



Zásady pákového efektu a marže

ČESKÝ PŘEKLAD MÁ JEN INFORMATIVNÍ CHARAKTER A NENÍ PRÁVNĚ ZÁVAZNÝ.
PRÁVNĚ ZÁVAZNÝ JE POUZE DOKUMENT V ANGLICKÉM JAZYCE

forexmart.eu je obchodní název a internetové stránky provozované Společností INSTANT TRADING EU LTD
(reg. č.: HE 266937) Kyperská obchodní společnost regulována
Kyperskou komisí pro cenné papíry a burzu (č. licence 266/15)

Obsah

1.	Úvod	3
2.	Rámec	3
3.	Povinnosti Společnosti	4
4.	Povinnosti Klienta	4
5.	Definice a příklady	5
6.	Posuzované faktory	8
7.	Použití finanční páky	8
8.	Pravidla pro Stop Out	10
9.	Ochrana proti zápornému zůstatku	11
10.	Střet zájmů	11
11.	Nabídka CFD kontraktů v určitých jurisdikcích	11
12.	Platný jazyk	11

1. Úvod

Tyto Zásady pákového efektu a marže (dále jen „**Zásady**“) jsou v souladu se směrnicí 2014/65 / EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a s pozměňující směrnicí 2002/92 / EC a směrnicí 2011/61 / EU (dále jen „**MiFID II**“) a se zákonem 87 (I) / 2017 - Poskytování investičních služeb, výkon investičních činností, provozování regulovaných trhů a další související záležitosti (dále jen „**Zákon**“) a která transponovala směrnici MiFID II do kyperských předpisů. Dále jsou tyto Zásady v souladu s Oběžníkem C271, vydán komisí CySEC dne 4. 6. 2018 dle rozhodnutí Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy („**ESMA**“) o zavedení produktových intervencí na CFD a binární opce ze dne 1. 6. 2018 s platností od 1. 8. 2018 pro kontrakty CFD a rozhodnutí ESMA o obnovení intervence produktů týkajících se CFD a binárních opcí vydané 23. 10. 2018 s platností od 1. 11. 2018. V těchto Zásadách označujeme všechny výše uvedené právní předpisy, nařízení a rozhodnutí společně jako „**Předpisy**“.

Společnost INSTANT TRADING EU LTD (dále jen „**Společnost**“) je kyperská investiční společnost regulovaná a schválená Kyperskou komisí pro cenné papíry a burzu („**CySEC**“) pod licenčním číslem 266/15 a zapsána v obchodním rejstříku v Nikósii pod číslem HE2666937.

Společnost je oprávněna poskytovat investiční a doplňkové služby s ohledem na konkrétní finanční nástroje uvedené v CySEC licenci a tato Pravidla stanovují úroveň finanční páky a marže a postupy vztahující se k transakcím s pákovými produkty mezi Společností a jejími klienty („**Klienti**“, „**Vy**“).

Společnost si vyhrazuje právo znění těchto Zásad kdykoliv změnit. Za znění těchto Zásad odpovídá vrcholové vedení Společnosti a Představenstvo. Zásady budou přezkoumávány alespoň jednou ročně a vždy, když dojde k významné změně v činnostech Společnosti. Za aktualizace znění těchto Pravidel zodpovídá oddělení Společnosti zodpovědné za Compliance s předchozím předložením Představenstvu ke schválení.

2. Rámec

Tyto Zásady stanovují úroveň pákového efektu a marže při obchodování s Kontrakty na vyrovnání rozdílů („**CFD**“) se Společností. Účelem těchto Zásad je vysvětlit klíčové aspekty pákového obchodování a úroveň finanční páky, které nabízíme v závislosti na Vašich znalostech, zkušenostech a regulačních požadavcích. Věnují se také vlivu negativních pohybů trhu na Váš účet a marži.

Tyto Zásady se vztahují na příkazy, které Společnost provádí jménem retailových a profesionálních klientů v rámci Předpisů, jak je uvedeno níže. Tyto Zásady se nevztahují na způsobilé protistrany, jak je definováno v Předpisech.

