

Monecor (Europe) Limited

Dokument s kľúčovými informáciami – Opčné CFD kontrakty

Účel

Tento dokument obsahuje kľúčové informácie o investičnom produkte. Tento dokument nie je marketingový materiál. Uvedené informácie sú zo zákona potrebné, aby vám pomohli pochopiť podstatu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty týkajúce sa tohto produktu a aby ste ho mohli porovnať s ostatnými produktmi.

CFD kontrakty na kontrakty ponúka spoločnosť **Monecor (Europe) Ltd**, s povolením cyperskej komisie pre cenné papiere a burzy CySEC pod číslom licencie 096/08.

Viac informácií získate telefonicky na čísle 00357 22 150666 alebo na stránke www.etxcapital.com/en-cy.



Tento dokument bol vytvorený/naposledy aktualizovaný 3. novembra 2020.

Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažké pochopiť ho.

O aký produkt ide?

Opcie sú finančné derivátové nástroje, ktoré vám dávajú právo, ale nie povinnosť kúpiť alebo predat aktívum za stanovenú cenu (známu ako realizačná (*strike*) cena) pred určitým dátumom expirácie. Opčné CFD kontrakty sú jedným z typov kontraktov na vyrovnanie rozdielov, ktoré ponúka spoločnosť ETX Capital. Sú to mimoburzové finančné produkty, pri ktorých sa príkazy vykonávajú mimo obchodných miest, akými sú napríklad regulovaný trh so špecifickými otváracími hodinami. Obchodovanie s CFD kontraktom bude vykonávať spoločnosť ETX Capital, ktorá súhlasí, že v hotovosti vyrovná výsledok aktíva, s ktorým sa investor rozhodol špekulovať.

Opcie sú univerzálny finančný nástroj a možno ich rozdeliť na dva druhy: „call“ opcie a „put“ opcie. Call opcia vás oprávňuje kúpiť aktívum za danú cenu v danom časovom období. Obchodníci, ktorí nakupujú call opcie, špekulujú na rast ceny aktíva. Majú právo kúpiť aktívum za realizačnú cenu kontraktu. Obchodníci, ktorí predávajú call opcie, špekulujú na pokles ceny aktíva (alebo jej stagnáciu). Predaj opcií sa často označuje ako „upisovanie opcií“. Obchodníci, ktorí nakupujú put opcie, špekulujú na pokles ceny podkladového aktíva. Cenové pohyby v hodnote podkladového aktíva sa merajú v bodoch. Obchodníci, ktorí predávajú put opcie, špekulujú na rast ceny podkladového aktíva (alebo aspoň na jej stagnáciu). Predaj opcií v sebe nesie isté riziká. Pri call opciách sa opcia považuje za opciu „v peniazoch“ (*in-the-money*), teda ziskovú, ak je cena za akciu vyššia ako realizačná cena. Put opcia sa považuje za opciu „v peniazoch“ (*in-the-money*), ak je cena za akciu nižšia ako realizačná cena. Suma, o ktorú sa opcia nachádza „v peniazoch“ sa označuje ako vnútorná hodnota. Opcia je „mimo peňazí“ (*out-of-the-money*), teda stratová, ak cena podkladového nástroja ostáva pod úrovňou realizačnej ceny (pri call opciách) alebo nad úrovňou realizačnej ceny (pri put opciách). Opcia je „na peniazoch“ (*at-the-money*), keď je cena podkladového nástroja na úrovni alebo veľmi blízko úrovne realizačnej ceny.

Opčný kontrakt na vyrovnanie rozdielu (*contract for difference – CFD*) umožňuje investorom špekulovať na rast alebo pokles cien (alebo volatilitu) podkladového nástroja. Pri obchodovaní s opciami prostredníctvom ETX Capital investor nikdy skutočne nevlastní právo k opcii. Klienti špekulujú na cenu a hodnotu konkrétnej opcie.

