

Prohlášení o seznámení s riziky pro Hongkong

1. Riziko spojené s obchodováním s cennými papíry:

Ceny cenných papírů kolísají, někdy dramaticky. Cena cenného papíru se může pohybovat nahoru nebo dolů a cenný papír se může stát bezcenným. Je pravděpodobné, že v důsledku nákupu a prodeje cenných papírů vám vzniknou spíše ztráty než zisk.

2. Riziko spojené s obchodováním s akciemi na trhu s růstovými společnostmi

- Akcie na trhu s růstovými společnostmi (GEM, Growth Enterprise Market) představují vysoké investiční riziko. Společnosti mohou hlavně kótovat na GEM bez záznamů o ziskovosti a nemají ani povinnost předpovídat budoucí ziskovost. Akcie GEM mohou být velmi volatilní a nelikvidní.
- Pro tyto investice byste se měli rozhodnout až po řádném a pečlivém zvážení. Větší rizikový profil a další charakteristické vlastnosti GEM znamenají, že se jedná o trh vhodnější pro profesionální a jiné problematiky znalé investory.
- Aktuální informace o akciích GEM lze nalézt pouze na internetových stránkách provozovaných burzou cenných papírů Stock Exchange of Hong Kong Limited. Společnosti GEM obvykle nejsou povinny vydávat placená oznámení ve věstníku.
- V případě, že jsi nejste jisti nebo nerozumíte kterémukoli aspektu tohoto prohlášení o seznámení s riziky nebo povaze a rizikům spojeným s obchodováním s akciemi GEM, vyhledejte nezávislé odborné poradenství.

3. Riziko spojené s poskytnutím oprávnění k doplnění akciového kolaterálu atd.

- Existuje riziko, pokud poskytnete licencovanému nebo registrované osobě oprávnění, které jí umožní uplatňovat vaše cenné papíry nebo akciový kolaterál v souladu s dohodou o výpůjčce a půjčování cenných papírů, doplnit akciový kolaterál pro finanční urovnání nebo uložit váš akciový kolaterál jako kolaterál pro splnění povinností a uspokojení jejich závazků a pohledávek při vypořádání.
- V případě, že vaše cenné papíry nebo akciový kolaterál obdrží nebo drží licencovaná nebo registrovaná osoba v Hongkongu, je výše uvedené uspořádání povoleno pouze na základě vašeho písemného souhlasu. A mimo to, pokud nejste profesionálním investorem, vaše oprávnění musí stanovit dobu, po kterou platí, přičemž tato nesmí překročit 12 měsíců. Pokud jste profesionální investor, tato omezení neplatí.
- Vaše oprávnění se může navíc považovat za obnovené (tj. bez vašeho písemného souhlasu), pokud vám licencovaná nebo registrovaná osoba zašle upozornění nejméně 14 dní před vypršením platnosti tohoto oprávnění a pokud vy proti takovému zamýšlenému prodloužení vašeho stávajícího oprávnění nemáte žádné námitky.
- Žádný zákon vás nezavazuje k podpisu těchto oprávnění. Licencované nebo registrované osoby však mohou vyžadovat oprávnění například k tomu, aby vám usnadnily půjčování marží nebo aby umožnily půjčení či uložení vašich cenných papírů nebo akciového kolaterálu jako kolaterálu u třetích stran. Licencovaná nebo registrovaná osoba by vám měla vysvětlit účely, k nimž má být každé z těchto oprávnění použito.
- Pokud podepíšete některé z těchto oprávnění a vaše cenné papíry nebo akciový kolaterál jsou zapůjčeny třetím stranám nebo jsou u nich uloženy, budou mít tyto třetí strany zástavní právo k cenným papírům nebo akciovému kolaterálu nebo právo na poplatek za ně. Přestože licencovaná nebo registrovaná osoba vůči vám nese odpovědnost za

cenné papíry nebo akciový kolaterál zapůjčené nebo uložené na základě vašeho oprávnění, neplnění závazků či selhání může mít za následek ztrátu vašich cenných papírů nebo akciového kolaterálu.

- Hotovostní účet, který nezahrnuje půjčky a výpůjčky cenných papírů, je dispozici u většiny licencovaných nebo registrovaných osob. Pokud nevyhledáváte maržové příležitosti nebo si nepřejete, aby byly vaše cenné papíry nebo akciové kolaterály zapůjčeny nebo zastaveny, nepodepisujte výše uvedená oprávnění a nepožadujte otevření tohoto typu hotovostního účtu.

4. Riziko spojené s obchodováním s cennými papíry NASDAQ-AMEX na burze cenných papírů Stock Exchange of Hong Kong Limited

Cenné papíry v rámci pilotního programu Nasdaq-Amex (dále jen „PP“) jsou určeny pro investory znalé dané problematiky. Před zahájením obchodování s cennými papíry PP byste se měli poradit s licencovanou nebo registrovanou osobou a seznámit se s PP. Měli byste mít na paměti, že cenné papíry PP nejsou regulovány jako primární nebo sekundární kotace na hlavní kotovací tabuli nebo na trhu s růstovými společnostmi burzy cenných papírů Stock Exchange of Hong Kong Limited.

5. Riziko spojené s obchodováním s futures a opcemi

Riziko ztráty při obchodování s futures kontrakty nebo opcemi je značné. Za určitých okolností můžete utrpět ztráty nad rámec vašich původních maržových prostředků. Zadání podmíněných příkazů, například příkazů „zastavení při ztrátě („stop-loss“) nebo „zastavení při dosažení limitu“ („stop-limit“), nemusí nutně zabránit ztrátě. Tržní podmínky mohou provedení takových příkazů znemožnit. V krátkém čase můžete být vyzváni k uložení dalších maržových prostředků. Vaše pozice může být bez předchozího upozornění zlikvidována, aby byly splněny požadavky na marži. Vy i nadále ponese odpovědnost za jakýkoli výsledný deficit na vašem účtu. Proto dříve, než začnete obchodovat, byste si měli prostudovat informace o futures kontraktech a opcích, porozumět jim a pečlivě zvážit, zda je takové obchodování pro vás vhodné s ohledem na vaši finanční situaci a investiční cíle. Pokud obchodujete s opcemi, měli byste se informovat o procesu uplatnění a vypršení a o svých právech a povinnostech po uplatnění nebo vypršení.

