

INSTANT TRADING EU LTD

Zásady používání pákového efektu a marže

Verze 4.0

24.09.2025

Obsah

1. Úvod	3
2. Rozsah	3
3. Povinnosti společnosti	4
4. Povinnosti klienta	4
5. Definice a příklady	5
6. Posuzované faktory	7
7. Použití finanční páky	7
8. Politika maržových výzev	10
9. Ochrana proti zápornému zůstatku	10
10. Střet zájmů	11
11. Nabídka CFD v určitých jurisdikcích	11
12. Platné znění	11

1. Úvod

INSTANT TRADING EU LTD (dále jen „**společnost**“) je Kyperská investiční společnost, regulovaná a oprávněná k činnosti Kyperskou komisí pro cenné papíry a burzu („**CySEC**“) na základě licence číslo 266/15 a zapsaná v rejstříku společností v Nikósii pod číslem HE 266937.

Tyto Zásady používání pákového efektu a marže (dále jen „**zásady**“) jsou v souladu se zákonem 87(I)/2017 upravujícím poskytování investičních služeb, investiční činnosti, provozování regulovaných trhů a další související záležitosti (dále jen „**zákon**“).

Dne 1. června 2018 vydal Evropský orgán pro cenné papíry a trhy („ESMA“) rozhodnutí o zásahu týkající se produktů typu Contracts for Difference (CFD) a binárních opcí a dne 4. června 2018 vydala CySEC Oběžník C271, který mimo jiné stanovuje limity pákového efektu při otevírání CFD pro retailového klienta od 30:1 do 2:1, přičemž tyto limity se liší podle volatility podkladového aktiva, a dále pravidlo uzavření pozice (tzv. margin close-out) na bázi individuálního účtu. Opatření ESMA a jejich aktualizace pozbyla platnosti ke dni 1. srpna 2019. Na základě vydání Oběžníku CySEC C330 bude společnost i nadále aplikovat obsah opatření ESMA bez ohledu na uplynutí jejich platnosti a to až do přijetí vnitrostátních opatření pro zásah do produktů.

Společnost je oprávněna poskytovat investiční a doplňkové služby týkající se konkrétních finančních nástrojů, jak je uvedeno v její licenci od CySEC, a tyto zásady stanovují úroveň pákového efektu, marže a postupy platné pro transakce s pákovými produkty mezi společností a jejími klienty („**klienti**“, „**vy**“).

Společnost si vyhrazuje právo tyto zásady čas od času měnit. Za tyto zásady odpovídá vyšší vedení a představenstvo společnosti. Zásady budou přezkoumávány alespoň jednou ročně a vždy, pokud dojde k významné změně v činnosti společnosti. Za aktualizaci těchto zásad před jejich předložením představenstvu ke schválení odpovídá Oddělení compliance.

2. Rozsah

Tyto zásady upravují nastavení úrovně pákového efektu a marže a postupy při obchodování **CFD** se společností. Účelem těchto zásad je vysvětlit klíčové aspekty obchodování s pákovým efektem a jaké úrovně páky nabízíme v závislosti na znalostech a zkušenostech klientů a regulatorních požadavcích. Dále popisují dopad negativního pohybu trhu na marži a účet.

Tyto zásady se vztahují na provádění pokynů společností jménem retailových klientů a profesionálních klientů v souladu s předpisy definovanými níže. Tyto zásady se nevztahují na způsobilé protistrany, jak jsou definovány v nařízení.

3. Povinnosti společnosti

Férový přístup ke klientům je zásadní součástí firemní kultury, etiky a přístupu. Společnost je v rámci jednání s klienty povinna jednat čestně, spravedlivě, profesionálně a v nejlepším zájmu klientů. V souvislosti s pákovým efektem a marží je společnost povinna:

- (a) nastavit úroveň pákového efektu tak, aby odpovídaly znalostem a zkušenostem klienta s obchodováním komplexních finančních nástrojů, jako jsou CFD, vzhledem k tomu, že obchodování s pákou a marží je klíčovým rysem obchodování CFD;
- (b) respektovat povinnost jednat s klientem férově a vyhnout se tak agresivním praktikám pákového efektu;
- (c) zohlednit fundamentální výkonnostní faktory podkladového finančního nástroje, na kterém je CFD kontrakt založen, včetně případné historické volatility, hloubky tržní likvidity a objemů obchodování, tržní kapitalizace emitenta a země emitenta podkladového finančního nástroje, schopnosti společnosti zajišťovat tržní rizika a obecné politické a ekonomické prostředí. Při určování úrovně pákového efektu výše uvedené proměnné hodnotíme a upravujeme pro jednotlivé třídy aktiv nebo finanční nástroje;
- (d) zohlednit vlastní ochotu podstupovat rizika a schopnost nést riziko a mít zavedeny zásady, postupy a praktiky pro řízení našeho (především) tržního rizika plynoucího z takového pákového efektu, který jako společnost poskytujeme, a maržového obchodování našich klientů;
- (e) uplatňovat regulační požadavky a limity stanovené CySEC a/nebo ESMA.

4. Povinnosti klienta

Společnost bude postupovat podle informací, které jí poskytnete ohledně vašich znalostí, zkušeností, finanční situace a investičních cílů.

Berete na vědomí, že naše posouzení vašeho využití pákových poměrů vychází z informací a dokumentů, které jste nám poskytli, a potvrzujete pravdivost, správnost a úplnost těchto informací.

Berete na vědomí, že se můžeme na tyto informace spolehnout a že jste odpovědní za jakékoli škody nebo ztráty, které mohou vzniknout v důsledku jakýchkoli nepřesností.

Je vaší povinností rozumět tomu, jak se počítají maržové požadavky.

Společnost si vyhrazuje právo vás požádat o poskytnutí odpovídající dokumentace a/nebo prokázání toho, že změny ve vašem investičním profilu jsou oprávněné, a vaší povinností je společnosti poskytnout veškeré podpůrné dokumenty, které budou považovány za nezbytné k tomu, aby společnost mohla stanovit, zda je možné změnit vaše zařazení podle vhodnosti a zda je možné upravit poměr vašeho pákového efektu.

5. Definice a příklady

Co je pákové obchodování?

Obchodování s pákovým efektem, s pákou, anebo pákové obchodování znamená, že můžete obchodovat s částkami výrazně vyššími, než kolik sami investujete – vaše vlastní prostředky slouží pouze jako marže. Vysoká páka může významně zvýšit potenciální zisk, ale stejně tak může výrazně prohloubit i potenciální ztrátu.

Pákový efekt se uvádí jako poměr, např. 1:10, 1:20, 1:30. To znamená, že jako náš klient můžete obchodovat s částkami mnohonásobně vyššími, než byste mohli investovat do konkrétního CFD bez námi poskytnuté marže. Někdy je páka vyjádřena v procentech – pak hovoříme o maržovém požadavku. Například pákový efekt 1:20 je požadavkem na marži v hodnotě 5 %.

Příklad: Pokud je pákový efekt 1:30 a vy máte na svém účtu 1 000 USD, znamená to, že můžete otevřít obchody v hodnotě 30 000 USD.

Co je spread?

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

Příklad: Pokud je kotace páru EUR/USD 1,2910 proti 1,2913, pak je hodnota spreadu 3 pipsy.

Co je počáteční marže / maržový požadavek?

Počáteční marže nebo počáteční požadavek na marži, případně maržový požadavek, je procento ceny finančního nástroje, které jako klient musíte uhradit vlastními prostředky. Tento požadavek je v podstatě částka kolaterálu potřebná k otevření maržového účtu. Požadavek na marži neboli maržový požadavek se vztahuje k částce, kterou potřebujete k otevření a udržení pozice, kromě počáteční ztráty, která vznikne v důsledku spreadu. Požadavek na marži je odvozen z následujícího vzorce: (částka * cena nástroje) / páka + (částka * spread).

Volné prostředky, které zůstávají na vašem účtu a nejsou při vstupu do obchodu použity na počáteční marži, může společnost využít k dorovnání marže za účelem udržení vašich otevřených pozic bez předchozího upozornění.

Příklad: Pokud máte v úmyslu 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, vypočítá se požadovaná marže následovně: $(10 * 51,30) / 10 + (10 * 0,03) = 51,60$ USD

Co je vlastní kapitál?

Ve zkratce může být kapitál definován jako hodnota vašeho portfolia u naší společnosti. Jde v podstatě o hodnotu vašich prostředků u společnosti (která vždy zahrnuje realizované zisky a ztráty) plus nerealizovaný zisk a ztrátu z vašich CFD na základě poslední kótované hodnoty.

