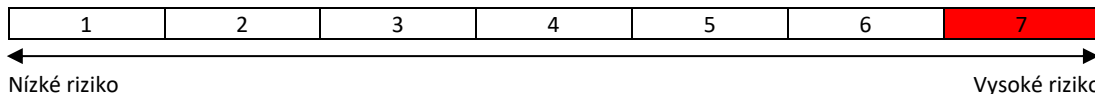
¹ Měnový pár složený pouze ze dvou následujících měn: USD, EUR, JPY, GBP, CAD a CHF.

² Měnový pár složený z alespoň jedné měny, která se nepovažuje za hlavní měnu.



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?³



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 v CFD na základě měnového páru EUR/USD.

Použitá marže v EUR	Páka	Udržovací marže v EUR	Objem obchodu v EUR	Otevírací kurz obchodu EUR/USD	Objem obchodu v USD	Směr obchodování	Změna směnného kurzu	Zavírací kurz obchodu EUR/USD	Obnos P/L v USD	Spread EUR/USD v pipech	Směnný kurz P/L v EUR (Konverzní spread = 0,0001)	Výše P/L v EUR v rámci Ochrany marže
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Nákup	5%	1.3125	625	2	1.3126	476.15
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Nákup	1%	1.2625	125	2	1.2626	99.00
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Nákup	0%	1.25	0	2	0	-
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Nákup	-1%	1.2375	-125	2	1.2374	-101.02
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Nákup	-5%	1.1875	-625	2	1.1874	-166.50 ⁴
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Prodej	5%	1.3125	-625	2	1.3124	-166.50 ⁴
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Prodej	1%	1.2625	-125	2	1.2624	-99.02
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Prodej	0%	1.25	0	2	0	-
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Prodej	-1%	1.2375	125	2	1.2376	101.00
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Prodej	-5%	1.1875	625	2	1.1876	526.27

³ V číselných hodnotách není započítána vaše aktuální daňová situace, což může ovlivnit to, jakou částku dostanete nazpět.

⁴ 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 Maďarský fond ochrany investorů (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 o objemu 10 000 EUR pro měnový pár EUR/USD s 2pipovým spreadem. Pip u EUR/USD je 4. desetinné číslo v ceně (0,0001). $10\ 000 \times 0,0002 = 2$ EUR

Při otevření transakce bude od P/L odečtena částka 2 EUR, a tedy ukazatel zisk/ztráta (P/L) po otevření transakce bude -2 EUR.

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). Mark-up u měnových párů činí 0,75%.

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 v tu chvíli převažujících směnných kurzů.

Výpočet procenta OF pro dlouhé pozice:

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

Výpočet procenta OF pro krátké pozice:

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

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

Jak dlouho mám pozici držet a mohu si peníze vybrat dříve? CFD pro měnové páry 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.

