

**OPCE OBCHODOVANÉ NA BURZE
SEZNÁMENÍ S PRODUKTY**

INTERACTIVE BROKERS LLC

ARBN 091 191 141

AFSL 245 574

Datum vydání: 5. duben 2018

OBSAH

1.	ÚVOD	4
1.1	Důležité informace	4
1.2	Účel tohoto seznámení	4
1.3	O společnosti Interactive Brokers	5
1.4	Na které produkty se toto seznámení vztahuje?	6
2.	CO JSOU OPCE OBCHODOVANÉ NA BURZE?	7
2.1	Typy opcí obchodovaných na burze	7
2.2	Použití opcí obchodovaných na burze	7
2.3	Seznámení s některými koncepcemi	8
2.4	Vzdělávací brožury pro opce obchodované na burze ASX	8
3.	ZÁKLADNÍ VLASTNOSTI OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE	10
3.1	Standardizované kontrakty	10
3.2	Prodávající (vypisovatelé) a kupující (příjemci)	11
3.3	Kupní opce a prodejní opce	11
3.4	Typ uplatnění – americký nebo evropský	12
3.5	Prémie	12
3.6	Úpravy	13
3.7	Žádné dividendy nebo nároky	13
3.8	Expirace	14
3.9	Uplatnění kupujícím (příjemcem) a přidělení prodávajícímu (vypisovateli)	14
3.10	Automatické uplatnění	15
3.11	K doručení nebo s hotovostním vypořádáním	15
3.12	Vypořádání po uplatnění opce obchodované na burze	15
3.13	Požadavky na marži	16
3.14	Lhůta na rozmyšlenou	16
3.15	Opční kontrakty, které jsou otevřené pro obchodování	16
3.16	Otevření pozice opce obchodované na burze	16
3.17	Uzavření pozice opce obchodované na burze	17
3.18	Informace o obchodních strategiích	17
4.	ÚMLUVY O PROVEDENÍ, ZÚČTOVÁNÍ A VYPOŘÁDÁNÍ	18
4.1	Ujednání o uplatnění pro opce obchodované na burze	18
4.2	Ujednání o zúčtování a role zúčtovacího místa	18
4.3	Marže zúčtovacího místa	19
4.4	Zástava a držení cenných papírů	20
4.5	Požadavky na marži společnosti IB	21
4.6	Použití peněz k splnění dalších závazků v souvislosti s deriváty	22
4.7	Kompenzační programy	22
5.	VÝZNAMNÉ PŘÍNOSY OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE	24
6.	VÝZNAMNÁ RIZIKA OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE	26
7.	NÁKLADY SPOJENÉ S OPCEMI OBCHODOVANÝMI NA BURZE	30

7.1	Prémie	30
7.2	Požadavky na marži	30
7.3	Poplatky	30
8.	SYSTÉM ŘEŠENÍ SPORŮ	32
9.	VÝZNAMNÉ DAŇOVÉ DOPADY	32
9.1	Dopady pro investory se sídlem nebo bydlištěm v Austrálii	32
9.2	Pravidla pro zdanění finančního ujednání	35

Riziko ztráty při obchodování s opcemi obchodovanými na burze může být značné. Důležité je, abyste pečlivě posoudili, zda obchodování s opcemi obchodovanými na burze je pro vás vhodné z hlediska vašich investičních cílů a finančních okolností. Deriváty nejsou vhodné pro některé retailové investory. S opcemi obchodovanými na burze byste měli obchodovat pouze tehdy, pokud rozumíte povaze produktů a rozsahu vaší expozice rizikům. Popis významných rizik spojených s obchodováním s opcemi obchodovanými na burze je uveden v části 6 tohoto seznámení s produkty.

1. ÚVOD

1.1 Důležité informace

V informacích v tomto seznámení s produkty (seznámení) nejsou zohledněny vaše osobní cíle, finanční situace a potřeby. Před obchodováním s produkty uvedenými v tomto seznámení byste si toto seznámení měli prostudovat a přesvědčit se, zda obchodování, které podniknete v souvislosti s těmito produkty, je vhodné z hlediska vašich cílů, finanční situace a potřeb.

Před obchodováním s opcemi obchodovanými na burze doporučujeme poradit se s finančním poradcem.

1.2 Účel tohoto seznámení s produkty

Toto seznámení s produkty (seznámení) vypracovala společnost Interactive Brokers LLC (IB), která je emitentem opcí popsaných v tomto seznámení. Kontaktní údaje společnosti IB jsou uvedeny v části 1.3 níže. Pokud je v tomto seznámení použit termín „my“, „nás“, „námi“, „nám“ nebo „naše“, znamená to odkaz na společnost IB.

V tomto seznámení jsou uvedeny významné vlastnosti opcí, včetně rizik, přínosů a nákladů spojených s obchodováním s těmito produkty. Toto seznámení bylo vypracováno na pomoc při rozhodování, zda opce jsou vhodné pro vaše potřeby, a na pomoc při jejich porovnání s jinými finančními produkty, o kterých možná uvažujete. Toto seznámení je důležitý dokument, máte-li jakékoli dotazy, doporučujeme, abyste se na nás obrátili.

I když informace v tomto seznámení jsou aktuální k datu zveřejnění, čas od času dochází ke změně. V případech, kdy tyto informace nejsou podstatně nepříznivé, můžeme poskytnout aktualizace na našem webu na stránce www.interactivebrokers.com. Na požádání lze bezplatně dodat také tištěnou kopii.

1.3 O společnosti Interactive Brokers

(a) **Emitent – společnost Interactive Brokers LLC**

Společnost IB má australskou licenci pro finanční služby, číslo 245574, která ji opravňuje obchodovat s opcemi obchodovanými na burze.

Společnost IB podléhá regulaci také v USA (Komisí pro kontrolu cenných papírů (Securities and Exchange Commission), Komisí pro obchodování s komoditními futures (Commodities and Futures Trading Commission), Úřadem pro regulaci finančního odvětví (Financial Industry Regulatory Authority) a Burzou cenných papírů v New Yorku (New York Stock Exchange)).

(b) **Skupina Interactive Brokers Group**

Společnost IB je přidruženou organizací skupiny Interactive Brokers Group (IBG), která sestává z řady brokerů, kteří se specializují na směřování příkazů a provádění a zpracovávání obchodů s cennými papíry, futures a devizovými nástroji. Přidružené organizace skupiny IBG obchodují na více než 60 elektronických burzách a obchodních místech po celém světě. Skupina IBG za pomoci svého patentovaného softwaru poskytuje neporadenské zprostředkovatelské služby profesionálním obchodníkům a investorům s přímým přístupem k akciím, opcím, futures, devizovým kontraktům a dluhopisům.

Hlavní sídlo skupiny IBG je v Greenwichi v Connecticutu a ve svých kancelářích v USA, Švýcarsku, Kanadě, Hong Kongu, Spojeném království, Austrálii, Maďarsku, Rusku, Indii, Číně a Estonsku má více než 1 000 zaměstnanců.

(c) **Kontaktní údaje**

Naše kontaktní údaje jsou uvedeny níže:

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

Telefonní čísla:
1-877-442-2757 (v USA)
+1-312-542-6901 (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 podrobných informací o konkrétní emisi a online kontaktu, jsou k dispozici na stránce:

<http://individuals.interactivebrokers.com/en/p.php?f=customerService>.

1.4 Na jaké produkty se toto seznámení vztahuje?

Opce jsou typ finančního produktu a podle zákona o korporacích 2001 jsou zařazeny do kategorie „deriváty“. Seznámení bylo vypracováno ohledně opcí, s kterými se obchoduje na řadě burz, včetně trhu provozovaného společností Australian Securities Exchange Limited (ASX 24).