3. Povinnosti Společnosti

Férový přístup ke klientům je klíčový pro naši firemní kulturu, charakter a postoje. Při jednání s klienty Společnost klade důraz na čestné, férové a profesionální jednání, které je vždy v nejlepším zájmu našich klientů. V souvislosti s pákovým efektem a marží je Společnost povinna:

- (a) nastavit úroveň pákového efektu, které reflektují Vaše zkušenosti s obchodováním se složitými finančními nástroji, jako jsou CFD kontrakty vzhledem k tomu, že obchodování s pákovým efektem a marží je charakteristické pro tento typ obchodování;
- (b) respektovat naši povinnost jednat s Vámi férově a vyhnout se tak agresivním praktikám pákového efektu;
- (c) brát v úvahu základní vlastnosti výkonu finančního nástroje, na kterém je CFD kontrakt založen, včetně případné historické volatility, hloubky tržní likvidity, objemu obchodování, kapitalizace trhu emitenta a země emitenta podkladového finančního nástroje, naši schopnost zajišťovat tržní rizika a také brát v úvahu obecné politické a hospodářské prostředí. Při určování úrovně pákového efektu, který nabízíme pro aktiva a finanční nástroje, jsou výše uvedené proměnné upravovány a měřeny.
- (d) vzhledem k tomu, že k Vašemu obchodování poskytujeme finanční páku, a s ohledem na naše vlastní řízení rizik a schopnost nést riziko máme zavedeny zásady a postupy pro řízení našeho tržního rizika vyplývajícího z takového obchodování s pákovým efektem a marží našich Klientů;
- (e) uplatňovat regulační požadavky a horní limity stanovené komisí CySEC a/nebo orgánem ESMA.

4. Povinnosti Klienta

Společnost bude postupovat dle Vámi podaných skutečnostech o Vašich znalostech, zkušenostech, finanční situaci a investičních cílech.

Berete na vědomí, že naše posouzení Vašeho pákového efektu je prováděno na základě Vámi poskytnutých informací a dokumentů, a Vy tímto potvrzujete pravdivost, správnost a úplnost těchto informací.

Berete na vědomí, že vycházíme z těchto Vámi poskytnutých informací, a že jste zodpovědný(á) za jakékoli škody nebo ztráty, které by mohly vzniknout v důsledku jakýchkoli nepřesností.

Je vaší povinností rozumět tomu, jak se požadavky na marže vypočítávají.

Společnost si vyhrazuje právo vyžadovat po Vás poskytnutí adekvátní dokumentace a/nebo prokázat, že změny ve Vašem profilu jsou oprávněné a je Vaší odpovědností poskytnout veškeré podklady, nezbytné k rozhodnutí Společnosti o tom, zda Vaše klasifikace vhodnosti může být změněna a zda může být Váš pákový poměr upraven.

5. Definice a příklady

Co je finanční páka?

Obchodování s pákovým efektem znamená, že můžete obchodovat s výrazně větším objemem, než je Váš obchodní kapitál, který slouží pouze jako marže. Vyšší pákový efekt může výrazně zvýšit potencionální výnos, ale může také významně prohloubit potencionální ztráty.

Pákový efekt se uvádí jako poměr, např. 1:10, 1:20, 1:30. To znamená, že Vy, jako náš Klient můžete obchodovat s částkami mnohokrát vyššími, než které investujete do konkrétního CFD kontraktu bez námi poskytnuté marže. Někdy je pákový efekt uváděn v procentech a je označován jako požadavek na marži. Například pákový efekt 1:20 je požadavkem na marži v hodnotě 5 %.

Příklad: Pokud je pákový efekt 1:30 a pokud Vy jako náš Klient máte na Vašem účtu 1000 USD, znamená to, že můžete otevřít obchody v hodnotě 30000 USD.

Spread

Spread je rozdíl mezi bid (prodejní cenou) a ask (nákupní cenou) daného CFD.

Příklad: Pokud je kotace pro pár EUR/USD 1,2910 proti 1,2913, pak spread jsou 3 pipy.

Počáteční/požadovaná marže

Počáteční marže nebo počáteční požadavek na marži je procento ceny finančního nástroje, kterou Vy, jako Klient, musíte uhradit vlastními prostředky. Tato požadovaná částka je v zásadě zástava potřebná k otevření maržového účtu. Požadovaná marže nebo požadavek na marži se vztahuje k částce, kterou potřebujete k otevření a udržení pozice, kromě počáteční ztráty, která nastane z důvodu spreadu. Požadovaná marže je odvozena z následujícího vzorce: (částka * cena nástroje) / páka + (částka * spread).

