

PROHLÁŠENÍ O SEZNÁMENÍ S PRODUKTY FUTURES – INTERACTIVE BROKERS LLC

**ARBN 091 191 141
Číslo AFSL: 245 574**

OBSAH

1. ÚVOD	4
1.1 <i>Důležité informace</i>	4
1.2 <i>Účel tohoto PDS</i>	4
2. O SPOLEČNOSTI INTERACTIVE BROKERS.....	4
2.1 <i>Emitent – Interactive Brokers LLC</i>	4
2.2 <i>Interactive Brokers Group</i>	4
2.3 <i>Kontaktní údaje</i>	5
3. KLÍČOVÉ VLASTNOSTI FUTURES	5
3.1 <i>Co jsou futures?</i>	5
3.2 <i>Futures s dodáním podkladového aktiva a futures s hotovostním vypořádáním</i>	6
3.3 <i>Futures jsou mezinárodním produktem</i>	6
3.4 <i>Doba trvání futures</i>	7
3.5 <i>Futures jsou standardizovány</i>	7
3.6 <i>Přístupy k realizaci futures</i>	7
3.7 <i>Role zúčtovacího ústavu</i>	7
3.8 <i>Uzavření pozice</i>	8
3.9 <i>Opce na futures a opce na podkladový produkt</i>	9
3.10 <i>Marže zúčtovacího ústavu</i>	11
3.11 <i>Počáteční marže</i>	11
3.12 <i>Variační marže</i>	11
3.13 <i>Odpovědnost</i>	12
3.14 <i>Zisk a ztráta při obchodování s futures</i>	13
3.15 <i>Marže a odpovědnost u opčních kontraktů na futures</i>	13
3.16 <i>Zisk a ztráta při obchodování s opcemi na futures</i>	13
3.17 <i>Opce na futures out-of-the-money</i>	14
3.18 <i>Vypořádání</i>	14
4. POŽADAVKY IBA NA MARŽI	14
5. VYSVĚTLENÍ VÝZNAMNÝCH VÝHOD	17
6. VYSVĚTLENÍ VÝZNAMNÝCH RIZIK.....	18
7. POPLATKY A PLATBY	22
7.1 <i>Provize</i>	22
7.2 <i>Přirážky pro doporučující osoby a fakturace</i>	22
7.3 <i>Úrok</i>	22
7.4 <i>Administrativní poplatky a platby</i>	22

7.5	Daně	23
7.6	Údaje o trhu, základní informace a zprávy	23
8.	ŘEŠENÍ SPORŮ.....	23
9.	DAŇOVÉ ASPEKTY.....	23
10.	LHŮTA NA ROZMYŠLENOU.....	24
11.	OTEVŘENÍ ÚČTU.....	23
11.1	Požadovaná minima	24

Riziko ztráty při obchodování s futures a opcemi na futures, stejně jako se všemi deriváty obchodovanými na burze, může být značné. Je důležité pečlivě zvážit, zda je obchodování s deriváty obchodovanými na burze pro vás vhodné s ohledem na vaše investiční cíle a finanční situaci.

Deriváty nejsou vhodné pro některé retailové investory. Obchodovat s deriváty obchodovanými na burze byste měli pouze tehdy, pokud rozumíte povaze produktů a rozsahu vystavení se rizikům

Popis významných rizik spojených s obchodováním s deriváty obchodovanými na burze je uveden v části 7 tohoto PDS.

1. ÚVOD

1.1 Důležité informace

Informace v tomto prohlášení o seznámení s produktem (PDS) nezohledňují vaše osobní cíle, finanční situaci a potřeby. Před zahájením obchodování s produkty uvedenými v tomto PDS byste si měli jej přečíst a ujistit se, že jakékoli obchodování, které v souvislosti s těmito produkty provedete, je vhodné s ohledem na vaše cíle, finanční situaci a potřeby.

Než začnete obchodovat s produkty uvedenými v tomto PDS, doporučujeme abyste se poradili s finančním poradcem.

1.2 Účel tohoto PDS

Tento PDS byl připraven společností Interactive Brokers LLC (IB), která je emitentem futures a opcí na futures, které jsou popsány v tomto PDS. Kontaktní údaje společnosti IB jsou uvedeny v oddíle 2.3 níže. Když v tomto PDS používáme výrazy „my“, „nás“ (ve všech pádech) nebo „náš“ (ve všech pádech), odkazujeme se na IB.

Tento PDS objasňuje důležité vlastnosti futures a opcí na futures, včetně rizik, výhod a nákladů spojených s obchodováním s těmito produkty. Tento PDS byl navržen tak, aby vám pomohl při rozhodování, zda jsou futures vhodné pro vaše potřeby, a aby vám pomohl s jejich porovnáním s jinými finančními produkty, které zvažujete. Tento PDS je důležitým dokumentem, a v případě jakýchkoli dotazů doporučujeme, abyste se na nás obrátili.

Informace v tomto PDS jsou k datu vydání aktuální, avšak mohou se čas od času změnit. Pokud takové informace nejsou podstatně nepříznivé, můžeme vám poskytnout aktualizace na našich webových stránkách na adrese www.interactivebrokers.com. Tištěná kopie je také k dispozici, na vyžádání a bezplatně.

2. O SPOLEČNOSTI INTERACTIVE BROKERS

2.1 Emitent – Interactive Brokers LLC

Společnost IB je držitelem licence australských finančních služeb číslo 245574, která opravňuje IB k obchodování s futures a opcemi na futures.

Společnost IB je regulována rovněž v USA (Komise pro cenné papíry a burzy (Securities and Exchange Commission), Úřad pro regulaci finančního průmyslu (Financial Industry Regulatory Authority) a Newyorská burza cenných papírů (New York Stock Exchange)).

2.2 Interactive Brokers Group

IB je přidruženou společností skupiny Interactive Brokers Group (IBG), kterou tvoří řada makléřů specializujících se na směřování příkazů a provádění a zpracování obchodů s cennými papíry, futures a devizovými nástroji. Pobočky IBG působí na více než 60 elektronických burzách a obchodních místech po celém světě. Skupina IBG poskytuje prostřednictvím svého proprietárního softwaru makléřské služby, s výjimkou poradenství, profesionálním obchodníkům a investorům s přímým přístupem k akciím, opcím, futures, devizovým smlouvám a dluhopisům.

Sídlo skupiny IBG je v městě Greenwich ve státě Connecticut. Firma má více než 1 000 zaměstnanců ve svých kancelářích v USA, Švýcarsku, Kanadě, Hongkongu, Velké Británii, Austrálii, Maďarsku, Rusku, Indii, Číně a Estonsku.

2.3 Kontaktní údaje

Naše kontaktní údaje jsou následující:

Interactive Brokers LLC Head Office One Pickwick Plaza
Greenwich, CT 06830 Telefonní čísla:

1-877-442-2757 (z USA)
+1-312-542-6901 (ze zemí mimo USA)

Interactive Brokers LLC Australian Office Grosvenor Place
Suite 2, Level 40,
225 George Street,
Sydney, NSW 2000

Telefonní čísla:
+61 (2) 8093 7300

Další kontaktní informace, včetně podrobností o konkrétním problému a online kontakt najdete na <http://individuals.interactivebrokers.com/en/p.php?f=customerService>.

3. KLÍČOVÉ VLASTNOSTI FUTURES

3.1 Co jsou futures?

Futures jsou typem finančního produktu, který se obchoduje na řadě burz, včetně trhu provozovaného společností Australian Securities Exchange Limited (ASX 24). Futures jsou podle Zákona o korporacích (Corporations Act) „deriváty“.