Toto stručné prohlášení nepopisuje všechna rizika a další významné aspekty obchodování s futures a opcemi. S ohledem na rizika byste měli takové transakce provádět pouze tehdy, pokud rozumíte povaze smluv (a smluvních vztahů), do kterých vstupujete, a míře rizika, kterému jste vystaveni. Obchodování s futures a opcemi není pro každého z řad veřejnosti vhodné. Měli byste pečlivě zvážit, zda je obchodování vhodné pro vás, s ohledem na vaše zkušenosti, cíle, finanční zdroje a další relevantní okolnosti.

Futures

1. Účinek „pákového efektu“ nebo „finanční síly“

Transakce s futures přinášejí vysoký stupeň rizika. Výše počáteční marže je vzhledem k hodnotě futures kontraktu malá, takže na transakce působí „pákový efekt“ nebo „finanční síla“. Relativně malý pohyb na trhu bude mít úměrně větší dopad na prostředky, které jste vložili nebo budete muset vložit – to může hrát ve váš neprospěch i ve váš prospěch. V důsledku udržení své pozice můžete utrpět úplnou ztrátu počátečních maržových prostředků a jakýchkoli dalších prostředků uložených ve firmě, s níž obchodujete. Pokud se trh posune proti vaší pozici nebo se zvýší úroveň marží, můžete být vyzváni, abyste v krátké době zaplatili podstatné dodatečné prostředky za účelem udržení své pozice. Pokud ve stanovené lhůtě nevyhovíte žádosti o dodatečné prostředky, může být vaše pozice zlikvidována se ztrátou a vy ponese odpovědnost za jakýkoli výsledný deficit.

2. Příkazy nebo strategie snižující riziko

Zadávání určitých příkazů (např. příkaz „zastavení při ztrátě („stop-loss“) nebo příkazy „zastavení při dosažení limitu“ („stop-limit“), jejichž účelem je omezit ztráty na určité částky, nemusí být účinné, protože tržní podmínky mohou provedení takových příkazů znemožnit. Strategie využívající kombinace pozic, například pozice „spread“ (rozdíl) a „straddle“ (rozpětí), mohou být stejně riskantní jako přebírání jednoduchých „dlouhých“ nebo „krátkých“ pozic.

Opce

3. Variabilní míra rizika

Transakce s opcemi nesou vysoký stupeň rizika. Kupující a prodejci opcí by se měli seznámit s typem opce (tj. prodejní nebo kupní), s níž uvažují obchodovat, a se souvisejícími riziky. Měli byste vypočítat, o kolik se musí hodnota opcí zvýšit, aby se vaše pozice stala ziskovou, a to s přihlédnutím k prémii a všem transakčním nákladům.

Kupující opcí může vykompenzovat nebo uplatnit opce nebo povolit vypršení platnosti opcí. Výsledkem uplatnění opce je buď vypořádání v hotovosti nebo kupující získá nebo dodá podkladový úrok. Pokud se jedná o opci na futures kontrakt, kupující získá pozici futures s přidruženými závazky k marži (viz výše uvedený oddíl Futures). Pokud zakoupené opce vyprší jako bezcenné, utrpíte úplnou ztrátu své investice, která se bude skládat z premie za opce plus transakční nákladů. Pokud uvažujete o nákupu opcí, které jsou ve stavu deep-out-of-the-money, měli byste si uvědomit, že šance, že se tyto opce stanou ziskovými, je obvykle mizivá.

Prodej („writing“ (zapisování) nebo „granting“ (udělování)) opcí obecně představuje mnohem větší riziko než nákup opcí. Přestože je premie, kterou získává prodávající, pevná, může prodávající utrpět ztrátu značně převyšující tuto částku. Proávající nese odpovědnost za dodatečnou marži za účelem udržení pozice, pokud se trh bude pohybovat nepříznivě v jeho neprospěch. Proávající bude rovněž vystaven riziku, že kupující uplatní opci, a prodávající bude povinen vypořádat opce v hotovosti nebo získat nebo dodat podkladový úrok. Pokud se jedná o opce na futures kontrakt, prodávající získá pozici ve futures kontraktu s přidruženými závazky k marži (viz výše uvedený oddíl Futures). Pokud je opce „krytá“ prodejcem, který drží odpovídající pozici v podkladovém úroku nebo ve futures kontraktu nebo jiné opci, může se riziko snížit. Pokud opce krytá není, může být riziko ztráty neomezené.

Některé burzy v některých jurisdikcích umožňují odložené platby opční premie, což vystavuje kupujícího odpovědnosti za maržové platby nepřekračující částku premie. Kupující je stále vystaven riziku ztráty premie a transakčních nákladů. Pokud je opce uplatněna nebo vyprší její platnost, kupující je odpovědný za veškerou dosud nezaplacenou premii.

Další rizika společná pro futures a opce

4. Smluvní podmínky kontraktů

Firmy, s níž obchodujete, byste se měli zeptat na podmínky u konkrétních futures nebo opcí, s nimiž obchodujete, a na související závazky (např. na okolnosti, za kterých můžete mít povinnost provést nebo převzít dodávku podkladového úroku futures kontraktu, a pokud jde o opce, na data vypršení platnosti a omezení týkající se doby na uplatnění). Za určitých okolností může směnárna nebo zúčtovací středisko změnit specifikace nesplacených kontraktů (včetně ceny uplatnění opce) tak, aby odrážely změny podkladového úroku.