Příklad: Pokud chcete koupit CFD na 10 barelů ropy za cenu 51,30 za barel a pákový efekt na CFD ropy je 1:10 a spread na CFD ropy je 0,03 USD, Vaše požadovaná marže se bude počítat takto: $(10 * 51.30) / 10 + (10 * 0.03) = 51,60$ USD

Vlastní kapitál

Ve zkratce kapitál může být definován jako hodnota Vašeho portfolia u naší Společnosti. V podstatě se jedná o hodnotu Vašich finančních prostředků u Společnosti (která vždy zahrnuje realizované zisky a ztráty) plus nerealizovaný zisk a ztrátu Vašich CFD kontraktů na základě jejich poslední kótované hodnoty.

Dostupná marže

Dostupná marže je součtem finančních prostředků, které máte k dispozici jako počáteční marži pro nové pozice. Vypočítává se odečtením marže použité pro aktuálně otevřené pozice od vlastního kapitálu.

Použitá marže

Použitá marže je součet celkové marže použité u aktuálně otevřených pozic. Vypočítá se součtem počátečních marží všech Vašich otevřených pozic.

Příklad:

Otevřete pozici v hodnotě 10000 USD na 1,1175. Předpokládejme, že počáteční požadavek na marži je 5 % (tzn. pákový efekt 1:20). Marže použitá pro Vaši pozici je počítána následovně: $(10000 * 1,1175) / 20 + (10000 * 0,0002) = 578,75$ USD.

Dále otevřete pozici 100 jednotek Apple CFD na 107,70. Předpokládejme, že počáteční požadavek na marži je 5 % (tzn. pákový efekt 1:20). Marže použitá pro Vaši pozici se počítá následovně: $(100 * 107,7) / 20 + (100 * 0,07) = 545,50$ USD.

Použitá marže na Vašem účtu u nás celkem je: $\$578,75 + \$545,50 = \$1124,25$.

Úroveň marže

Úroveň marže označuje, jak blízko je Váš účet k hodnotě margin call. Počítá se jako vlastní kapitál, počáteční marže a běžně se uvádí v %.

Příklad:

Váš vlastní kapitál je 10000 USD.

Přejete si otevřít pozici nákupu 10000 USD/CHF.

Požadavek na marži:

V případě páru USD/CHF je požadavek na marži 5 %, což se rovná 500 USD, takže úroveň marže % : $(10000 \text{ USD} / 500 \text{ USD}) * 100 \% = 2000 \%$.

Když se úroveň marže sníží, Váš účet je vystaven zvýšenému riziku likvidace. Tato úroveň se nazývá close out (stop out) a je vysvětlena níže. Doporučujeme Vám tuto úroveň marže sledovat. Přestože Vám můžeme zaslat upozornění o tom, když úroveň marže dosáhne určitých hodnot, dle dohody o investičních službách pro retailové klienty, kterou jste s námi uzavřel(a) je Vaší zodpovědností sledovat úroveň marže a přijmout odpovídající opatření.

Pro obnovení úrovně marže můžete:

- uzavřít nebo zajistit některé otevřené pozice;
- vložit více prostředků, což může pomoci zprůměrovat Vaši pozici;

Vyhrazujeme si právo dle vlastního uvážení a bez předchozího oznámení změnit požadavky na marži na základě skutečné nebo očekávané (podle našeho názoru) tržní volatility nebo na základě našeho pohledu na celkové tržní podmínky.

Margin call a Margin stop out

Přestože je každý Klient zodpovědný za sledování své obchodní činnosti, naše Společnost dodržuje zásady pro margin call, aby mohla zaručit, že maximální možné riziko nepřekročí vlastní kapitál účtu.

Jakmile zůstatek na Vašem účtu klesne pod 100 % marže potřebné pro udržení Vašich otevřených pozic, upozorníme Vás prostřednictvím výzvy margin call o nedostatečném kapitálu pro jejich udržení.

V případě, že jste zvyklý(á) obchodovat telefonicky a my se domníváme, že nemůžete udržet Vaše otevřené pozice, můžete obdržet výzvu margin call od našich dealerů s žádostí o vklad částky dostatečné k udržení Vašich otevřených pozic.

Úroveň stop out je úroveň kapitálu, kdy se Vaše otevřené pozice automaticky uzavřou. U obchodních účtů retailových Klientů je stop out na úrovni 50 % marže potřebné pro udržení Vašich otevřených pozic.

