

## Účel

Tento dokument poskytuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nejde o marketingový materiál. Tieto informácie sú vyžadované zákonom a majú vám pomôcť pochopiť povahu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty tohto produktu a pomôcť vám porovnať ich s inými produktmi.

CFD na dlhopisy ponúka spoločnosť **StoneX Europe Ltd** (ďalej len „SEL“, „my“ alebo „nás“ vo všetkých tvaroch a pádoch), spoločnosť registrovaná na Cypre pod číslom HE 409708. Spoločnosť StoneX Europe Ltd je povolená a regulovaná Cyperskou komisiou pre cenné papiere a burzu (CY-CySEC) na Cypre. Ak máte záujem o viac informácií, volajte na číslo +357 22090062 alebo prejdite na web [www.FOREX.com/ie](http://www.FOREX.com/ie).

Tento dokument bol naposledy aktualizovaný 15. apríla 2021.



**Chystáte sa zakúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť náročné ho pochopiť.**

## Aký je to produkt?

### Typ

Rozdielová zmluva (z angl. Contract for Difference, ďalej len „CFD“) je zmluva s pákovým efektom uzavretá so spoločnosťou SEL na dvojstrannom základe. Umožňuje investorovi špekulovať s rastúcimi alebo klesajúcimi cenami podkladového dlhopisu.

Investor má možnosť kúpiť (alebo využiť „dlhú pozíciu“) CFD, aby profitoval z rastúcich cien dlhopisu, alebo predať (alebo využiť „krátku pozíciu“) CFD, aby profitoval z klesajúcich cien dlhopisu. Cena CFD je odvodená od ceny podkladového future dlhopisu. Ak má napríklad investor CFD na dlhopis German Bund s dlhou pozíciou a cena podkladového future dlhopisu sa zvýši, hodnota CFD sa zvýši – na konci zmluvy spoločnosť SEL zaplatí rozdiel medzi záverečnou hodnotou zmluvy a počiatočnou hodnotou zmluvy. Naopak, ak má investor dlhú pozíciu a cena podkladového future dlhopisu klesne, hodnota CFD sa zníži – na konci zmluvy zaplatí investor spoločnosti SEL rozdiel medzi záverečnou hodnotou zmluvy a počiatočnou hodnotou zmluvy. CFD odkazujúci na cenu podkladového forward dlhopisu funguje presne rovnakým spôsobom s výnimkou toho, že takéto zmluvy majú vopred stanovený dátum vypršania platnosti – dátum, ku ktorému sa zmluva buď automaticky uzatvára, alebo sa musí presunúť do ďalšieho obdobia. Pákový efekt obsiahnutý vo všetkých CFD má za následok znásobenie ziskov aj strát.

### Ciele

Cieľom CFD je umožniť investorovi využiť expozíciu s pákovým efektom voči pohybu hodnoty podkladového dlhopisu (či už nahor, alebo nadol) bez toho, aby skutočne potreboval kúpiť alebo predať podkladový dlhopis. V expozícii sa využíva pákový efekt, pretože pri CFD sa vyžaduje, aby sa ako počiatočná marža vopred zaplatila len relatívne malá časť nominálnej hodnoty zmluvy, čo je jednou z kľúčových charakteristík obchodovania s CFD. Ak napríklad investor kúpi 1 CFD s veľkosťou lotu 1 EUR, s počiatočnou maržou 20 % a cenou podkladového dlhopisu 16 000 EUR, počiatočná investícia bude 3 200 EUR ( $20\% \times 16\,000 \times 1$  EUR). Účinok pákového efektu – v tomto prípade 5 : 1 ( $1 / 0,2\%$ ) – vedie k nominálnej hodnote zmluvy vo výške 16 000 EUR ( $3\,200 \text{ EUR} \times 5$ ). To znamená, že pri každej zmene ceny na trhu podkladového dlhopisu o 1 bod sa hodnota CFD zmení o 1 EUR. Ak má napríklad investor dlhú pozíciu a hodnota trhu sa zvýši, za každý bod zvýšenia na tomto trhu sa dosiahne zisk vo výške 1 EUR. Ak však hodnota trhu klesne, za každý bod zníženia hodnoty trhu vznikne strata 1 EUR. Naopak, ak investor drží krátku pozíciu, zisk sa dosahuje na základe poklesov na tomto trhu a strata vyplýva zo zvýšenia na trhu.