5. Pozastavení nebo omezení obchodních a cenových vztahů

Tržní podmínky (např. nedostatek likvidity) a/nebo fungování pravidel určitých trhů (např. pozastavení obchodování v jakémkoli kontraktu nebo měsíci kontraktu v důsledku cenových limitů nebo „přerušovacích mechanismů“) mohou zvýšit riziko ztráty tím, že ztíží nebo znemožní provádění transakcí nebo zlikvidují/vykompenzují pozice. Pokud jste opce prodali, může to zvýšit riziko ztráty.

Kromě toho nemusí existovat běžné cenové vztahy mezi podkladovým úrokem a future a podkladovým úrokem a opcí. K tomu může dojít tehdy, když například podkladový futures kontrakt opce podléhá cenovým limitům, zatímco opce nikoli. Absence podkladové referenční ceny může ztížit „spravedlivé“ posouzení hodnoty.

6. Vklad hotovosti a majetku

Měli byste se seznámit s ochranou poskytovanou peněžním prostředkům nebo jinému majetku, které vkládáte pro účely tuzemských a zahraničních transakcí, zejména pak v případě platební neschopnosti nebo bankrotu firmy. Rozsah, v němž můžete získat zpět své peníze nebo majetek, se může řídit zvláštními právními předpisy nebo místními pravidly. V některých jurisdikcích bude majetek, který byl specificky identifikován jako váš vlastní, pro účely distribuce v případě výpadku rozdělen stejným způsobem jako hotovost.

7. Provize a další sazby

Než začnete obchodovat, měli byste dostat jasné vysvětlení všech provizí, poplatků a jiných plateb, za něž ponese odpovědnost. Tyto poplatky ovlivní váš (případný) čistý zisk nebo zvýší vaši ztrátu.

8. Měnová rizika

Zisk nebo ztráta z transakcí v kontraktech uzavřených v cizí měně (ať už se obchodují ve vaší vlastní či jiné jurisdikci), budou ovlivněny výkyvy měnových kurzů, když je třeba převést hodnotu smlouvy z jedné měny na jinou.

9. Obchodní zařízení

Elektronické obchodní systémy jsou podporovány systémy s počítačovými komponentami sloužícími ke směrování, provádění, párování, registraci příkazů nebo zúčtování obchodů. Stejně jako všechna zařízení a systémy, i tyto jsou náchylné k dočasným poruchám nebo selháním. Vaši schopnost dohnat určité ztráty mohou omezovat limity odpovědnosti stanovené poskytovatelem systému, trhem, zúčtovacím ústavem a/nebo

účastnickými firmami. Tyto limity se mohou lišit – v tomto ohledu byste se měli firmy, s níž obchodujete, zeptat na podrobnosti.

10. Elektronické obchodování

Obchodování v systému elektronického obchodování se může lišit nejen od obchodování na otevřeném vyvolávacím 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 nebude proveden podle vašich pokynů, nebo nebude proveden vůbec.

11. Mimoburzovní transakce

V některých jurisdikcích, a to pouze za vymezených okolností, mohou firmy provádět mimoburzovní transakce. Jako protistrana transakce může jednat firma, s níž obchodujete. Zlikvidovat stávající pozici, posoudit hodnotu, spravedlivě určit cenu nebo posoudit míru rizika, může být obtížné nebo nemožné. Z těchto důvodů mohou tyto transakce představovat zvýšené riziko. Mimoburzovní transakce mohou být méně regulované nebo podléhat samostatnému regulačnímu režimu. Než takové transakce začnete provádět, měli byste se seznámit s platnými pravidly a průvodními riziky.

6. Informace o opcích v Hongkongu

Hongkongské opce se považují za běžné prémiové opce, protože IBKR u těchto opcí nezveřejňuje změny variační marže (zisky ani ztráty). Zisk nebo ztráta bude stanovena v okamžiku uzavření pozice a představuje rozdíl mezi počáteční a závěrečnou cenou transakce. Je třeba vzít na vědomí, že konečný výsledek výpočtu zisku nebo ztráty zůstává stejný. Je důležité mít na paměti, že pozice vyplývající ze strategií s kombinovanými futures a opcemi mohou vyžadovat další kolaterál za účelem zajištění. Důvodem je skutečnost, že komoditní účty musí udržovat kladný zůstatek hotovosti a nepříznivé pohyby na trhu mohou způsobit, že část futures strategie vytvoří negativní hotovost, která nebude kompenzována změnami cen opcí.

7. Riziko spojené s obchodováním s pákovými devizovými burzovními kontrakty

Riziko ztráty v pákovém devizovém obchodování na burze může být značné. Můžete utrpět ztráty, které převyšují vaše počáteční maržové prostředky. Zadávání podmíněných příkazů, jako jsou příkazy „stop-ztráta“ nebo „stop-limit“, nemusí nutně omezit ztráty na zamýšlené částky. Tržní podmínky mohou provedení takových příkazů znemožnit. V krátkém čase můžete být vyzváni k uložení dalších maržových prostředků. Vaše pozice může být bez předchozího upozornění zlikvidována za účelem uspokojení požadavků na marži. Vy poneseš nadále odpovědnost za jakýkoli výsledný deficit na vašem účtu. Proto byste měli pečlivě zvážit, zda je takové obchodování vhodné s ohledem na vaši vlastní finanční situaci a investiční cíle.

8. Rizika spojené s obchodováním s deriváty obchodovanými na burze

1. Riziko selhání emitenta

V případě, že se emitent derivátového produktu obchodovaného na burze dostane do platební neschopnosti a dojde k selhání jeho kótovaných cenných papírů, budou investoři považováni za nezajištěné věřitele a nebudou mít žádné preferenční nároky na žádná aktiva držena emitentem. Investoři by proto měli věnovat velkou pozornost finanční síle a úvěrové způsobilosti emitentů derivátových produktů obchodovaných na burze.