Příklad:

Úroveň pro margin call je 100 % a margin stop out je na úrovni 50 %. Máte otevřenou pozici na EUR/USD s použitou marží 500 USD. Váš zůstatek je 10000 USD a Váš kapitál je 900 USD. To znamená, že Vaše udržovací marže (maintenance margin) je 180 % (kapitál 900 USD děleno použitá marže 500 USD). Pokud zůstatek bude 9600 USD, Váš kapitál tedy je 500 USD. Vaše udržovací marže bude $500/500 = 100\%$, což je moment, kdy vydáme výzvu margin call, jak je uvedeno výše. Pokud zůstatek dosáhne hodnoty 9350 USD, kapitál bude 250 USD, což znamená, že proběhne close out s následným uzavřením Vaší pozice.

Společnost stanovuje úroveň marže close out na 50 % minimální požadované marže v návaznosti na intervenční opatření organizace ESMA ze dne 1. 6. 2018, platné k 1. 8. 2018 pro kontrakty CFD.

Vyhrazujeme si právo dle vlastního uvážení a bez předchozího oznámení změnit požadavky na marži na základě skutečné nebo očekávané (podle našeho názoru) tržní volatility nebo na základě našeho názoru na celkové tržní podmínky.

6. Posuzované faktory

Při stanovování maximální povolené páky bere Společnost v úvahu následující faktory:

- a) znalosti a obchodní zkušenosti Klienta; Skrze otázky v aplikaci pro otevření účtu posoudíme finanční potenciál, finanční znalosti, obchodní zkušenosti a obchodní styl Klienta;
- b) ochota Společnosti nést riziko a řízení rizik;
- c) kapitál a finanční síla Společnosti, dle výpočtu a sledování na základě kapitálové přiměřenosti Společnosti;
- d) třídu aktiv: dle specifikací nástrojů může páka u CFD kontraktů být až 1:30.

7. Použití finanční páky

Limity páky

Hodnota pákového efektu závisí mimo jiné na výsledcích hodnocení vhodnosti Klienta.

Společnost nabízí různé kategorie požadavků na marži v závislosti na konkrétním aktivu. Klient tak může řídit svůj účet v období volatility efektivněji. Hlavním cílem je chránit účty Klientů požadováním nižších požadavků na marži u méně volatilních nástrojů a vyšší požadavky na marži u více volatilních nástrojů. Tato koncepce je znázorněna níže.

Kontrakty CFD se vztahují na základní třídy aktiv a finanční nástroje. Uvádíme zde třídu spolu s maximálními úrovněmi pákového efektu, které nabízíme prostřednictvím našich obchodních platforem:

Marže použitá pro otevření transakcí podle uvedených finančních nástrojů					
(Hodnoty vyjádřené v % nominální hodnoty otevřených pozic)					
	FX (hlavní)	FX (vedlejší) Indexy (hlavní)	Zlato	Jiné kovy Indexy (vedlejší)	Akcie
Retailoví investoři	3,33 %	5,00 %	5,00 %	10,00 %	20,00 %

Marže použitá pro otevření transakcí podle uvedených finančních nástrojů					
(Hodnoty vyjádřené jako maximální poskytnutá páka na jednu kategorii)					
	FX (hlavní)	FX (vedlejší) Indexy (hlavní)	Zlato	Jiné kovy Indexy (vedlejší)	Akcie
Retailoví investoři	30:1	20:1	20:1	10:1	5:1

FX (hlavní): měnové páry složené ze dvou (2) z následujících měn: USD, EUR, JPY, GBP, CAD a CHF;

FX (vedlejší): všechny ostatní měny;

Indexy (hlavní): dvojice měn s jedním z následujících: FTSE 100, CAC 40, DAX 30, DJIA, S&P 500, NASDAQ, NASDAQ 100, NIKKEI 225, ASX 200, EURO STOXX 50;

Zlato: dvojice měn s jedním z následujících: XAU, Gold;

Jiné kovy: dvojice měn s jedním z následujících: XPT, XAG;

Indexy (vedlejší): všechny ostatní indexy.