Investor sa môže rozhodnúť kúpiť (*go long*) opciu, aby získal z rastu cien podkladového nástroja (alebo zvýšenia volatility). Cena opcie sa odvodzuje z niekoľkých faktorov. Patria sem cena podkladového nástroja, ktorá môže byť buď aktuálna („hotovostná“), alebo forwardová („budúca“), čas do expirácie a volatilita na podkladovom trhu. Ceny všetkých opcií sa odvodzujú použitím Black-Scholesovho modelu a vyššie uvedených parametrov. Napríklad, ak investor kupuje call opciu FTSE 100 a jej hodnota sa zvýši buď v dôsledku zvýšenia ceny podkladového nástroja, alebo z dôvodu nárastu volatility, na konci kontraktu ETX Capital vyplatí klientovi rozdiel medzi zatváracou hodnotou kontraktu a jeho otváracou hodnotou. Naopak, ak cena opčného CFD kontraktu klesne, na konci kontraktu klient vyplatí ETX Capital rozdiel medzi zatváracou hodnotou kontraktu a jeho otváracou hodnotou. Opčný kontrakt bude mať vopred stanovený dátum expirácie. Kontrakt sa automaticky zatvorí na základe vopred definovaných pravidiel vyrovnania k tomuto vopred stanovenému dátumu expirácie, pokiaľ ho klient nezavrie sám ešte predtým.

Pri kúpe opcií existuje možnosť maximálnej straty a neobmedzeného zisku. Pri predaji opcií je výška zisku obmedzená a potenciálna výška straty neobmedzená. Pri kúpe opcie sa platí opčná prémie (cena opcie). Táto prémie sa uhrádza pri iniciovaní kontraktu. Pri predaji (upisovaní) opcií sa vzniknutá marža rovná násobku maržového faktora podkladových aktív a veľkosti investície.

Ciele

Obchodovanie s opčnými CFD kontraktmi môže sledovať tri ciele: 1) obmedziť riziko, 2) chrániť sa pred potenciálnymi stratami prostredníctvom širšieho portfólia alebo 3) špekulovať. Opčné CFD kontrakty umožňujú investorom získať väčšiu expozíciu na pohybe hodnoty podkladového nástroja (smerom hore alebo dole) bez potreby kupovať alebo predávať podkladové aktívum alebo jeho zložky, alebo získať expozíciu na volatilitu podkladového nástroja. Na opčné CFD kontrakty ETX neponúka finančnú páku.

Podľa Black-Scholesovho modelu sa pri každej zmene ceny opcie o 1 bod zmení hodnota opčného kontraktu o £10. Ak už bolo spomenuté vyššie, táto zmena v cene opcie môže vzniknúť v dôsledku pohybu ceny podkladového aktíva, v dôsledku zmeny volatility na podkladovom aktíve, alebo v dôsledku oboch udalostí.

Všetky opcie, ktoré ponúka ETX Capital, majú vopred stanovený dátum expirácie. Preto neexistuje žiadna odporúčaná dĺžka držby opcie a každý individuálny investor sám posúdi najvhodnejšiu dĺžku jej držby na základe svojej vlastnej obchodnej stratégie a cieľov. ETX neumožňuje upisovanie (predaj) call alebo put opcií.

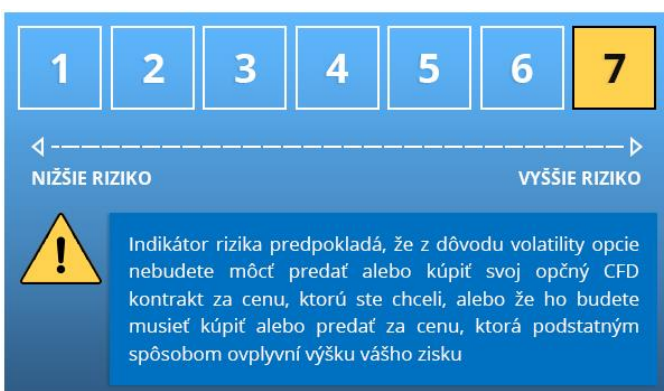
Nevloženie dodatočných finančných prostriedkov v prípade negatívneho cenového pohybu môže mať za následok automatické zatvorenie očného kontraktu. Takáto situácia nastane, ak straty prevýšia hodnotu úvodnej marže. ETX Capital si zároveň ponecháva možnosť jednostranne ukončiť akýkoľvek opčný kontrakt, ak sa domnieva, že došlo k porušeniu jeho podmienok.