Co je úroveň marže?

Úroveň marže označuje, jak blízko je váš účet k hodnotě margin call, neboli výzvě na marži. Počítá se jako vlastní kapitál / počáteční marže a běžně se uvádí v %.

Příklad:

Váš vlastní kapitál je 10 000 USD.

Přejete si otevřít nákupní pozici v hodnotě 10 000 USD/CHF.

Maržový požadavek:

Jestliže je pro pár USD/CHF požadavek na marži 5 %, což odpovídá 500 USD, úroveň marže (v %) činí: $(10\,000\text{ USD} / 500\text{ USD}) * 100 = 400\text{ \%}$.

Při poklesu úrovně marže se zvyšuje riziko likvidace vašeho účtu. Tato úroveň se nazývá close out (stop out) a je vysvětlena níže. Doporučujeme vám tuto úroveň marže neustále sledovat. Ačkoli vám čas od času můžeme zasílat oznámení o tom, že vaše úroveň marže dosáhla určitých prahových hodnot, připomínáme vám, že podle smlouvy mezi vámi a námi je vaší povinností neustále sledovat úroveň marže a přijímat příslušná opatření.

Příslušné kroky, které můžete podniknout k obnovení/zvýšení úrovně marže, zahrnují:

- zavření nebo zajištění některých otevřených pozic,
- vklad dalších prostředků, které mohou pomoci zprůměrovat vaši pozici.

Vezměte prosím na vědomí, že si vyhrazujeme právo kdykoli podle vlastního uvážení změnit požadavky na marži bez předchozího upozornění, a to na základě aktuální nebo očekávané (dle našeho názoru) volatility trhu nebo našeho pohledu na tržní situaci obecně.

Co je volná marže?

Volná marže je součet finančních prostředků, které můžete použít jako počáteční marži pro nové pozice. Vypočítá se odečtením marže použité pro aktuálně otevřené pozice od vlastního kapitálu.

Co je maržová výzva (margin call) a maržový stop out (margin stop out)?

Přestože je výhradní odpovědností každého klienta sledovat aktivitu na jeho obchodním účtu, naše společnost se řídí zásadami maržových výzev, které zaručují, že jeho maximální možné riziko nepřekročí vlastní kapitál na jeho účtu.

Jakmile hodnota vlastního kapitálu na vašem účtu klesne pod 100 % marže potřebné k udržení otevřených pozic, pokusíme se vás upozornit prostřednictvím maržové výzvy, že na účtu nemáte dostatečný kapitál k podpoře otevřených pozic.

V případě, že jste zvyklí obchodovat po telefonu a my se domníváme, že nemůžete své otevřené pozice udržet, můžete od našich dealerů obdržet maržovou výzvu, ve které vám doporučíme vložit dostatečnou částku, abyste mohli své otevřené pozice udržet.

Úroveň stop out označuje výši vlastního kapitálu, na které jsou vaše otevřené pozice automaticky zavřeny. Pro obchodní účty retailových klientů je úroveň stop out 50 %.

Příklad: Úroveň pro margin call je 100 % a úroveň pro margin stop out je 50 %. Máte otevřenou pozici na páru EUR/USD s použitou marží 500 USD. Váš zůstatek je 10 000 USD a váš vlastní

kapitál (equity) je 900 USD. To znamená, že vaše udržovací marže je 180 % (vlastní kapitál 900 USD děleno použitou marží 500 USD). Pokud zůstatek dosáhne 9 600 USD, váš vlastní kapitál bude 500 USD. Vaše udržovací marže tedy bude $500 / 500 = 100 \%$ (což je moment, kdy vydáme maržovou výzvu, jak uvedeno nahoře). Pokud zůstatek dosáhne 9 350 USD, váš vlastní kapitál bude 250 USD, takže proběhne margin close out s následným zavřením vaší pozice.

Společnost stanovila úroveň margin close out na 50 % minimální požadované marže v souladu s intervenčními opatřeními ESMA týkajícími se produktů, která společnost nadále uplatňuje dle oběžníku CySEC č. C330, a to navzdory skutečnosti, že platnost opatření ESMA a jejich prodloužení již vypršela.

Co je využitá marže?

Využitá marže je součet marží využitých na vašich aktuálně otevřených pozicích. Vypočítá se jako součet počátečních marží všech vašich otevřených pozic.