2. Riziko spojené s nekolateralizovaným produktem

Nekolateralizované derivátové produkty obchodované na burze nejsou zajištěny aktivy. V případě bankrotu emitenta mohou investoři ztratit celou svou investici. Investoři by si měli přečíst kotovací dokumenty, aby zjistili, zda se jedná o nekolateralizovaný produkt.

3. Riziko spojené s finanční silou

Derivátové produkty obchodované na burze, například derivátové opční listy a svolatelné kontrakty typu býk/medvěd (Callable Bull/Bear Contracts, CBBC), mají pákový efekt a mohou rychle měnit hodnotu podle poměru finanční síly vzhledem k podkladovým aktivům. Investoři by měli mít na paměti, že hodnota produktu obchodovaného na burze může klesnout na nulu, což bude mít za následek celkovou ztrátu počáteční investice.

4. Informace o datu vypršení

Většina derivátových produktů obchodovaných na burze má datum vypršení, po němž může být emise bezcenná. Investoři by měli mít na paměti časový horizont, v němž vyprší, a měli by si pro svou obchodní strategii zvolit produkt s přiměřenou životností.

5. Mimořádné pohyby cen

Cena derivátového produktu obchodovaného na burze nemusí odpovídat jeho teoretické ceně v důsledku vnějších vlivů, jako jsou faktory tržní nabídky a poptávky. V důsledku toho mohou být skutečné obchodované ceny vyšší nebo nižší než teoretická cena.

6. Riziko spojené se zahraniční burzou

Investoři obchodující s burzovními derivátovými produkty s podkladovými aktivy, která nejsou denominována v hongkongských dolarech, jsou rovněž vystaveni kurzovému riziku. Kolísání měnových kurzů může nepříznivě ovlivnit hodnotu podkladových aktiv, což také ovlivňuje cenu produktu obchodovaného na burze.

7. Riziko spojené s likviditou

Burza vyžaduje, aby všichni emitenti produktů obchodovaných na burze jmenovali pro každou jednotlivou emisi poskytovatele likvidity. Úlohou poskytovatelů likvidity je poskytovat obousměrné kotace za účelem usnadnění obchodování s jejich produkty. V případě, že poskytovatel likvidity neplní nebo přestane plnit svou úlohu, investoři nebudou moci produkt koupit ani prodat, dokud nebude přidělen nový poskytovatel likvidity.

Rizika spojená s obchodováním s derivátovými opčními listy

Derivátové opční listy jsou nástroj, který dává investorovi právo „koupit“ nebo „prodat“ podkladové aktivum za předem stanovenou cenu před stanoveným datem vypršení. Po vypršení se obvykle provádí vypořádání, a to spíše v hotovosti než nákupem nebo prodejem podkladového aktiva.

Derivátové opční listy lze vydávat na celou řadu aktiv, včetně akcií, akciových indexů, měn, komodit nebo koše cenných papírů. Obecně se dělí na dva typy: kupní a prodejní. Držitelé opčních listů mají právo, ale nikoli povinnost koupit od emitenta v určité časové lhůtě dané množství podkladového aktiva za předem stanovenou cenu (známou také jako uplatňovací cena). Naproti tomu mají držitelé opčních listů právo, nikoli však povinnost prodat emitentovi v určitém časovém období dané množství podkladového aktiva za předem stanovenou cenu.

- Hodnota derivátového opčního listu bude s postupem času klesat. Derivátové opční listy by proto neměly být považovány za dlouhodobé investice.
- Ceny derivátových opčních listů se mohou zvyšovat nebo snižovat, v souladu s předpokládanou volatilitou ceny podkladových aktiv. Investoři by měli brát v úvahu volatilitu podkladových aktiv.

Rizika obchodování se svolatelnými kontrakty typu býk/medvěd (Callable Bull/Bear Contracts, dále jen „CBBC“)

CBBC jsou druh derivátového produktu obchodovaného na burze, který sleduje výkonnost podkladového aktiva, aniž by museli investoři platit plnou cenu potřebnou k vlastnictví skutečného aktiva. Mají podobu smlouvy Bull (býk) nebo Bear (medvěd) s pevným datem vypršení, což investorům umožňuje zaujmout býčí nebo medvědí pozici na podkladovém aktivu. CBBC vydává třetí strana, obvykle investiční banka, nezávislá na HKEX a podkladovém aktivu.

CBBC se vydávají s podmínkou, že po dobu jejich životnosti je budou emitenti svolávat, jakmile cena podkladového aktiva dosáhne úrovně (známé jako „svolávací cena“) uvedené v kotovacím dokumentu. Pokud se dosáhne svolávací ceny před vypršením, CBBC vyprší předčasně a obchodování s CBBC bude okamžitě ukončeno. Stanovené datum vypršení z kotovacího dokumentu již nebude nadále platné.

- Investoři obchodující s CBBC by měli vzít v úvahu „knockout“ během dne a možnost povinného svolání. CBBC se přestane obchodovat, když se hodnota podkladového aktiva rovná ceně/úrovni povinného svolání, jak je uvedeno v kotovacích dokumentech. Investoři budou mít nárok pouze na zbytkovou hodnotu ukončených CBBC vypočtenou emitentem produktu v souladu s kotovacími dokumenty. Investoři by si také měli uvědomit, že zbytková hodnota může být nulová.

- Emisní cena CBBC zahrnuje náklady na financování. Náklady na financování se postupem času snižují, jak se CBBC blíží ke svému datu vypršení. Čím delší je doba splatnosti CBBC, tím vyšší jsou celkové náklady na financování. V případě svolání CBBC ztratí investoři náklady na financování za celou dobu životnosti CBBC. Vzorec pro výpočet nákladů na financování je uveden v kotovacích dokumentech.