Futuritný CFD na dlhopis má vopred stanovený dátum skončenia platnosti. Neexistuje žiadne odporúčané obdobie držby a každý individuálny investor si môže podľa vlastného uváženia určiť najvhodnejšie obdobie držby na základe vlastnej obchodnej stratégie a cieľov.

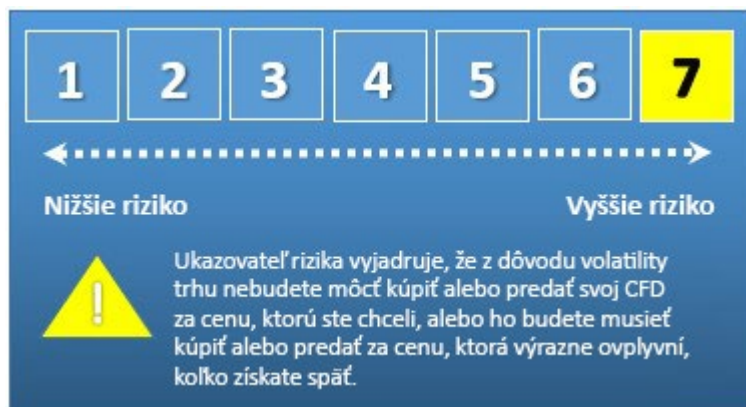
Nevloženie dodatočných finančných prostriedkov na splnenie požiadavky na maržu v dôsledku negatívneho pohybu cien môže mať za následok automatické zatvorenie CFD. K tomu dôjde, keď straty prekročia sumu počiatočnej marže. V prípade existujúcich futuritných CFD budú mať investori možnosť presunúť svoju existujúcu zmluvu CFD do ďalšieho obdobia – napr. od vypršania platnosti v marci do vypršania platnosti v júni. Takýto presun (rolling over) je na uvážení investora, ale ak tak neurobí, bude to mať za následok automatické zatvorenie futuritného CFD k dátumu skončenia platnosti. Spoločnosť SEL si tiež ponecháva možnosť jednostranne ukončiť akúkoľvek zmluvu CFD, ak sa domnieva, že podmienky zmluvy boli porušené.

### Zamýšľaný retailový investor

CFD sú určené pre investorov, ktorí majú vedomosti o produktoch využívajúcich pákový efekt alebo s nimi majú skúsenosti a ktorí chcú získať krátkodobú expozíciu voči finančným nástrojom. Pravdepodobní investori budú chápať, ako sa odvodzujú ceny CFD a kľúčové koncepcie marže a pákového efektu. Budú skutočne rozumieť profilu rizika/výnosnosti produktu v porovnaní s tradičným obchodovaním s akciami. Investori budú mať aj primerané finančné prostriedky a budú schopní znášať straty.

## Aké sú riziká a čo získam za ich prijatie?

### Ukazovateľ rizika



Súhrnný ukazovateľ rizika je návodom na určenie úrovne rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Ukazuje, aká je pravdepodobnosť toho, že pri použití produktu prídete o peniaze v dôsledku pohybov na trhoch alebo preto, že vám nemôžeme zaplatiť.

**Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo je najvyššia riziková trieda. Ide o hodnotenie potenciálnych strát z budúcej výkonnosti produktu na veľmi vysokej úrovni.**

CFD sú produkty s pákovým efektom, ktoré v dôsledku pohybu na trhu podkladového aktíva môžu rýchlo generovať straty. Neexistuje žiadna ochrana kapitálu pred trhovým rizikom, kreditným rizikom ani rizikom likvidity. Aj keď môžu vzniknúť straty, retailoví klienti podliehajú ochrane pred záporným zostatkom, čo znamená, že vaše straty nemôžu presiahnuť investovanú sumu.

**Berte na vedomie menové riziko.** CFD na dlhopisy je možné kúpiť alebo predáť v mene, ktorá sa líši od základnej meny vášho účtu. Konečný výnos, ktorý môžete získať, závisí od výmenného kurzu medzi oboma menami. Toto riziko sa v ukazovateli uvedenom vyššie neberie do úvahy.

