



INSTANT TRADING EU LTD

Zásady používania pákového efektu a marže

Uvedený slovenský text slúži iba na informačné účely a nie je právne záväzný.
Právne záväzný dokument je v anglickom jazyku.

Obsah

1.	Úvod	2
2.	Rámeč	2
3.	Povinnosti Spoločnosti	3
4.	Povinnosti Klientov	3
5.	Vymedzenie pojmov a príklady	4
6.	Zohľadnené faktory	7
7.	Povolený pákový efekt	7
8.	Zásady Stop Out	9
9.	Ochrana pred záporným zostatkom	10
10.	Konflikt záujmov	10
11.	Ponúkanie CFD kontraktov v niektorých štátoch	10
12.	Právne záväzná jazyková verzia	10

1. Úvod

Tieto Zásady používania pákového efektu a marže (ďalej len „**Zásady**“) sú v súlade so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení a dopĺňa smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len „**MiFID II**“) a so Zákonom č. 87(I)/2017 o poskytovaní investičných služieb, výkone investičných činností, fungovaní regulovaných trhov a ďalších súvisiacich záležitostiach (ďalej len „**Zákon**“), ktorým sa do cyperskej legislatívy transponovala smernica MiFID II. Okrem toho sú tieto Zásady v súlade s Obežníkom C271, ktorý 4. júna 2018 vydala komisia CySEC v súvislosti s rozhodnutím Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy („**ESMA**“) o intervenčných opatreniach vo vzťahu k poskytovaniu binárnych opcí a CFD z 1. júna 2018 a s účinnosťou od 1. augusta 2018 pre CFD, ako aj s rozhodnutím ESMA o obnovení intervenčných opatrení vo vzťahu k CFD a binárnym opciam z 23. októbra 2018 s účinnosťou od 1. novembra 2018. V týchto Zásadách všetky vyššie uvedené právne predpisy, nariadenia a rozhodnutia súhranne označujeme ako „**Predpisy**“.

INSTANT TRADING EU LTD (ďalej len „**Spoločnosť**“) je cyperská investičná spoločnosť regulovaná a autorizovaná Cyperskou komisiou pre cenné papiere a burzy („**CySEC**“) s licenčným číslom 266/15 a zapísaná v Obchodnom registri v Nikózii pod registračným číslom HE 266937.

Spoločnosť je oprávnená poskytovať investičné a doplnkové služby v súvislosti s konkrétnymi finančnými nástrojmi uvedenými v licencii CySEC a tieto Zásady stanovujú úroveň pákového efektu a marže, ako aj postupy, ktoré sa vzťahujú na transakcie s produktmi s pákovým efektom medzi Spoločnosťou a jej klientmi (ďalej len „**Klienti**“, „**vy**“).

Spoločnosť si vyhradzuje právo tieto Zásady príležitosne meniť. Tieto Zásady schvaľuje vrcholový manažment a správna rada Spoločnosti. Prehodnocujú sa najmenej raz ročne a vždy, keď dôjde k podstatnej zmene v činnosti Spoločnosti. Za aktualizovanie týchto Zásad je zodpovedné oddelenie zabezpečujúce súlad s legislatívou predtým, ako ich predloží správnej rade na ďalšie schválenie.

2. Rámc

Tieto Zásady stanovujú, ako nastavujeme úrovne pákového efektu a marže a postupy pri obchodovaní s rozdielovými zmluvami („**CFD**“) so Spoločnosťou. Účelom týchto Zásad je vysvetliť kľúčové aspekty obchodovania s pákovým efektem a uviesť, aké úrovne pákového efektu sprístupňujeme v závislosti od vašich znalostí a skúseností a regulačných požiadaviek. Zásady tiež načrtávajú dopad prípadných negatívnych pohybov na trhu na vašu maržu a účet.

Tieto Zásady sa vzťahujú na vykonávanie pokynov Spoločnosťou v mene retailových klientov a profesionálnych klientov v súlade s Predpismi, ako je uvedené nižšie. Ak ste oprávnenou protistranou, ako je definovaná v Predpisoch, tieto Zásady sa vás netýkajú.