Futures kontrakt je dohoda o nákupu nebo prodeji něčeho (podkladového aktiva) v určeném čase v budoucnosti.

Podkladové aktivum může být například:

- (a) stanovené množství cenného papíru, například akcií společnosti nebo státních dluhopisů,

- (b) finanční nástroj, například bankovní účet,
- (c) akciový index, například ASX24 SPI 200®, nebo
- (d) komodita dané třídy nebo kvality, například surová vlna.

Strany futures kontraktu mohou být vyzvány k dodání nebo převzetí dodávky podkladového aktiva v době stanovené v kontraktu, pokud to kontrakt stanoví.

Kontrakt může případně stanovit úpravu peněžních prostředků na základě změny ceny podkladového aktiva.

Opce na futures jsou také druh derivátů, které při uplatnění poskytují právo zaujmout určitou pozici ve futures kontraktu.

Podrobnosti o burzách, na kterých můžete obchodovat s futures / opcemi na futures (relevantní burzy), najdete na našich webových stránkách

<https://www.interactivebrokers.com.hk/en/index.php?f=products&p=fut>.

3.2 Futures s dodáním podkladového aktiva a futures s hotovostním vypořádáním

Existují dva hlavní typy futures kontraktů:

- Kontrakty s dodáním aktiva – když prodávající souhlasí s doručením kupujícímu a kupující souhlasí s převzetím dodávky množství komodity popsané v kontraktu.
- Kontrakty s vypořádáním v hotovosti – když dvě strany mezi sebou provedou hotovostní úpravu podle toho, zda cena komodity, finančního nástroje nebo indexu od okamžiku uzavření dohody vzrostla nebo klesla.

IB obecně neumožňuje svým klientům uzavřít nebo převzít dodávku komodity, které jsou podkladem futures kontraktu. Proto se nedoporučuje uzavírat kontrakty s doručením v posledních týdnech před splatností. Pokud zamýšlíte uskutečnit nebo převzít dodávku, nejprve se obraťte na společnost IB. Další informace o rizicích najdete v oddílu 3.18.

Podmínky futures kontraktu jsou obecně stanoveny v provozních pravidlech relevantní burzy, na které byl kontrakt uzavřen, která může být v Austrálii nebo v zámoří. Pokud není uvedeno jinak, tento dokument je určen pro všechny futures kontrakty obchodované na počítačové burze. Mohou však existovat rozdíly v postupech a regulaci trhů mezi různými zeměmi a různými burzami.

3.3 Futures jsou mezinárodní produkt

Jak bylo uvedeno výše, s futures kontrakty se obchoduje na ASX 24 a na řadě důležitých burz v zahraničí. Vaše povinnosti a požadavky na vás se mohou lišit v závislosti na konkrétních pravidlech relevantní burzy a je na vás, abyste porozuměli tomu, jak vás ovlivní. Proto je důležité, abyste požádali svého makléře o informace o relevantní burze, na níž máte v úmyslu obchodovat. Další informace najdete také v níže uvedeném oddílu 6.

3.4 Doba trvání futures

Futures kontrakty se mohou uzavírat na období až několika let do budoucna. Součástí standardizace futures kontraktů je, že data splatnosti kontraktu sledují předem stanovený cyklus (standardizace je popsána v další části). Například v kontraktu SPI-200® obchodovaném na burze ASX 24 mohou být kontrakty vydány k vypořádání pouze v březnu, červnu, září nebo prosinci, ale nejpozději 18 měsíců od okamžiku obchodování.

3.5 Futures jsou standardizovány

Futures obchodované na burze jsou standardizované a vzájemně zaměnitelné, což znamená, že futures kontrakty určité třídy mohou být vzájemně nahrazeny.

Důsledkem standardizace smlouvy je, že cena je jediným faktorem, který na trhu zbývá určit. Například na burze ASX 24 jsou futures kótovány a obchodovány na elektronické obchodní platformě, která poskytuje systém nepřetržitého zjišťování cen. To znamená, že cena, za níž se obchoduje, se může během obchodní relace neustále měnit. Většina důležitých mezinárodních burz poskytuje také elektronické obchodní platformy pro obchodování s futures.

Protože všechny futures kontrakty na daný budoucí měsíc na stejném trhu, jsou vzájemně zaměnitelné, lze je uzavřít proti opačné pozici ve stejném kontraktu. Obchodník, který koupil daný futures kontrakt, může tuto pozici zrušit prodejem stejného kontraktu. Čistým výsledkem je, že obchodník již nedoručí pozici. Stejně tak i obchodník, který prodal daný futures kontrakt, může zrušit pozici zakoupením stejného kontraktu.

V každém případě se bude zisk nebo ztráta rovnat rozdílu mezi nákupní a prodejní cenou vynásobenému standardní částkou kontraktu minus transakční náklady. V praxi je velká většina futures kontraktů kompenzována tímto způsobem před datem splatnosti kontraktu, zbytek je splněn dodáním nebo vypořádáním v okamžiku splatnosti.

3.6 Přístupy k realizaci futures

Společnost IB je účastníkem některých, ale ne všech relevantních burz. Ve vztahu k relevantním burzám, v nichž je společnost IB přímým účastníkem, může provádět vaše transakce s futures přímo na relevantní burze nebo prostřednictvím přidružené společnosti. V případě, že společnost IB není přímým účastníkem, zařizuje provádění vašich transakcí s futures přímým účastníkem (který může být její přidruženou společností). Pokud společnost IB nevykonává transakce jako přímý účastník, srazí vám váš úrok ve futures kontraktu s účastníkem.

Společnost IB má dohodu se svou přidruženou společností Interactive Brokers Australia Limited (ABN 98 166 929 568; AFSL:453554) (IBA), jejímž prostřednictvím IB zajišťuje provádění vašich transakcí s futures na ASX24. IBA je účastníkem ASX 24.

3.7 Role zúčtovacího ústavu

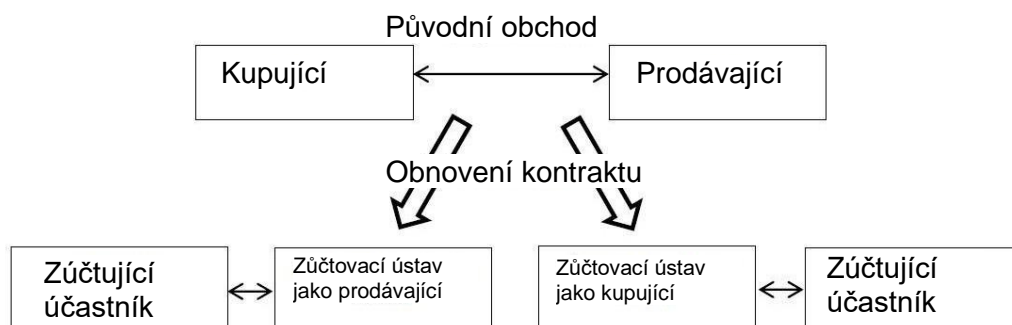
Relevantní burzy budou mít obecně zúčtovací ústav pro zúčtování a vypořádání futures kontraktů uzavřených na relevantní burze (zúčtovací ústav). Zúčtovací ústavy zúčtují a vypořádávají futures kontrakty uzavřené na burze. Hlavním úkolem zúčtovacího ústavu je zaručit vypořádání závazků vyplývajících z futures kontraktů, které jsou u něho registrovány. To znamená, že když váš makléř kupuje nebo prodává futures kontrakt vaším jménem, nemusíte se vy ani váš makléř zabývat úvěrovou způsobilostí makléře, který uzavírá kontrakt na druhé straně. Níže najdete další informace o procesu obnovy kontraktu, ke kterému dochází ve zúčtovacím ústavu.