Opce obchodované na burze a nabízené v tomto seznámení zahrnují:

- **Akciové opce:** opce na kótované akcie nebo podíly v řízených investičních programech řady různých společností a řízených investičních programech kótovaných na burze ASX a jiných příslušných burzách¹.
- **Opce na index:** opce na index (v případě burzy ASX například index S&P™/ASX 200™ nebo index S&P™/ASX 200™ Property Trust Index).

V tomto seznámení se zmiňujeme o akciových opcích a opcích na index, společně dále uváděny jako opce obchodované na burze nebo ETO (Exchange Traded Option (opce obchodované na burze)).

Pokud jste tento dokument obdrželi elektronicky nebo pokud jste obdrželi aktualizované nebo nové informace jiné než v písemné formě, na požádání poskytneme bezplatně tištěnou kopii.

Podrobnosti k burzám, na kterých můžete naším prostřednictvím obchodovat s opcemi obchodovanými na burze (**příslušné burzy**), viz náš web na adrese:

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

¹ Pamatujte na to, že burza ASX zpřístupňuje pro obchodování akciové opce na různé finanční produkty, včetně akcií společností a podílů v řízených investičních programech. Pro usnadnění odkazu v tomto seznámení odkazujeme na podkladové akcie, investoři by si však měli být vědomi toho, že v některých případech může být podkladovým finančním produktem jiný finanční produkt.

2. JAKÉ OPCE JSOU OBCHODOVANÉ NA BURZE?

2.1 Typy opcí obchodovaných na burze

Typy opcí obchodovaných na burze, s nimiž se obchoduje na příslušných burzách, nabízené podle tohoto seznámení jsou akciové opce a opce na index. O každé z nich je stručně pojednáno níže:

(a) **Akciové opce**

Akciové opce jsou opce na finanční produkty kótované na příslušné burze, například akcie registrovaných společností. Na burze ASX jsou akciové opce „k dodání“ v tom smyslu, že po uplatnění musí jedna strana přijmout „dodávku“ podkladového finančního produktu.

(b) **Opce na index**

Opce na index jsou opce na index, například na index S&P™/ASX 200™ nebo na index S&P™/ASX 200™ Property Trust Index. Opce na index jsou opce „k hotovostnímu vypořádání“ v tom smyslu, že po uplatnění opce bude mít kupující opce právo přijmout peněžní částku a vypisovatel bude mít odpovídající povinnost tuto částku zaplatit (za předpokladu, že opce je tzv. „in-the-money“). Peněžní částka bude určena rozdílem mezi uplatněnou úrovní (stanovenou příslušnou burzou) a mechanismem vypořádání určeným příslušnou burzou nebo zúčtovacím místem příslušné burzy odpovědným za zúčtování a vypořádání opcí obchodovaných na burze (**zúčtovací místo**).

2.2 Použití opcí obchodovaných na burze

Opce obchodované na burze jsou všestranným finančním produktem, který může investorům umožnit:

- zajistit proti kolísání v jejich portfoliu podkladových akcií;
- zvýšit příjem vydělaný z jejich portfolia (prostřednictvím výdělků z příjmu z prémie); a
- mít zisk ze spekulace.

Jejich flexibilita pramení z možnosti jak koupit (přijmout), tak prodat (vypsat) kontrakt na opci obchodovanou na burze a zaujmout více pozic cílených na konkrétní pohyby na celkovém trhu a jednotlivé podkladové akcie. Opce na index lze použít k obchodování s ohledem na trh jako celek nebo na sektor trhu, na který se vztahuje konkrétní index.

Použití opcí obchodovaných na burze v rámci celkové investiční strategie investora může zajistit flexibilitu za účelem využití výhody rostoucích, klesajících a neutrálních trhů. Jak nákup, tak i prodej opcí obchodovaných na burze však s sebou nese rizika, o kterých je pojednáno podrobněji v části 6.

2.3 Seznámení s některými koncepty

Koncepty, kterým je nutné před obchodováním s opcemi obchodovanými na burze rozumět, jsou:

- účinek, který má čas na pozici nebo strategii;
- to, jak se mění volatilita, nahoru i dolů, může mít vliv na cenu nebo hodnotu opce a potenciální výsledek;
- jak vypočítat marže a nejhorší scénáře pro každou pozici;
- pravděpodobnost předčasného uplatnění a nejpravděpodobnější načasování této události;
- účinek dividend a obnovy kapitálu na pozici na opce;
- likvidita opce, role tvůrců trhu a účinek, který to může mít na vaši schopnost otevřít a uzavřít pozici.

V tomto seznámení jsou sice poskytnuty informace o produktech, včetně informací o rizicích, charakteristikách a přínosech opcí obchodovaných na burze, investoři by se však měli sami informovat a v případě nutnosti si obstarat poradenství o zvláštních rizicích, charakteristikách a přínosech opce obchodované na burze, s níž mají v úmyslu obchodovat, a pravidlech příslušné burzy.

2.4 Vzdělávací brožury pro opce obchodované na burze ASX

V Austrálii se s opcemi obchodovanými na burze obchoduje od roku 1976 na burze ASX. Burza ASX vypracovala řadu vzdělávacích brožur týkajících se těchto opcí. Jejich aktuální brožury jsou vám bezplatně k dispozici prostřednictvím webu na stránce <http://www.asx.com.au/education/download-brochures.htm>.

V tomto seznámení je zmíněna řada příruček burzy ASX, včetně:

- **Seznámení s obchodováním s opcemi** (Understanding Options Trading) – v této brožuře je pojednáno o vlastnostech a specifikacích kontraktů pro opce obchodované na burze, rizicích a výhodách při obchodování s opcemi, a jsou v ní poskytnuty příklady, jak opce obchodované na burze fungují, a základní strategie pro obchodování s opcemi. Tato brožura je k dispozici online s použitím následujícího odkazu: <http://www.asx.com.au/documents/resources/UnderstandingOptions.pdf>.

- **Seznámení se strategiemi pro opce** (Understanding Option Strategies) – v této brožuře je podrobněji popsáno, jak lze opce obchodované na burze použít v různých obchodních strategiích. Tato brožura je k dispozici online s použitím následujícího odkazu:

<http://www.asx.com.au/documents/resources/UnderstandingStrategies.pdf>.

- **Marže** (Margins) – v této brožuře je vysvětleno, co jsou marže, jak je vypočítává zúčtovací místo a jak zúčtovávající účastník může plnit své povinnosti týkající se marže vůči zúčtovacímu místu. Tato brožura je k dispozici online s použitím následujícího odkazu:

<http://www.asx.com.au/documents/resources/UnderstandingMargins.pdf>.

Pokud nelze brožury burzy ASX otevřít prostřednictvím webu burzy ASX, měli byste se obrátit na burzu ASX. Pokud byste chtěli tištěnou kopii brožury **Seznámení s obchodováním s opcemi** (Understanding Options Trading), obraťte se na nás, zajistíme vám odeslání kopie této brožury bezplatně.

Máte-li jakékoli dotazy k některému aspektu brožur, měli byste se před učiněním investičních rozhodnutí poradit s námi.

3. ZÁKLADNÍ VLASTNOSTI OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE

Následující pojednání nemá být podrobným pojednáním o vlastnostech opcí obchodovaných na burze, spíše má identifikovat některé jejich klíčové vlastnosti. Podrobnější popis, pokud se týče opcí obchodovaných na burze ASX, naleznete v brožurách s vysvětlením burzy ASX zmíněných v předchozí části.

3.1 Standardizované kontrakty

Podmínky a specifikace opcí obchodovaných na burze (jiné než prémie, která je sjednávána mezi kupujícím a prodávajícím) jsou stanoveny příslušnou burzou v souladu s provozními pravidly příslušné burzy.