3. Povinnosti Spoločnosti

Neoddeliteľnou súčasťou našej firemnej kultúry, firemného ducha a prístupu je spravodlivé zaobchádzanie s Klientmi. Spoločnosť je povinná pri zaobchádzaní s Klientmi konať čestne, spravodivo, profesionálne a v ich najlepšom záujme. V súvislosti s pákovým efektom a maržou je Spoločnosť povinná:

- (a) nastaviť úroveň pákového efektu tak, aby odrážala vaše znalosti a skúsenosti s obchodovaním s komplexnými finančnými nástrojmi, ako sú CFD, keďže obchodovanie s pákovým efektom a maržou je pri obchodovaní s CFD kľúčové;
- (b) plniť si svoju povinnosť zaobchádzať s Klientmi spravodivo a zdržať sa vo vzťahu k nim agresívnych praktík ohľadom pákového efektu;
- (c) zohľadniť politické, ekonomicke a iné súvislosti týkajúce sa finančného nástroja, ktorý je podkladovým aktívom pre CFD, vrátane prípadnej historickej volatility, hĺbky trhovej likvidity a obchodovaných objemov, trhovej hodnoty emitenta a krajiny emitenta podkladového finančného nástroja, našej schopnosti hedgovať trhové riziko a všeobecnej politickej a ekonomickej situácie. Pri určovaní úrovne pákového efektu, ktorý ponúkame pre triedy aktív alebo finančné nástroje, upravujeme a vyvažujeme vyššie uvedené premenné;
- (d) vzhľadom na to, že pákový efekt, s ktorým Klient obchoduje, mu poskytuje Spoločnosť, brať do úvahy náš vlastný manažment rizika a schopnosť znášať riziká a zaviesť zásady, postupy a praktiky na riadenie nášho (predovšetkým) trhového rizika vyplývajúceho z toho, že naši Klienti obchodujú s pákovým efektom a maržou;
- (e) uplatňovať regulačné požiadavky a limity stanovené orgánmi CySEC a/alebo ESMA.

4. Povinnosti Klientov

Spoločnosť sa spolieha na vami poskytnuté informácie ohľadom vašich vedomostí, skúseností, finančnej situácie a investičných cieľov.

Beriete na vedomie, že pri stanovovaní úrovne pákového efektu vychádzame z vami poskytnutých informácií a dokumentov a potvrdzujete pravdivosť, správnosť a úplnosť týchto informácií.

Beriete na vedomie, že vychádzame z týchto informácií a že ste zodpovední za všetky škody alebo straty, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku nepresnosti.

Je vašou povinnosťou pochopiť, ako sa vypočítava požadovaná marža.

Spoločnosť si vyhradzuje právo požiadať vás, aby ste poskytli relevantné dokumenty a/alebo preukázali, že zmeny vo vašom investorskom profile sú zjavné. Vy ste zodpovední za poskytnutie všetkých dokumentov, ktoré bude Spoločnosť požadovať, aby mohla určiť, či sa môže zmeniť vaša klasifikácia vhodnosti a či sa môže revidovať úroveň vášho pákového efektu.

5. Vymedzenie pojmov a príklady

Čo je obchodovanie s pákovým efektom?

Obchodovanie s prostriedkami znásobenými pákovým efektom znamená, že môžete obchodovať čiastky výrazne vyššie ako investované prostriedky. Tie slúžia len na vytvorenie marže. Vysoký pákový efekt môže výrazne zvýšiť potenciálny výnos, ale aj potenciálne straty.

Pákový efekt sa udáva ako pomer, napríklad 1 : 10, 1 : 20, 1 : 30. To znamená, že vy ako nás Klient môžete obchodovať so sumami, ktoré sú mnohonásobne vyššie, ako by ste mohli investovať do konkrétneho CFD bez poskytnutej marže. Niekoľko sa pákový efekt vyjadruje v percentoch a označuje sa ako požadovaná marža. Napríklad pákový efekt 1 : 20 zodpovedá požadovanej marži 5 %.