Příklad:

Otevřete pozici o velikosti 10 000 EUR/USD na úrovni 1,1175. Předpokládejme, že požadavek na počáteční marži je 5 % (tj. páka 1 : 20). Marže využitá pro tuto pozici se vypočítá následovně: $(10\,000 * 1,1175) / 20 + 10\,000 * 0,0002 = 560,75$ USD

Dále otevřete pozici o velikosti 100 jednotek Apple CFD na ceně 107,70. Předpokládejme, že požadavek na počáteční marži je 5 % (tj. páka 1 : 20). Počáteční marže využitá pro tuto pozici se tedy vypočítá následovně: $(100 * 107,7) / 20 + 100 * 0,07 = 545,50$ USD

Celková využitá marže, kterou vidíte na svém účtu, je tedy $560,75 + 545,50 = 1\,106,25$ USD.

6. Posuzované faktory

Společnost při stanovení maximální povolené páky zohledňuje následující faktory:

- klientovy znalosti a obchodní zkušenosti: za pomoci série otázek v žádosti o otevření účtu určíme finanční potenciál, finanční znalosti, obchodní zkušenosti a obchodní styl klienta;
- ochotu společnosti podstupovat riziko a její risk management;
- kapitálovou základnu a finanční sílu společnosti, vypočítanou a monitorovanou na základě kapitálové přiměřenosti společnosti;
- třídu aktiv: na základě specifik daného instrumentu může páka na CFD činit až 1 : 30;
- zařazení klienta do určité kategorie (tj. zda se jedná o retailového klienta, profesionálního klienta, nebo způsobilou protistranu).

7. Použití finanční páky

Platné limity pákového efektu

Výše dostupné páky závisí mimo jiné na výsledcích posouzení přiměřenosti klienta.

Společnost nabízí různé kategorie požadavků na marži v závislosti na konkrétním aktivu. Klient tak může efektivněji spravovat expozici svého účtu v období volatility. Hlavní myšlenkou je chránit účty klientů tím, že u méně volatilních nástrojů klademe nižší požadavky na marži a u volatilnějších nástrojů klademe vyšší požadavky na marži. Tento koncept je znázorněn níže.

CFD se vztahují k třídám podkladových aktiv a finančním instrumentům. Níže uvádíme jednotlivé třídy spolu s maximální pákou, kterou na našich obchodních platformách nabízíme:

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

Maximální páka při otevírání transakcí podle finančních instrumentů uvedených v					
(Hodnoty vyjádřené jako maximální poskytnutá páka na kategorii)					
	FX (hlavní páry)	FX (vedlejší páry) Indexy (hlavní)	Zlato	Jiné kovy Indexy (vedlejší)	Akcie
Retailoví investoři	30 : 1	20 : 1	20 : 1	10 : 1	5 : 1

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

FX (vedlejší): všechny ostatní měny;

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

Zlato: měnové páry s některým z následujících: XAU, zlato;

Jiné kovy: měnové páry s některým z následujících: XPT, XAG;

Indexy (vedlejší): všechny ostatní indexy.

Poznámky:

a. Páka je uplatňována na základě třídy aktiv nebo na jakémkoli jiném základě nebo na základě finančního instrumentu podle našeho uvážení. Může být změněna po předchozím oznámení nebo i bez něj, tak aby odrážela tržní podmínky. Aktuálně platné pákové poměry jsou kdykoli k dispozici na oficiálních webových stránkách společnosti.

b. Maximální páka stanovená v intervenčních opatřeních ESMA: páka je při otevření pozice omezena na 30 : 1 až 2 : 1, přičemž konkrétní hodnota závisí na volatilitě podkladového aktiva:

30 : 1 pro hlavní měnové páry;

20 : 1 pro vedlejší měnové páry, zlato a hlavní akciové indexy;

10 : 1 pro komodity jiné než zlato a vedlejší akciové indexy;

5 : 1 pro jednotlivé akcie a jiná podkladová aktiva, která nejsou jinak uvedena;

2 : 1 pro kryptoměny.

c. ESMA stanovuje nejmenší výchozí pákový poměr na maximálně 1 : 30 pro hlavní měnové páry a 1 : 20 pro vedlejší měnové páry. Vyhrazuje si právo snížit pákové poměry pro CFD na finanční instrumenty, které mohou být předmětem skutečných nebo očekávaných korporátních událostí, a to s předchozím upozorněním nebo i bez něj, abychom reagovali na pravděpodobnou volatilitu trhu a daných finančních instrumentů. Pokud to bude možné, budeme vás o takové změně informovat až 8 pracovních dnů předem, abyste mohli podniknout příslušné kroky.

