

## Zákon o cenných papírech a futures (Cap. 289)

### NAŘÍZENÍ PRO CENNÉ PAPIŘY (LICENCOVÁNÍ A PODNIKÁNÍ) (Rg 10)

#### Prohlášení o zveřejnění rizika

POŽADUJE SE, ABY BYLO VYPRACOVÁNO PODLE NAŘÍZENÍ 47E(1) A UCHOVÁVÁNO PODLE NAŘÍZENÍ 39(2)(c) DRŽITELEM LICENCE NA SLUŽBY KAPITÁLOVÉHO TRHU PRO OBCHODOVÁNÍ S FUTURES SMLOUVAMI NEBO SMLOUVAMI O PÁKOVÝCH DEVIZOVÝCH VÝMĚNÁCH

1. Toto prohlášení se vám poskytuje v souladu s nařízením 47E(1) Nařízení o cenných papírech a futures (licencování a podnikání) (Rg 10).
2. Tímto prohlášením se nezveřejňují všechna rizika ani další významné aspekty obchodování s futures, opcemi a smlouvami o pákových devizových výměnách. S ohledem na rizika byste měli takové transakce provádět pouze v případě, že rozumíte charakteru smluv (a smluvních vztahů), do kterých vstupujete, a rozsah, v jakém se vystavujete těmto rizikům. Obchodování s futures, opcemi a pákové devizové výměny nemusí být pro velkou část osob z řad veřejnosti vhodné. Měli byste pečlivě zvážit, zda je takové obchodování vhodné pro vás, s ohledem na vaše zkušenosti, cíle, finanční zdroje a další relevantní okolnosti. Při zvažování, zda obchodovat, byste měli chápat následující:

(a) Futures a obchodování s pákovými devizovými výměnami

(i) „Pákový“ nebo „spekulační“ efekt

Transakce s futures a pákové devizové výměny s sebou nesou vysoký stupeň rizika. Velikost počáteční marže je vzhledem k hodnotě futures smlouvy nebo transakce pákové devizové výměny malá, takže transakce je vysoce „páková“ nebo „spekulativní“. Relativně malý pohyb na trhu bude mít úměrně větší dopad na prostředky, které jste vložili, nebo budete muset vložit, což může působit jak proti vám, tak i pro vás. Můžete utrpět úplnou ztrátu počátečních prostředků marže a jakýchkoli dalších prostředků uložených ve firmě za účelem udržení své pozice. Pokud se trh posune proti vaší pozici nebo se zvýší úroveň marží, můžete být vyzváni, abyste v krátké době zaplatili značné dodatečné prostředky za účelem udržení své pozice. Pokud ve stanovené lhůtě nevyhovíte žádosti o další prostředky, může být vaše pozice zlikvidována se ztrátou, a vy budete odpovědní za jakýkoli výsledný deficit na vašem účtu.

(ii) Příkazy nebo strategie snižující riziko

Zadávání určitých příkazů (např. příkazů „zastavit - ztráta“, pokud to umožňují místní zákony, nebo příkazů „zastavit-omezení“), jejichž účelem je omezit ztráty na určité částky, nemusí být účinné, protože tržní podmínky mohou provedení takových příkazů znemožnit. Občas je také obtížné nebo nemožné zlikvidovat pozici, aniž by došlo k podstatným ztrátám. Strategie využívající kombinace pozic, jako například pozice „spread“ a „straddle“, mohou být stejně riskantní, jako získání jednoduchých „dlouhých“ nebo „krátkých“ pozic.

(b) Opce

(i) Proměnný stupeň rizika

Transakce s opcemi nesou vysoký stupeň rizika. Kupující a prodejci opcí by se měli seznámit s typem opcí (tj. put nebo call), s nimiž zvažují obchodování, a se souvisejícími riziky. Měli byste si spočítat, do jaké míry by se hodnota opcí musela zvýšit, aby se vaše pozice stala ziskovou, s ohledem na přijaté pojistné a všechny náklady na transakci.