Zúčtovací ústav s vámi nikdy nebude jednat napřímo. Zúčtovací ústav bude namísto toho j pouze s účastníkem nebo členem zúčtovacího ústavu (zúčtující účastníkem). IB není zúčtující účastníkem všech příslušných zúčtovacích ústavů. Pokud se nejedná o zúčtující účastníka, má ujednání se zúčtující účastníkem příslušného zúčtovacího ústavu o zúčtování vašich futures kontraktů. Zúčtující účastníci jsou vázáni provozními pravidly příslušného zúčtovacího ústavu (zúčtovací pravidla).

Zúčtovacím ústavem burzy ASX 24 je ASX Clear (Futures) Pty Ltd (ASX Clear (Futures)).

Když je futures kontrakt zaregistrován u zúčtovacího ústavu, je obnoven. To znamená, že kontrakt mezi dvěma makléři, kteří obchodovali, je nahrazen jedním kontraktem mezi nakupujícím makléřem (nebo jeho zúčtující účastníkem) a zúčtovacím ústavem jako prodávajícím a jedním kontraktem mezi prodávajícím makléřem (nebo jeho zúčtující účastníkem) a zúčtovacím ústavem jako kupujícím.

Zjednodušeně řečeno, zúčtovací ústav se stává kupujícím pro prodávajícího makléře a prodávajícím pro kupujícího makléře (viz diagram níže).



K tomu, aby byl zúčtovací ústav schopen splnit svoje závazky vůči účastníkům zúčtovacího ústavu, vydá požadavek na vklad označovaný jako „počáteční marže“ a další vklady označované jako „variační marže“, aby pokryl všechny nerealizované ztráty na trhu. Další informace o maržích naleznete v oddílu 3.10 až 3.15.

Vaše futures kontrakty (a kontrakty ostatních klientů) budou obecně drženy odděleně od futures kontraktů uzavřených vaším makléřem na jeho vlastním účtu. Pokud by váš makléř neplnil své závazky vůči zúčtovacímu ústavu, pokud jde o jeho vlastní futures kontrakty, nebudou vaše futures kontrakty použity ke splnění jeho neplněných závazků. Zúčtovací ústav místo toho uzavře vaše kontrakty nebo se je pokusí převést na jiného makléře.

Společnost IB zajistila, že se v Austrálii stala zúčtující účastníkem vašich futures kontraktů IBA. V souladu s výše uvedenými opatřeními je IBA stranou futures kontraktů ASX 24 registrovaných u ASX Clear (Futures). IBA považuje společnost IB ve vztahu k těmto pozicím za svého zákazníka, a společnost IB má zase prospěch z těchto pozic, které drží pro vás, a to v souladu s podmínkami vaší zákaznické smlouvy se společností IB. V jiných jurisdikcích, v nichž není společnost IB zúčtující účastníkem příslušného zúčtovacího ústavu, platí obdobná opatření, aby IB mohla mít prospěch z vašich pozic, které drží pro vás.

3.8 Uzavření pozice

Vzhledem k výše uvedenému systému registrace a obnovení kontraktu lze uzavření dosáhnout bez nutnosti vrátit se zpět k původní straně, s níž byl futures kontrakt uzavřen.

Pokud stávající kupující prodává za účelem uzavření své pozice, je prodejní transakce zaregistrována v zúčtovacím ústavu výše popsáním způsobem.

Příklad

První obchod	A prodává B při ceně 100 USD za jednotku
Obnovení dohody	Zúčtovací ústav je nyní kupujícím pro A a prodávajícím pro B
Druhý obchod	B prodává C při ceně 120 USD za jednotku
Obnovení dohody	Zúčtovací ústav je nyní kupujícím pro B a prodávajícím pro C
Výsledné pozice	A má otevřenou prodanou pozici C má otevřenou koupenou pozici B již nemá pozici a dosáhl zisku 20 USD za jednotku (nejsou zohledněny transakční náklady)

Kontrakty, které B držel (jeden pro nákup a druhý pro prodej), byly vypořádány v hotovosti mezi B a zúčtovacím ústavem; B jednoduše obdrží čistý zisk. Jakýkoli zisk splatný vůči B je vyplacen zúčtovacím ústavem v hotovosti, přestože původní prodejce (A) zůstává na trhu.

3.9 Opce na futures a opce na podkladový produkt

Co je to opce?

Opční kontrakty obchodované na futures kontrakty se běžně nazývají opce na futures. Jedná se o nejběžnější typ opce obchodované na relevantní burze. Opce na podkladové produkty jsou méně obvyklé. Příkladem jsou denní opce vypořádané v hotovosti obchodované na ASX 24 nad ASX 24 SPI 200® a opce Eurex DAX.

Dále uvádíme vysvětlení povahy opčního kontraktu a povinností, které na sebe berou obchodníci s opcemi. Několik konceptů, o kterých jsme se dříve zmínili, se vztahuje na opce (například koncept uzavření). Tyto skutečnosti již nebudeme opakovat, ale zabýváme se pouze těmi fakty, která se týkají opcí na futures.

- (a) Kupující opce na futures má právo, nikoli však povinnost uzavřít futures kontrakt¹ za uplatňovací cenu opce na futures. Za toto právo platí kupující prodávajícímu opci prémii za opci.
- (b) Prodávající opce na futures přebírá povinnost uzavřít futures kontrakt² za uplatňovací cenu opce na futures, pokud je opce platně uplatněna. Za převzetí této povinnosti obdrží prodávající prémii za opci.

¹ Koupená pozice v případě kupní opce a prodaná pozice v případě prodejní opce.

² Prodaná pozice v případě kupní opce a koupená pozice v případě prodejní opce.

Stejně jako futures kontrakty, jsou i opce standardizovány a jsou vzájemně zaměnitelné, takže po koupi nebo prodeji opce je možné ji uzavřít před jejím vypršením nebo uplatněním.

Musíte rozlišovat mezi opcemi na futures a opcemi na podkladové produkty. Pokud je uplatněna opce na futures, je výsledkem uzavření futures kontraktu. Pokud je uplatněna opce na podkladový produkt, je výsledkem převod skutečné komodity, na které je opce založena (v případě kontraktů s fyzickým dodáním aktiva), či k úpravě hotovosti (v případě smluv vypořádaných v hotovosti)

Následující body se mohou vztahovat jak na opce na futures, tak i na opce na podkladové produkty. Rozbor se však zaměří na opce na futures.

Evropské opce a americké opce

Opce je buď evropskou opcí nebo americkou opcí.

- (a) Evropské opce lze uplatnit pouze v den, kdy vyprší (datum vypršení), nikoli dříve.
- (b) Americké opce lze uplatnit kdykoli až do data vypršení, včetně.

Většina opcí obchodovaných na ASX 24 jsou americké opce. Vzhledem k tomu, že americké opce lze uplatnit kdykoli před datem vypršení, musí být prodávající opce kdykoli připraven na uplatnění této opce. Rozhodnutí o uplatnění je v rukou kupujícího.

Kupní opce a prodejní opce

Kupní opce dává kupujícímu právo koupit futures kontrakt za určenou cenu k datu vypršení nebo před datem vypršení opce (kupní opce). Prodávající kupní opce je povinen prodat futures kontrakt, pokud kupující uplatní opci na futures.

Prodejní opce dává kupujícímu právo prodat futures kontrakt za uplatňovací cenu (prodejní opce). Prodejce prodejní opce je povinen koupit futures kontrakt, pokud kupující prodejní opci uplatní.