9. Rizika spojená s obchodováním s fondy obchodovanými na burze (ETF)

Fondy obchodované na burze (Exchange Traded Funds, ETF) jsou pasivně spravované a otevřené fondy, které se obchodují na trhu cenných papírů Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEx). Všechny uvedené ETF jsou schváleny Komisí pro cenné papíry a futures (SFC) jako systémy kolektivního investování. ETF lze obecně rozdělit na dva typy: fyzické ETF (tj. tradiční nebo in-specie ETF) a syntetické ETF. Mnoho z těchto ETF přímo nakupuje veškerá aktiva potřebná k replikaci složení a váze jejich benchmarku (např. členů akciového indexu). Některé fyzické ETF s podkladovými akciovými indexy mohou také částečně investovat do futures a opčních kontraktů. Syntetické ETF nekupují aktiva ve svém benchmarku. Místo toho obvykle investují do finančních derivátových nástrojů za účelem replikace výkonnosti benchmarku. Investoři by si měli pečlivě přečíst prospekt ETF, aby se ujistili, že chápou, jak fond pracuje.

1. Riziko spojené s protistranou

U Syntetických ETF jsou protistrany vystaveny riziku spojenému s emitenty derivátů a mohou čelit ztrátám, pokud jsou emitenti derivátů v prodlení nebo neplní své smluvní závazky. Dále je třeba vzít v úvahu možné riziko nákazy a koncentrace u emitentů derivátů (např. protože emitenti derivátů jsou převážně mezinárodní finanční instituce, selhání jedné derivátové protistrany syntetického ETF může mít lavinový efekt na ostatní derivátové protistrany syntetického ETF). Ačkoli jsou syntetické ETF plně zajištěny svými protistranami, nemusí být riziko protistrany zcela odstraněno. Například při uplatnění práva na kolaterál by tržní hodnota kolaterálu mohla být podstatně nižší než zajištěná částka, což by mělo za následek značné ztráty pro ETF.

2. Riziko spojené s trhem

ETF jsou vystaveny ekonomickým, politickým, měnovým, právním a jiným rizikům ve specifickém sektoru nebo na specifickém trhu, která souvisejí se sledovaným indexem. Manažeři ETF nemají právo rozhodovat o převzetí defenzivních pozic na klesajících trzích. Investoři musí být připraveni čelit riziku ztráty a volatility, které s sebou nesou podkladové benchmarky.

3. Riziko spojené s chybou sledování

Chyba sledování je rozdíl mezi výkonností ETF a jeho podkladovým benchmarkem. Chyba sledování může nastat v důsledku takových faktorů, jakými jsou například Ukazatel celkové nákladovosti (Total Expense Ratio, TER), změny ve složení podkladového benchmarku a typu ETF (fyzický vs. syntetický). Ukazatel TER fondu ETF může zahrnovat poplatky za správu a další poplatky a náklady (např. transakční náklady, kolkovné, náklady na přípravu finančních zpráv a dalších předepsaných dokumentů, právní a auditorské poplatky, náklady na pojištění, poplatky za úschovu atd.) – neexistuje žádná univerzální definice. Odhadovaný ukazatel TER fondu ETF je uveden v prospektu. Odhadovaný ukazatel TER fondu ETF nemusí nutně představovat chybu sledování fondu, protože ukazatel NAV (Net Asset Value, čisté obchodní jmění) fondu může být ovlivněn dalšími faktory, tj. dividendami a dalšími příjmy z portfolia, a v případě syntetického ETF se nepřímé náklady, které nese fond, mohou projevit pouze v tržní hodnotě derivátů, které vlastní.

4. Riziko spojené s obchodováním se diskontem nebo prémii

Tržní cena ETF může být s diskontem nebo premií vůči jeho NAV. Tento cenový rozdíl je způsoben faktory nabídky a poptávky a pravděpodobněji se projeví v období vysoké volatility a nejistoty na trhu. Tento jev lze pozorovat také na ETF, které sledují specifické trhy nebo sektory, na něž se vztahují omezení přímých investic. V důsledku toho mohou investoři, kteří nakupují s premií, utrpět ztráty, i když v okamžiku, kdy prodají, bude NAV vyšší a v případě ukončení ETF nemusí získat zpět celou svou investici.

5. Riziko spojené s likviditou

Přestože ETF obvykle mají jednoho či vícero tvůrců trhu (označovaní jako tvůrci trhu s cennými papíry (Securities Market Maker) nebo SMM), aby pomáhali zajistit likviditu, neexistuje žádná záruka, že obchodování bude udržováno neustále aktivní. V případě, že SMM nejsou schopni plnit své závazky, nemusí být investoři schopni kupovat nebo prodávat ETF prostřednictvím obchodního systému, nebo mohou zjistit, že tržní cena ETF je oproti jeho NAV snížena nebo prémiová.

10. RIZIKA SPOJENÁ S OBCHODOVÁNÍM S PÁKOVÝMI A INVERZNÍMI PRODUKTY

Pákové a inverzní produkty (Leveraged and Inverse Products, produkty L&I) otevírají nový svět příležitostí pro aktivní investory, kteří sledují krátkodobé tržní výhledy. Produkty L&I, strukturované jako fondy obchodované na burze (ETF), se snaží dosahovat krátkodobých investičních cílů, které odpovídají denní zvýšené nebo denní inverzní výkonnosti jejich podkladových benchmarků.

Stejně, jako je tomu u ETF, může riziko spojené s produkty L&I zahrnovat riziko spojené s protistranou, riziko spojené s trhem, chyby sledování, obchodování s diskontem nebo premií a riziko spojené s likviditou. Kromě toho by měli mít investoři na paměti, že pokud jsou produkty L&I drženy déle než jeden obchodní den, je pravděpodobné, že dojde k zasažení jejich výkonnosti.

