

## RIZIKÁ SÚVISIACE S OBCHODOVANÍM U FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ A S FINANČNÝM SPROSTREDKOVANÍM

### Článok 1

#### Finančné sprostredkovanie

Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s., so sídlom Ul. 29. Augusta 36, 811 07 Bratislava, IČO: 36 853 054, zriadená podľa práva Slovenskej republiky je zapísaná od 1.1.2008 v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, v oddieli: Sa, vo vložke číslo: 4295/B (ďalej stručne „spoločnosť“) vykonáva finančné sprostredkovanie na základe povolenia udeleného podľa zákona č.186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a podľa platných podmienok finančného sprostredkovania, a to ako samostatný finančný agent v sektore kapitálového trhu. Túto činnosť spoločnosť vykonáva výlučne prostredníctvom svojich zamestnancov. Spoločnosť a jej zamestnanci poverení činnosťou finančného sprostredkovania komunikujú s klientmi alebo potenciálnymi klientmi výlučne prostredníctvom komunikačných prostriedkov spoločnosti, ktorými sú: webová stránka spoločnosti, e-mail a telefóny spoločnosti. Spoločnosť vykonáva finančné sprostredkovanie bezplatne a bez akéhokoľvek zvyšovania obchodných poplatkov finančných inštitúcií, ktorým klientov sprostredkováva.

Spoločnosť na sprostredkovanie nevyužíva žiadne externé osoby ani podriadených finančných agentov. Spoločnosť neprijíma vklady klientov, neprijíma a nepostupuje pokyny klientov na vykonanie u brokera, a ani neposkytuje investičné poradenstvo.

Spoločnosťou sprostredkovaný klient si uvedomuje, že finančné prostriedky a cenné papiere alokované na obchodnom účte finančnej inštitúcie (broker) so sídlom mimo územia Slovenskej republiky nie sú chránené prostredníctvom Garančného fondu investícií Slovenskej republiky ani Fondu ochrany vkladov Slovenskej republiky. Spoločnosť nenesie žiadnu zodpovednosť za ním alokované finančné prostriedky alebo za ním nakúpené cenné papiere a ani žiadnu inú zodpovednosť za výsledky obchodovania klienta u sprostredkovanej finančnej inštitúcie (brokera) alebo zo zlyhania obchodných systémov takejto inštitúcie. Všetky pokyny vykonáva klient prostredníctvom obchodného systému finančnej inštitúcie, pričom spoločnosť do tohto pokynu nevstupuje. Sprostredkovaný klient si ďalej uvedomuje, že uzatvorená zmluva o poskytnutí finančnej služby (zmluva s brokerom) sa spravuje právom krajiny sídla tejto finančnej inštitúcie alebo príslušnými právnymi predpismi, na ktoré zmluva (obchodné podmienky brokera) odkazuje.

**Spoločnosť upozorňuje návštevníka tejto webovej stránky, že v prípade, ak Vás s ponukou finančného sprostredkovania oslovuje osoba vydávajúca sa za zamestnanca spoločnosti, či inak prepojenú osobu so spoločnosťou, informujte nás o tejto skutočnosti na [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk), a v žiadnom prípade neuzatvárajte žiadnu zmluvu o poskytnutí finančnej služby, a ani neprevádzajte a neuhrádzajte finančné prostriedky na účty takýchto osôb alebo na účty, ktoré Vám takéto osoby oznámili.**

**Článok 2****Spoločnosťou sprostredkované finančné inštitúcie**

Klient si uvedomuje tú skutočnosť, že podmienky, na základe ktorých otvoril obchodný účet v príslušnej finančnej inštitúcii, sa spravujú obchodnými podmienkami príslušnej finančnej inštitúcie (brokera). Vklad finančných prostriedkov na účet u brokera je viazaný jurisdikciou a právnymi predpismi krajiny, v ktorej má svoje sídlo, alebo v ktorej mu bola udelená platná licencia k poskytovaniu príslušných služieb. Spoločnosť neprichádza do žiadneho kontaktu s týmito finančnými prostriedkami, nemá s nimi nijakú spojitosť, a nemá nad nimi nijakú kontrolu. Spoločnosť je oficiálnym sprostredkovateľom týchto brokerov:

**Trade.com**

- Trade.com je obchodný názov spoločnosti Safecap Investments Ltd.
- sídlo: Treppides Tower, 6th Floor, Kafkasou 9, Aglantzia, P.O. Box 26522 CY 2112, Nicosia, Cyprus
- licencia: Cyprus Securities and Exchange Commission pod referenčným číslom 092/08
- broker zapísaný Národnou bankou Slovenska v zozname zahraničných subjektov voľne poskytujúcich cezhraničné bankové služby
- webová stránka: [www.trade.com](http://www.trade.com),
- vzor zmluvy s retailovým klientom je uverejnený na stránke: <http://www.trade.com/content.php?id=1087>,
- prehlásenie o rizikách je uverejnený na stránke: <http://www.trade.com/content.php?id=1086>,
- informácie o ochrane osobných údajov uverejňujú na stránke: <http://www.trade.com/content.php?id=1082>,
- Trade.com informuje o výške spreadov a poplatkov za obchodovanie jednotlivých finančných nástrojov na svojej stránke [www.trade.com](http://www.trade.com) v sekcii „Nástroje a nápady“. Jednotlivé poplatky a spready sa môžu líšiť pre rôzne finančné nástroje.

**Markets.com**

- Markets.com je obchodný názov spoločnosti Safecap Investments Ltd.
- sídlo: Treppides Tower, 6th Floor, Kafkasou 9, Aglantzia, P.O. Box 26522 CY 2112, Nicosia, Cyprus
- licencia: Cyprus Securities and Exchange Commission pod referenčným číslom 092/08
- broker zapísaný Národnou bankou Slovenska v zozname zahraničných subjektov voľne poskytujúcich cezhraničné bankové služby
- webová stránka: [www.markets.com](http://www.markets.com),
- vzor zmluvy s retailovým klientom je uverejnený na stránke: <http://www.markets.com/sk/about-us/terms-conditions.html>,
- prehlásenie o rizikách je uverejnený na stránke: <http://www.markets.com/sk/about-us/risk-disclosure.html>,
- informácie o ochrane osobných údajov uverejňujú na stránke:

<http://www.markets.com/sk/about-us/privacy-policy.html>

- Markets.com informuje o výške spreadov a poplatkov za obchodovanie jednotlivých finančných nástrojov na svojej stránke [www.markets.com](http://www.markets.com) v sekcii „Obchodovanie kontraktov CFD“. Jednotlivé poplatky a spready sa môžu líšiť pre rôzne finančné nástroje.

## Finexo

- Finexo je obchodný názov spoločnosti Safecap Investments Ltd.
- sídlo: Treppides Tower, 6th Floor, Kafkasou 9, Aglantzia, P.O. Box 26522 CY 2112, Nicosia, Cyprus
- licencia: Cyprus Securities and Exchange Commission pod referenčným číslom 092/08
- broker zapísaný Národnou bankou Slovenska v zozname zahraničných subjektov voľne poskytujúcich cezhraničné bankové služby
- webová stránka: [www.finexo.com](http://www.finexo.com),
- vzor zmluvy s retailovým klientom je uverejnený na stránke: <http://www.finexo.com/about-us/terms-conditions.html>,
- prehlásenie o rizikách je uverejnený na stránke: <http://www.finexo.com/about-us/risk-disclosure.html>,
- informácie o ochrane osobných údajov uverejňujú na stránke: <http://www.finexo.com/about-us/privacy-policy.html>.
- Finexo.com informuje o výške spreadov a poplatkov za obchodovanie jednotlivých finančných nástrojov na svojej stránke [www.finexo.com](http://www.finexo.com) v sekcii „Trading Products“. Jednotlivé poplatky a spready sa môžu líšiť pre rôzne finančné nástroje.