Uplatnění kupních opcí a prodejních opcí

Níže uvedená tabulka uvádí výsledky z pohledu kupujícího a prodávajícího, když kupující uplatní kupní opci na futures nebo prodejní opci na futures:

Uplatnění

Kupující uplatní		Vliv na prodávajícího	
Koupená kupní opce ->	Koupené futures (za uplatňovací cenu opce)	Prodaná kupní opce ->	Prodané futures (za uplatňovací cenu opce)

Kupující uplatní		Vliv na prodávajícího	
Koupená prodejní opce ->	Prodané futures (za uplatňovací cenu opce)	Prodaná prodejní opce ->	Koupené futures (za uplatňovací cenu opce)

Další informace

Informace týkající se relevantních mezinárodních burz a typů produktů obchodovaných na těchto burzách najdete na příslušné webové stránce burzy. Pokud potřebujete jakékoli informace o mezinárodních opcích, kontaktujte nás. Další informace o futures kontraktech obchodovaných na ASX 24 najdete na webové stránce ASX na adrese „www.asx.com.au“, kde si můžete stáhnout brožury o různých futures kontraktech.

3.10 Marže zúčtovacího ústavu

Oddíly 3.11 až 3.17 níže obsahují popis základu, na němž zúčtovací ústav požaduje marži od svých účastníků zúčtování. Provozní pravidla relevantních burz a zúčtovacích ústavů obecně vyžadují, aby účastníci obchodování a zúčtující účastníci požadovali od svých klientů marži. Marže, které zúčtovací ústav vyžaduje od zúčtujícího účastníka nebo které zúčtující účastník požaduje od nás, mohou a nemusí odpovídat marži, kterou požadujeme od vás. Popis našich požadavků na marže a přístupy najdete v oddílu 4.

3.11 Počáteční marže

K tomu, aby byla chráněna finanční bezpečnost zúčtovacího ústavu do zaplacení variačních marží (probíráme níže), je každý účastník zúčtování povinen zaplatit počáteční marži.

- Minimální počáteční marže stanovuje zúčtovací ústav nebo relevantní burza nebo oba subjekty a tyto se mohou se čas od času lišit v závislosti na volatilitě trhu. To znamená, že počáteční marže se po otevření pozice může změnit, což vyžaduje další platbu (nebo vrácení peněz).
- Počáteční marže se vypočítává tak, aby pokryla maximální očekávaný pohyb na trhu od jednoho dne do druhého. Makléř je oprávněn požadovat vyšší počáteční marži, než je minimální nastavená. Odpovědnost za počáteční marži nastane v okamžiku obchodu a váš makléř vás může vyzvat, abyste ji zaplatili dříve, než bude vaším jménem provedeno jakékoli obchodování.
- Účastníci obchodování, jako společnost IB, jsou obecně podle provozních pravidel relevantní burzy povinni požadovat počáteční marži pro každý obchod, která se rovná alespoň minimální počáteční marži stanovené zúčtovacím ústavem.

3.12 Variační marže

Variační marže musí být zaplacená za futures kontrakt vykazující ztrátu; tj. pokud trh po nákupu klesne nebo po prodeji stoupne. Ztráty mohou vzniknout před uzavřením kontraktu, pokud se trh posune proti této pozici. Pozice futures jsou denně přeceňovány a jakékoli zhoršení pozice povede k požadování variační marže.

Zúčtovací ústav také platí variační marži, pokud futures kontrakt vykazuje zisk.

Příklad

Počáteční marže splatná za indexové futures kontrakty ASX 24 SPI 200[®] je 10 000 USD. Kontrakty jsou oceněny na 25 USD za indexový bod.

V níže uvedeném příkladu činí výše počáteční marže 10 000 USD (stanoví ji zúčtovací ústav). První den se trh posune proti pozici a při výzvě k doplnění variační marže je třeba zaplatit 3 175 USD. Druhý den se trh posune ve prospěch pozice a lze získat částku variační marže ve výši 5 625 USD. Třetí den se rozhodnete svůj kontrakt uzavřít, protože trh se opět pohybuje proti vám. Uzavíráte na 3 550, což znamená, že musíte zaplatit další variační marži ve výši 1 250 USD.

Jakmile je pozice uzavřena, vrátí se vám počáteční marže ve výši 10 000 USD a byl realizován čistý zisk z variační marže ve výši 1 200 USD.

	Obchod	Cena při zavření trhu	Počáteční marže	Variační marže
První den	Koupit 1 kontrakt za 3 500	3 375 bodů	Závazek 10 000 USD	-125 bodů x 25 USD = závazek 3 175 USD
Druhý den		3 600 bodů		+225 bodů x 25 USD = pohledávka 5 625 USD
Třetí den	Prodat 1 kontrakt za 3 550		Pohledávka 10 000 USD	-50 bodů x 25 USD = závazek 1 250 USD

3.13 Odpovědnost

Vzhledem k výše uvedeným požadavkům na marži není odpovědnost vyplývající z futures kontraktu omezena na počáteční marži.

- (a) Pokud se po zaplacení počáteční marže cena pohybuje proti pozici, bude vyžadována další marže (např. variační marže).
- (b) Počáteční marže (pokud není narušena ztrátami) může být vrácena při vypořádání kontraktu.
- (c) Variační marže, které se při uzavření nebo vypořádání pozice stanou realizovanými ztrátami, se nevracejí.

- (d) Variační marže pokrývající nerealizované ztráty se nevracejí, s výjimkou případů, kdy by před vypořádáním nebo uzavřením futures kontraktu došlo k příznivé změně směru tržních cen.

3.14 Zisk a ztráta při obchodování s futures

V následující tabulce jsou uvedeny situace týkající se zisku a ztráty při obchodování s futures kontrakty.

Ziskové obchody		Ztrátové obchody	
Nakupovat nízko – prodávát vysoko		Nakupovat vysoko – prodávát nízko	

Ziskové obchody		Ztrátové obchody	
Prodávát vysoko – nakupovat nízko		Prodávát nízko – nakupovat vysoko	

3.15 Marže a závazek u opčních kontraktů na futures

U nakoupené opce na futures je ztráta omezena opční prémie, která byla zaplacená a která je nevratná.

Pokud je u zakoupené opce zaplacená plná premie v době, kdy je opce obchodována, marže nebudou požadovány. Pokud je zaplacen pouze počáteční vklad, mohou být vaše marže navýšeny na plnou hodnotu opční premie (nikoli však více).

U prodané opce na futures existuje obdobný závazek vůči držiteli podkladového futures kontraktu – tedy potenciálně neomezený. Potenciál zisku je však omezený, protože prodávající nemůže vydělat více než prémie, za níž se opce prodá.

Další informace o našich požadavcích na marži naleznete v níže uvedeném oddílu 4.

3.16 Zisk a ztráta při obchodování s opcemi na futures

V následující tabulce jsou uvedeny případy zisku a ztráty při obchodování s kupními opcemi a prodejními opcemi. Tabulka stanovuje úrovně podkladového futures kontraktu v době otevření a uzavření opčního obchodu, které budou pro čtyři základní opční strategie příznivé a nepříznivé.

Obchodování s opcemi je složitá oblast a obchodník s opcemi může utrpět ztráty, i když se cena podkladového aktiva (v tomto případě futures kontrakt) pohybuje příznivě.

Strategie	Ziskové obchody		Neziskové obchody	
	Cena futures – otevření obchodu	Cena futures – uzavření obchodu	Cena futures – otevření obchodu	Cena futures – uzavření obchodu
Koupené kupní	Nízké	Vysoké	Vysoké	Stejně nebo nižší
Koupené prodejní	Vysoké	Nízké	Nízké	Stejně nebo vyšší

Prodané kupní	Vysoké	Stejně nebo nižší	Nízké	Vysoké
Prodané prodejní	Nízké	Stejně nebo vyšší	Vysoké	Nízké

3.17 Opce na futures out-of-the-money

Tento termín se používá k popisu opce, kterou nelze uplatnit se ziskem. Opce out-of-the-money jsou kupní opce, jejichž uplatňovací cena je vyšší než současná tržní úroveň, nebo prodejní opce, jejichž realizační cena je nižší než tržní.