Príklad: Ak je pákový efekt 1 : 30 a vy ako nás Klient máte na svojom účte 1 000 USD, znamená to, že môžete otvoriť obchody v hodnote 30 000 USD.

Čo je spread?

Spread je rozdiel medzi cenou Bid (predajnou cenou) a cenou Ask (nákupnou cenou) CFD kontraktu.

Príklad: Ak je cena Bid pre pár EUR/USD na úrovni 1,2910 a cena Ask na úrovni 1,2913, spread je 3 pipy.

Čo je počiatočná/požadovaná marža?

Počiatočná marža, ktorá sa tiež nazýva požadovaná počiatočná marža, je percentuálna hodnota ceny finančného nástroja, ktorú musíte ako Klient zaplatiť vlastnými peniazmi. Táto požadovaná marža je v podstate suma zábezpeky potrebnej na otvorenie účtu s maržou. Požadovaná marža alebo požiadavka na maržu je suma, ktorú potrebujete na otvorenie a udržanie pozície, nad rámec počiatočnej straty, ktorá vznikne po odpočítaní spreadu. Požadovaná marža sa vypočíta podľa tohto vzorca: $(\text{suma} \times \text{cena nástroja}) / \text{páka} + (\text{suma} \times \text{spread})$.

Príklad: Ak máte v úmysle kúpiť CFD na 10 barelov ropy za cenu 51,30 USD za barel, pričom pákový efekt pre CFD na ropu je 1 : 10 a spread pre CFD na ropu je 0,03 USD, vaša požadovaná marža sa vypočíta takto: $(10 \times 51,30) / 10 + (10 \times 0,03) = 51,60$ USD.

Čo je to vlastný kapitál alebo kredit?

Vlastný kapitál alebo kredit možno stručne definovať ako hodnotu vášho portfólia v našej Spoločnosti. Presnejšie povedané, je to hodnota vašich prostriedkov v Spoločnosti (ktorá v každom okamihu zahŕňa realizované zisky a straty) plus nerealizovaný zisk a strata z vašich CFD kontraktov na základe ich aktuálnej trhovej ceny.

Čo je to voľná marža?

Voľná marža je súčet vašich finančných prostriedkov, ktoré môžete použiť ako počiatočnú maržu pre nové pozície. Vypočíta sa odpočítaním marže použitej pre vaše aktuálne otvorené pozície z vášho kapitálu.

Čo je použitá marža?

Použitá marža označuje súhrn prostriedkov, ktoré sa používajú ako marža pre vaše aktuálne otvorené pozície. Vypočítajte sa spočítaním počiatočných marží všetkých vašich otvorených pozícii.

Príklad:

Otvorite pozíciu v hodnote 10 000 EUR/USD pri cene 1,1175. Predpokladajme, že počiatočná požadovaná marža je 5 % (t.j. pákový efekt 1 : 20). Marža pre túto pozíciu sa vypočítava takto: $(10\ 000 \times 1,1175) / 20 + 10\ 000 \times 0,0002 = 578,75$ USD.

Okrem toho otvorite pozíciu v objeme 100 jednotiek CFD na Apple pri cene 107,70. Predpokladajme, že počiatočná požadovaná marža je 5 % (t.j. pákový efekt 1 : 20). Počiatočná marža použitá pre túto pozíciu sa vypočítava takto: $(100 \times 107,7) / 20 + 100 \times 0,07 = 545,50$ USD.

Preto je celková použitá marža, ktorú vidíte vo svojom účte v našej Spoločnosti, 578,75 USD + 545,50 USD = 1124,25 USD.

Čo je to úroveň marže?

Úroveň marže udáva, ako blízko je váš účet k margin call. Vypočítajte sa ako vlastný kapitál / počiatočná marža a zvyčajne sa uvádzajú v percentách.

Príklad:

Váš vlastný kapitál je: 10 000 USD

Chcete otvoriť nákupnú pozíciu v objeme 10 000 USD/CHF.