## FxPro

- Názov. FxPro Financial Services Ltd.
- sídlo: 15 Spyrou kyprianou, Matrix tower II, 3rd Floor, 4001 Limassol, Cyprus
- licencia: Cyprus Securities and Exchange Commission pod referenčným číslom 078/07
- broker zapísaný Národnou bankou Slovenska v zozname zahraničných subjektov voľne poskytujúcich cezhraničné bankové služby
- webová stránka: [www.fxpro.com](http://www.fxpro.com),
- právne informácie zverejňujú na stránke: <http://www.fxpro.com/documents/legal-information>,
- prehlásenie o rizikách je uverejnený na stránke: <http://www.fxpro.com/documents/risk-disclosure>,
- informácie o ochrane osobných údajov uverejňujú na stránke: <http://www.fxpro.com/documents/privacy-policy>.
- FxPro informuje o výške spreadov a poplatkov za obchodovanie jednotlivých finančných nástrojov na svojej stránke [www.fxpro.com](http://www.fxpro.com) v sekcii „Trading“. Jednotlivé poplatky a spready sa môžu líšiť pre rôzne finančné nástroje.

## MIG CAPITAL

- Názov: MIG CAPITAL Ltd.
- sídlo: 3 America Square, London EC3N 2LR
- licencia: Financial Services Authority
- broker zapísaný Národnou bankou Slovenska v zozname zahraničných subjektov voľne poskytujúcich cezhraničné bankové služby
- webová stránka: [www.migcapital.co.uk](http://www.migcapital.co.uk),
- všeobecné obchodné podmienky zverejňujú na stránke: <http://www.migcapital.co.uk/trading/MIG-TermsandConditions.pdf>,
- prehlásenie o rizikách je uverejnený na stránke: <http://www.migcapital.co.uk/trading/MIG-TermsandConditions.pdf>,
- MIG CAPITAL informuje o výške spreadov a poplatkov za obchodovanie jednotlivých finančných nástrojov na svojej stránke [www.migcapital.co.uk](http://www.migcapital.co.uk) v sekcii „Trading – Market Information“. Jednotlivé poplatky a spready sa môžu líšiť pre rôzne finančné nástroje.

Sprostredkovaný klient si pri on-line obchodovaní prostredníctvom vyššie uvedených finančných inštitúcií (brokerov) uvedomuje, že investície do pákových (využívajúcich efekt páky), aj do nepákových transakcií, sú špekulatívne a sú spojené s vysokým stupňom rizika a sú vhodné iba pre osoby, ktoré sú schopné vziať na seba riziko straty, ktorá môže presahovať veľkosť vložených marže. Klient si uvedomuje, že neexistuje garancia zisku alebo nerealizovania straty, ktorá nie je pri týchto transakciách možná. Klient si tiež uvedomuje, že od brokerov žiadnu takúto garanciu nedostal, a že garanciu nedostal ani od spoločnosti ako sprostredkovateľa, a ani od žiadnej inej entity, ktorá je nejakým spôsobom spojená s klientovým účtom, a teda do zmluvného vzťahu vstúpil s vedomím takejto garancie. Ak klient od niekoho takúto garanciu dostal, mal by ihneď upovedomiť spoločnosť, v ktorej klient má vedený svoj obchodný účet, ako aj spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. na e-mailovej adrese: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk).

### Článok 3

#### Upozornenia k ochrane klientskych peňazí

Systém ochrany finančných prostriedkov klientov u finančných inštitúcií, ktoré spoločnosť sprostredkováva, sa líši v závislosti od sídla finančnej inštitúcie a typu finančnej inštitúcie. Vo všeobecnosti platia nasledovné systémy:

Safecap Investments Ltd a FxPro Financial Services Ltd.

Ochrana vkladov cez Investor Compensation Fund nasledovne:

- na finančné prostriedky do výšky 20.000 EUR na meno klienta;

- cenné papiere na majetkovom účte sú v prípade úpadku vrátené majiteľovi bez ohľadu na ich objem. V prípade nedostupnosti týchto cenných papierov sú chránené do výšky 20.000 EUR na meno klienta;

### MIG CAPITAL Ltd.

Ochrana vkladov cez Financial Services Compensation Scheme nasledovne:

- na finančné prostriedky do výšky 50.000 GBP na meno klienta;
- cenné papiere na majetkovom účte sú v prípade úpadku vrátené majiteľovi bez ohľadu na ich objem. V prípade nedostupnosti týchto cenných papierov sú chránené do výšky 50.000 GBP na meno klienta;

### Upozornenia:

Inštitúcie s bankovou licenciou sú oprávnené nakladať s finančnými prostriedkami klientov, k čomu ich oprávňuje zákon o bankách.