Pokud uvažujete o koupi opce na futures, která je výrazně out-of-the-money, měli byste si uvědomit, že šance, že se taková opce stane po vypršení ziskovou, je malá.

3.18 Vypořádání

Pokud máte futures kontrakt s fyzickým dodáním aktiva otevřený na konci obchodování v poslední den obchodování, jste povinni dodat nebo převzít dodávku a zaplatit za komodity popsané ve specifikacích. Zásadou společnosti IB je nepovolovat svým klientům, aby dodávali nebo přebírali dodávky na základě futures kontraktů s fyzickým dodáním aktiva (s výjimkou případů, kdy to vyžaduje zúčtovací ústav). Pokud si přejete, abychom naše zásady změnili, a výslovně chcete provést nebo převzít dodávku, musíte získat náš předchozí písemný souhlas. Je vaší odpovědností sledovat vaše otevřené pozice, jakmile se futures kontrakt s fyzickým dodáním aktiva přiblíží k datu vypořádání a uzavřít jakoukoli otevřenou pozici nejméně dva týdny před datem vypořádání. Společnost IB si vyhrazuje právo uzavřít podle svého uvážení jakoukoli otevřenou pozici, kterou držíte ve futures kontraktu s fyzickým dodáním aktiva, pokud jste tento futures kontrakt neuzavřeli.

Pokud máte futures kontrakt s vypořádáním v hotovosti otevřený na konci obchodního dne v poslední den obchodování, jste povinni zaplatit nebo máte právo na obdržení peněžních prostředků, v závislosti na pohybu cen.

Vypořádání opcí na futures je složitější. Například na ASX 24 všechny opce in-the-money³ nebo opce at-the-money⁴ automaticky uplatňuje zúčtovací ústav. Výsledná pozice je vypořádána jako pozice futures. Ne všechny burzy automaticky uplatňují opce at-the-money nebo in-the-money při vypršení, zejména pak burzy v USA. Před datem vypršení byste měli se svým makléřem provést kontrolu, jinak může opce ve výsledku skončit jako bezcenná.

Postupy vypořádání u opcí na podkladový produkt jsou opět odlišné. Protože s těmito nástroji lze obchodovat na relevantních burzách i akciových burzách, postupy se mohou velmi lišit.

4. POŽADAVKY IB NA MARŽI

Výše jsme hovořili o požadavcích na marže, které ukládají relevantní burzy a zúčtovací ústavy účastníkům zúčtování. Pokud je společnost IB zúčtující účastníkem, musí tyto požadavky plnit přímo vůči zúčtovacímu ústavu. Pokud společnost IB není zúčtující účastníkem, stanoví zúčtující účastník požadavky na marži pro IB. V každém případě společnost IB stanovuje své vlastní požadavky na marži na základě smlouvy mezi ní a vámi. Probereme je v této části.

³ Prodejní opce s uplatňovací cenou vyšší než cena podkladového aktiva nebo kupní opce s uplatňovací cenou nižší než cena podkladového aktiva.

⁴ Prodejní nebo kupní opce s uplatňovací cenou rovnou ceně předmětu opce.

- (a) Jeden univerzální účet
- Když si otevřete účet u společnosti IBA, otevřete jeden účet, pomocí kterého můžete obchodovat nejen s deriváty obchodovanými na burze, ale také s dalšími produkty, jako jsou akcie, opce obchodované na burze a FX kontrakty. Při výpočtu vašeho požadavku na marži bereme v úvahu aktiva a pasiva na vašem účtu jako celku.
- (a) Analýza portfolia založená na posouzení míry rizika
- Požadavek na marži pro váš účet určujeme pomocí modelů analýzy portfolia založené na posouzení míry rizika, které zohledňují i marže požadované relevantními burzami a zúčtovacími ústavami. Shrnutí s příklady, jak společnost IB počítá marže pro futures, je k dispozici na následujícím odkazu na web IB: <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=marginnew&p=opt>.
- (b) Regulační požadavky
- Společnost IB je regulována americkými regulačními orgány a podléhá přísné regulaci, pokud jde o výši pákového efektu, který může vztáhnout na svého zákazníka, a o výši marže, kterou musí od svých zákazníků požadovat.
- (c) Marže v reálném čase a monitorování v reálném čase
- Hodnota aktiv a pozic držných na vašem účtu oceňuje podle tržní hodnoty systém IB pro správu úvěrů v reálném čase. IB používá systém řízení rizik v reálném čase, což vám umožňuje vidět vaše obchodní riziko v kteroukoli denní dobu. Náš systém marží v reálném čase vypočítává požadavky na marži u nových obchodů a obchodů, které jsou již v záznamech, po celý den a vymáhá počáteční požadavky na marži na konci dne, s likvidací pozic v reálném čase namísto zpožděných výzev k doplnění marže. Váš požadavek na marži a aktuální kapitál společnost IB monitoruje a zobrazují se vám online v reálném čase prostřednictvím různých obchodních rozhraní i na online klientském portálu. Další informace o sledování marží v reálném čase najdete na naší webové stránce, která obsahuje informace o maržích: <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=margin&p=overview2>.
- Je vaší odpovědností aktivně sledovat a spravovat své otevřené pozice a zajistit, abyste plnili své maržové závazky. Vaší povinností je rovněž zajistit, abyste byli srozuměni se všemi změnami v maržových povinnostech. Veškeré požadavky na marži musí být splněny okamžitě. To znamená, že na vašem účtu musí být uloženo dostatečné množství zúčtovaných prostředků, které vám umožní splnit požadavky na marži okamžitě.
- (d) Nové pozice musí být pokryty předem
- Zajištěním marží IB v reálném čase se rozumí, že nebudete moci provést transakci, pokud by to mělo za následek, že by se váš účet dostal do deficitu marže. Pokud by se například váš požadavek na marži zvýšil v důsledku počátečního závazku k marži na základě futures kontraktu a na účtu by nebylo dostatek aktiv k pokrytí

závazku k počáteční marži, systém IB odmítne příkaz k provedení příslušné transakce.

(e) Důsledky deficitu marže

Pokud na vašem účtu se spustí výzva k doplnění marže (tj. pokud na vašem účtu není dostatek aktiv k pokrytí požadavku na marži), je společnost IB na základě dohody se zákazníkem oprávněna zlikvidovat veškerá aktiva nebo část aktiv vedených na vašem účtu či jinak uzavřít otevřené pozice, aby se schodek vyrovnal. **KDYŽ SE MARŽE DOSTANE DO DEFICITU, SPOLEČNOST IB VÁS UPOZORNÍ, ALE NENÍ POVINNA VÁM POSKYTNOUT PŘÍLEŽITOST K VLOŽENÍ DALŠÍCH PROSTŘEDKŮ. SPOLEČNOST IB NAMÍSTO TOHO ZPRAVIDLA ZLIKVIDUJE POZICE NA VAŠEM ÚČTU ZA ÚČELEM USPOKOJENÍ POŽADAVKŮ NA MARŽI.** Jakékoli ztráty vyplývající z uzavření vašich pozic ze strany IB budou inkasovány z vašeho účtu a můžete být vyzváni, abyste společnosti IB poskytli další prostředky na pokrytí jakéhokoli schodku.