Viac informácií a príklady hlavných charakteristík obchodovania s CFD kontraktmi nájdete na webovej stránke ETX na adrese <https://www.etxcapital.com/en-cy>.

Zamýšľaný retailový investor

CFD kontrakty sú určené investorom, ktorí majú znalosti a skúsenosti s obchodovaním s pákovými produktmi. Potenciálni investori musia preto rozumieť, ako sa odvodzujú ceny kontraktov CFD, chápať základné koncepty marže a finančnej páky a byť si vedomí, že straty môžu byť vyššie ako vklady. Musia rozumieť profilu rizika/výnosnosti produktu v porovnaní s tradičným obchodovaním s akciami a požadovať krátkodobú, vysokorizikovú expozíciu na podkladovom aktíve. Zároveň musia mať dostatok finančných prostriedkov, mať v držbe aj iné typy investícií a musia dokázať znášať straty, ktoré prevýšia pôvodne investovanú sumu. V období vysokej volatility alebo makroekonomickej neistoty môže hodnota aktív výrazne kolísať a negatívne vplývať na investičnú pozíciu klienta. V prípade pákových produktov, ako sú CFD kontrakty, môžu byť takéto výkyvy hodnoty ešte výraznejšie.

Aké sú riziká a čo za to dostanem?



Indikátor rizika predpokladá, že z dôvodu volatility opcie nebudete môcť predat alebo kúpiť svoj opčný CFD kontrakt za cenu, ktorú ste chceli, alebo že ho budete musieť kúpiť alebo predat za cenu, ktorá podstatným spôsobom ovplyvní výšku vášho zisku

Indikátor rizika

Sumárny indikátor rizika je príručka k úrovniam rizikovosti tohto produktu v porovnaní s ostatnými produktmi. Vyjadruje pravdepodobnosť finančnej straty na tomto produkte z dôvodu pohybov na trhoch, alebo z dôvodu našej neschopnosti vyplatiť vás.

Tento produkt sme klasifikovali na úrovni 7 zo 7, čo znamená, že patrí do najrizikovejšej skupiny. Znamená to, že prípadné straty z budúceho výkonu produktu môžu byť veľmi vysoké.

Na opčné CFD kontrakty ETX neponúka finančnú páku. Klient je povinný držať celú nominálnu hodnotu opčnej pozície vo výške aktuálnej trhovej hodnoty. Na produkt sa nevzťahuje

kapitálová ochrana voči trhovému riziku, úverovému riziku alebo riziku likvidity. Tento odsek obsahuje len niektoré vybrané riziká; komplexný zoznam a opis všetkých rizík môžete nájsť na webovej stránke ETX v časti Upozornenie na riziká. <https://www.etxcapital.com/en-cy/legal/risk-warning-notice>. **Môžete utrpieť stratu. Retailoví klienti sú chránení pre negatívnym zostatkom na účte a vaše straty nemôžu prevýšiť sumu, ktorú ste investovali.**

Pozor na menové riziko. Opčné CFD kontrakty na podkladový nástroj je možné nakupovať alebo predávať v inej mene, ako je základná mena vášho účtu. Konečný výnos, ktorý môžete získať, závisí od výmenného kurzu medzi danými dvomi menami. Toto riziko nie je zohľadnené vo vyššie uvedenom indikátore. Za určitých okolností budete musieť vykonať ďalšie platby na úhradu strát.

