

**Poskytovanie kľúčových informácií – Dohody o rozdiel (CFD): Burzovo obchodované fondy (ETF)**
**Účel:**

V tomto oznámení nájdete kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nejedná sa o propagačný materiál. Poskytnutie týchto informácií vyžaduje zákon, aby vám pomohol pochopiť podstatu, riziká, náklady, možné výnosy a straty spojené s týmto produktom a porovnať ho s inými produktmi.

**Produkt**

**Názov produktu:** Zmluvy o rozdiel („CFD“) – Fondy obchodované na burze (ETF)

**Totožnosť dodávateľa produktu s investičnou zložkou a jeho kontaktné údaje:** Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava – Staré Mesto, 811 02 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 4295/B, IČO: 36 853 054, DIČ: 2022505419.

**Informácie o príslušnom orgáne:** Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, Slovenská republika

**Internetová stránka:** [www.etfobchodnik.com](http://www.etfobchodnik.com)

**Dátum poslednej revízie tohto dokumentu:** 01.06.2026

**Upozornenie:** Produkt, ktorého kúpu zvažujete, je zložitý a môže byť ťažko zrozumiteľný.

**O aký produkt ide?**
**Typ**

CFD ETF sú pákové kontrakty, ktoré umožňujú získať nepriamu expozíciu voči podkladovému aktívu, ako je napríklad burzovo obchodovaný fond. To znamená, že nebudete vlastniť podkladové aktívum, ale budete dosahovať zisky alebo straty na základe pohybu ceny podkladového aktíva. Môžete nakupovať („Long“) CFD ETF, aby ste profitovali z rastúcich cien na podkladovom trhu, alebo predávať („Short“) CFD ETF, aby ste profitovali z klesajúcich cien. Cena CFD ETF je odvodená od trhovej ceny podkladového aktíva. Tento produkt zahŕňa aj dividendy založené na výkonnosti podkladového aktíva, ktoré môžu mať formu kreditu alebo debetu.

**Príklad**

Ak investor otvoril dlhú pozíciu a cena podkladového aktíva stúpne, hodnota CFD ETF sa zvýši – pri uzavretí pozície spoločnosť vyplatí rozdiel medzi hodnotou pri uzavretí zmluvy a hodnotou pri otvorení zmluvy. Naopak, ak investor otvorí krátku pozíciu a cena podkladového aktíva stúpne, hodnota CFD ETF sa zvýši – pri uzavretí pozície investor zaplatí spoločnosti rozdiel medzi konečnou hodnotou zmluvy a počiatočnou hodnotou zmluvy. Pákový efekt pri CFD ETF má za následok zväčšenie ziskov aj strát. Dividendy môžu byť kreditné alebo debetné v závislosti od toho, či investor špekuloval na rast (Long) alebo na pokles (Short).

**Ciele**

Cieľom CFD ETF je umožniť investorovi využiť pákový efekt voči pohybu hodnoty podkladového aktíva bez toho, aby musel kupovať skutočný burzovo obchodovaný fond. Expozícia je páková, pretože CFD ETF vyžadujú vopred zloženie len malého percenta hodnoty kontraktu ako počiatočnú maržu.

ETF	Smer	Pákový efekt	Veľkosť pozície v akciách	Počiatočná marža	Počiatočná cena	Konečná cena	Zmena v %	Poplatky spolu	Platený swap*	Čistý zisk (USD)
VIXY	KÚPIŤ	1:5*	100	156,00	7,8	9,12	16,92 %	40	0,25	91,75
VIXY	PREDÁŤ	1:5*	100	156,00	7,8	10,15	30,13 %	40	0,28	-275,28
UVXY	KÚPIŤ	1:5*	100	89,00	4,45	5,75	29,21 %	40	0,16	89,84
UVXY	PREDAJ	1:5*	100	89,00	4,45	7,56	69,89 %	40	0,21	-351,21

\* Uvedený príklad: Pozícia bola obsadená na jednu (1) noc.

Daňové zákony domovského členského štátu retailového investora môžu ovplyvniť skutočne vyplatenú sumu.

Ak voľná marža klesne v dôsledku pohybu ceny v opačnom smere, ako sú otvorené pozície investora, musí investor buď doplniť prostriedky na účet, aby udržal úroveň marže nad úrovňou stop-out (automatické systémové uzavretie pozície), ktorá je na úrovni 50 % voľnej marže, alebo

uzavrieť otvorené pozície, aby sa vyhol automatickému uzavretiu otvorených pozícií. Oznámenie o Margin Call bude vykonané prostredníctvom trvalého média, keď úroveň marže klesne pod 100 %. Ak je podkladové aktívum vyradené z burzy, otvorená pozícia na tejto akcii bude automaticky uzavretá za poslednú dostupnú obchodnú cenu. Pred začatím obchodovania by ste sa mali oboznámiť so všetkými nákladmi a poplatkami spojenými s obchodovaním. Tieto poplatky znížia prípadný čistý zisk alebo zvýšia vaše straty.