11. RIZIKO OBCHODOVÁNÍ MIMO HONG KONG

Transakce na trzích v jiných jurisdikcích, včetně trhů formálně provázaných s domácím trhem, vás mohou vystavit dalšímu riziku. Tyto trhy mohou podléhat regulaci, která může poskytovat odlišnou nebo nižší ochranu investorům. Než začnete s obchodováním, měli byste se zeptat na všechna pravidla, která jsou relevantní pro vaše konkrétní transakce. Váš místní regulační orgán nebude schopen dovolat se vymáhání dodržování pravidel regulačními orgány nebo trhy v jiných jurisdikcích, kde byly vaše transakce provedeny. Než začnete obchodovat, měli byste se zeptat firmy, s níž obchodujete, na podrobnosti o druzích odškodnění dostupných ve vaší domovské jurisdikci i v dalších příslušných jurisdikcích.

O obchodování mimo hongkongský trh byste měli uvažovat pouze tehdy, pokud plně rozumíte povaze relevantního zahraničního trhu a míře rizik, kterým jste vystaveni. Měli byste pečlivě zvážit, zda je takové obchodování pro vás vhodné s ohledem na vaše zkušenosti, rizikový profil a další relevantní okolnosti. Máte-li pochybnosti, vyhledejte nezávislé odborné poradenství.

Pokud se transakce provádí mimo Hongkong, musíte mít na paměti, že takové transakce budou podléhat příslušným místním právním či správním předpisům nebo pravidlům zámožské jurisdikce, které se mohou lišit od jurisdikce hongkongské. Zejména

byste se měli seznámit s pravidly a předpisy, které se týkají omezení držení podílů a povinnosti zveřejňovat informace, a tato pravidla a předpisy byste měli dodržovat.

Dále musíte přijmout skutečnost, že pokud IBKR zařídí provádění příkazů na různých burzách a v různých tržních centrech, pak taková transakce bude zúčtována a vypořádána příslušným účastníkem trhu nebo jeho ustanoveným zúčtovacím agentem, což může být jedna z přidružených společností IBKR.

Veškeré transakce prováděné podle vašich pokynů na zámořském trhu podléhají poplatku za transakci a vážou se k nim další náklady, které může relevantní burza příležitostně vyžadovat. IBKR je oprávněna vybírat takové poplatky a náklady v souladu s pravidly předepsanými příslušnou přidruženou společností nebo burzou.

IBKR stanoví částky požadované pro splnění vašich závazků (mimo jiné včetně vypořádání, platby prémie, počáteční nebo udržovací marže požadovaných kteroukoli z relevantních burz nebo účastníků trhu) a částky, na něž můžete mít nárok v příslušných cizích měnách. Měli byste pozorně sledovat své pozice, protože v určitých nepředvídatelných tržních podmínkách vás nebudeme schopni kontaktovat a může se stát, že bude nutné provést nucenou likvidaci.

Měli byste mít na paměti mimo jiné i to, že na transakci provedenou na jakýchkoli burzách mimo trh v Hongkongu se nevztahuje právo uplatňovat své nároky po Fondu pro odškodnění investorů (Investor Compensation Fund) zřízeného podle nařízení o cenných papírech a futures (Securities and Futures Ordinance), a může být zařazena do jiného stupně nebo druhu ochrany ve srovnání s ochranou poskytovanou právními předpisy Hongkongu.

12. Riziko přijetí nebo držení aktiv klientů mimo Hongkong

Na aktiva klientů, která získala nebo má v držení licencovaná nebo registrovaná osoba mimo Hongkong, se vztahují platné zákony a předpisy příslušné zámořské jurisdikce, které se mohou lišit od nařízení o cenných papírech a futures (Securities and Futures Ordinance, kap. 571) a podle pravidel stanovených tímto nařízením.

V důsledku toho se na tato aktiva klientů nesmí vztahovat stejná ochrana jako na aktiva klientů přijatá nebo držaná v Hongkongu.

13. Seznámení s riziky, která se týkají obchodování prostřednictvím China Connect

Následující část popisuje některá rizika a další významné aspekty obchodování s cennými papíry Šanghajské burzy cenných papírů (Shanghai Stock Exchange, dále jen „SSE“) a Šenzhenské burzy cenných papírů (Shenzhen Stock Exchange, dále jen „SZSE“) s využitím China Connect prostřednictvím společnosti Interactive Brokers Hong Kong Limited. S ohledem na rizika by měli klienti takové transakce provádět pouze tehdy, když chápou povahu obchodování pomocí China Connect a míře rizika, kterému jsou vystaveni. Klienti by měli pečlivě zvážit (a v případě potřeby se poradit se svým vlastním poradcem), zda je obchodování pro ně vhodné, s ohledem na jejich zkušenosti, cíle, finanční zdroje a další relevantní okolnosti.

Klienti musí dodržovat příslušné právní a správní předpisy pevninské Číny a Hongkongu i pravidla burz. Klienti musí před vydáním pokynů přijmout a souhlasit s výše uvedenými body a riziky spojenými s China Connect, mezi něž mimo jiné patří povinnosti a odpovědnost plynoucí z porušení pravidel pro kotování SSE, pravidel SSE, pravidel pro kótování SZSE, pravidel SZSE a dalších platných právních a správních předpisů. Podrobné informace o obchodování prostřednictvím China Connect najdete na webových stránkách HKEX.

1. Intradenní obchodování

Není dovoleno provádět intradenní obchodování s akciami A-shares. Akcie A-shares nakoupené v obchodní den („den T“) je možné prodat pouze v den T + 1 nebo později.