Inštitúcie typu o.c.p sú povinné držať finančné prostriedky svojich klientov na segregovaných účtoch okrem finančných prostriedkov uvádzaných nižšie.

Finančná inštitúcia v zmluve s klientom upravuje podmienky, za ktorých považuje vklady klientov za finančné prostriedky klienta v zmysle zákona spadajúce pod tzv. "eligible claimant" (oprávneného žiadateľa) o vyplatenie z garančného fondu príslušnej jurisdikcie v prípade insolventnosti/bankrotu takejto inštitúcie. Takouto výnimkou sú spravidla finančné prostriedky použité na maržu alebo kolaterál pre krytie potenciálnych strát z otvorených pozícií klienta, ktoré broker drží na clearingových účtoch svojich partnerov (príklad: likvidity provider). Žiadosť klienta k takýmto financiám sa nepovažuje v zmysle systému ochrany vkladov príslušnej jurisdikcie za oprávnenú. Takéto financie nie sú držané na segregovanom účte a klient s takýmito peniazmi sa klasifikuje ako "general creditor" (nezaistený veriteľ).

Finančná inštitúcia (broker) drží finančné prostriedky svojich klientov na účtoch vedených v bankách. Broker nezodpovedá za chyby prípadne problémy, ktoré môžu vzniknúť prípadnou insolventnosťou takejto depozitnej banky.

Finančná inštitúcia (broker) je podľa zmlúv oprávnená držať finančné prostriedky alebo maržu a kolaterál na účtoch bánk alebo finančných inštitúcií mimo územia EÚ, na ktoré sa môže viazať odlišný systém ochrany finančných prostriedkov ako tomu je v sídle brokera.

**Tu uvedené informácie nepredstavujú právne ani iné stanovisko spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.. Klient berie na vedomie, že rozhodujúcimi skutočnosťami sú zmluvné podmienky brokera a tu uvedené informácie nesmie považovať za záväzné alebo rozhodujúce.**

## Článok 4 Obchodné riziko

Sprostredkovaný klient (ďalej len „obchodník“) berie na vedomie, že všetky príkazy umiestnené prostredníctvom obchodného systému daného brokera sú realizované úplne na vlastné riziko obchodníka. Obchodník ďalej berie na vedomie: (1) že jeho príkazy alebo objednávky môžu byť poslané priamo na obchodný parket rôznych búrz (alebo do elektronického obchodného systému); (2) že sa môžu zvýšiť požiadavky na minimálny kapitál a limity určené každým kontraktom ako napríklad maximálny počet kontraktov pre príkazy spracované systémom; (3) že súčasné limity marže môžu byť predmetom zmeny; (4) že podmienené príkazy nemusia byť akceptované a (5) že príkazy realizované on-line môžu byť pozastavené v posledný obchodný deň daného kontraktu. Obchodník rozumie tomu, že príkazy, ktoré posielajú priamo na obchodný parket alebo do elektronického obchodného systému môžu byť preverené, a ak obchodník alebo takýto príkaz nespĺňa požiadavky, môže byť vykonanie príkazu odmietnuté. Obchodník ďalej rozumie tomu, že mu môže byť kedykoľvek odmietnutý prístup do systému a že si každý broker vyhradzuje právo požadovať maržový vklad pred tým, ako vykoná akýkoľvek príkaz umiestnený prostredníctvom systému, alebo ako je to požadované z hľadiska maržových pravidiel brokera. Zisk/strata z obchodov s finančnými nástrojmi a derivátmi, bude ovplyvnený fluktuáciou kurzov/cien, ak je potrebné konvertovať zisk/stratu z jednej meny do inej meny.