Pokud jde o opce obchodované na burze ASX, podrobnosti k specifikacím kontraktu pro opce obchodované na burze jsou zveřejněny burzou ASX na jejím webu na stránce <http://www.asx.com.au/produkty/equity-options/options-contract-specifications.htm>. Ve specifikacích kontraktu jsou podrobně uvedeny klíčové standardizované vlastnosti opcí obchodovaných na burze ASX.

Příslušná burza stanoví hlavní specifikace kontraktu pro každou sérii opcí obchodovaných na burze.

Například v kontextu akciových opcí stanoví příslušná burza následující:

- podkladová akcie (např. BHP);
- zda je opce kupní nebo prodejní opce;
- velikost kontraktu (tj. počet jednotek podkladové akcie, na kterou se opce vztahuje) – když burza ASX poprvé otevře sérii akciové opce obchodované na burze pro obchodování, velikost kontraktu je obvykle 100 (např. 100 akcií BHP);
- způsob uplatnění – tj. amerického typu nebo evropského typu;
- uplatněná cena (nebo realizační cena) – je stanovená cena, za kterou může příjemce (kupující) akciové opce, pokud opci uplatní, koupit (v případě kupní opce) nebo prodat (v případě prodejní opce) podkladové akcie; a
- termín expirace.

Obdobně budou u opcí na index příslušné parametry rovněž stanoveny příslušnou burzou, včetně podkladového indexu, násobitele indexu, typu uplatnění (evropský), uplatněné úrovně opce a termínu expirace.

O některých z výše zmíněných pojmech, například velikosti kontraktu, typu uplatnění, uplatněné ceně a termínu expirace, je podrobněji pojednáno níže.

3.2 Prodávající (vypisovatelé) a kupující (příjemci)

Každý kontrakt na opce obchodované na burze má jak prodávajícího (vypisovatele), tak kupujícího (příjemce).

Kupující jsou uváděni jako „příjemci“ opce obchodované na burze, protože přijímají právo uplatnit opci (například v případě akciové opce právo uplatnit opci a buď koupit, nebo prodat podkladové akcie za uplatněnou cenu).

Prodávající opcí obchodovaných na burze jsou uváděni jako „vypisovatelé“, protože vypisují (nebo dobrovolně přijímají) závazky, které je nutné splnit při uplatnění opce (například v případě akciové opce koupit nebo prodat podkladové akcie za uplatněnou cenu).

3.3 Kupní opce a prodejní opce

Opce obchodované na burze mohou být kupní opce nebo prodejní opce. Povaha kupních opcí a prodejních opcí bude záviset na tom, zda opce jsou akciové opce nebo opce na index.

(a) Akciové opce

Kupní opce dávají kupujícímu (příjemci) právo, ne však povinnost, koupit standardní množství podkladových akcií za předem stanovenou cenu k předem stanovenému datu nebo před tímto datem. Pokud příjemce uplatní své právo koupit, prodávající (vypisovatel), kterému je oznámení o uplatnění přiděleno zúčtovacím místem, je povinen prodat standardní množství akcií za předem stanovenou uplatněnou cenu.

Prodejní opce dávají kupujícímu (příjemci) právo, ne však povinnost, prodat standardní množství podkladových akcií za předem stanovenou cenu k předem stanovenému datu nebo před tímto datem. Pokud příjemce uplatní své právo prodat, prodávající (vypisovatel), kterému je oznámení o uplatnění přiděleno zúčtovacím místem, je povinen koupit standardní množství akcií za předem stanovenou uplatněnou cenu.

(b) **Opce na index**

Kupní opce (v případě opcí na index) dávají kupujícímu (příjemci) právo, ne však povinnost, uplatnit opci. Pokud závěrečná úroveň indexu překročí uplatněnou úroveň opce na index, příjemce bude při uplatnění opce mít právo přijmout peněžní částku, která se stanoví vynásobením rozdílu mezi závěrečnou úrovní a uplatněnou úrovní násobitelem indexu stanoveným příslušnou burzou. Pokud příjemce uplatní opci, prodávající (vypisovatel), kterému je oznámení o uplatnění přiděleno zúčtovacím místem, je povinen zaplatit odpovídající částku.

Prodejní opce (v případě opcí na index) dávají kupujícímu (příjemci) právo, ne však povinnost, uplatnit opci. Pokud závěrečná úroveň indexu je menší než uplatněná úroveň opce na index, příjemce bude mít při uplatnění opce právo přijmout peněžní částku, která se stanoví vynásobením rozdílu mezi závěrečnou úrovní a uplatněnou úrovní násobitelem indexu stanoveným příslušnou burzou. Pokud příjemce uplatní opci, prodávající (vypisovatel), kterému je oznámení o uplatnění přiděleno zúčtovacím místem, je povinen zaplatit odpovídající částku.

3.4 Typ uplatnění – americký nebo evropský

Z hlediska způsobu uplatnění mohou být opce obchodované na burze amerického nebo evropského typu. Opce *amerického typu* mohou být uplatněny kdykoli před termínem expirace nebo v termínu expirace. Opce *evropského typu* lze uplatnit pouze v termínu expirace a nikoli předtím. Většina akciových opcí obchodovaných na burze ASX jsou opce amerického typu. Opce na indexy obchodované na burze ASX jsou evropského typu.

3.5 Prémie

Jak je zmíněno výše, není uveden pouze termín kontraktu na opci, s kterým investor obchoduje na příslušné burze, a cena kontraktu je předem stanovena příslušnou burzou. Cena, známá jako „prémie“, se sjednává mezi kupujícím a prodávajícím opce obchodované na burze prostřednictvím trhu.

Prémie za akciovou opci se uvádí v centech na základ podkladové akcie, takže platba hodnoty v dolarech se vypočítá vynásobením výše prémie počtem podkladových akcií. Jak je pojednáno výše, u opcí obchodovaných na burze ASX je to obvykle 100 v době otevření opční série, burza ASX ji však může upravit. Například, pokud koupíte kupní opci s premií uvedenou jako 25 centů na akcii a velikost kontraktu je 100, celková prémie je 25,00 \$ (což je 0,25 \$ x 100).

Prémie za opci na index se vypočítá vynásobením prémie (stanovené z hlediska počtu bodů indexu) násobitelem indexu. Například prémie 30 bodů, s násobitelem indexu 10 \$, představuje celkové náklady na prémii ve výši 300 \$ na kontrakt.

Hodnota opce bude během doby životnosti opce kolísat v závislosti na řadě faktorů, včetně uplatněné ceny, nebo ceny podkladové akcie nebo úrovně podkladového indexu, volatility podkladové akcie nebo podkladového indexu, doby zbývající do termínu expirace, úrokových sazeb, dividend a všeobecných rizik platných pro trhy.

Většina výpočtů cen opcí zahrnuje použití matematického vzorce, který zahrnuje výpočet vnitřní a časové hodnoty konkrétní opce. Další informace týkající se základů stanovení cen opcí naleznete v části nazvané „Základy stanovení cen opcí“ v brožuře burzy ASX „**Seznámení s obchodováním s opcemi** (Understanding Options Trading), která je k dispozici na odkazu uvedeném v části 2 výše. Burza ASX poskytuje na svém webu také cenovou kalkulačku, na stránce

<http://www.asx.com.au/prices/calculators.htm>.

Aktuální informace k cenám můžete získat od svého poradce u společnosti IB.

Další informace k obchodování s opcemi na index a příklady, jak obchodování s opcemi na index může pracovat pro vás, naleznete v brožuře burzy ASX „**Seznámení s obchodováním s opcemi**“ (Understanding Options Trading), která je k dispozici na odkazu uvedeném v části 2 výše.