Poznámky:

a. Hodnota pákového efektu je uplatňována dle našeho uvážení na základě třídy aktiv, dle finančního nástroje nebo na jiném základě. Hodnota pákového efektu může být změněna na základě oznámení nebo bez něj. Příslušné hodnoty pákového efektu najdete na oficiálních stránkách Společnosti.

b. Maximální nabízená páka 1:30 nebo 1:20 závisí na jejich zkušenostech s CFD obchodováním a na podkladové třídě aktiv. Hodnota pákového efektu závisí na výsledcích hodnocení vhodnosti Klienta.

c. Organizace ESMA stanovuje minimální výchozí hodnotu maximálně 1:30 pro hlavní měnové páry a maximum 1:20 pro vedlejší měnové páry. Vyhraujeme si právo snížit poměr finanční páky u CFD kontraktů u těch finančních nástrojů, které mohou být předmětem aktuálního nebo předpokládaného působení Společnosti, a to s oznámením nebo bez, za účelem řešení pravděpodobné volatility trhu a finančních nástrojů. Pokud to bude možné, oznámíme Vám tuto skutečnost 8 dní předem, abyste mohl(a) přijmout vhodná opatření.

Některé jurisdikce uplatňují horní limit na poměry finanční páky, bez ohledu na kategorizaci retailových klientů, na zkušené a méně zkušené. V souladu s CySEC oběžníkem č. C210 je Společnost povinna obeznámit retailové investory s místem pobytu ve Španělsku, kteří obchodují s pákou větší než 1:10, o rizicích a složitosti těchto produktů.

U profesionálních Klientů je maximální hodnota páky 1:500.

Další informace o kategorizaci klientů naleznete na:

<https://www.forexmart.eu/legal-documentation>.

8. Pravidla pro Stop Out

Doporučujeme Vám, abyste průběžně monitoroval(a) úroveň marže Vašich pozic prostřednictvím obchodní platformy.

Minimální úroveň marže nutná pro udržení otevřené pozice je 50 %. Vyhraujeme si právo na změnu této minimální marže dle našeho uvážení na základě vyvíjejících se tržních podmínek.

Pokud hodnota Vašeho kapitálu klesne pod minimální hodnotu marže ve výši 50 %, vyhraujeme si právo uzavřít všechny nebo část Vašich otevřených obchodů a uzavřít jakékoliv pozice dle

našeho uvážení, dokud se kapitál Vašeho účtu nezvýší nad 50 % úrovně marže. Pozice jsou uzavírány počínaje pozicí s nejvyšší ztrátou nebo poslední objednávkou.

Vezměte prosím na vědomí, že naše Společnost neposkytuje poradenství ohledně Vašich obchodních rozhodnutí a jednání, a to ani s ohledem na kroky, podniknuté v rámci splnění požadavků na marži, jako jsou ty, které zmiňujeme výše.

9. Ochrana proti zápornému zůstatku

Společnost nabízí svým klientům ochranu proti zápornému dle typu účtu. To znamená, že Vaše ztráta nebude nikdy větší než hodnota Vaší investice.

V sekci 5 jsme zmínili pravidla pro stop out a v sekci 8 jsme se věnovali margin callu. Popsali jsme tak automatický mechanismus, který Společnost používá k zajištění ochrany proti zápornému zůstatku. V případě, že tento mechanismus selže, což je velmi nepravděpodobné, Společnost Klienta za jeho negativní zůstatek odškodní.

10. Střet zájmů

Společnost musí vytvořit, implementovat a dodržovat účinná pravidla řízení střetu zájmů, stanovující postupy, které Společnost zavedla ke zjišťování, odpovědnému řízení a kontrole, a v nutných případech ke zveřejnění střetu zájmů v souvislosti s podnikatelskou činností Společnosti. Další informace naleznete v dokumentu Společnosti „Pravidla pro řízení střetu zájmů“.

11. Nabídka CFD kontraktů v některých jurisdikcích

Prodej CFD není povolen v některých jurisdikcích nebo státech. Tato Pravidla nejsou zaměřena na žádnou jurisdikci nebo zemi, která je zahrnuta do Zakázaných jurisdikcí Společnosti, jak je definováno v dohodě o investičních službách. Tato Pravidla neslouží jako nabídka, pozvání nebo pobídka k nákupu nebo prodeji CFD kontraktů.

12. Platný jazyk

Pokud Vám byla poskytnuta kopie těchto Pravidel v jiném než anglickém jazyce, jsou Vám poskytnuty pouze k informačním účelům. Právně závazné je pouze anglické znění těchto Pravidel.