Trhové podmienky môžu znamenať, že váš obchod s CFD na dlhopis bude zatvorený za menej výhodnú cenu, čo by mohlo významne ovplyvniť, akú hodnotu dostanete späť. Vašu otvorenú zmluvu CFD môžeme uzavrieť, ak neudržíte minimálnu požadovanú maržu, ak máte dlh voči spoločnosti SEL alebo ak porušujete trhové predpisy. Tento proces môže byť automatizovaný. Tento produkt neobsahuje žiadnu ochranu pred budúcou výkonnosťou trhu, takže by ste mohli prísť o časť svojej investície alebo aj o celú svoju investíciu. Ak vám nemôžeme zaplatiť dlžnú sumu, môžete prísť o celú investíciu. Môžete však využívať systém ochrany spotrebiteľa (pozri časť „Čo sa stane, ak vám nebudeme môcť zaplatiť“). V ukazovateli uvedenom vyššie sa táto ochrana neberie do úvahy.

### Scenáre výkonnosti

Uvedené scenáre ilustrujú, akú výkonnosť by mohla dosiahnuť vaša investícia. Môžete ich porovnať so scenármi iných produktov. Predložené scenáre sú odhadom budúcej výkonnosti na základe dôkazov z minulosti o tom, ako sa menila hodnota týchto investícií, a nie sú presným ukazovateľom. To, čo získate, sa bude líšiť v závislosti od výkonnosti trhu a dĺžky držby CFD. Stresový scenár ukazuje, čo môžete získať späť za extrémnych trhových okolností, a nezohľadňuje sa v ňom situácia, keď vám nemôžeme zaplatiť.

Na vytvorenie scenárov v tabuľke 1 sa použili tieto predpoklady:

CFD na index (v držbe vnútrodenne)		
Otváracia cena dlhopisu:	P	16 000
Veľkosť obchodu (na 1 CFD):	TS	1
Marža v %:	M	20 %
Požiadavka na maržu (€):	$MR = P \times TS \times M$	3 200,00 €
Nominálna hodnota obchodu (€):	$TN = MR / M$	16 000 €

Tabuľka 1

Scenár výkonnosti pri DLHEJ POZÍCIÍ	Konečná cena (vrátane rozpätia)	Zmen a ceny	Zisk/strata	Scenár výkonnosti pri KRÁTKEJ POZÍCIÍ	Konečná cena (vrátane rozpätia)	Zmen a ceny	Zisk/strata
Priaznivý	16 240	1,5 %	240 €	Priaznivý	15 760	-1,5 %	240 €
Mierny	16 080	0,5 %	80 €	Mierny	15 920	-0,5 %	80 €
Nepriaznivý	15 760	-1,5 %	-240 €	Nepriaznivý	16 240	1,5 %	-240 €
Stresový	15 200	-5,0 %	-800 €	Stresový	16 800	5,0 %	-800 €

Uvedené údaje zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt. Ak vám tento produkt predal niekto iný alebo vám s týmto produktom radí tretia strana, tieto údaje nezahŕňajú žiadne náklady, ktoré platíte týmto subjektom. Údaje nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, čo môže mať vplyv aj na to, akú sumu dostanete späť.

**Vývoj na trhu v budúcnosti nemožno presne predvídať. Uvedené scenáre poukazujú len na niektoré z možných výsledkov na základe nedávnej návratnosti. Skutočné výnosy by mohli byť nižšie.**

## Čo sa stane, ak vám spoločnosť StoneX Europe Ltd nebude schopná zaplatiť?

Ak spoločnosť SEL nedokáže splniť svoje finančné záväzky voči vám, môžete prísť o hodnotu svojej investície. Spoločnosť SEL však oddeľuje všetky finančné prostriedky retailových klientov od svojich vlastných peňazí v súlade s pravidlami pre klientske peniaze komisie CySEC. Spoločnosť SEL sa tiež podieľa na Cyperskom fonde pre odškodnenie investorov (ICF), ktorý pokrýva oprávnené investície do výšky 20 000 EUR na osobu a firmu. Pozri <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>.