3.6 Úpravy

Příslušná burza nebo zúčtovací místo může v souladu se svými provozními pravidly provést úpravu kterékoli ze specifikací opce a promítnout tak firemní akce, pokud jde o podkladové akcie, například pokud emitent vydá prémiovou emisi, emisi s předkupními právy, zvláštní dividendu, provede snížení kapitálu nebo jinou podobnou událost. Pokud příslušná burza provede úpravu, bude se zpravidla snažit učinit tak způsobem, který uvede vypisovatele a příjemce do v podstatě stejné ekonomické pozice, v které by byli, kdyby k události s úpravou nedošlo, aby zachovala hodnotu otevřených pozic příjemců a vypisovatelů v době úpravy. V některých případech může příslušná burza rozhodnout, že úpravu z důvodu firemní akce neprovede, a namísto toho nařídí, aby otevřené pozice byly ukončeny nebo uzavřeny. Když příslušná burza provede úpravu podmínek opční série, zúčtovací místo provede odpovídající úpravu podmínek kontraktů, které jsou již otevřené.

Burza ASX vydala **Vysvětlivky pro úpravy opcí** (Explanatory Note for Option Adjustments), které lze nalézt na stránce http://www.asx.com.au/documents/resources/explanatory_note_option_adjustments.pdf a které poskytují další informace týkající se úprav opcí burzy ASX.

3.7 Žádné dividendy nebo nároky

Strany akciové opce nemají podle podmínek opce žádný nárok na dividendy, nároky na daňový odpočet nebo jiné nároky vyplácené nebo prováděné emitentem podkladových akcií. Samozřejmě, prodávající kupní opce nebo kupující prodejní opce, který vede

podkladové akcie, bude mít nárok na dividendy, nároky na daňový odpočet a jiné nároky, jedná se však o nároky držitelů akcií, nikoli prostřednictvím kontraktu na opci.

Pokud se kupující (příjemce) kupní opce chce mít podíl na budoucí dividendě nebo nároku, bude nejprve muset uplatnit opci, což poskytne dostatek času k tomu, aby se stal registrovaným držitelem před datem bez dividend nebo bez nároků. Výsledný prodej a nákup podkladových akcií při uplatnění akciové opce se vypořádá třetí obchodní den po uplatnění opce (viz pojednání pod nadpisem „Vypořádání po uplatnění opce obchodované na burze“).

3.8 Expirace

Opce obchodované na burze mají omezenou dobu životnosti. Například u opcí obchodovaných na burze ASX mají všechny opce obchodované na burze měsíc expirace, který zpravidla následuje po jednom ze tří cyklů, a to:

- (i) leden, duben, červenec, říjen;
- (ii) únor, květen, srpen, listopad a
- (iii) březen, červen, září, prosinec.

Expirace opcí nastává ve stanovený den v měsíci expirace, jak stanoví burza ASX. U akciových opcí opce zanikne ve čtvrtek před posledním pátkem v měsíci expirace, pokud čtvrtek i pátek jsou plné obchodní dny. Z tohoto důvodu, pokud posledním dnem měsíce je čtvrtek, opce zanikne ve čtvrtek předtím. Opce na index zaniknou třetí čtvrtek ve smluvním měsíci, za předpokladu, že tento den je obchodním dnem. Pokud by to bylo nutné, má v případě opcí obchodovaných na burze ASX zúčtovací místo burzy ASX, společnost ASX Clear Pty Ltd (**ASX Clear**), právo tyto termíny expirace změnit. Informace o termínu expirace jsou k dispozici na webu burzy ASX na stránce <http://www.asx.com.au/about/expiry-calendar.htm>.

3.9 Uplatnění kupujícím (příjemcem) a přidělení prodávajícímu (vypisovateli)

Příjemce opce obchodované na burze má právo (ne však povinnost) uplatnit kontrakt na opci. To znamená, že vůči vypisovateli opce obchodované na burze může být opce uplatněna kdykoli před expirací (pouze u amerického typu). Když příjemce uplatní opci, zúčtovací místo náhodně přidělí toto uplatnění otevřené pozici vedené vypisovatelem v příslušné opční sérii.

3.10 Automatické uplatnění

Váš sjednaný kontrakt na opci obchodovanou na burze uplatníme automaticky, pokud váš kontrakt je jeden cent v penězích nebo jeden bod u indexů. U kupních opcí bude opce tzv.

„in the money“ v případě, kdy uplatněná cena je nižší než cena podkladových akcií. U prodejních opcí bude opce tzv. „in the money“ v případě, kdy uplatněná cena je vyšší než cena podkladových akcií. Platnost všech neuplatněných kontraktů a opce uplyne v termínu expirace.

3.11 K dodání nebo s hotovostním vypořádáním

Opce obchodované na burze jsou buď k dodání, nebo s hotovostním vypořádáním.

Opce jsou popsány jako „*k dodání*“, když se závazky kupujícího a prodávajícího vypořádají „dodáním“ podkladových akcií. Akciové opce jsou k dodání, protože při uplatnění je jedna strana povinna převést podkladové akcie na druhou stranu za uplatněnou cenu.

Opce jsou popsány jako s *hotovostním vypořádáním*, když jsou závazky kupujícího a prodávajícího vypořádávány kupujícím a prodávajícím, kteří vypořádají své povinnosti zaplacením a přijetím hotovostní částky. Opce na index jsou s hotovostním vypořádáním.

3.12 Vypořádání po uplatnění opce obchodované na burze

Když je akciová opce uplatněna kupujícím a uplatnění je zúčtovacím místem přiděleno otevřené pozici prodávajícího, mezi prodávajícím a kupujícím vznikne kontrakt na prodej a nákup podkladových akcií za uplatněnou cenu.

K platbě za podkladové akcie a k jejich dodání dochází prostřednictvím příslušného zúčtovacího místa. Například pokud jde o opce obchodované na burze ASX, k vypořádání dochází prostřednictvím vypořádání burzou ASX, zařízením pro vypořádání transakcí burzy ASX a k vypořádání dojde v souladu s provozními pravidly Vypořádání (Settlement) burzy ASX. Vaše povinnosti, pokud jde o vypořádání, jsou uvedeny v podmínkách společnosti IB.

Opce na index jsou s hotovostním vypořádáním. Když je opce na index uplatněna příjemcem a uplatnění je přiděleno zúčtovacím místem otevřené pozici prodávajícího, prodávající opce musí zúčtovacímu místu zaplatit částku hotovostního vypořádání. Například pokud jde o opce obchodované na burze ASX, tato částka bude stanovena rozdílem mezi uplatněnou úrovní (stanovenou burzou ASX) a výpočtem otevírací ceny indexu (Opening Index Price Calculation – „OPIC“) podle výpočtu burzy ASX v den expirace. K hotovostnímu vypořádání dochází v souladu s pravidly zúčtovacího místa. Další informace k vypořádání opcí na index na burze ASX viz část s názvem „Obchodování s opcemi na index“ v brožuře burzy ASX „**Seznámení s obchodováním s opcemi**“ (Understanding Options Trading), která je k dispozici na odkazu uvedeném v části 2 výše.

3.13 Požadavky na marži

Opce obchodované na burze podléhají požadavkům na marži. Pojednání o našich požadavcích na marži viz část 4.

3.14 Lhůta na rozmyšlenou

U opcí obchodovaných na burze nejsou žádná ujednání o lhůtě na rozmyšlenou.

3.15 Opční kontrakty, které jsou otevřené pro obchodování

Podrobnosti k opcím obchodovaným na burze, které jsou k dispozici na příslušných burzách, jsou obvykle k dispozici na webech příslušných burz.

Například podrobnosti k opcím obchodovaným na burze a kótovaným na burze ASX a informace o termínu expirace lze nalézt na webu burzy ASX na stránce <http://www.asx.com.au/products/equity-options.htm> nebo jinak prostřednictvím informací prodejců nebo v novinách. Seznam aktuálních kódů opcí a zpožděné informace o ceně jsou k dispozici a webu ASX na stránce <http://www.asx.com.au/produkty/equity-opces/opces-data.htm>.