Spoločnosť si vyhradzuje právo jednostranne ukončiť akúkoľvek pozíciu, ak sa domnieva, že došlo k porušeniu zmluvných podmienok

### Cieľový investor

Tento produkt je určený investorom, ktorí majú znalosti o finančných trhoch a predpokladá sa, že už v minulosti mali skúsenosti s obchodovaním s pákovým efektom. Očakáva sa, že investori budú rozumieť tomu, ako sa odvodzujú ceny CFD ETF, kľúčovým pojmom marže a fungovaniu pákového efektu. Okrem toho musia chápať, že obchodovanie s pákovým efektom môže spôsobiť stratu celého investovaného kapitálu, a musia byť schopní znášať straty. Typom retailového investora je investor s nižšou toleranciou voči riziku, ktorý uprednostňuje strednodobý investičný horizont. Tento nástroj sa viaže na krátkodobý až strednodobý investičný horizont.

### Aké riziká podstupujem a aký výnos by som mohol dosiahnuť?

Súhrnný ukazovateľ rizík



Indikátor rizika vám môže ukázať riziko spojené s týmito produktmi v porovnaní s inými produktmi. Je to ukazovateľ toho, ako môže pohyb produktu viesť k finančnej strate investora. Indikátor rizika bol nastavený na najvyššiu úroveň. Miera udáva potenciálne straty z budúcej výkonnosti produktu. CFD ETF sú pákové a rizikové produkty, ktoré môžu spôsobiť straty. Straty nemôžu prekročiť investovanú sumu (ochrana proti zápornému zostatku), ale môžete prísť o celý investovaný kapitál. Neexistuje žiadna ochrana kapitálu pred trhovým rizikom, úverovým rizikom a/alebo rizikom likvidity.

### Menné riziká

CFD ETF je možné kúpiť alebo predat v inej mene, ako je mena vášho účtu. Konečná výplata, ktorú môžete získať, závisí od výmenného kurzu medzi oboma menami.

### Scenáre výkonnosti

Nižšie uvedené scenáre predstavujú príklady toho, ako sa môže investícia vyvíjať, a umožňujú vám porovnať jednotlivé produkty a ich scenáre a určiť, ktorý produkt je pre vás vhodnejší. Uvedené scenáre sú odhadom možnej budúcej výkonnosti na základe výkonnosti v minulosti a nie sú presným ukazovateľom. P redpoklady použité na vypracovanie scenárov výkonnosti predstavujú poznatky o fluktuácii trhu v minulosti s porovnaním dĺžky investičného horizontu. Pamätajte, že daňové právne predpisy domovského členského štátu retailového investora môžu ovplyvniť skutočne vyplatenú sumu.

Výsledok bude závisieť od výkonnosti trhu a od toho, ako dlho budete konkrétny CFD držať. Stresový scenár označuje možný výsledok za extrémnych trhových podmienok. **Budúci vývoj trhu nie je možné presne predpovedať. Uvedené scenáre iba naznačujú niektoré možné výsledky na základe nedávnych výsledkov.**

### Scenár

VIXY	
Počiatočná cena: P	180
Veľkosť obchodu (podľa CFD): TS	5
Marža %: M	20 %
Objem kontraktu: K	1
Požiadavka na maržu (USD): $MR = P \times TS \times M \times K$	180
Teoretická hodnota obchodu (USD): $TN = MR/M$	900
Mena	USD

Ceny v tabuľke 1 sú uvedené v USD

Tabuľka 1

KÚPIŤ Výkon Scenár	Konečná cena (vrátane spreadu)	Zmena ceny	Zisk/strata Hrubý*	PREDAŤ Výkon Scenár	Konečná cena (vrátane spreadu)	Zmena ceny	Zisk/strata Hrubý*
Priaznivý	182,70	1,5 %	13,50 \$	Priaznivý	177,30	1,50 %	13,50 \$
Mierny	181,35	0,75 %	6,75 \$	Mierny	178,65	0,75 %	6,75 \$
Nepriaznivý	177,30	-1,5 %	-13,50 \$	Nepriaznivý	182,70	-1,50 %	-13,50 \$
Jednorazové vstupné alebo výstupné náklady	Spread 1,71			Kozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou 1,89			
Priebežné náklady	Minimálna provízia Swap	-5 %	-45 \$	Minimálny poplatok účtovaný za službu spojenú s prevedením transakcie. Ak držíte otvorenú nákupnú alebo predajnú pozíciu po uzavretí trhu, bude vám účtovaný poplatok za swap.		5 %	-45 \$