Zadanie objednávok (napr. „stop-loss“, ak to pripúšťa konkrétne aplikované právo, alebo „stop-limit“ príkazov), ktoré majú v úmysle limitovať straty, nemusia byť efektívne, pretože podmienky na trhu môžu znemožniť vykonanie takýchto príkazov. Niekedy môže byť takisto zložitá alebo nemožná uzavrieť pozíciu bez toho, aby došlo k výrazným stratám. Stratégie používajúce kombinácie pozícií ako sú „spread“ a „straddle“ môžu byť rovnako rizikové ako jednoduché „dlhé“ a „krátke“ pozície.

Transakcie s pákovými kontraktmi nesú vysoký stupeň rizika. Veľkosť počiatočnej zálohy (initial margin) je malá v porovnaní s hodnotou kontraktu, takže transakcie sú „pákové“ (efekt páky). Relatívne malý pohyb trhu bude mať proporčne väčší dopad na alokované zdroje alebo na zdroje, ktoré budete musieť alokovať. To môže pracovať tak vo Vaš prospech ako aj proti nemu. Môžete utrpieť úplnú stratu počiatočnej zálohy a všetkých dodatočných zdrojov, ktorými disponujete v spoločnosti na udržanie Vašej pozície. Ak sa trh pohne proti Vašej pozícii alebo sa zvýši požiadavka na zálohu, môžete byť vyzvaný na doplnenie dodatočných zdrojov, aby ste udržali Vašu pozíciu. Ak nedodáte požadované dodatočné zdroje v požadovanom čase, Vaša pozícia môže byť uzavretá v strate a Vy potom budete zodpovedný za akýkoľvek záväzok vyplývajúci z deficitu na Vašom účte.

Riziko fluktuácie finančných nástrojov a derivátov, ktoré nie sú investičnými nástrojmi: (a) každý zisk a strata vzniknutá z dôvodu fluktuácie kurzu/ceny, bude celkom realizovaná na klientovo riziko a jeho účet; (b) všetky depozity na účely marže, ak sú v inej mene ako je základná mena účtu, môžu byť konvertované do základnej meny účtu v rozsahu, ktorý bude Vaš broker požadovať; (c) Vaš broker môže konvertovať prostriedky na Vašom obchodnom účte pre

potreby udržania marže do požadovanej meny, za kurz určený brokerom na základe bežného kurzu v čase transakcie.

Úplné znenie Obchodných podmienok je uvedené v zmluve o poskytnutí finančnej služby vybranej finančnej inštitúcie (brokera).

## **Článok 5**

### **Technické riziko**

Váš broker nie je zodpovedný za oneskorenie v prenose a prevode elektronických príkazov kvôli zlyhaniu prenosových prostriedkov a zariadení, výpadku elektrickej energie, alebo za akúkoľvek inú príčinu, ktorá je mimo dosahu Vášho brokera. Váš broker bude zodpovedný iba za konanie priamo pripísateľné jeho nedbanlivosti, vedomé zlyhanie alebo defraudáciu zo strany brokera, nebude zodpovedný za straty vzniknuté zo zlyhania tretích strán, prípadne uvedených v zmluve o poskytnutí finančnej služby s daným brokerom. Keďže OTC kontrakty nie sú obchodované na organizovaných burzách, ceny pri ktorých je Váš broker ochotný obchodovať, alebo kotácie publikované prostredníctvom tohto brokera, sa môžu líšiť od kotácií iných trhových subjektov (market makerov alebo dealerov).

Obchodovanie na elektronickom obchodnom systéme sa môže líšiť od obchodovania v open outcry systéme alebo na medzibankovom trhu, ale aj od obchodovania na iných elektronických systémoch. Ak vykonáte transakcie na elektronickom obchodnom systéme, vystavujete sa rizikám spojenými s fungovaním systému vrátane zlyhania hardwaru a softwaru. Výsledok akéhokoľvek zlyhania systému môže spôsobiť, že Váš príkaz nie je vykonaný podľa Vašich inštrukcií alebo nie je vôbec vykonaný. Toto „oboznámenie klienta o rizikách“ neobsahuje všetky riziká spojené s obchodovaním na finančných trhoch, nakoľko ich obsahuje konkrétna zmluva o poskytovaní finančnej služby s daným brokerom.