Podrobnosti o obchodování v předchozím dnu u opcí obchodovaných na burze ASX jsou zveřejněny souhrnně v australském titulu Financial Review a rozsáhleji v titulu The Australian. Pokud nemáte k výše uvedeným informacím přístup, obraťte se na nás, zajistíme, aby vám informace byly poskytnuty.

3.16 Otevření pozice na opci obchodovanou na burze

Na rozdíl od akcií nejsou opce obchodované na burze nástroji, které osoba kupuje nebo prodává v běžném smyslu. Podmínky opcí obchodovaných na burze stanoví příslušná burza, a pokud sjednáme kontrakt pro vás jakožto kupujícího (příjemce) nebo prodávajícího (vypisovatele), má se za to, že jsme pro vás „otevřeli“ kontrakt.

Pokud jste otevřeli pozici jakožto příjemce opce obchodované na burze, máte tři možnosti:

- Můžete uplatnit opci.
- Můžete opci držet do expirace a nechat ji zaniknout.
- Můžete pozici uzavřít prodejem (vypsáním) opce ve stejné sérii a dát nám pokyn k „uzavření“ otevřené pozice.

Podobně, pokud jste otevřeli pozici jakožto vypisovatel opce obchodované na burze, máte dvě alternativy:

- Můžete nechat opci zaniknout a nést riziko jejího uplatnění (pokud nebude uplatněna, zanikne bez dalšího závazku nebo odpovědnosti na straně vypisovatele).
- Můžete opci uzavřít nákupem (příjetím) opce ve stejné sérii (za předpokladu, že nebyla uplatněna).

3.17 Uzavření pozice na opci obchodovanou na burze

Opce obchodovaná na burze může být „uzavřena“ sjednáním opce ve stejné sérii, ale v opačné pozici. Jinými slovy, pokud máte otevřenou pozici na opci jakožto kupující (příjemce), můžete tuto pozici uzavřít sjednáním opce ve stejné sérii jakožto prodávající (vypisovatel). Tím se účinně zruší otevřená pozice. Investor by například mohl uzavřít kontrakt na otevřenou opci při následujících scénářích:

- Prodávající (vypisovatel) opce může chtít opci uzavřít (sjednáním opce ve stejné sérii), aby zamezil riziku, že jeho opci bude přiděleno oznámení o uplatnění kupujícího (příjemce).
- Investor může chtít realizovat zisk. Například kupující kupní opce mohl zaplatit prémii ve výši 1,00 \$ na opci a stejnou opční sérii může být nyní možné prodat za prémii ve výši 1,20 \$, protože cena podkladových akcií vzrostla. Kupující může proto uzavřít svoji pozici prodejem opce ve stejné sérii, přičemž bude mít zisk z rozdílu 0,20 \$ na podkladovou akcii.
- Investor může chtít omezit ztrátu. Například kupující kupní opce mohl zaplatit prémii ve výši 1,00 \$ na opci a stejnou opční sérii může být nyní možné prodat pouze za 0,80 \$, protože cena podkladových akcií klesla nebo protože se zkrátila doba do expirace. Z tohoto důvodu může kupující svoji pozici uzavřít prodejem opce ve stejné sérii, čímž vznikne ztráta ve výši rozdílu 0,20 \$ na podkladovou akcii.

Důležité je, abyste nám oznámili, pokud při zadávání svého příkazu usilujete o „uzavření“ existující pozice.

3.18 Informace o obchodních strategiích

Informace a příklady týkající se obchodních strategií s použitím opcí obchodovaných na burze naleznete v části „Výplata“ na straně 24 brožury „**Seznámení s obchodováním s opcemi**“ (Understanding Options Trading), která je k dispozici na odkazu uvedeném v části 2 výše.

4. UJEDNÁNÍ O UPLATNĚNÍ, ZÚČTOVÁNÍ A VYPOŘÁDÁNÍ

4.1 Ujednání o uplatnění pro opce obchodované na burze

Společnost IB je obchodním účastníkem některých, ne však všech, příslušných burz. Pokud jde o příslušné burzy, kde je společnost IB přímým účastníkem, společnost IB provádí vaše transakce s opcemi obchodovanými na burze přímo na příslušné burze. V případech, kdy společnost IB není přímým účastníkem, zařídí uplatnění vašich transakcí s opcemi obchodovanými na burze.

V Austrálii společnost IB není účastníkem burzy ASX, která provozuje trh s opcemi obchodovanými na burze. Z tohoto důvodu má společnost IB ujednání se svojí přidruženou společností, Interactive Brokers Australia Limited (ABN 98 166 929 568; AFSL: 453554) (**IBA**), jejímž prostřednictvím zařizuje provedení vašich transakcí s opcemi obchodovanými na burze ASX. Společnost IBA je účastníkem burzy ASX.

4.2 Ujednání o zúčtování a role zúčtovacího místa

Transakce s opcemi obchodovanými na burze na trhu provozovaném příslušnou burzou jsou zúčtovány prostřednictvím zúčtovacího místa odpovědného za zúčtování těchto transakcí. Například opce obchodované na burze ASX jsou zúčtovány prostřednictvím společnosti ASX Clear, plně podřízené pobočky burzy ASX a zúčtovacího a vypořádacího zařízení s licenci podle zákona o korporacích 2001 (Cth) (**zákon o korporacích**).

Společnost Interactive Brokers není účastníkem (**zúčtovávajícím účastníkem**) všech příslušných zúčtovacích míst. V případech, kdy není zúčtovávajícím účastníkem, má ujednání se zúčtovávajícím účastníkem příslušného zúčtovacího místa o zúčtování vašich transakcí s opcemi obchodovanými na burze. Zúčtovávající účastníci jsou vázáni provozními pravidly příslušného zúčtovacího místa (**zúčtovací pravidla**).

Když pro vás zařídíme nebo sjednáme opci obchodovanou na burze, transakce je hlášena zúčtovacímu místu k registraci. Po registraci kontraktu zúčtovacím místem je původní obchodovaný kontrakt na většině trhů, například na burze ASX, ukončen a nahrazen dvěma kontrakty. Jeden z nich je mezi zúčtovávajícím účastníkem, který kontrakt zúčtuje pro příjemce kontraktu na opci, a zúčtovacím místem. Druhý je mezi zúčtovávajícím účastníkem, který kontrakt zúčtuje pro vypisovatele kontraktu na opci, a zúčtovacím místem. Tento proces registrace a vytvoření dvou nových kontraktů je znám jako „novace“ a je stručně popsán v části nazvané „Vy a váš broker“ v brožuře burzy ASX, „**Seznámení s obchodováním s opcemi**“ (Understanding Options Trading), která je k dispozici na odkazu uvedeném v části 2 výše.

Vy, jakožto klient, nejste účastníkem žádného z těchto kontraktů skutečně registrovaných u zúčtovacího místa. Ačkoliv můžeme jednat na vaše pokyny nebo ve váš prospěch, při registraci opce obchodované na burze u zúčtovacího místa jménem zúčtovávajícího

účastníka vznikají zúčtovávajícímu účastníkovi závazky vůči zúčtovacímu místu jakožto zmocniteli, i když opce obchodovaná na burze mohla být sjednána na vaše pokyny.

V Austrálii společnost IB zařídila, aby společnost IBA byla zúčtovávajícím účastníkem pro vaše transakce s opcemi obchodovanými na burze ASX. V souladu s výše popsány ujednáními je společnost IBA účastníkem všech transakcí s opcemi obchodovanými na burze ASX registrovanými u společnosti ASX Clear. Společnost IBA považuje společnost IB za svého klienta, pokud jde o tyto pozice, a společnost IB zase má prospěch z těchto pozic pro vás, v souladu s podmínkami vaší smlouvy s klientem se společností IB. V jiných jurisdikcích, kde společnost IB není zúčtovávajícím účastníkem příslušného zúčtovacího místa, jsou podobná ujednání zavedena pro společnost IB, aby měla přínos z vašich pozic pro vás.

