

Klíčové informace

Dokument – Smlouva o upisovaných indexových termínových obchodech

Účel

Tento dokument vám poskytuje klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejde o marketingový materiál. Tyto informace jsou požadovány zákonem, aby napomohly porozumět povaze, rizikům, nákladům, potenciálním ziskům a ztrátám plynoucím z tohoto produktu a aby napomohly porovnávat ho s jinými produkty. Toto je dokument pouze v českém jazyce a není dovoleno překládat ho do jiných jazyků.

Produkt

Indexové termínové obchody – USA Společnost provádějící zúčtování opcí Options Clearing Corporation („OCC“) poskytuje tento dokument podle nařízení EU č. 1286/2014 o indexových termínových obchodech. Indexové termínové obchody jsou kótovány a obchodovány na burze Cboe Futures Exchange LLC („CFE“), která je společně regulována jako národní burza cenných papírů americkou komisí SEC (Securities and Exchange Commission) a jako určený trh smluv americkou komisí CFTC (Commodity Futures Trading Commission); clearing a vyrovnání provádí OCC, clearingová agentura registrovaná komisí SEC, a clearingová organizace derivátů registrovaná komisí CFTC. Další informace včetně kontaktních údajů o komisi CFE mohou investoři získat na webových stránkách www.theocc.com, nebo se mohou obrátit na kontaktní osobu v oddělení služeb OCC investorům na čísle 1-888-678-4667. Aktualizováno 18. října 2018.

Upozornění. Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné ho pochopit. Investoři by neměli obchodovat s indexovými termínovými obchody, dokud si nepřečtou tento dokument a neporozumějí mu a dále pokud neporozumějí dalším informacím poskytnutým jejich makléřem; jejich podstata může zahrnovat dokument asociace NFA (National Futures Association) Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts, <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, a dokument asociace FIA (Futures Industry Association) Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Informace poskytnuté v tomto dokumentu je třeba interpretovat způsobem odpovídajícím těmto informacím.

Co je tento produkt?

Typ

Smlouva o indexových termínových obchodech je dohoda mezi dvěma smluvními stranami o koupi nebo prodeji určitého podkladového indexu za určitou cenu k budoucímu datu. Index je měřítkem cen nebo dalších atributů skupiny cenných papírů nebo jiných podkladových aktiv. Index může být například stanoven jako zástupce cen skupiny kmenových akcií nebo k hodnocení předvídané volatility indexu. Způsob výpočtu indexů se může lišit. Osoba, která prodává smlouvu o indexových termínových obchodech, vstupuje do smlouvy o prodeji podkladového indexu s tím, že půjde o smlouvu úpisu. Expozice podkladovému indexu je proto nepřímá, protože hodnota termínového obchodu se odvozuje od hodnoty podkladového indexu spíše než z jeho hodnoty. Data splatnosti indexových termínových obchodů se liší. OCC nemůže termínový obchod jednostranně ukončit. Za určitých výjimečných okolností může burza CFE jednostranně upravit podmínky smlouvy o termínovém obchodě nebo smlouvu ukončit. Za určitých okolností, jako je změna složení nebo výpočtu indexu, mohou být důsledkem změny podmínek smluv indexových termínových obchodů v souladu s pravidly OCC a metodika se může lišit od kterékoli metodiky používané na evropských trzích.