(f) Oddělené peněžní prostředky klienta

Prostředky, které jste u nás uložili, musí být v souladu s požadavky zákona o korporacích (Corporations Act) vloženy na oddělený klientský účet. Pokud se s námi nedohodnete jinak, vzdáváte se práva na jakékoli úroky z prostředků uložených u nás. Peníze nebo majetek uložený u nás lze investovat pouze v souladu se zákonem o korporacích a takové investice jsou na vašim výhradním rizikem.

Ve vztahu k peněžním prostředkům uloženým na odděleném klientském účtu berete na vědomí, že:

- (i) jednotlivé klientské účty nejsou od sebe odděleny;
- (ii) všechny finanční prostředky klientů lze uložit na jeden nebo více oddělených klientských účtů;
- (iii) ustanovení o odděleném klientském účtu nesmí prostředky jednotlivých klientů nikterak chránit před neplněním závazků na odděleném účtu klienta. Takové neplnění závazků může vyplynout z obchodování jakéhokoli klienta;
- (iv) aktiva na odděleném účtu klientů patřící klientům, kteří plní své závazky, jsou potenciálně ohrožena, i když klienti takové neplnění závazků nezpůsobilí;
- (v) máme právo použít veškeré peněžní prostředky klienta držené na odděleném účtu našeho klienta tak, aby byly splněny nezaplacené závazky na tomto účtu; a
- (vi) zúčtovací ústav (v případě trhu ASX 24) má právo použít všechny peněžní prostředky na zúčtovacím klientském účtu (nebo na zúčtovacím účtu ústavu) k úhradě veškerých závazků na zúčtovacím klientském účtu.

Klienti, kteří obchodují na devizových burzách, nemusí těžit z výhod z ochranných opatření stanovených zákonem o korporacích a provozními pravidly australských burz. Vaše prostředky hlavně nemusí mít stejnou ochranu jako prostředky uložené v Austrálii na odděleném klientském účtu. Jako poskytovatel regulovaných finančních služeb v USA podléhá společnost IB také přísným pravidlům, která se týkají peněžních prostředků klientů v USA.

5. VYSVĚTLENÍ VÝZNAMNÝCH VÝHOD

Z obchodování s deriváty obchodovanými na burze plyne řada výhod, včetně následujících:

- (a) **(Standardizace)** Jak je uvedeno v oddílu 3, protože deriváty obchodované na burze jsou standardizovány, a jsou proto zaměnitelné, můžete prostřednictvím relevantní burzy nebo zúčtovacího ústavu otevírat a uzavírat pozice, v závislosti na likviditě trhu v příslušném kontraktu.
- (b) **(Řízení rizik)** Zúčtovací ústav prostřednictvím procesů obnovení smlouvy a zajištění marží přebírá a řídí riziko spojené s deriváty obchodovanými na burze a zadanými na relevantní burze. Tím se snižuje riziko protistrany způsobem, který při transakcích s mimoburzovními (OTC) deriváty není k dispozici. Společnost IB má jistotu, že druhá strana derivátů obchodovaných na burze bude respektována a my (a proto ani vy) nebudete vystaveni riziku, že by protistrana původního kontraktu na deriváty obchodované na burze nemohla splnit své závazky vyplývající ze smlouvy.
- (c) **(Zajištění)** Deriváty obchodované na burze můžete použít k zajištění expozice v podkladové komoditě, nástroji nebo cenném papíru.
- (d) **(Spekulace)** Deriváty obchodované na burze můžete použít ke spekulacím na pohybu na trhu. Deriváty obchodované na burze vám umožňují získat expozici v konkrétní podkladové komoditě, nástroji nebo cennému papíru bez nutnosti nakupovat nebo prodávat podkladové komodity samotné.
- (e) **(Rozsah tržních pozic a strategií)** V závislosti na strategii, kterou jste použili, můžete potenciálně profitovat z rostoucích i klesajících trhů. Díky derivátům obchodovaným na burze lze přizpůsobit strategie tak, aby vyhovovaly téměř jakémukoli pohledu na trh.
- (f) **(Pákový efekt)** Deriváty obchodované na burze s sebou obvykle nesou vysoký stupeň pákového efektu. Deriváty obchodované na burze vám umožňují vložit relativně malé množství peněz (ve formě počáteční marže) a zajistit expozici podkladové komoditě, nástroji nebo cennému papíru.

Předpokládejme například, že se pozitivně díváte na vyhlídky společnosti XYZ Ltd. Můžete buď koupit 1 000 akcií XYZ Ltd za 10,00 USD a zaplatit makléři 10 000 USD (plus náklady), nebo si můžete koupit futures kontrakt na více než 1 000 akcií XYZ Ltd a zaplatit počáteční marži v době, kdy je na burze obchodován derivát (což bude pravděpodobně malé procento z hodnoty kontraktu (plus náklady)).

Bylo dosaženo stejného rozsahu expozice podkladovým akciím s mnohem nižšími výdaji. Vzhledem k pohybu ceny akcií XYZ bude procentuální výnos (pozitivní nebo negativní) z derivátů obchodovaných na burze pravděpodobně mnohem vyšší.

Předpokládejme například, že cena futures kontraktu je 10,10 USD, a počáteční marže splatná na výše uvedené pozici futures je 10 %. Každý kontrakt pokrývá 1 000 akcií. V následující tabulce jsou porovnány

výnosy za předpokladu, že cena akcie XYZ vzroste v době splatnosti na 11,00 USD (nejsou zohledněny transakční náklady).

POZNÁMKA: UVEDENÝ PŘÍKLAD JE POUZE ILUSTRATIVNÍ A NEMUSÍ NUTNĚ ODRÁŽET VÝSLEDEK SKUTEČNÉHO OBCHODOVÁNÍ S FUTURES ZA PODOBNÝCH OKOLNOSTÍ.

TATO FINANČNÍ PÁKA MŮŽE PRACOVAT PROTI VÁM I PRO VÁS, POUŽITÍ PÁKOVÉHO EFEKTU MŮŽE MÍT ZA NÁSLEDEK VELKÉ ZTRÁTY I VELKÉ ZISKY. DALŠÍ INFORMACE O RIZICÍCH NA V ODDÍLU 6.

	Akcie	Futures
Otevření obchodu	Cena akcie	Cena futures
	10,00 USD	10,10 USD
	Zakoupení 1 000 akcií při ceně 10,00 USD/akcii	Zakoupení 1 futures kontraktu při ceně 10,10 USD/futures kontrakt
	= 10 000 USD	Zaplacení počáteční marže 10 % = 1 010 USD
Splatnost	Cena akcie	Cena futures
	11,00 USD	11,00 USD
	Prodej 1 000 akcií při ceně 11,00 USD/akcii	Prodej 1 futures kontrakt při ceně 11,00 USD/futures kontrakt
	= 11 000 USD	
Zisk	1,00 USD x 1 000 = 1 000 USD	0,90 USD x 1 000 = 900 USD
	Procentní výnos	10 %

6. VYSVĚTLENÍ VÝZNAMNÝCH RIZIK

Riziko ztráty při obchodování s deriváty obchodovanými na burze může být značné. Je důležité pečlivě zvážit, zda je obchodování s deriváty obchodovanými na burze pro vás vhodné s ohledem na vaše investiční cíle, finanční situaci a potřeby. Deriváty obchodované na burze nejsou pro některé retailové investory vhodné. Obchodovat s deriváty obchodovanými na burze byste měli pouze tehdy, když rozumíte povaze produktů a míře rizika, kterému jste vystaveni.

Měli byste mít na paměti následující skutečnosti:

- (a) **(Ztráta počáteční marže)** Můžete utrpět úplnou ztrátu počáteční marže, kterou jste uložili u svého makléře za účelem zřízení nebo údržby derivátu obchodovaného na burze.