Požadovaná marža:

Ak je pre pár USD/CHF požadovaná marža 5 %, čo sa rovná 500 USD, úroveň marže v percentoch vypočítame takto: $(10\ 000\ USD / 500\ USD) \times 100\ % = 2\ 000\ %$.

Ak úroveň marže klesne, vášmu účtu v zvýšenej miere hrozí riziko zatvárania pozícií. Táto situácia sa nazýva *close out* (*stop out*) a vysvetlíme ju nižšie. Odporúčame vám, aby ste túto úroveň marže neustále sledovali. Hoci Spoločnosť vám môže príležitostne posieláť oznámenia o tom, že úroveň vašej marže dosahuje určité hraničné hodnoty, pripomíname vám, že podľa zmluvy o investičných službách pre retailových klientov medzi vami a Spoločnosťou je vašou povinnosťou nepretržite sledovať úroveň marže a podniknúť príslušné kroky.

Medzi opatrenia, ktorými môžete obnoviť úrovne marže, patria:

- zatvorenie alebo hedgovanie niektorých vašich otvorených pozícií;
- vloženie ďalších prostriedkov, ktoré vám pomôžu navýsiť váš kapitál.

Upozorňujeme, že si vyhradzujeme právo na základe vlastného uváženia a bez predchádzajúceho oznámenia zmeniť úroveň požadovanej marže v závislosti od skutočnej alebo (podľa nášho názoru) očakávanej volatility trhu alebo nášoru na celkovú situáciu na trhu.

Čo je to margin call a stop out?

Hoci každý Klient je plne zodpovedný za sledovanie stavu svojho obchodného účtu, Spoločnosť posiela výzvy margin call, aby zaručila, že vaše maximálne možné riziko nebude vyššie ako kapitál na vašom účte.

Hned, ako kapitál na vašom účte klesne pod 100 % marže potrebnej na udržanie vašich otvorených pozícií, pokúsime sa vám doručiť výzvu na dodatočné vyrovnanie (margin call) s varovaním, že váš kapitál nepostačuje na zaistenie otvorených pozícií.

Ak patríte medzi Klientov, ktorí sú zvyknutí na telefonické obchodovanie, a Spoločnosť dospela k názoru, že nie je možné udržať vaše otvorené pozície, môžu vám naši zástupcovia doručiť výzvu margin call telefonicky. Poradia vám, aby ste na účet vložili dostatočnú sumu na udržanie svojich otvorených pozícií.

Úroveň stop out je taká úroveň vlastného kapitálu, pri ktorej sa vaše otvorené pozície automaticky zavŕú. V prípade obchodných účtov retailových klientov úroveň stop out zodpovedá 50 % marže potrebnej na udržanie vašich otvorených pozícií.

Príklad:

Úroveň margin call je stanovená na 100 % a úroveň stop out na 50 %. Máte otvorenú pozíciu na EUR/USD s použitou maržou 500 USD. Váš zostatok je 10 000 USD a vlastný kapitál 900 USD. To znamená, že máte k dispozícii udržiavaciu maržu 180 % (vlastný kapitál 900 USD vydelený použitou maržou 500 USD). Ak zostatok klesne na 9 600 USD, znamená to, že váš kapitál klesne na 500 USD. Vaša udržiavacia marža bude preto $500 / 500 = 100\%$. V tejto situácii vám doručíme výzvu margin call, ako je uvedené vyššie. Ak váš zostatok klesne na 9350 USD, váš kapitál sa zníži na 250 USD. To znamená, že dôjde ku close out, čiže uzavretiu vašej pozície.

Na základe intervenčných opatrení pre CFD orgánu ESMA z 1. júna 2018 s platnosťou od 1. augusta 2018 Spoločnosť stanovila úroveň close out na 50 % minimálnej požadovanej marže.

Upozorňujeme, že si vyhradzujeme právo na základe vlastného uváženia a bez predchádzajúceho oznámenia zmeniť úroveň požadovanej marže v závislosti od skutočnej alebo (podľa nášho názoru) očakávanej volatility trhu alebo nášho názoru na celkovú situáciu na trhu.