## **Článok 6**

### **Riziko automatizovaných obchodných systémov**

Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. ako oficiálny finančný sprostredkovateľ (ďalej len „sprostredkovateľ“) brokerov Trade.com, Markets.com a Finexo tiež umožňuje svojim sprostredkovaným klientom k týmto inštitúciám využiť automatizované obchodovanie (ďalej ako „AO“). Pred ich použitím je potrebné sa bližšie oboznámiť s rizikami takéhoto použitia ako aj obmedzenou zodpovednosťou „brokera“ a „sprostredkovateľa“ pri ich používaní vo Vašom reálnom či simulovanom obchodovaní.

- Používanie „AO“ je vhodné iba pre skúsenejších obchodníkov.
- Pred použitím alebo využitím výstupnej informácie z „AO“ vo Vašom obchodovaní je nutné si uvedomiť, že žiaden takýto výstup Vám nezaručuje zisk a takisto neobmedzuje Vašu možnú stratu.

- Pred použitím alebo využitím výstupnej informácie z „AO“ vo Vašom obchodovaní je nutné si uvedomiť, že ani Vami zvolená obchodná stratégia využívajúca „AO“, ktorá bola úspešne testovaná, nezaručuje pozitívny výsledok tejto stratégie.
- Testovanie stratégií prebieha na minulých cenách, nezaručujúc tak podobnosť vývoja cien v budúcnosti.
- Broker ani jeho sprostredkovateľ nenesie zodpovednosť za žiadnu prípadnú stratu z Vášho obchodovania, realizovanú bez alebo s použitím „AO“.
- Broker ani jeho sprostredkovateľ nenesie zodpovednosť za prípadné obchodné straty vyplývajúce z prípadných chýb či iných väd „AO“.
- Broker ani jeho sprostredkovateľ nenesie zodpovednosť za prípadné priame alebo nepriame straty plynúce z integrity, správnosti či úplnosti „AO“.
- Broker ani jeho sprostredkovateľ nenesie zodpovednosť za prípadné priame alebo nepriame straty klientov, plynúce z generovaných signálov, alebo príkazov z „AO“, a ani za straty, ktoré sú následkom rozdielných výsledkov v reálnom použití výstupov z „AO“ ako klient očakával pri jeho tvorbe a testovaní (back-testing).
- Každý obchodník využívajúci „AO“ berie na vedomie, že výsledky obchodovania pomocou týchto „AO“ nemusia byť v súlade s jeho očakávaním a v súlade s výsledkami z testovania (back-testing) a ďalej si uvedomuje, že broker, ani jeho sprostredkovateľ, nenesie zodpovednosť za takéto straty.
- Všetky obchody vykonávané prostredníctvom „AO“ podliehajú rovnakým špecifikám a obchodným vymedzeniam, ako obchody zadávané manuálne (napr. zadanie stop a limit príkazov nemusí nevyhnutne obmedziť veľkosť prípadných strát na stanovených cenových úrovniach).
- Klient pri využívaní „AO“ je oboznámený s tým, že stop-out vyvolaný nedostatkom voľných finančných prostriedkov kvôli maržovým požiadavkám (Margin Call) na jeho obchodnom účte, môže narušiť každý obchodný systém vytvorený alebo nastavený prostredníctvom „AO“, a tak za nefunkčnosť klientskej stratégie, či straty tým spôsobené, „broker“ ani jeho „sprostredkovateľ“ nenesie žiadnu zodpovednosť.
- Použitie „AO“ môže zvýšiť Vašu obchodnú frekvenciu a počet vstupov na trh (nákup/predaj finančného nástroja či derivátu) ako pri bežnom manuálnom obchodovaní.

## Odporúčanie

**Spoločnosť odporúča všetkým klientom, aby svoje prístupové údaje k obchodným účtom dôkladne zabezpečili a neposkytovali ich ďalším osobám. Za takto spôsobené škody spoločnosť ani broker neberie žiadnu zodpovednosť.**