Kupující opcí může vyrovnat svou pozici obchodováním na trhu nebo uplatnit opce nebo povolit, aby opce vypršela. Uplatnění opce má za následek vypořádání v hotovosti, nebo kupující získá nebo doručí základní úrok. Pokud je opce na futures smlouvu nebo na transakci pákové devizové výměny, kupující bude muset získat futures nebo pozici pákové devizové výměny, případně s přidruženými závazky na marži (viz výše uvedená část o obchodování s futures a pákových devizových výměnách). Pokud platnost zakoupených opcí vyprší, utrpíte úplnou ztrátu své investice, která se bude skládat z přijatého pojistného za opci plus transakčních nákladů. Pokud uvažujete o nákupu opcí s možností deep-out-of-the-money (hluboko mimo peníze), měli byste si uvědomit, že šance, že se tyto opce stanou ziskovými, je obvykle malá.

Prodej opce („writing“ nebo „granting“) obecně znamená mnohem větší riziko než nákup opcí. Přestože je pojistné přijaté prodávajícím pevné, může prodávající utrpět ztrátu značně převyšující částku přijatého pojistného. Pokud se trh pohybuje nepříznivě, bude prodávající povinen uložit další marži, aby si udržel pozici. Prodávající bude rovněž vystaven riziku, že kupující uplatní opci, a prodávající bude povinen buď vypořádat opci v hotovosti nebo získat nebo doručit základní úrok. Pokud je opce na futures smlouvu nebo na transakci pákové devizové výměny, prodávající získá případně futures nebo pozici pákové devizové výměny s případnými souvisejícími závazky na marži (viz výše uvedená část o obchodování s futures a pákové devizové výměně). Pokud je opce „kryta“ prodejcem, který drží odpovídající pozici v základní futures smlouvě, transakci pákové devizové výměny nebo jiné opci, může se riziko snížit. Pokud opce není kryta, může být riziko ztráty neomezené.

Některé burzy v některých jurisdikcích umožňují odložené platby opčního pojistného, což omezuje odpovědnost kupujícího za platby marže nepřesahující částku pojistného. Kupující stále podléhá riziku ztráty pojistného a nákladů transakce. Pokud je opce uplatněna nebo její platnost vyprší, je kupující odpovědný za jakékoli dosud nezaplacené pojistné.

(c) Další rizika společná pro obchodování s futures, opcemi a pákovými devizovými výměnami

(i) Všeobecné podmínky smluv

Měli byste se zeptat společnosti, se kterou provádíte své transakce, na všeobecné podmínky konkrétní futures smlouvy, opce nebo transakce pákové devizové výměny, se kterou realizujete obchod, a na související závazky (např. okolnosti, za kterých můžete být povinni provést nebo převzít doručení základního úroku z futures smlouvy nebo transakce pákové devizové výměny, a pokud jde o opce, měli byste se zeptat na data vypršení platnosti a omezení času na uplatnění). Za určitých okolností může burza nebo clearingové středisko upravit specifikace

nevyřízených smluv (včetně ceny za uplatnění opce) tak, aby odrážely změny základního úroku.

(ii) Pozastavení nebo omezení obchodních a cenových vztahů

Tržní podmínky (např. nedostatek likvidity) nebo fungování pravidel určitých trhů (např. pozastavení obchodování v jakékoli smlouvě nebo smluvním měsíci z důvodu cenových omezení nebo pojistek) mohou zvýšit riziko ztráty tím, že znesnadní nebo znemožní uskutečnění transakce nebo likvidaci / kompenzaci pozic. Pokud jste prodali opce, může to zvýšit riziko ztráty.

Kromě toho, běžné cenové vztahy mezi základním úrokem a futures smlouvou a základním úrokem a opcí nemusí existovat. K tomu může dojít, když například futures smlouva, na které je opce založena, podléhá cenovým omezením, zatímco opce ne. Absence základní referenční ceny může ztížit posouzení „spravedlivé“ hodnoty.

(iii) Vložená hotovost a majetek

Měli byste se seznámit s ochranou poskytovanou jakýmkoli penězům nebo jinému majetku, který vkládáte do tuzemských a zahraničních transakcí, zejména v případě platební neschopnosti nebo bankrotu firmy. Rozsah, ve kterém můžete své peníze nebo majetek získat zpět, se může řídit zvláštními právními předpisy nebo místními pravidly. V některých jurisdikcích bude majetek, který byl konkrétně identifikovatelný jako váš vlastní, pro účely distribuce v případě deficitu, oceněn stejným způsobem jako hotovost.