V dôsledku trhových podmienok môže dôjsť k zatvoreniu vášho opčného obchodu za menej výhodnú cenu, čo môže mať

zásadný vplyv na výšku vášho zisku. Váš otvorený opčný kontrakt môžeme zatvoriť, ak nespĺňate minimálnu požadovanú maržu, ak máte dlh voči spoločnosti, alebo ak konáte v rozpore s trhovými predpismi a nariadeniami. Tento proces môže byť automatizovaný.

Účty všetkých retailových klientov sú chránené automatickým uzatvorením pri určitej marži. Znamená to, že keď hodnota účtu klesne pod 100% otváraciej maržovej požiadavky (ktorá bola zaplatená za vstúpenie do CFD pozície v ktoromkoľvek časovom okamihu), dôjde k zatvoreniu jednej alebo viacerých CFD pozícií, hneď ako to umožnia podmienky na trhu.

Ak nebudeme schopní vyplatiť vám všetko, čo vám dlhujeme, mohli by ste prísť o celú svoju investíciu. Môžete však využiť systém ochrany spotrebiteľov (pozri „čo sa stane, ak vás nedokážeme vyplatiť“). Táto ochrana nie je zohľadnená vo vyššie uvedenom indikátore.

Možné scenáre vývoja produktu

Uvedené scenáre ilustrujú, ako by sa mohla vaša investícia vyvíjať. Môžete ich porovnať so scenármi ostatných produktov. Tieto scenáre sú odhadom budúceho vývoja na základe údajov o historických zmenách hodnoty investície a nepredstavujú presný indikátor. Výška výnosu závisí od výkonnosti trhu a dĺžky držby opčného CFD kontraktu.

Napríklad, investor kupuje £10 na bod na call opcii FTSE 7500 k marcu 2018 pri cene 160. Celková investícia bude £1 600 (£10 x 160). Pri každej zmene ceny opcie o 1 bod sa hodnota opčnej pozície zmení o £10.

Pri tvorbe scenárov v tabuľke 1 boli použité tieto predpoklady:

Opčný CFD kontrakt		
Typ opcie a realizačná cena:	S	7500 Call
Aktuálna cena opcie:	Y	160
Veľkosť obchodu (na jeden CFD):	TS	£10
Marža %:	M	100 %
Nominálna hodnota obchodu (£):	$TN = Y \times TS$	£1 600
Maržová požiadavka (£):	$MR = (Y \times TS) \times M$	£1 600

Tabuľka 1:

Kúpa call opcie	Zatváracia cena (vrát. spreadu)	Zmena ceny	Zisk/strata
Scenár vývoja			
Priaznivý	200	25 %	£400
Mierny	168	5 %	80
Nepriaznivý	144	-10 %	-£160
Stresový	112	-30 %	-£480

Hodnoty zobrazené na príklade obchodu zahŕňajú všetky náklady samotného produktu. Ak vám tento produkt predala alebo vám pri ňom radí iná osoba, uvedené hodnoty nezohľadňujú prípadné náklady, ktoré jej hradíte. Takisto nezohľadňujú ani vaše daňové postavenie, ktoré môže mať tiež vplyv na výšku vášho výnosu. Viac informácií a príkladov nájdete na webovej stránke Monecor (Europe) Limited. www.etxcapital.com/en-cy

Čo sa stane, ak vás ETX Capital nedokáže vyplatiť?

Pri CFD kontraktach na podkladové nástroje iné než kryptomeny môžete v prípade našej platobnej neschopnosti požiadať o kompenzáciu z kompenzačného fondu investorov (ICF) cyperských investičných firiem. Maximálna výška kompenzácie je 20 000 eur. Priznanie kompenzácie sa riadi pravidlami fondu ICF vrátane vašej kategorizácie a oprávnenosti. Retailoví (drobní) klienti sú vo všeobecnosti krytí fondom ICF.

Aké sú náklady?