Cíle

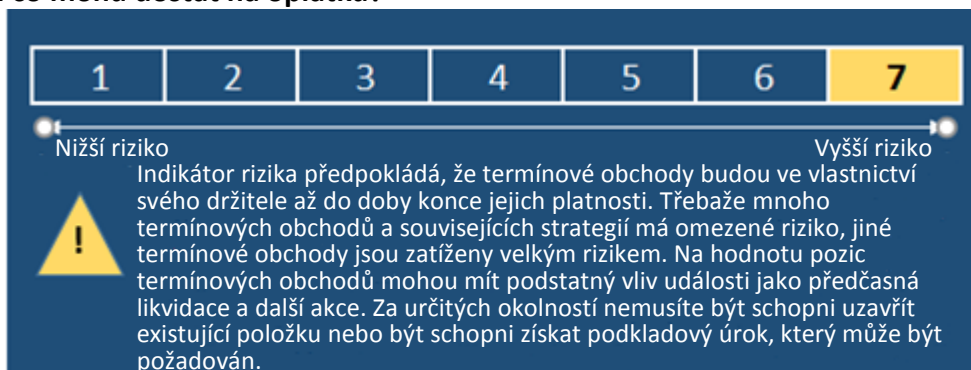
Smlouva o úpisu indexových termínových obchodů je dohoda o prodeji podkladového indexu za předem stanovenou cenu ke specifikovanému budoucímu datu. Kupující obecně upisuje smlouvu o indexových termínových obchodech s dlouhou pozicí s očekáváním, že cena podkladového indexu do data splatnosti smlouvy klesne. Prodávající dosáhne hrubého zisku, pokud hodnota podkladového indexu klesne do doby uzavření obchodu, a utrpí hrubou ztrátu, pokud hodnota podkladového indexu vzroste. U indexových termínových obchodů neexistuje žádné doporučené období držení. Kupující a prodávající mohou dosáhnout zisků nebo utrpět ztráty kdykoli, včetně data splatnosti termínového obchodu. Zatímco indexový termínový obchod má předem stanovené datum splatnosti, otevřená pozice může být uzavřena realizací vyrovnávací transakce před splatností smlouvy. Smlouvy o indexových termínových obchodech, které nejsou uzavřeny před splatností, musí být vyrovnány v souladu s podmínkami smlouvy, které vyžadují vyrovnání v hotovosti. Všechny pozice ve smlouvě o indexových termínových obchodech, které jsou otevřené na konci posledního dne obchodování, jsou vyrovnány závěrečnou finanční úhradou založenou na konečné zúčtovací ceně podkladového indexu. Faktory ovlivňující hodnotu indexového termínového obchodu zahrnují hodnotu podkladového indexu a jeho citlivost na kolísání cen (volatilita).

Předpokládaný koncový investor

Tento produkt není určen pro specifický typ investorů ani k tomu, aby splňoval specifické investiční cíle nebo strategie. Indexové termínové obchody nejsou vhodné pro všechny investory a jsou určeny pouze investorům, kteří mají důkladné znalosti předmětného produktu a mohou nést potenciální ztráty spojené s předmětným produktem a související investiční strategií. Jestliže máte otázky týkající se vhodnosti, obraťte se na svého makléře nebo investičního poradce.

Jaká jsou rizika a co mohu dostat na oplátku?