2. Obchodování na OTC a omezení nekrytého krátkého prodeje

Není povoleno provádět žádné mimoburzovní obchody (over-the-counter, „OTC“) ani manuální obchody. Veškeré obchodování prostřednictvím China Connect se musí provádět na relevantních zapojených burzách China Connect (v současné době jsou zúčastněnými burzami burza Šanghajská burza cenných papírů (Shanghai Stock Exchange, „SSE“)/Shenzhenská burza cenných papírů (Shenzhen Stock Exchange, „SZSE“). Nadto podle pravidel v současné době povolen nekrytý krátký prodej.

3. Omezení při prodeji

Předobchodní kontrola se vztahuje na China Connect v severní oblasti, takže pokud chcete prodávat akcie A-shares prostřednictvím IBKR, musí být akcie A-shares převedeny na váš účet v IBKR a přijaty na něm před otevřením trhu v den, kdy chcete akcie A-shares prodat, pokud není k dispozici opatření pro zvláštní oddělený účet (Special Segregated Account, „SPSA“).

4. Omezení účasti a povinnost seznámení

a. Podle zákonů a předpisů pevninské Číny nesmí podíl jednoho zahraničního investora v jedné společnosti kotované na pevninské Číně překročit 10 % z celkových vydaných akcií. Podíl všech zahraničních investorů na akciích A-shares společnosti kotované na pevninské Číně nesmí překročit 30 % jejích celkových vydaných akcií. Měli byste zajistit, aby procento podílů bylo v souladu s příslušným omezením. IBKR má právo „vynutit prodej“ akcií klientů po obdržení oznámení o nuceném prodeji z burzy Hong Kong Stock Exchange (Hong Kong Stock Exchange, „SEHK“).

b. Zákony pevninské Číny také vyžadují, aby investoři podávali zprávy příslušným orgánům, když procento akcií držených nebo ovládaných investorem dosáhne určité úrovně. Musíte dodržovat příslušná pravidla.

c. Měli byste se také ujistit, že plně rozumíte pravidlům a předpisům pevninské Číny ve vztahu k ziskům z krátkodobých obchodů a stejně tak i dalším povinnostem zveřejňovat informace a měli byste se těmito pravidly a předpisy adekvátním způsobem řídit a dodržovat je.

5. Rozdíl obchodního dne

Obchodovat s cennými papíry prostřednictvím China Connect můžete pouze během hongkongského pracovního dne, a to pouze v případě, že oba trhy, v Hongkongu i na pevnině, jsou otevřeny pro obchodování (den T) a jsou k dispozici bankovní služby v Hongkongu a na pevnině v příslušné dny pro peněžní vypořádání (T + 1). Toto opatření je nezbytné pro zajištění dostupnosti bankovní podpory za účelem vypořádání peněžních závazků. To znamená, že je možné, že se vyskytnou případy, kdy je na pevnině běžný obchodní den, ale investoři v Hongkongu nemohou prostřednictvím China Connect provádět žádné obchodování s akciemi typu A-shares.

6. Opatření za nepříznivých povětrnostních podmínek a v případě nepředvídatelných událostí

V případě jakékoli nepředvídatelných události, například varování před tajfuny č. 8 nebo vyšší nebo varování před prudkým přivalovým deštěm Black Rainstorm vydané v Hongkongu, které má za následek pozastavení nebo zpoždění služby, má IBKR právo v reakci na výše uvedené nepředvídatelné události zrušit vaše příkazy. Společnost IBKR také nemusí být v případě nepředvídatelné události schopna zaslat vaše požadavky na zrušení příkazu, například když SEHK ztratí všechna svá komunikační spojení se SSE/SZSE. Pokud jsou příkazy uzavřeny a provedeny, máte stále povinnost provést vypořádání.

7. Obchodní předpisy a rizika obchodování pro severní oblast

A. Musíte pochopit a plně dodržovat platné pevninské právní a správní předpisy pro obchodování v severní oblasti a platné hongkongské právní a správní předpisy. IBKR poskytuje prováděcí a zúčtovací službu a nemá žádnou povinnost ani nese odpovědnost za poskytování poradenství v oblasti obchodních pravidel nebo požadavků trhu

při obchodování v severní oblasti. Doporučujeme vám, abyste se na webové stránce SEHK a SFC seznámili s podrobnými informacemi, které se týkají China Connect, abyste porozuměli příslušnému požadavku (včetně příslušných kvót atd.). V případě dotazů se poraďte s odbornými poradci.

- B. Musíte přijmout rizika spojená s obchodováním v severní oblasti, mimo jiné včetně zákazu obchodování s některými cennými papíry SSE, povinnosti nebo odpovědnosti za porušení pravidel týkajících se kótování SSE/SZSE, pravidel SSE/SZSE a dalších platných právních a správních předpisů.
- C. Společnost IBKR má právo předat vaše identifikační údaje burze SEHK, která může příslušné údaje předat SSE/SZSE za účelem dohledu a sledování.
- D. V případě, že dojde k porušení pravidel burzy SSE/SZSE nebo dojde k porušení povinnosti poskytnout informace a jiných povinností uvedených v pravidlech kótování SSE/SZSE nebo pravidlech SSE/SZSE, má SSE/SZSE pravomoc provést šetření a může prostřednictvím SEHK požadovat, aby společnost IBKR poskytla SSE/SZSE relevantní informace a materiály (včetně vašich identifikačních údajů) prostřednictvím SEHK.
- E. Burzy SSE a/nebo SZSE mohou po burze SEHK požadovat, aby požádala společnost IBHK o vydání varovných prohlášení (ústních či písemným) vůči vám a/nebo jinému klientovi a aby vám a/nebo jiným klientům neposkytovala jejich obchodní servis.
- F. Burza HKEX může na žádost SSE nebo SZSE požadovat, aby společnost IBHK odmítla vaše příkazy. IBHK má právo provést tento požadavek.
- G. IBHK, HKEX, SEHK, dceřiná společnost SEHK, SSE, dceřiná společnost SSE, SZSE, dceřiná společnost SZSE a jejich příslušní ředitelé, zaměstnanci a zástupci nemají povinnost ani nenesou odpovědnost za jakoukoli ztrátu nebo škodu, přímo či nepřímo utrpěnou vámi nebo kteroukoli třetí stranou, k níž dojde následkem nebo v souvislosti s obchodováním v severní oblasti prostřednictvím China Connect nebo systému směřování příkazů (China Stock Connect System („CSC“)).

