

DOKUMENT SE ZÁKLADNÍMI INFORMACEMI O PRODUKTU ETF CFD

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

Produkt: ETF CFD

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

Licence udělena: Maďarským dohlížecím finančním úřadem (HFSZ); 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) spekulacím finančním nástrojem, jehož hodnota je stanovena na základě hodnoty podkladových aktiv. Klient dosáhne zisku nebo ztráty z CFD na základě výběru pokynů (koupit nebo prodat) a následného směru pohybu hodnoty podkladových aktiv. Výše zisku nebo ztráty se stanoví na základě hodnoty podkladových aktiv ve chvíli otevření obchodu 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 CFD na ETF (burzovní obchodovatelné fondy) jsou tyto ceny stanoveny sledováním výkonu tzv. koše (souhrnu) podkladových aktiv, jako jsou akcie, dluhopisy a komodity. 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 ETF 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 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 CFD na ETF je 20 % (odpovídající páce 5:1). To znamená, že pro otevření obchodu (pozice) ve výši 10 000 EUR (velikost obchodu) by klient potřeboval na svém účtě minimální dostupnou marži o velikosti 2000 EUR.

Zisk nebo ztráta (z pohledu klienta na 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)

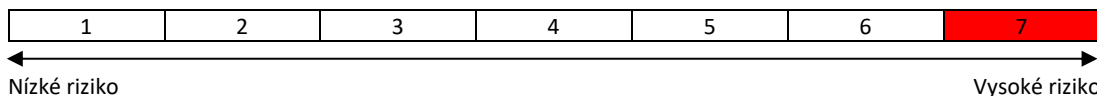
Zisk/ztráta (P/L) z uzavřených pozic se pak přepočítá do základní měny účtu klienta, pokud se měny liší, a to dle příslušného aktuálního tržního kurzu Nákup/Prodej v okamžiku uzavření pozice.

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 jakékoliv otevřené pozici/e nastavený příkaz Stop Loss, některé nebo všechny tyto pozice mohou být automaticky uzavřeny před dosažením 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 až do maxima celkového zůstatku na jeho obchodním účtu (včetně klientových vkladů a jakýchkoliv nakumulovaných zisků). Opatřením, které zabrání, aby se klient stal kvůli eBrokerház dlužníkem, tzn. aby vznikly požadavky převyšující dostupnou částku na účtu klienta, je smlouva o „Ochrana proti zápornému zůstatku“. Na druhé straně dojde-li k takovéto změně 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 na základě ETF US Energy.

Použitá marže v EUR	Páka	Udržovací marže v EUR	Objem obchodu v jednotkách podkladových aktiv	Otevírací kurz obchodu ETF US Energy	Objem obchodu v USD	Směr obchodování	Změna směnného kurzu	Zavírací kurz obchodu ETF US Energy	Obnos P/L v USD	Spread ETF US Energy v pipech	Směnný kurz P/L v EUR (Konverzní spread = 0,0001)	Výše P/L v EUR v rámci Ochrany marže
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Nákup	15%	74.87	1 416	15	1.1801	1 199.90
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Nákup	5%	68.36	472	15	1.1801	399.97
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Nákup	0%	65.10	0	15	0	-
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Nákup	-5%	61.85	-472	15	1.1799	-400.03
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Nákup	-15%	55.34	-1 416	15	1.1799	-800.00 ²
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Prodej	15%	74.87	-1 416	15	1.1799	-800.00 ²
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Prodej	5%	68.36	-472	15	1.1799	-400.03
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Prodej	0%	65.10	0	15	0	-
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Prodej	-5%	61.85	472	15	1.1801	399.97
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Prodej	-15%	55.34	1 416	15	1.1801	1 199.90

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 eBrokerház nebude schopna vyplatit? V případě insolvence eBrokerház a neschopnosti vyplatit své klienty mají koncoví klienti nárok na náhradu až do výše 100 000,- EUR od Maďarsky investorského kompenzačního fondu (BEVA).

Jaké jsou náklady? eBrokerház 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 eBrokerház, 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 145 jednotek v ETF US Energy s 15pipovým spreadem. Pip u ETF US Energy je 2. desetinné číslo v ceně (0,01). $145 \times 0,15 = 21,75$ USD

Při otevření transakce bude od P/L odečtena částka 21,75 USD, a tedy ukazatel zisk/ztráta (P/L) po otevření transakce bude -21.75 USD.

K tomu si navíc eBrokerház 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 pro ETF CFD činí 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

V případě vyplácení dividend plynoucích z vlastnictví ETF bude provedena úprava zůstatku klienta v závislosti na výši pozice v podkladovém aktivu, které klient vlastní na konci obchodního dne, který předchází termínu výplaty dividendy. Úprava dividendy bude vypočítána na základě velikosti dividendy, velikosti pozice klienta a toho, zda šlo o nákup nebo prodej, kde u dlouhých pozic je úprava ve prospěch zůstatku klienta a u krátkých pozic se ze zůstatku klienta odečítá.

V případech událostí, kdy dojde k ovlivnění hodnoty akcií veřejné společnosti v důsledku „firemní události“ (Corporate Action), bude eBrokerház likvidovat jakoukoli otevřenou pozici a odstraní jakýkoli čekající pokyn (nový limit) u ETF CFD, který kotuje – tedy stanovuje cenu konkrétní akcie. Firemní událost zahrnuje rozdělení, nabídnutí práv, odhlášení a jiné události, které zásadně ovlivňují nebo mohou zásadně ovlivnit cenu akcie (včetně zásadních prohlášení společnosti, převzetí, sloučení, insolvence, atd.). Soupis nadcházejících firemních událostí lze najít na webových stránkách eBrokerház.

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

Jak dlouho mám pozice držet a mohu si peníze vybrat dříve? ETF 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 eBrokerház 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 vyčerpávací. Více informací o produktu a právně závazných podmínkách získáte na webových stránkách eBrokerház www.iforex.cz.