Indikátor rizika

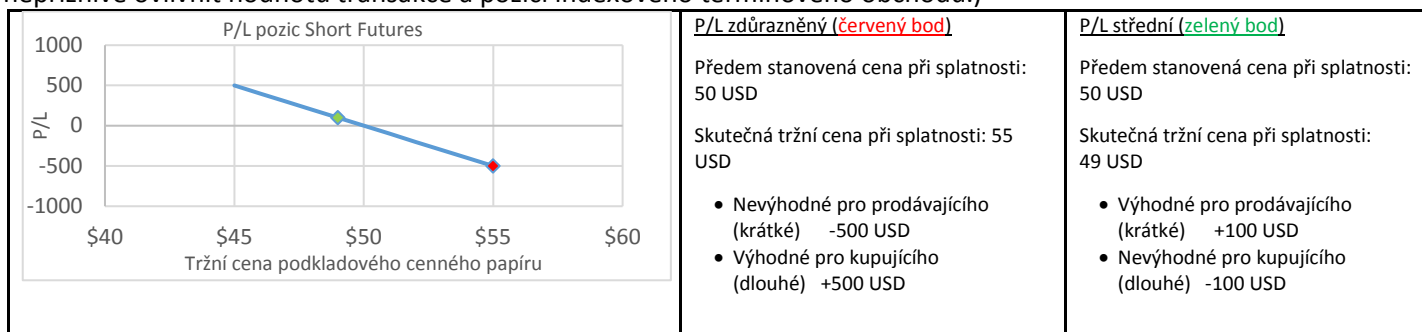


Vodítkem informujícím o úrovni rizika tohoto produktu ve srovnání s ostatními produkty může být indikátor souhrnného rizika. Zobrazuje, nakolik je pravděpodobné, že předmětný produkt přinese finanční ztrátu z důvodu pohybu na trzích nebo protože nebudeme schopni vám zaplatit. Tento produkt jsme klasifikovali hodnocením 7 ze 7, což je nejvyšší třída rizika a potenciální ztráty z budoucí výkonnosti hodnotí na vysoké úrovni. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu před budoucím výkonem trhu, takže můžete ztratit některé nebo všechny své investice, nebo ještě víc.

Profil rizika a výnosů u smluv o opisovaných indexových termínových obchodech závisí na podmínkách, ale může také zahrnovat následující úvahy:

- Obchodování se smlouvami o indexových termínových obchodech zahrnuje rizika a může mít za následek potenciálně neomezené ztráty, které překročí částku vloženou jako počáteční záloha.
- Indexové termínové obchody jsou produkty s pákovým efektem. Malé změny cen termínových obchodů mohou mít za následek velké zisky nebo ztráty. Jestliže pohyby na trhu s termínovými obchody nebo podkladovými indexy sniží hodnotu vašich pozic, může být nutné, abyste okamžitě vložili další rozpětí a vaše pozice mohou být nuceně likvidovány se ztrátou.
- Jestliže se obchodování na burze CFE stane nepřístupným, nemusí se investorům podařit uzavřít indexové termínové obchody včas. Mohou nastat okamžiky, kdy ceny termínových obchodů nebudou udržovat obvyklé nebo předpokládané vztahy s cenami podkladových nebo souvisejících obchodů.
- Na zisk investora mohou mít vliv daňové zákony v členském státu, ve kterém má investor sídlo.
- **Mějte na paměti možnost měnových rizik. Jakákoli hotovostní platba spojená s obchodováním nebo realizací indexových termínových obchodů se bude vypořádávat v amerických dolarech (USD) a následně se investiční výsledky mohou měnit v závislosti na kolísání měny. Toto riziko není v indikátoru uvedeném výše zahrnuto.**

Scénáře výkonnosti (Příklady nezahrnují náklady na zprostředkování, daně a další transakční náklady, které mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu transakce a pozici indexového termínového obchodu.)



Tento graf ilustruje, jak si může vést vaše investice. Můžete ho porovnat s grafy výnosů ostatních derivátů. Tento graf představuje rozpětí možných výsledků a není přesnou indikací toho, co byste mohli získat zpět. Co získáte zpět, se bude lišit podle toho, jak se bude vyvíjet podkladové aktivum. Graf ukazuje u dvou hodnot podkladového aktiva, jaký by byl zisk nebo ztráta u daného produktu. Vodorovná osa zobrazuje možné ceny podkladové hodnoty a svislá osa zobrazuje zisk nebo ztrátu. Zobrazená čísla zahrnují všechny náklady na samotný produkt, ale nemusí zahrnovat všechny

náklady, které zaplatíte svému poradci nebo distributorovi, a neberou v úvahu vaši osobní daňovou situaci, která rovněž ovlivní, kolik dostanete zpět.

Co se stane, pokud OCC nebude moci vyplácet?

