

Klíčové informace

Dokument – Smlouva o indexových termínových obchodech – dlouhá pozice

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 některých amerických burzách s termínovými obchody, které jsou určenými smluvními trhy regulovanými americkou komisí CFTC (Commodity Futures Trading Commission) a mohou být společně regulovány jako národní burza cenných papírů americkou komisí SEC (Securities and Exchange Commission); clearing a vyrovnání provádí OCC, clearingová agentura registrovaná komisí SEC, a clearingová organizace derivátů registrovaná komisí CFTC. Další informace včetně kontaktních údajů v souvislosti s burzami s termínovými obchody mohou investoři získat na webových stránkách OCC www.theocc.com, nebo se mohou obrátit na OCC na čísle 1-312-322-6200. Aktualizováno 20. prosince 2024.

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 kupuje smlouvu o indexových termínových obchodech, vstupuje do smlouvy o koupi podkladového indexu s tím, že půjde o smlouvu s dlouhou pozicí. 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 s termínovými obchody 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 opčních trzích.

Cíle

Smlouva o indexových termínových obchodech s dlouhou pozicí je dohoda o koupi podkladového indexu za předem stanovenou cenu ke specifikovanému budoucímu datu. Kupující obecně kupuje smlouvu o indexových termínových obchodech s dlouhou pozicí s očekáváním, že cena podkladového indexu do data splatnosti smlouvy vzroste. Kupující dosáhne hrubého zisku, pokud hodnota podkladového indexu se zvýší do doby uzavření obchodu, a utrpí hrubou ztrátu, pokud hodnota podkladového indexu klesne. 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



Nižší riziko

Vyšší riziko



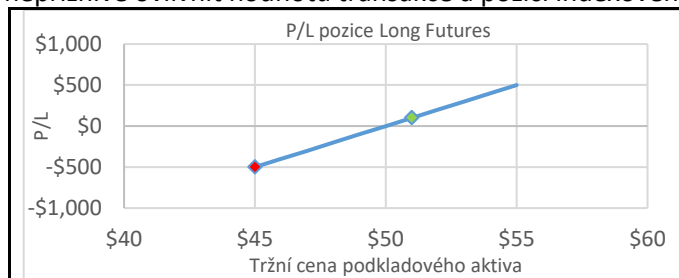
Indikátor rizika předpokládá, že termínové obchody budou ve vlastnictví svého držitele až do doby konce jejich platnosti. Třebaže mnoho termínových obchodů a souvisejících strategií má omezené riziko, jiné termínové obchody jsou zatíženy velkým rizikem. Na hodnotu pozic termínových obchodů mohou mít podstatný vliv události jako předčasná likvidace a další akce. Za určitých okolností nemusíte být schopni uzavřít existující položku nebo být schopni získat podkladový úrok, který může být požadován.

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 velmi 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 indexových termínových obchodech s dlouhou pozicí 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 sníží hodnotu vašich pozic, může být nutné, abyste okamžitě vložili další zálohu a vaše pozice mohou být nuceně likvidovány se ztrátou.
- Jestliže se obchodování na burze 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.)



P/L zdůrazněný (červený bod)

Předem stanovená cena při splatnosti:

50 USD

Skutečná tržní cena při splatnosti:

45 USD

- Výhodné pro prodávajícího (krátké) +\$500
- Nevýhodné pro kupujícího (dlouhé) -\$500

P/L střední (zelený bod)

Předem stanovená cena při splatnosti:

50 USD

Skutečná tržní cena při splatnosti:

51 USD

- Nevýhodné pro prodávajícího (krátké) -100 USD
- Výhodné pro kupujícího (dlouhé) +100 USD

K bodu zvratu (break-even point) dochází předem daná cena rovná skutečné tržní ceně.

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. Investice do tohoto produktu potvrzuje, že se domníváte, že se podkladová cena zvýší. To, co získáte zpět, se bude měnit podle toho, jak se bude vyvíjet situace podkladových aktiv, což závisí na budoucí výkonnosti na trhu, která je ovšem nejistá a není ji možné předvídat. 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? Osoba, která vám tento produkt prodává nebo vám o něm poskytuje poradenství. Pokud tomu tak je, poskytne vám informace o těchto nákladech a o tom, jak ovlivňují vaši investici, tato osoba. Souhrnné náklady na smlouvy o indexových termínových obchodech závisí 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 americkými burzami s termínovými obchody. 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. Kromě nákladů investora OCC účtuje související poplatky za clearing tohoto produktu jeho clearingovým členům, ale nikoli přímo vám:

<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

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 Commission
320 South Canal, Suite 2400	Three Lafayette Centre
Chicago, IL 60606	1155 21st Street, NW
Telefon: 312-781-1300	Washington, DC 20581
Fax: 312-781-1467	Telefon: 866-366-2382
	Fax: 202-418-5521

Náklady v čase	Pokud investici ukončíte
Celkové náklady	Různé
Dopad ročních nákladů	Různé

Skladba nákladů		
Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Částka (počáteční)
Náklady při vstupu (na transakci – otevření (vstup))	Zprostředkování (určuje makléřská firma)	Variabilní
Náklady při výstupu (na transakci – uzavření (výstup))	Prémie, zprostředkování	Variabilní
Průběžné náklady		Částka (kdykoli)
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	Není účtován žádný poplatek za vedení	Nevztahuje se
Transakční náklady	Marže (požadavky se mohou měnit a mohou záviset na makléřské firmě)	Variabilní (průběžné)
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	Žádné	Nevztahuje se