- (b) **(Platba variační marže)** Pokud se derivát obchodovaný na burze pohybuje proti vaší pozici, můžete být vyzváni, abyste v krátké době u makléře uložili variační marži za účelem udržení své pozice. Tyto dodatečné prostředky mohou být značné. Pokud tyto dodatečné prostředky neposkytnete v požadované lhůtě, může být vaše pozice zlikvidována se ztrátou a vy poneseíte odpovědnost za jakýkoli deficit na vašem účtu způsobený tímto selháním.
- (c) **(Ztráty překračující uloženou marži)** Můžete utrpět celkovou ztrátu prostředků (počáteční marže a variační marže), které jste u nás vložili za účelem vytvoření nebo udržení pozice derivátu obchodovaného na burze. Můžete utrpět i ztráty přesahující částky, které u nás vložíte. Neměli byste riskovat více finančních prostředků, než kolik si můžete dovolit ztratit. Dobrým obecným pravidlem je nikdy nespekulovat s penězi, jejichž ztráta by vám změnila životní úroveň.
- (d) **(Pákový efekt)** Vysoký stupeň pákového efektu, kterého lze dosáhnout při obchodování s deriváty obchodovanými na burze, může pracovat proti vám i pro vás. Použití pákového efektu může mít za následek velké ztráty i velké zisky.

Když se vrátíme k dříve použitému příkladu futures kontraktu na akcie XYZ, zvažte výsledek, pokud cena akcií místo zvýšení na 11,00 USD při splatnosti klesne na 8,00 USD. Následující tabulka uvádí výsledky (nejsou zohledněny transakční náklady).

	Akcie	Futures
Otevření obchodu	Cena akcie	Cena futures
	10,00 USD	10,10 USD
	Zakoupení 1 000 akcií	Zakoupení 1 futures kontraktu
	při ceně 10,00 USD/akcii = 10 000 USD	při ceně 10,10 USD/futures kontrakt Zaplacení počáteční marže 10 % = 1 010 USD
Splatnost	Cena akcie	Cena futures
	8,00 USD	8,00 USD
	Prodej 1 000 akcií při ceně	Prodej 1 futures kontrakt
	8,00 USD/akcii = 8 000 USD	při ceně 8,00 USD/futures kontrakt
Ztráta	2,00 USD x 1 000 = 2 000 USD	2,10 USD x 1 000 = 2 100 USD
	Procentní výnos	-20 %
		-208 %

Pákový efekt posloužil ke znásobení utrpěné ztráty vyjádřené v procentech.

- (e) **(Likvidita)** Za určitých tržních podmínek by pro vás mohlo být obtížné nebo nemožné uzavřít pozici a vztah mezi cenami derivátu obchodovaného na burze a podkladovým trhem může být narušen nebo negativně ovlivněn. K tomu může dojít v následujících situacích:
- (i) pokud během krátké doby dojde k významné změně ceny podkladové komodity, nástroje nebo cenného papíru;
 - (ii) pokud na trhu derivátů obchodovaných na burze nebo na podkladovém trhu není dostatek ochotných kupujících a prodávajících;
 - (iii) pokud je trh s deriváty obchodovanými na burze z jakéhokoli důvodu pozastaven nebo narušen.

Stejně tak i události ve vztahu k trhu s podkladovým aktivem vám mohou ztížit zajištění nebo udržení vaší expozice v rámci derivátu obchodovaného na burze.

- (f) **(Kontrakty s dodáním a fyzické dodání)** Pokud máte pozici ve futures kontraktu s fyzickým dodáním aktiva a tuto otevřenou pozici držíte do splatnosti, musíte být připraveni provést nebo přijmout fyzické dodání podkladového aktiva, pokud je vaše pozice vyrovnána. Další informace o požadavcích týkajících se otevřených pozic v době splatnosti a blížící se splatnosti najdete v oddílu 3.18.
- (g) **(Zadávání příkazů na pohyblivém trhu)** Zadání podmíněných příkazů (například příkazu zastavení při ztrátě („stop-loss“)⁵ nemusí vždy omezit vaše ztráty na takové částky, jaké byste si přáli. Tržní podmínky mohou provedení takových příkazů znemožnit. Pokud se například cena podkladového aktiva náhle pohne, váš příkaz nemusí být splněn, nebo může být splněn za jinou cenu, než je ta, kterou jste určili, a v důsledku toho můžete utrpět ztráty.
- (h) **(Strategie)** Pozice „spread“ (rozdíl mezi nabídkovou a poptávkovou cenou), která zahrnuje současný nákup a prodej derivátů obchodovaných na burze, není nutně méně riskantní než jednoduchá „dlouhá“ nebo „krátká“ pozice.⁶

⁵ Jedná se o příkaz, který se stane tržním příkazem (a tedy je proveden), jakmile trh s deriváty dosáhne stanovené ceny.

⁶ Spread je držení koupeného futures kontraktu na jeden dodací měsíc a prodaného futures kontraktu na další dodací měsíc ve stejném kontraktu.

- (i) **(Rizikový profil opcí)** Pokud zamýšlíte obchodovat s opcemi na futures, maximální ztráta při nákupu opce je zaplacená premie, ale rizika při prodeji opce jsou v podstatě neomezená.
- (j) **(Selhání systému)** Může dojít ke ztrátám způsobeným selháním systému relevantní burzy nebo zúčtovacího ústavu, které mohou ovlivnit systémy používané účastníky. I systémy účastníků mohou selhat, což znamená, že vaše obchody nemusí být provedeny.
- (k) **(Krizové situace na trhu)** Můžete utrpět ztráty, které jsou způsobeny okolnostmi, které jsou mimo kontrolu makléře. Ztráty mohou vyplynout například z výkonu pravomocí regulačního orgánu v případě krizové situace na trhu. Regulační orgán může v extrémních situacích pozastavit obchodování nebo změnit cenu, za kterou je pozice vypořádána. To může také způsobit ztrátu.
- (l) **(Narušení trhu)** Narušení trhu může znamenat, že v případě potřeby nebudete schopni obchodovat s deriváty obchodovanými na burze a v důsledku toho můžete utrpět ztrátu. Běžnými příklady narušení jsou „zhroucení“ systému elektronického obchodování na burze, požár nebo jiná mimořádná okolnost na burze nebo ve zúčtovacím ústavu.
- (m) **(Diskreční pravomoc burzy a zúčtovacího ústavu)** Relevantní burza nebo zúčtovací ústav mohou podle svých provozních pravidel ve vztahu k trhu vykonávat diskreční pravomoc. Mají pravomoc deklarovat, že došlo k nežádoucí situaci v určitém derivátu obchodovaném na burze, a pozastavit obchodování.
- (n) **(Spory a zrušení obchodu)** Pokud je obchod předmětem sporu, může relevantní burza mít pravomoc požádat účastníky, aby změnilo nebo zrušilo obchod, což následně povede k tomu, že se derivát obchodovaný na burze investorem změní nebo zruší. Burzy mohou také uplatnit svoji diskreční pravomoc za účelem zrušení transakcí podle svých provozních pravidel. Tyto akce mohou ovlivnit vaše pozice v derivátech obchodovaných na burze.