Pravidla OCC jsou stanovena tak, aby výkonnost všech indexových termínových obchodů byla mezi OCC a skupinou makléřských firem, které se označují jako clearingoví členové, kteří nesou pozice svých zákazníků na svých účtech OCC. Clearingoví členové musí splňovat finanční požadavky OCC na zúčastněné a musí poskytnout zástavu za pozice svých zákazníků. Makléřská firma investora může vyžadovat, aby investor poskytl související zajištění spojené s pozicemi, které jsou popsány dále. V důsledku procesu právní novace se OCC stává kupujícím pro všechny clearingové členy prodejců a prodejcem pro všechny clearingové členy kupujících. Tento systém má za cíl řídit rizika protistran a umožnit vyrovnání termínových obchodů v případě, že clearingový člen nesplní své závazky. Přesto stále existuje riziko, že OCC nebude mít dostatek finančních zdrojů k vyrovnání závazků.

Jaké jsou náklady?

Souhrnné náklady na smlouvy o indexových termínových obchodech závisejí na řadě faktorů. Požadavek počáteční zálohy je částka, která musí být uložena investorem u jeho makléře, aby mohl uzavřít smlouvu o indexovém termínovém obchodě. Tato částka se obvykle rovná určitému procentu současné tržní hodnoty smlouvy. Smlouva o indexovém termínovém obchodě se rovněž označuje na trhu nejméně denně a účet jednotlivých kupujících bude odrážet částku jakéhokoli zisku nebo ztráty u smlouvy založené na denní zúčtovací ceně smlouvy a může být třeba vložit další částky lišících se záloh. Individuální makléřské firmy mohou vyžadovat další zálohy přesahující zálohu požadovanou OCC a burzou CFE. Faktory, které mají podstatný vliv na tržní hodnotu indexového termínového obchodu, zahrnují zejména podkladovou cenu, výplaty dividend a dobu do splatnosti. Investování do termínových obchodů zahrnuje další náklady, kam patří úhrady daní, transakční náklady a požadavky záloh, které mohou podstatnou měrou ovlivnit zisk nebo ztrátu. Transakční náklady primárně zahrnují platby za zprostředkování, ale mohou také zahrnovat zálohy a úrokové náklady. Jestliže investor likviduje pozici smlouvy o indexových termínových obchodech, mohou vzniknout další náklady. Poradci, distributoři nebo další osoby, které poskytují poradenské služby nebo prodávají indexové termínové obchody, poskytnou podrobné informace o všech nákladech na distribuci, které nebyly dosud zahrnuty do této části, aby pomohli investorům lépe pochopit kumulativní efekt souhrnných nákladů na výnosy.

Náklady v průběhu času a složené náklady

Náklady	Provizie	Počáteční rozpětí	Další rozpětí	Daně
Částka	Liší se, je stanovena jednotlivými makléřskými firmami	Liší se	Liší se	Závisí na daňové situaci jednotlivých investorů
Frekvence	Počáteční (na transakci)	Počáteční	Opakující se	Opakující se

Jak dlouho mám tento produkt držet a mohu transakci předčasně opustit (mohu si vybrat peníze předčasně?)

Doporučené období držení: Žádné. Investoři nesou samostatně odpovědnost za stanovení toho, zda a kdy by měli uzavřít pozici indexového termínového obchodu, nebo zda pozici držet až do její splatnosti. Investoři, kteří uzavřou pozici indexového termínového obchodu, se vzdávají jakéhokoli následného zisku nebo ztráty spojených s danou pozicí. Veškeré indexové termínové obchody mají datum splatnosti, po kterém smlouva zaniká. Investor může uzavřít otevřenou pozici ve smlouvě o indexovém termínovém obchodě vstupem do vyrovnávací transakce ještě před splatností smlouvy.

Jak si mohu stěžovat?

Investoři mohou kontaktovat OCC na adrese investorservices@theocc.com. Investoři mohou také podat stížnost prostřednictvím NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) nebo CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association	Commodity Futures Trading
300 S. Riverside Plaza, #1800	Commission
Chicago, IL 60606-6615	Three Lafayette Centre
Telefon: +1-312-781-1300	1155 21st Street, NW
Fax: +1-312-781-1467	Washington, DC 20581
	Telefon: 866-366-2382
	Fax: 202-418-5521