Pri obchodovaní s opčnými CFD kontraktmi vznikajú jednorazové, trvalé, vedľajšie a ostatné náklady. Váš čistý zisk sa zníži, resp. vaše straty sa zvýšia o nasledovné náklady a poplatky.

Táto tabuľka zobrazuje rôzne kategórie nákladov a ich vysvetlenie		
Jednorazové vstupné a výstupné náklady	Spread	Monecor (Europe) Limited účtuje len trhovú spread.
	Provízia	Províziu si účtujeme za každý obchod.
	Menový prepočet	Akákoľvek hotovosť, realizovaný zisk a straty, úpravy, poplatky a sadzby denominované v inej mene, ako je základná mena vášho účtu, budú prepočítané na základnú menu a bude vám zaúčtovaný príslušný poplatok za ich prepočet.
Trvalé náklady	Náklady na dennú držbu	Z vášho účtu je stiahnutý poplatok za každú noc, keď je vaša pozícia držaná. Znamená to, že čím dlhšie držíte pozíciu otvorenú, tým sú náklady vyššie.
Vedľajšie náklady	Poplatok distribútora	Pokiaľ to platná legislatíva povoľuje, časť nášho spreadu, provízií a ďalších poplatkov za účet môžeme kedykoľvek zdieľať s inými osobami vrátane distribútora, ktorý vás k nám uviedol.
Ostatné náklady	Rolovacie (rollover) náklady	Za rolovanie futuritného kontraktu do ďalšieho mesiaca alebo štvrtroka vám zaúčtujeme poplatok vo výške polovice platného spreadu na otvorenie alebo zatvorenie obchodu.

Ako dlho by som mal kontrakt držať a je možné vybrať peniaze predčasne?

Kontrakty CFD sú určené na krátkodobé obchodovanie, v niektorých prípadoch intradenné, a všeobecne nie sú vhodné na dlhodobější investície. Neexistuje odporúčané trvanie držby, stornovacia lehota, a preto ani stornovacie poplatky. Opčné kontrakty CFD môžete otvárať a zatvárať kedykoľvek počas otváracích hodín trhu. Upozorňujeme, že za každú pozíciu prenesenú cez noc bude z vášho účtu odúčtovaný príslušný poplatok.

Ako sa môžem sťažovať?

Ak chcete podať sťažnosť, môžete tak urobiť telefonicky na čísle 00357 22 150666, emailom zaslaným na adresu customer.service@etxcapital.com alebo písomne poštou na adresu 3rd Floor, 31, 62 Athallasas Avenue, Strovolos 2012, Nicosia, Cyprus. Ak si myslíte, že vaša sťažnosť nebola uspokojivo vyriešená, môžete sa obrátiť na Finančného ombudsmana Cyperskej republiky. Viac informácií nájdete na <http://www.financialombudsman.gov.cy>. Svoju sťažnosť môžete alternatívne predložiť komisii CySEC na <http://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/how-to-complain/> alebo iným príslušným orgánom. Môžete sa obrátiť na príslušné cyperské súdy alebo využiť mechanizmy alternatívneho urovnávania sporov. Podrobnosti nájdete v našich Pravidlách riešenia sťažností na: <https://www.etxcapital.com/en/legal/complaints-procedure>.

Ďalšie dôležité informácie

Ak dôjde k časovému zdržaniu medzi zadaním vášho príkazu a jeho vlastnou exekúciou, príkaz nemusí byť realizovaný za cenu, ktorú ste očakávali. Pred začatím obchodovania sa uistite o dostatočnej sile vášho internetového signálu.

Dôležité informácie týkajúce sa podmienok obchodovania so spoločnosťou ETX Capital nájdete na našej webovej stránke v časti Právne informácie. Mali by ste sa dôkladne oboznámiť so všetkými obchodnými podmienkami a ďalšími pravidlami, ktoré sa týkajú vášho účtu. <https://www.etxcapital.com/en-cy/legal>.