Kromě výše uvedeného platí, že pokud máte v úmyslu obchodovat s deriváty obchodovanými na burze na jakýchkoli relevantních zahraničních burzách, měli byste brát i úvahu i následující skutečnosti:

- (o) **(Odlišná pravidla burz)** Měli byste mít na paměti, že když za vás zadáme příkaz na jakékoli relevantní zámořské burze nebo pro vás zúčtujeme obchod v zámořském zúčtovacím ústavu, bude tento obchod podléhat pravidlům této burzy nebo zúčtovacího ústavu. Tato pravidla se mohou výrazně lišit od pravidel australských burz nebo zúčtovacích ústavů.
- (p) **(Australští regulátoři nemusejí mít žádnou pravomoc)** Australská komise pro cenné papíry a investice (Australian Securities and Investments Commission) ani australské burzy neregulují činnost relevantních zahraničních burz ani nemají pravomoc vynutit si vymáhání provozních pravidel relevantní zahraniční burzy ani jakýchkoli platných zahraničních zákonů. Zahraniční transakce se obecně řídí platným zahraničním právem. To platí i tehdy, když je relevantní burza formálně napojena na burzu v Austrálii.

- (q) **(Pohyby při obchodování s cizími měnami)** Pokud obchodujete na devizově relevantní burze, budou deriváty obchodované na burze denominovány v cizích měnách (tj. jiných než AUD) a budete vystaveni tržnímu riziku a volatilitě devizového trhu. Devizové trhy mohou být vysoce volatilní a podléhají mnoha vlivům, včetně nepředvídaných událostí nebo změn politických, ekonomických a finančních podmínek, které mohou mít za následek rychlé měnové fluktuace a vést tak ke značným ztrátám. Tyto ztráty se mohou sčítat s jakýmkoli ztrátami na samotném derivátu obchodovaném na burze.

7. POPLATKY A PLATBY

Níže je uveden souhrn poplatků a plateb spojených s obchodováním s deriváty obchodovanými na burze.

Poplatky a platby se liší v závislosti na relevantní burze a zúčtovacím ústavu. Níže uvádíme různé odkazy na naše webové stránky, které vám poskytnou podrobnější informace o těchto poplatcích a platbách.

7.1 Provize

Účtujeme provizi ve stanovené paušální sazbě za realizaci a uzavření derivátů obchodovaných na burze.

Další informace týkající se futures provizí najdete na webové stránce <https://www.interactivebrokers.com.au/en/index.php?f=commission&p=futures>.

7.2 Přirážky pro doporučující osoby a fakturace

Poradci a/nebo makléři mohou svým klientům účtovat poplatky za služby poskytované prostřednictvím automatické fakturace, elektronické faktury nebo přímou fakturací. Váš poradce/makléř stanoví přirážku pro doporučující osobu v okamžiku registrace, tato přirážka se může čas od času změnit. V okamžiku registrace vašeho účtu budete informováni o podrobnostech týkajících se vaší doporučující osoby a jakýchkoli účtovaných přirážek. Dostupné způsoby fakturace včetně uzávěrů a omezení jsou popsány na webových stránkách společnosti IB na adrese www.interactivebrokers.com.

7.3 Úrok

Pokud máte na vašem účtu po odečtení všech poplatků a nákladů debetní zůstatek (jinými slovy, dlužíte peníze za splnění požadavku na marži nebo jiné částky), musíte zaplatit úrok z debetního zůstatku. Úrok se počítá denně na základě vašich pozic, požadavku na marži a zůstatků na vašem denním výpisu k danému datu. Úroky se obvykle na vašem účtu účtují jednou měsíčně. Obvykle se to provádí do pěti pracovních dnů po konci měsíce.

Další informace a příklady naleznete zde: <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=interest&p=schedule2>.

7.4 Administrativní poplatky a platby

Společnost IB účtuje určité správní poplatky za činnosti, jakými jsou například zrušení a úprava příkazu, propadnutí (zrušení) a úpravy obchodů, prvotní makléřské obchody, vklady a výběry, uplatnění a přiřazení, aktivity s americkými depozitními stvrženkami (American Depositary Receipts, dále jen „ADR“), poplatky za nezaplacené šeky,

příkazy k zastavení plateb atd. Seznam správních poplatků a sazeb je k dispozici na webových stránkách společnosti IB na adrese <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=1580>.

7.5 Daně

V některých jurisdikcích se mohou uplatňovat daně z transakcí, například daně z přidané hodnoty. Daňové aspekty obchodování s deriváty obchodovanými na burze budou záviset na vašich konkrétních podmínkách a doporučujeme, abyste si zajistili vlastní nezávislé daňové poradenství. V oddílu 9 naleznete další podrobnosti týkající se daňových aspektů.

7.6 Údaje o trhu, základní informace a zprávy

Pokud získáváte údaje o trhu, základní informace či zprávy prostřednictvím společnosti IB, může pro vás předplatné těchto informací znamenat náklady.

Další informace o nákladech na přístup k těmto údajům prostřednictvím IB najdete na webové adrese <https://www.interactivebrokers.com.au/en/index.php?f=marketData&p=overview>.

8. ŘEŠENÍ SPORŮ

Pokud máte jakékoli obavy či připomínky týkající se finančních služeb nebo finančních produktů, které poskytujeme, pošlete svou stížnost písemně na adresu:

Legal & Compliance Department (Právní a compliance oddělení)
Interactive Brokers LLC
One Pickwick Plaza
Greenwich, CT 06830

Pokud jste nedostali uspokojivou odpověď nebo již uplynulo 45 dní, můžete záležitost postoupit Službě finančního ombudsmana (Financial Ombudsman Service, FOS). IB je členem FOS. FOS můžete kontaktovat na adrese 1300 08 08 nebo GPO Box 3, Melbourne, Victoria, 3001. Tato služba se poskytuje zdarma.

Potřebujete-li další informace o tom, jak vyřizujeme stížnosti, navštivte naši webovou stránku www.interactivebrokers.com nebo si přečtěte naši příručku Průvodce finančními službami (Financial Services Guide).

9. DAŇOVÉ ASPEKTY

Je třeba si uvědomit, že daňová situace klienta při obchodování s deriváty obchodovanými na burze bude záviset na jeho individuálních podmínkách. Daňové aspekty obchodování s deriváty obchodovanými na burze závisí na tom, zda daňový poplatník obchoduje s deriváty, pouze spekuluje s deriváty nebo používá deriváty k zajištění určité expozice. Je třeba být opatrný, protože určitá derivátová transakce může zahrnovat prvky z více než jedné kategorie obchodování, spekulování nebo zajištění nebo mohou existovat jiní činitele, které jsou důležité při určování daňových aspektů obchodování s určitým derivátovým kontraktem. Mezi relevantní faktory patří účel uzavírání transakcí s derivátovými kontrakty daňovým poplatníkem, bez ohledu na to, zda je daňový poplatník zapojen do podnikání nebo obchodu, celková činnost daňového poplatníka a místo, s nímž je daný futures kontrakt spojen ve vztahu k těmto činnostem, a ekonomická povaha transakcí.

Mějte na paměti, že společnost IB neposkytuje daňové poradenství a že investoři se musí poradit se svým daňovým poradcem ve věci daňových důsledků obchodování s deriváty obchodovanými na burze.

10. LHŮTA NA ROZMYŠLENOU

Pro deriváty obchodované na burze neexistují žádné lhůty na rozmyšlenou.

11. OTEVŘENÍ ÚČTU

11.1 Požadovaná minima

Požadované minimální zůstatky, aktivita a minimální provize pro účty maloobchodních a uvádějících makléřů a pro klienty využívající vyhrazené připojení FIX jsou uvedeny na webových stránkách společnosti IB na adrese www.interactivebrokers.com.

Pro otevření účtu jsou požadována následující minima:

Kategorie	Požadovaný vklad
Všichni jednotlivci neuvedení níže	10 000 USD (nebo ekvivalentní částka v jiné měně)
Klienti poradce a makléře	5 000 USD (nebo ekvivalentní částka v jiné měně)