(d) Provize a další závazky

Než začnete obchodovat, měli byste získat jasné vysvětlení všech provizí, poplatků a jiných závazků, za které budete odpovídat. Tyto poplatky ovlivní váš čistý zisk (pokud existuje) nebo zvýší vaši ztrátu.

(e) Transakce v jiných jurisdikcích

Transakce na trzích v jiných jurisdikcích, včetně trhů formálně spojených s tuzemským trhem, vás mohou vystavit dalšímu riziku. Na tyto trhy se může vztahovat pravidlo, které může poskytovat odlišnou nebo sníženou ochranu investorů. Než začnete obchodovat, měli byste se zeptat na všechna pravidla týkající se vašich konkrétních transakcí. Váš místní regulační úřad nebude schopen vynutit dodržování pravidel regulačních orgánů nebo trhů v jiných jurisdikcích, ve kterých byly vaše transakce provedeny. Než začnete obchodovat, měli byste se zeptat firmy, se kterou provádíte své transakce, na podrobnosti o druzích odškodnění dostupných ve vaší domovské jurisdikci i v jiných příslušných jurisdikcích.

(f) Měnová rizika

Zisk nebo ztráta z transakcí s futures smlouvami denominovanými v cizí měně a opcemi (ať už se obchodují ve vaší vlastní či jiné jurisdikci), budou ovlivněny výkyvy v

měnových kurzech, u kterých je třeba převést měnovou denominaci smlouvy na jinou měnu.

(g) Obchodní zařízení

Většina otevřených a elektronických obchodních zařízení je podporována systémy s počítačovými komponentami pro směrování příkazů, provádění, porovnávání, registraci nebo zúčtování obchodů. Stejně jako všechna zařízení a systémy, jsou tyto systémy náchylné k dočasným poruchám nebo selhání. Vaše schopnost nahradit určité ztráty může podléhat omezením odpovědnosti uloženým jednou nebo více stranami, jmenovitě poskytovatelem systému, trhem, clearingovým střediskem nebo členskými firmami. Tato omezení se mohou lišit. V tomto ohledu byste se měli na podrobnosti zeptat firmy, u které provádíte své transakce.

(h) Elektronické obchodování

Obchodování v systému elektronického obchodování se může lišit nejen od obchodování na otevřeném trhu, ale také od obchodování v jiných systémech elektronického obchodování. Pokud provádíte transakce v systému elektronického obchodování, budete vystaveni rizikům spojeným se systémem, včetně selhání hardwaru a softwaru. Výsledkem jakéhokoli selhání systému může být to, že váš příkaz buď není proveden podle vašich pokynů, nebo není proveden vůbec.

(i) Transakce mimo burzu

V některých jurisdikcích mohou firmy provádět transakce mimo burzu. Jako vaše protistrana v transakci může jednat firma, se kterou provádíte své transakce. Zlikvidovat stávající pozici, posoudit hodnotu, určit spravedlivou cenu nebo posoudit vystavení riziku může být obtížné nebo nemožné. Z těchto důvodů mohou tyto transakce představovat zvýšená rizika. Transakce mimo burzu mohou být méně regulované nebo podléhat samostatnému regulačnímu režimu. Než podniknete takové transakce, měli byste se seznámit s platnými pravidly a souvisejícími riziky.

## POTVRZENÍ O PŘIJETÍ TOHOTO PROHLÁŠENÍ O ZVEŘEJNĚNÍ RIZIKA

Tímto se potvrzuje, že jsem obdržel (jsme obdrželi) kopii PROHLÁŠENÍ O ZVEŘEJNĚNÍ RIZIKA a porozuměl jsem (porozuměli jsme) jeho obsahu.

Podpis zákazníka \_\_\_\_\_

Jméno zákazníka \_\_\_\_\_

Označení\* \_\_\_\_\_

Podpisy svědků \_\_\_\_\_

Jméno svědka \_\_\_\_\_

Datum \_\_\_\_\_

\*Pouze pro společnosti

**Poznámka:**

„Marž“ se rozumí částka peněz, cenných papírů, majetku nebo jiného věcného zajištění představující část hodnoty smlouvy nebo dohody, která má být uzavřena, která je vložena kupujícím nebo prodávajícím do transakce s futures nebo pákové devizové výměny za účelem zajištění plnění podmínek transakce s futures nebo pákové devizové výměny.