## Aké sú náklady?

Pri obchodovaní s CFD na podkladový dlhopis vznikajú tieto náklady:

<b>Jednorazové náklady na vstup alebo výstup</b>	<b>Rozpätie</b>	Rozdiel medzi nákupnou cenou a predajnou cenou sa nazýva rozpätie (spread). Tieto náklady sa realizujú vždy, keď otvoríte a zatvoríte obchod.
	<b>Prepočet meny</b>	Akokoľvek hotovosť, realizované zisky a straty, úpravy, poplatky a platby, ktoré sú denominované v inej mene, ako je základná mena vášho účtu, sa prevedú na základnú menu vášho účtu a z vášho účtu sa zúčtuje poplatok za prepočet meny.
<b>Vedľajšie náklady</b>	<b>Distribútorový poplatok</b>	Čas od času môžeme poskytnúť časť nášho rozpätia, provízií a iných poplatkov za účet iným osobám vrátane distribútora, ktorý vás mohol predstaviť.
<b>Ostatné náklady</b>	<b>Náklady na presun (rollover)</b>	Za presun (rollover) futuritnej zmluvy do nasledujúceho mesiaca alebo štvrtroka vám účtujeme vo výške polovice platného rozpätia na otvorenie a zatvorenie obchodu.

## Ako dlho mám držať pozíciu. Môžem si vybrať peniaze skôr?

CFD sú určené na krátkodobé obchodovanie, v niektorých prípadoch vnútrodné, a vo všeobecnosti nie sú vhodné na dlhodobé investície. Neexistuje žiadne odporúčané obdobie držby, žiadne obdobie zrušenia, a preto žiadne storno poplatky. CFD na dlhopis môžete otvoriť a zatvoriť kedykoľvek počas otváracích hodín trhu.

## Ako sa môžem sťažovať?

Ak chcete podať sťažnosť, obráťte sa na náš tím pre správu klientov na telefónnom čísle +357 22090062, e-mailom na adrese [support.en@forex.com](mailto:support.en@forex.com) alebo písomne na adrese StoneX Europe Ltd. Nos. 123 and 124 – 1st Floor, Hadjikyriakion Bld 1, 121 Prodromou Avenue, Strovolos, 2064 Nicosia, Cyprus. Podrobnejšie informácie nájdete v Zásadách riešenia sťažností spoločnosti SEL uvedených na webovej lokalite [www.forex.com/ie](http://www.forex.com/ie). Ak máte pocit, že vaša sťažnosť nebola vyriešená uspokojivo, môžete ju postúpiť Ombudsmanovi pre finančné služby (ďalej len „FOS“). Ďalšie informácie nájdete na webe <http://www.financialombudsman.gov.cy>. Ak sa vaša sťažnosť týka poradenského alebo diskrečného manažéra konajúceho v rámci vášho účtu, obráťte sa na firmu, ktorá vám službu poskytuje. Môžete sa tiež obrátiť na platformu Európskej komisie pre riešenie sporov online, je však pravdepodobné, že budete odkázaní na FOS.

## Iné dôležité informácie

Ak medzi zadaním objednávky a jej vykonaním uplynie časový odstup, vaša objednávka nemusí byť vykonaná za cenu, ktorú ste očakávali. Pred obchodovaním sa uistite, že sila vášho internetového signálu je dostatočná. Sekcia Zmluvné podmienky a zásady na webovej lokalite [forex.com/ie](http://forex.com/ie) obsahuje dôležité informácie týkajúce sa vášho účtu. **Mali by ste sa uistiť, že poznáte všetky podmienky a zásady, ktoré sa vzťahujú na váš účet.**

Ďalšie informácie o obchodovaní s CFD na podkladové dlhopisy obsahujú aj naše informačné listy o trhu. Nájdete ich na platforme na obchodovanie.

Pre retailových klientov sa uplatňuje pravidlo „margin close out“ (uzavretie pri určitej marži) na úrovni účtu. To znamená, že keď hodnota účtu klesne pod 50 % požiadavky na počiatočnú maržu (ktorá bola zaplatená za vstup do všetkých otvorených pozícií CFD v ktoromkoľvek okamihu), jedna alebo viac pozícií CFD sa uzavrie. Môžeme stanoviť vyššie percento ako 50 %.

CFD sú zložité nástroje a prinášajú vysoké riziko rýchlej straty peňazí v dôsledku pákového efektu. **Prevažná väčšina účtov retailových investorov pri obchodovaní s CFD s týmto poskytovateľom o peniaze príde.** Mali by ste zvážiť, či rozumiete tomu, ako CFD fungujú, a či si môžete dovoliť podstúpiť vysoké riziko straty peňazí.