Pamatujte, že některé jurisdikce uplatňují horní limit finanční páky bez ohledu na kategorizaci retailových klientů na zkušené a méně zkušené. Dle oběžníku CySEC č. C210 je společnost povinná obeznámit retailové investory, kteří žijí ve Španělsku a obchodují s pákou větší než 1 : 10, o rizicích a složité povaze těchto produktů.

* Maximální hodnota páky pro profesionální klienty je 1 : 500.

Další informace o kategorizaci klientů naleznete [zde](#).

8. Politika maržových výzev

Společnost v souladu s opatřeními ESMA využije pravidlo margin close out ve výši 50 % celkové počáteční marže, a to na bázi jednotlivých účtů.

Upozorňujeme, že sledovat úroveň marže na vašich pozicích v reálném čase prostřednictvím obchodní platformy je výhradně vaší odpovědností.

Úroveň marže 50 % představuje minimální požadovanou marži, kterou musíte udržovat pro otevřenou pozici. Vyhraujeme si právo změnit tuto minimální úroveň marže podle vlastního uvážení v závislosti na vývoji tržních podmínek.

Pokud váš vlastní kapitál klesne pod minimální úroveň marže 50 %, vyhraujeme si právo zlikvidovat všechny vaše otevřené obchody nebo některé z nich a zavřít jakékoli otevřené pozice dle vlastního uvážení, dokud vlastní kapitál na vašem účtu nepřekročí úroveň marže 50 %. Pozice budeme likvidovat tak, že začneme pozicí s největší ztrátou nebo posledním zadaným příkazem.

Měli byste vzít v úvahu, že pokud na svém obchodním účtu neudržíte dostatečnou rezervu nad minimální úroveň marže, pak za určité situace, zejména za nepříznivých tržních podmínek nebo v důsledku účtování transakčních nákladů na vašem účtu, může otevření pozice na daném instrumentu vést k její okamžité likvidaci. Je klientovou odpovědností udržovat na svém účtu dostatečnou finanční rezervu nad minimální úrovní marže.

Upozorňujeme, že neposkytujeme poradenství k obchodním rozhodnutím a krokům, které podnikáte, včetně kroků, které můžete podniknout k uspokojení požadavků na úroveň marže, jako jsou ty, na které odkazujeme výše.

9. Ochrana proti zápornému zůstatku

Všem našim maloobchodním klientům nabízíme ochranu před záporným zůstatkem, a to pro každý účet zvlášť, takže nikdy neztratíte více, než jste u nás investovali.

Maržový stop out zmíněný v sekci 5 a politika maržových výzev (sekce 8) popisují automatický mechanismus, který společnost používá k zajištění ochrany před záporným zůstatkem. Ve výjimečných případech, kdy by tento mechanismus selhal, společnost klienta odškodní částkou odpovídající zápornému zůstatku.

10. Střet zájmů

Společnost je povinna zavést, implementovat a udržovat účinnou politiku střetu zájmů, která stanoví jí zavedené postupy identifikace, odpovědného řešení a kontroly a v případě potřeby také oznámení o střetu zájmů, ke kterému dochází v souvislosti s její činností. Další informace jsou k dispozici v Pravidlech řízení střetu zájmů naší společnosti.

11. Nabídka CFD v určitých jurisdikcích

V některých jurisdikcích nebo státech není povoleno prodávat CFD kontrakty. Tyto Zásady nejsou určeny pro žádnou jurisdikci nebo zemi, která je na seznamu zakázaných jurisdikcí naší společnosti, jak je vymezeno ve smlouvě o investičních službách. Tyto Zásady nepředstavují nabídku, pozvánku ani pobídku k nákupu nebo prodeji CFD kontraktů.

12. Platné znění

Vezměte prosím na vědomí, že pokud vám tyto Zásady byly poskytnuty v jiném než anglickém jazyce, stalo se tak pouze pro informační účely. Závazné je pouze anglické znění těchto Zásad.