6. Zohľadnené faktory

Spoločnosť pri určovaní maximálneho povoleného pákového efektu zohľadňuje tieto faktory:

- znalosti Klienta a obchodné skúsenosti: pomocou otázok v žiadosti o otvorenie účtu určíme jeho finančné zázemie, finančnú gramotnosť, obchodné skúsenosti a štýl obchodovania;
- prístup k riziku a riadenie rizika Spoločnosti;
- kapitál a finančná sila Spoločnosti vypočítaná a monitorovaná na základe kapitálovej primeranosti Spoločnosti;
- trieda aktív: v závislosti od špecifík jednotlivých nástrojov môže byť pákový efekt na CFD až vo výške 1 : 30.

7. Povolený pákový efekt

Obmedzenie pákového efektu

Výška dostupného pákového efektu závisí okrem iného od výsledkov posúdenia vhodnosti Klienta.

Pre jednotlivé aktíva Spoločnosť ponúka rôzne kategórie požadovanej marže, aby mohol Klient efektívnejšie riadiť expozíciu účtu na volatilných trhoch. Účelom je chrániť účty Klientov tak, že pre menej volatilné nástroje sa vyžadujú nižšie marže a pre vysoko volatilné nástroje sa vyžadujú vyššie marže. Táto myšlienka je znázornená nižšie.

CFD kontrakty sa vzťahujú na triedy podkladových aktív a finančné nástroje. V tejto tabuľke uvádzame jednotlivé triedy spolu s najvyššou možnou pákou, ktorú sprístupňujeme prostredníctvom našich obchodných platform:

Marža požadovaná pri otváraní transakcií na týchto finančných nástrojoch					
(udávané v % nominálnej hodnoty otvorených pozícii)					
	FX (hlavné páry)	FX (ostatné páry) Indexy (hlavné)	Zlato	Iné kovy Indexy (ostatné)	Akcie
Retailoví investori	3,33 %	5,00 %	5,00 %	10,00 %	20,00 %

Maximálny pákový efekt pri otváraní transakcií na týchto finančných nástrojoch					
(udáva sa maximálny pákový efekt poskytovaný v danej kategórii)					
	FX (hlavné páry)	FX (ostatné páry) Indexy (hlavné)	Zlato	iné kovy Indexy (ostatné)	Akcie
Retailoví investori	30 : 1	20 : 1	20 : 1	10 : 1	5 : 1

FX (hlavné páry): ľubovoľná kombinácia dvoch (2) z nasledujúcich menových párov: USD, EUR, JPY, GBP, CAD a CHF;

FX (ostatné páry): všetky ostatné menové páry;

Indexy (hlavné): kombinácia meny a jedného z týchto aktív: FTSE 100, CAC 40, DAX 30, DJIA, S&P 500, NASDAQ, NASDAQ 100, NIKKEI 225, ASX 200, EURO STOXX 50;

Zlato: kombinácia meny a jedného z týchto aktív: XAU, Gold;

Ostatné kovy: kombinácia meny a jedného z týchto aktív: XPT, XAG;

Indexy (ostatné): všetky ostatné indexy.

Poznámky:

- a. Pákový efekt Spoločnosť určuje podľa vlastného uváženia na základe druhu aktíva alebo na akomkoľvek inom základe alebo pre jednotlivé finančné nástroje. V závislosti od situácie na trhu sa môže meniť, a to aj bez predchádzajúceho upozornenia. Aktuálne dostupné páky vždy nájdete na oficiálnej webovej stránke Spoločnosti.
- b. Či ponúkneme Klientovi maximálny pákový efekt 1 : 30 alebo 1 : 20, závisí od jeho skúseností s obchodovaním s CFD a triedy podkladového aktíva. Výška dostupného pákového efektu závisí od výsledkov vášho testu primeranosti.
- c. Pre retailových klientov ESMA povolojuje maximálnu prednastavenú páku 1 : 30 pre hlavné menové páry a 1 : 20 pre ostatné menové páry. Vyhradzujeme si právo znížiť pákový efekt pre CFD vo finančných nástrojoch v prípade, že sa na ne vzťahujú skutočné alebo očakávané korporátne udalosti, a to aj bez upozornenia, ako reakciu na pravdepodobnú volatilitu trhu a finančného nástroja. Ak to bude možné, upozorníme vás na takúto zmenu až 8 pracovných dní vopred, aby ste mohli podniknúť kroky, ktoré považujete za vhodné.