4.3 Marže zúčtovacího místa

Tato část obsahuje popis podkladu, na jehož základě zúčtovací místo vyzývá k zaplacení marže od jeho zúčtovávajících účastníků. Tyto marže mohou nebo nemusí odpovídat marži, k jejímuž zaplacení vás vyzveme. Popis našich požadavků na marži a ujednání viz část 4.5.

Protože zúčtovací místo uzavírá kontrakt se zúčtovávajícími účastníky jakožto zmocniteli, kde zúčtovávající účastník má expozici na základě kontraktu na opci obchodovanou na burze vůči zúčtovacímu místu, zúčtovací místo vyzve k zaplacení peněžních částek známých jako „marže“ od zúčtovávajícího účastníka jako krytí. Marže jsou zpravidla vlastností všech derivátových produktů obchodovaných na burze a jsou určeny k ochraně zúčtovacího místa proti nedodržení závazků. Marže je částka vypočítaná zúčtovacím místem jako nezbytná ke krytí rizika finanční ztráty z kontraktu na opci obchodovanou na burze vzhledem k nepříznivému pohybu na trhu.

Vypisovatel opce obchodované na burze bude obvykle povinen zaplatit marži, pokud jde o daný kontrakt, nebo poskytnout zástavu přijatelnou pro zúčtovací místo. Je to z důvodu, že zúčtovací místo je vystaveno riziku, že vypisovatel nesplní své povinnosti, pokud a když je opce uplatněna. Přijímající opce obchodované na burze nebude povinen zaplatit marži, pokud jde o daný kontrakt, protože není „v riziku“ – musí zaplatit otevřenou prémii, což je maximální částka, o kterou může přijímající opce přijít, pokud jde o daný kontrakt (plus náklady na transakci).

Celková marže, k jejímuž zaplacení vyzve zúčtovací místo v případě opcí obchodovaných na burze, obvykle sestává ze dvou složek, v každém případě stanovených zúčtovacím místem:

- Variační marže (známá také jako marže na prémii) – ta je určena odkazem na tržní hodnotu podkladové akcie při každodenním uzavření obchodování.
- Počáteční marže (známá také jako marže na riziko) – jedná se o potenciální změnu ceny opčního kontraktu, za předpokladu maximálního pravděpodobného mezidenního pohybu ceny podkladového cenného papíru nebo indexu.

Částky marže stanoví denně zúčtovací místo, každý den po uzavření obchodování. V době mimořádné volatility může zúčtovací místo vyzvat k zaplacení intradenní marže.

4.4 Zástava a vedení cenných papírů

Závazky zaplacení marže zúčtovacímu místu lze splnit zaplacením hotovosti nebo poskytnutím určitých typů způsobilé zástavy (např. akcií). Například pokud jde o opce obchodované na burze ASX, lze jako zástavu za závazky zaplacení marže, týkající se pozic na opci obchodovanou na burze, uložit u zúčtovacího místa akcie (vámi držené), které jsou pro zúčtovací místo přijatelné. Když se akcie uloží u zúčtovacího místa, zúčtovacím místem jsou vedeny jako „cenný papír třetí strany“ v tom smyslu, že představují zástavu, kterou jste poskytli k zajištění závazků zúčtovávajícího účastníka vůči zúčtovacímu místu. Uožené akcie nemůžeme bez vašeho povolení použít my ani zúčtovávající účastník, pokud jde o naše obchody nebo pro jiné naše klienty v souvislosti s jejich obchody.

Jako nástroj managementu rizik může zúčtovací místo použít „snížení hodnoty“ v souvislosti s hodnotou uložené zástavy. Pokud například uložíte zástavu v hodnotě 10 000 \$ a zúčtovací místo použije snížení hodnoty 30 %, za krytí zástavou pro závazky týkající se marže bude považováno pouze 7 000 \$.

Proces stanovení marže použitý zúčtovacím místem je vysvětlen podrobně v brožůře burzy ASX „**Marže**“ (Margins), která je k dispozici na webu burzy ASX nebo na níže uvedeném odkazu:

<http://www.asx.com.au/documents/resources/UnderstandingMargin.pdf>.

V případech, kdy vedete cenné papíry naším prostřednictvím, jednáme jako váš správce, pokud jde o tyto cenné papíry. Na trzích, kde společnost IB nemá přímý přístup k systému vypořádání pro příslušné trhy cenných papírů, může společnost IB určit k vedení těchto cenných papírů dalšího správce. Například pokud jde o cenné papíry kótované na burze ASX, společnost IB určila k vedení cenných papírů v systému vypořádání burzy ASX ve prospěch společnosti IB pověřence účastníka pro zúčtování a vypořádání jakožto třetí strany, který je zase vede jako správce ve prospěch svých klientů, kteří mají na tyto cenné papíry nárok. Podobná ujednání mohou platit i v dalších jurisdikcích mimo Austrálii.

4.5 Požadavky na marži společnosti IB

Výše jsme pojednali o požadavcích na marži, které jsou uloženy zúčtovacími místy zúčtovávajícím účastníkům. V případech, kdy společnost IB je zúčtovávajícím účastníkem, musí tyto požadavky splnit přímo. V případech, kdy společnost IB není zúčtovávajícím účastníkem, uloží zúčtovávající účastník požadavky na marži společnosti IB. V každém případě společnost IB uloží své vlastní požadavky na marži podle své klientské dohody s vámi. V této části pojednáme o nich.

(a) **Jeden univerzální účet**

Když otevřete účet u společnosti IB, otevíráte jeden účet, jehož prostřednictvím můžete obchodovat nejen s opcemi obchodovanými na burze, ale také s dalšími produkty, například akciemi, futures a devizovými kontrakty. Při výpočtu vašeho požadavku na marži zohledňujeme aktiva a pasiva na vašem účtu jako celek.

(b) **Analýza rizikového portfolia**

Požadavek na marži pro váš účet stanovíme podle modelů pro analýzu rizikového portfolia, také se zohledněním marže, k jejímuž zaplacení vyzývají příslušné burzy a zúčtovací místa. Souhrn s příklady, jak společnost IB vypočítá marže ETO, je k dispozici na následujícím odkazu na web společnosti IB:

<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=marzenew&p=opt>.

(c) **Zákonné požadavky**

Společnost IB je regulována regulátory Spojených států a podléhá přísné regulaci týkající se výše pákového efektu, který může rozšířit na své klienty, a výše marže, k jejímuž zaplacení je povinna vyzvat své klienty.

(d) **Stanovení marží v reálném čase a sledování v reálném čase**

Hodnota aktiv a pozic vedených na vašem účtu je označena pro trh systémem úvěrového managementu v reálném čase společnosti IB. Společnost IB používá systém managementu rizik v reálném čase, aby vám umožnila sledovat vaše obchodní riziko v každém okamžiku dne. Náš systém pro stanovení marží v reálném čase vypočítává požadavky na marže po celý den pro nové obchody a obchody již zaevidované a na konci dne vymáhá požadavky na počáteční marži, s likvidací pozic v reálném čase namísto výzev k zaplacení zpožděné marže. Váš požadavek na marži a aktuální majetek jsou sledovány společností IB a zobrazovány klientovi online v reálném čase prostřednictvím různých obchodních rozhraní a také online klientského portálu. Další informace k sledování marže v reálném čase naleznete na naší stránce s informacemi o marži na stránce <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=margin&p=overview2>.

Vaší povinností je aktivně sledovat a řídit své otevřené pozice a přitom zajistit, abyste plnili své požadavky na marži. Vaší povinností je také zajistit, abyste byli informováni o změnách závazků týkajících se marže. Všechny požadavky na marži musí být splněny okamžitě. To znamená, že na vašem účtu musí být uloženy dostatečné zúčtované peněžní prostředky, abyste mohli požadavky na marži splnit okamžitě.