8. Omezení obchodování s akciemi Shenzhen ChiNext (platí pouze pro Shenzhen-Hong Kong Stock Connect)

Obchodování s akciemi Shenzhen ChiNext je omezeno na institucionální profesionální investory.

14. Riziko spojené s obchodováním s marží:

Riziko ztráty při financování transakcí vkladem kolaterálu je značné. Můžete utrpět ztráty převyšující hotovost a další majetek uložený jako kolaterál u licencované nebo registrované osoby. Podmínky na trhu mohou znemožnit provádění podmíněných příkazů, například příkazů „zastavení při ztrátě („stop-loss“) nebo „zastavení při dosažení limitu“ („stop-limit“). Můžete být vyzváni, abyste provedli další vklady marže nebo platby úroků. Pokud požadované vklady nebo výplaty úroků ve stanovené lhůtě neprovedete, může být váš kolaterál zlikvidován bez vašeho souhlasu. Kromě toho budete i nadále odpovědní za jakýkoli výsledný deficit na vašem účtu a úroky z vašeho účtu. Proto byste měli pečlivě zvážit, zda je takové financování pro vás vhodné s ohledem na vaši finanční situaci a investiční cíle.

15. Rizika spojená se zadáním příkazu

1. Důležité charakteristické znaky a rizika používání příkazů stop

Příkaz stop, tj. příkaz k zastavení (obchodu), je pokyn k nákupu nebo prodeji za tržní cenu, jakmile je dosaženo spouštěcí („stop“) ceny. Mějte prosím na paměti, že příkaz stop není garantován konkrétní realizační cenou a může být proveden výrazně mimo jeho spouštěcí cenu, a to zejména na volatilních a/nebo nelikvidních trzích. Příkazy stop mohou být vyvolány prudkým pohybem ceny, který může být dočasný. Pokud je za těchto okolností spuštěn příkaz stop, můžete nakupovat nebo prodávat za nežádoucí cenu. Prodejní stop příkazy mohou v období extrémní volatility zhoršit pokles cen. Pokud dojde k jejich spuštění při prudkém poklesu ceny, je rovněž pravděpodobné, že prodejní stop příkaz vyústí v provedení obchodu výrazně pod spouštěcí cenou. Stanovení limitní ceny pro příkaz stop může pomoci zvládnout některá z těchto rizik. Příkaz k zastavení při dosažení limitní ceny, tj. příkaz stop (limit), se stane limitním příkazem, když akcie dosáhnou „stop ceny“. Použitím příkazu stop (limit) namísto běžného příkazu stop získáte větší jistotu ve vztahu k realizační ceně, ale existuje možnost, že pokud vaše limitní cena není při spuštění příkazu na trhu k dispozici, váš příkaz nebude vůbec proveden.

2. Důležité charakteristické znaky a rizika používání tržních příkazů

Vezměte prosím na vědomí, že obchodní příkaz je pokyn k provedení vašeho příkazu za jakoukoli cenu dostupnou na trhu. Obchodní příkaz negarantuje konkrétní realizační cenu a může být proveden za nežádoucí cenu. Pokud chcete mít větší kontrolu nad realizačními cenami, které obdržíte, odešlete svůj příkaz s využitím limitního příkazu, což je pokyn k provedení vašeho příkazu za stanovenou limitní cenu nebo cenu lepší.

16. RIZIKA SPOJENÁ S EMISÍ S PŘEDNOSTNÍM PRÁVEM

Emise s přednostním právem je jednorázová nabídka akcií společnosti stávajícím akcionářům, která jim umožňuje zachovat si poměrné vlastnictví, aniž by bylo zředěno nákupem dalších nových akcií, a to za cenu s diskontem ke stanovenému budoucímu datu. Až do data, kdy lze zakoupit nové akcie, mohou investoři obchodovat s těmito právy na trhu stejným způsobem, jakým by obchodovali s kmenovými akciemi. Pokud investoři neuplatní svá práva ve stanovené lhůtě, práva zaniknou. Pokud investoři nezamýšlejí uplatnit svá práva, mohou je prodat na otevřeném trhu. Po uplatnění nelze práva znovu použít.

- Je snadné nechat se zlákat akcemi nabízenými s diskontem, ale nepředpokládejte, že uzavíráte výhodný obchod. Informované rozhodnutí byste měli provést po prostudování principů získávání finančních prostředků v praxi.
- Společnost může použít emisi s přednostním právem k pokrytí dluhů, zejména pokud si nemůže půjčit peníze z jiných zdrojů. Měli byste se zabývat tím, zda management řeší nějaké zásadní problémy.
- Pokud se rozhodnete práva nevyužít, vaše celkové podíly ve společnosti se zředí v důsledku zvýšeného počtu vydaných akcií.
- Pokud se ve stanoveném termínu nezúčastníte emise s přednostním právem, vaše splatná, ale nezaplacená („nil-paid“) práva vyprší. Společnost tyto nároky prodá a po odečtení nabídkové ceny a nákladů rozdělí veškeré čisté výnosy. Výše případných propadlých výnosů nebude známa, dokud nebude nabídka uzavřena. Propadlé výnosy nejsou garantovány.
- Hodnota investic a příjmů, které z investic plynou, může klesnout a můžete získat zpět méně, než jste původně investovali.