Upozorňujeme, že v niektorých krajinách sa uplatňujú limity na pákový efekt bez ohľadu na to, či má retailový klient viac alebo menej skúseností. Keď retailoví investori s bydliskom v Španielsku obchodujú s pákovým efektom väčším ako 1 : 10, Spoločnosť je povinná v súlade s obežníkom C210 orgánu CySEC investorov výslovne upozorniť na riziko a zložitosť takýchto produktov.

* Pre profesionálnych klientov je maximálny pákový efekt 1 : 500.

Viac informácií o kategorizácii klientov nájdete tu:

https://www.instaforex.eu/sk/legal_documentation.

8. Zásady stop out

Upozorňujeme vás, že ako Klient ste zodpovedný/á za sledovanie úrovne marže svojich pozícií v reálnom čase prostredníctvom svojej obchodnej platformy.

Aby ste si udržali otvorenú pozíciu, musí byť marža na úrovni minimálne 50 %. Vyhradzujeme si právo zmeniť túto úroveň minimálnej marže podľa vlastného uváženia v reakcii na očakávanú zmenu situácie na trhu.

Ak by váš kapitál klesol pod minimálnu úroveň marže 50 %, vyhradzujeme si právo ukončiť všetky alebo časť vašich otvorených obchodov a zatvoriť akokoľvek otvorené pozície podľa nášho uváženia, až pokým kapitál na vašom účte nestúpne nad úroveň 50 % marže. Obchody zatvárame od pozície s najvyššou stratou alebo s posledným zadaným pokynom.

Upozorňujeme, že neposkytujeme poradenstvo ohľadom vašich obchodných rozhodnutí a krokov, a to ani v súvislosti s opatreniami na splnenie požiadaviek na úroveň marže, ktoré uvádzame vyššie.

9. Ochrana pred záporným zostatkom

Všetkým našim Klientom a pre každý obchodný účet zvlášť ponúkame ochranu pred záporným zostatkom. To znamená, že nikdy neprídete o väčšiu sumu, ako ste u nás investovali.

Mechanizmy stop out (opísaný v oddiele 5) a margin call (opísaný v oddiele 8) sú automatické mechanizmy, ktoré Spoločnosť využíva na zabezpečenie ochrany pred záporným zostatkom. V nepravdepodobnom prípade, že by mechanizmy zlyhali, Spoločnosť Klientovi vyplatí sumu jeho záporného zostatku.

10. Konflikt záujmov

Spoločnosť je povinná vytvoriť, implementovať a udržiavať v platnosti zásady konfliktu záujmov, v ktorých budú uvedené postupy, ktoré Spoločnosť prijala na identifikáciu, zodpovedné riadenie, kontrolu a v prípade potreby zverejňovanie konfliktov záujmov vznikajúcich v súvislosti s jej obchodnou činnosťou. Viac informácií nájdete v Zásadách konfliktu záujmov.

11. Ponúkanie CFD kontraktov v niektorých štátoch

V niektorých krajinách nie je podľa platnej legislatívy možné predávať CFD. Tieto Zásady sa nevzťahujú na žiadnu legislatívu alebo krajinu, ktorá patrí medzi zakázané krajiny, ako ich Spoločnosť definovala v zmluve o investičných službách. Účelom týchto Zásad nie je ponúkať kúpu alebo predaj, ani pozývať, ani vyzývať na kúpu alebo predaj CFD.

12. Právne záväzná jazyková verzia

Upozorňujeme, že ak vám bol tento dokument poskytnutý v inom ako anglickom jazyku, táto verzia slúži len na informačné účely. Právne záväzná je vždy anglická verzia týchto Zásad.