(e) **Nové pozice musí být kryty předem**

Stanovení marží v reálném čase společnosti IB znamená, že nebudete moci provést transakci, pokud by to způsobilo, že na vašem účtu bude chybět částka na marži. Například pokud by se váš požadavek na marži zvýšil v důsledku závazku ohledně počáteční marže k opci obchodované na burze a na účtu nebyl dostatek aktiv ke krytí závazku týkajícího se počáteční marže, systém společnosti IB by příkaz k provedení zmíněné transakce zamítl.

(f) **Následky nedostatečné částky na marži**

Podle vaší klientské dohody, pokud váš účet vyžaduje výzvu k zaplacení marže (tj. pokud na vašem účtu není dostatek aktiv ke krytí požadavku na marži), společnost IB je oprávněna zlikvidovat aktiva vedená na vašem účtu, nebo jejich část, nebo jinak uzavřít vaše otevřené pozice a eliminovat tak nedostatek. SPOLEČNOST IB VÁS UPOZORNÍ, KDYŽ NEBUDE DOSTATEK PROSTŘEDKŮ NA MARŽI, NENÍ VŠAK POVINNA DÁT VÁM PŘÍLEŽITOST POSKYTNOUT DALŠÍ PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY. NAMÍSTO TOHO OBVYKLE ZA ÚČELEM USPOKOJENÍ POŽADAVKŮ NA MARŽI ZLIKVIDUJE POZICE NA VAŠEM ÚČTU. Jakékoli ztráty v důsledku uzavření vašich pozic společností IB budou připsány na vrub vašeho účtu a ke krytí nedostatku můžete být povinni poskytnout společnosti IB další peněžní prostředky.

4.6 Použití peněz k splnění dalších závazků v souvislosti s deriváty

Zákon o korporacích stanoví, že peníze klientů, které nám zaplatíte v souvislosti s deriváty (například opcemi obchodovanými na burze), můžeme použít pro účely splnění závazků týkajících se marže, ručení, zajištění, převodů, úprav nebo vypořádání obchodů s deriváty (včetně obchodů jménem dalších našich klientů).

4.7 Kompenzační programy

Různé příslušné burzy a zúčtovací místa mají zavedeny kompenzační programy k poskytnutí náhrady klientům společnosti Interactive Brokers a zúčtovávajících členů.

Například v souvislosti s burzou ASX poskytuje Národní garanční fond (National Guarantee Fund – „NGF“) investorům různé ochrany. Pokud je například uplatněna akciová opce,

NGF garantuje za určitých okolností dokončení výsledných obchodů. Také pokud je majetek svěřen členovi burzy ASX (například našemu určenému zúčtovávajícímu účastníkovi) a ten se později stane insolventním, můžete naším prostřednictvím vznést nárok na NGF. Společnost Interactive Brokers není účastníkem burzy ASX a z tohoto důvodu sama nemá krytí NGF. U nároků na NGF existují limity pro svěřený majetek. Další informace k možným ochranám nabízeným NGF viz stránka <http://www.segc.com.au/>.

Společnost IB je regulována také Komisí pro kontrolu cenných papírů Spojených států amerických (Securities and Exchange Commission) a Úřadem pro regulaci finančního odvětví (Financial Industry Regulatory Authority). Společnost IB je členem Korporace pro ochranu investorů do cenných papírů (Securities Investor Protection Corporation – „SIPC“), která chrání hotovost a cenné papíry vedené u společnosti IB, jak je stanoveno v zákoně o ochraně investorů do cenných papírů Spojených států amerických. Korporace SIPC chrání hotovost a cenné papíry vedené na vašem účtu až do částky 500 000 US\$ (100 000 US\$ u hotovosti). Peněžní prostředky, které jsou uloženy na vašem účtu pro obchodování s opcemi, nejsou SIPC kryty.

5. VÝZNAMNÉ PŘÍNOSY OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE

Opce obchodované na burze mají řadu výhod. Ty zahrnují následující:

- (a) **Zajištění.** Investoři mohou **zajistit** (chránit) své portfolio akcií proti poklesu hodnoty, například nákupem prodejních akciových opcí na konkrétní akcie.
- (b) **Příjem.** Akcionáři mohou **vydělat příjem** vypsáním kupních opcí na podkladové akcie, které již mají v držení. Jakožto vypisovatel opcí obdrží investor otevřenou částku prémie při sjednání opce. Riziko je, že vypisovatel bude muset udržovat závazky týkající se marže po celou dobu životnosti pozice a může dojít k uplatnění vůči němu. Toto uplatnění bude mít za následek povinnost vypisovatele dodat podkladové akcie příjemci za uplatněnou cenu.
- (c) **Lhůta na rozhodnutí.** Přijetím kupní opce se uzamkne kupní cena pro podkladové akcie. Poskytuje to držiteli kupní opce **lhůtu na rozhodnutí**, zda opci uplatnit a koupit akcie. Držitel má na učinění svého rozhodnutí čas až do termínu expirace. Na rozdíl od něj, příjemce prodejní opce má čas na rozhodnutí, zda akcie prodat.
- (d) **Snížení rizika.** Opce obchodované na burze mají prospěch ze standardizace a registrace u zúčtovacího a vypořádacího zařízení, které sníží **riziko nesplnění závazku protistrany**. Riziko zúčtovávajícího účastníka je pro zúčtovací místo, nikoli pro třetí stranu. Tento proces poskytne rovněž ten prospěch, že otevřenou pozici lze uzavřít bez nutnosti jednání s původní protistranou.
- (e) **Spekulace.** Opce obchodované na burze lze použít pro **spekulaci** v případech, kdy flexibilita vstupu na trh a výstupu z něj před expirací (s výhradou likvidity) dovoluje investorovi utvořit si názor na pohyby na trhu a podle toho obchodovat. Navíc výběr kombinací opcí umožní investorům vypracovat strategie bez ohledu na směr trhu.
- (f) **Zisk při růstu nebo klesání trhu.** Investoři mohou **mít zisk z rostoucích a klesajících** trhů v závislosti na strategii, kterou použili. Strategie mohou být složité a mohou mít různé úrovně rizika spojené s každou strategií.
- (g) **Pákový efekt.** Počáteční výdaj na kontrakt na opci není takový, jako přímé investování do podkladových akcií. Obchodování s opcemi může investorům umožnit mít prospěch ze změny ceny akcie bez nutnosti zaplatit plnou cenu akcie. Investor proto může koupit opci (představující větší počet podkladových akcií) za menší výdaj a stále mít prospěch z pohybu ceny podkladových akcií. Možnost mít vyšší výnos z menšího počátečního výdaje se nazývá **pákový efekt**. Investoři však potřebují vědět, zda pákový efekt může také způsobit zvýšená rizika (viz níže).

- (h) **Diversifikace portfolií.** Za předpokladu nižšího počátečního výdaje přičítaného opcím mohou investoři **diversifikovat svá portfolia a získat širší expozici trhu** pro řadu akcií nebo vlastní index.

6. VÝZNAMNÁ RIZIKA OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE

Riziko ztráty při obchodování s opcemi obchodovanými na burze může být značné. Důležité je, abyste pečlivě posoudili, zda obchodování s opcemi obchodovanými na burze je pro vás vhodné z hlediska vašich investičních cílů a finančních okolností. Opce obchodované na burze nejsou vhodné pro některé retailové investory. S opcemi obchodovanými na burze byste měli obchodovat pouze tehdy, pokud rozumíte povaze produktů a rozsahu vaší expozice rizikům. Rizika spojená s investováním do opcí obchodovaných na burze se budou lišit stupněm podle obchodované opce – viz níže nastíněná rizika.