**Čo sa stane, ak spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. nebude schopná uskutočniť výplatu?**

Spoločnosť oddeľuje všetky finančné prostriedky svojich klientov od svojich vlastných prostriedkov na rôznych bankových účtoch v súlade s § 71h zákona č. 566/2001 Zb. Zákon o cenných papieroch. Okrem toho spoločnosť prispieva do Garančného fondu investícií (GFI). Účelom GFI je zabezpečenie pohľadávok krytých klientov prostredníctvom vyplácania náhrad v prípadoch podľa zákona o cenných papieroch. Celková výška náhrady vyplácanej každému krytému klientovi spoločnosti predstavuje maximálne 50 000 EUR (52 380,70 USD). Systém uvedených záruk a náhrad sa vzťahuje na poskytovanie náhrad za nedostupný majetok klienta do výšky 50 000 EUR (52 380,70 USD). Nedostupným majetkom klienta je majetok klienta prijatý spoločnosťou v prípade, ak bola vyhlásená za neschopnú plniť záväzky voči klientom alebo jej bolo pozastavené nakladanie s majetkom klienta v dôsledku rozhodnutia konkurzného súdu. Za nedostupné klientske aktíva sa nepovažujú cenné papiere a iné finančné nástroje prijaté spoločnosťou, ktoré je spoločnosť schopná vrátiť klientovi bez toho, aby došlo k poškodeniu nárokov ostatných klientov. Viac informácií nájdete na webových stránkach [www.garancnyfond.sk/](http://www.garancnyfond.sk/)

**Aké náklady sú s touto investíciou spojené? \***

\*Viac informácií nájdete na webovej stránke [www.etfobchodnik.com](http://www.etfobchodnik.com)

Mena účtu	USD
Produkt	GLD
Smer	NÁKUP/BUY
Veľkosť pozície	1 lot
Dátum otvorenia	15.7.2024
Otvárací cena	245,55
Dátum uzavretia	18.7.2024
Záverečná cena	370,29

Hodnota swapu	-1,13
Typ swapu	Nominál
Swapová mena	USD
Spread	-0,01
Mena spreadu	USD
Provízia	-40
Mena provízie	USD
Celkové náklady v účtovnej mene	-41,14
Zisk v účtovnej mene	124,74
Náklady na zisk %	32,98

**Ako dlho by som mal produkt držať a môžem ho predčasne vybrať?**

CFD ETF nemajú odporúčanú dobu držby. Za predpokladu, že sú trhy otvorené pre obchodovanie, môže investor CFD ETF kedykoľvek kúpiť a/alebo predať. Informácie o obchodných hodinách finančných nástrojov nájdete na stránke [www.etfobchodnik.com](http://www.etfobchodnik.com)

**Ako môžem podať sťažnosť?**

Ak si ako klient alebo potenciálny klient spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. želáte podať sťažnosť, môžete tak urobiť na e-mailovú adresu spoločnosti [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk) alebo poštou na adresu CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava - Staré mesto, 811 02 Bratislava.

Ak subjekt, ktorý vám predáva službu spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. alebo poskytuje finančné sprostredkovanie či investičné poradenstvo, nie je priamo spoločnosťou, obráťte sa prosím priamo na tento subjekt v súlade s aktuálnym reklamným poriadkom, ktorý je k dispozícii na webových stránkach spoločnosti [www.capitalmarkets.sk/o-nas/licencie-a-regulacie/](http://www.capitalmarkets.sk/o-nas/licencie-a-regulacie/) alebo [www.etfobchodnik.com](http://www.etfobchodnik.com)

Ak nebudete spokojní s odpoveďou na vašu sťažnosť, môžete podať sťažnosť priamo u regulátora Národná banka Slovenska . Kontaktné údaje a ďalšie informácie nájdete na [www.nbs.sk/sk/o-narodnej-banke/kontakty](http://www.nbs.sk/sk/o-narodnej-banke/kontakty) .

#### **Ďalšie relevantné informácie**

Všetky relevantné dokumenty obsahujúce podrobné informácie o produkte, vrátane informácií o jeho vlastnostiach a poplatkoch, ako sú Všeobecné obchodné podmienky, Predajné informácie atď., nájdete na stránkach <https://www.capitalmarkets.sk/o-nas/licencie-a-regulacie/> alebo [www.etfobchodnik.com](http://www.etfobchodnik.com)