Toto seznámení nepokrývá každý aspekt rizika spojeného s opcemi obchodovanými na burze. Další informace týkající se rizik spojených s obchodováním s opcemi obchodovanými na burze jsou uvedeny v brožuře burzy ASX „**Seznámení s obchodováním s opcemi** (Understanding Options Trading) a zejména v části s názvem „Rizika obchodování s opcemi“. Tato brožura je k dispozici na odkazu poskytnutém v části 2 výše.

- (a) **Cenově citlivá oznámení.** Jako obecné pravidlo mohou hodnotu opcí obchodovaných na burze významně ovlivnit cenové pohyby podkladové akcie. Hodnota podkladové akcie je ovlivněna informací, která je oznámena příslušné burze v souvislosti s akcií. V souladu s tím se doporučuje, aby investor do opcí obchodovaných na burze pravidelně přezkoumával informace oznámené burze v souvislosti s příslušnými podkladovými akciemi. Cenově citlivá oznámení v souvislosti s akciemi jsou k dispozici na webu burzy ASX na adrese: <http://www.asx.com.au/asx/statistics/todayAnns.do>.
- (b) **Vysoký pákový efekt. Vysoká úroveň pákového efektu,** které lze dosáhnout při obchodování s opcemi obchodovanými na burze (vzhledem k nízké úrovni počátečního kapitálového výdaje), může pracovat proti investorovi i pro investora. Podle pohybu na trhu může použití pákového efektu vést k velkým ztrátám a také k velkým ziskům.
- (c) **Omezená doba životnosti.** Opce obchodované na burze mají **omezenou dobu životnosti**, protože jejich hodnota se snižuje s tím, jak se opce blíží svému termínu expirace. Z tohoto důvodu je důležité zajistit, aby vybraná opce splnila investiční cíle investora.
- (d) **Pohyby na trhu.** Opce obchodované na burze podléhají pohybům na **trhu podkladového produktu**. Cena opcí může klesnout nebo se při expiraci nebo před expirací mohou stát bezcennými.

- (e) **Ztráta prémie pro kupující. Maximální ztráta při přijetí** (nákupu) opce obchodované na burze je zaplacená částka prémie plus náklady na transakci. Pokud je opce při expiraci bezcenná, příjemce přijde o celou hodnotu zaplacenou za opci (prémii) plus náklady na transakci.
- (f) **Neomezená ztráta pro prodávající.** I když prodávající (vypisovatelé) opcí obchodovaných na burze vydělají příjem formou prémie, mohou jim také vzniknout **neomezené ztráty**, pokud dojde k pohybu trhu proti pozici na opci. Prémie přijatá vypisovatelem je pevná částka, mohou mu však vzniknout ztráty větší než tato částka. Například vypisovatel kupní opce má zvýšené riziko, když trh roste, a vypisovatel nevlastní podkladové akcie. Pokud se opce uplatní, vypisovatel opce je nucen koupit podkladové akcie za aktuální (vyšší) tržní cenu za účelem jejich dodání příjemci za uplatněnou cenu. Podobně, když trh klesá, vypisovatel prodejní opce, která je uplatněna, je nucen koupit podkladové akcie od příjemce za cenu vyšší než aktuální tržní cena.
- (g) **Ztráta marže pro prodávající. Proávající** opcí by mohli utrpět celkovou **ztrátu peněžních prostředků na marži** uložených u jejich brokera, když dojde k pohybu trhu proti pozici na opci. Kromě toho může být vypisovatel povinen zaplatit další peněžní prostředky na marži (které mohou být značné), aby udržel pozici na opci, nebo při vypořádání kontraktu. Naše požadavky na marže jsou projednány v části 4.5 výše.
- (h) **Problémy s uzavřením.** Za určitých podmínek by mohlo být obtížné nebo nemožné **uzavřít** pozici a vztah mezi cenou kontraktu na opce obchodované na burze a podkladovou akcií může být zkreslený. Příklady, kdy k tomu může dojít, jsou tyto:
 - (i) pokud během krátkého časového období dojde k významné změně ceny podkladové akcie;
 - (ii) pokud chybí ochotní kupující a prodávající buď na trhu opcí obchodovaných na burze, nebo na trhu podkladového produktu, nebo se sníží jejich počet;
 - (iii) pokud je provoz trhu z jakéhokoli důvodu pozastavený nebo přerušovaný.
- (i) **Trh podkladového produktu.** Obdobně i události, jako jsou tyto, ve vztahu k **trhu podkladového produktu** pro akcii vám mohou ztížit zajištění nebo udržení vaší expozice podle otevřeného kontraktu na opci obchodovanou na burze.
- (j) **Obtížné podmíněné příkazy.** Zadání podmíněných příkazů (například příkazu

typu „stoploss“)² nemusí vždy omezit vaše ztráty na částky, které můžete chtít. **Podmínky na trhu mohou provedení těchto příkazů znemožnit.** Pokud například náhle dojde k pohybu ceny podkladové akcie, váš příkaz nemusí být vykonán nebo může být vykonán při jiné ceně, než jakou jste stanovili, a v důsledku toho můžete utrpět ztráty.

- (k) **Práva burz a zúčtovacích míst.** Příslušné burzy a zúčtovací místa obvykle mají **práva postupovat dle volného uvážení** v souvislosti s trhem a provozem zúčtovacího zařízení. Mají právo pozastavit provoz trhu nebo zrušit pozastavení trhu opcí, když je obchodování s podkladovými cennými papíry pozastavené, pokud okolnosti jsou vhodné, omezit uplatnění, ukončit pozici na opci nebo nahradit jiný podkladový cenný papír (nebo cenné papíry), uložit limity pozice nebo limity uplatnění nebo ukončit kontrakty – vše k zajištění toho, aby trhy byly stále spravedlivé a uspořádané, pokud je to proveditelné. Tyto akce mohou ovlivnit pozice na opce investora.
- (l) **Obchodní spory.** Obchody uskutečněné na příslušné burze mohou být předmětem **sporu**. Když je obchod předmětem sporu, příslušná burza nebo zúčtovací místo má obvykle pravomoc, v souladu se svými pravidly, požadovat, aby broker změnil nebo zrušil obchod, což bude zase mít za následek změnu nebo zrušení kontraktu s klientem. V některých situacích může příslušná burza nebo zúčtovací místo také uplatnit pravomoc zrušit nebo pozměnit transakce, případně nařídit jejich zrušení nebo pozměnění.
- (m) **Změny a zrušení obchodů.** Podle našich podmínek máme možnost změnit **nebo zrušit obchod**. Mohlo by to způsobit, že utrpíte ztrátu nebo že se vaše ztráta zvýší. Obchod provedený vaším jménem lze také změnit nebo zrušit, i když byl potvrzen klientovi.
- (n) **Výpadky systému.** Obchody uskutečněné na příslušné burze jsou obchodovány na elektronické obchodní platformě a zúčtovány prostřednictvím zúčtovacího místa, což také spoléhá na elektronické systémy. Stejně jako je tomu u všech takových elektronických platform a systémů, jsou náchylné poruše nebo **dočasnému přerušení provozu**. Pokud dojde k poruše systému nebo přerušení jeho provozu, budeme mít při provedení celého vašeho příkazu nebo jeho části podle vašich pokynů obtíže. Schopnost investora vzpamatovat se z některých ztrát za těchto okolností bude omezená, za předpokladu omezení odpovědnosti obvykle uložené příslušnou burzou a zúčtovacím místem. Jakékoli přerušení provozu trhu může znamenat, že klient nebude schopen obchodovat s opcemi obchodovanými na burze tehdy, když je to požadováno, v důsledku toho může klient utrpět ztrátu.

² Jedná se o příkaz, který se stane příkazem k nákupu nebo prodeji za okamžitou tržní cenu (a tudíž bude proveden), když na trhu derivátů bude dosaženo stanovené ceny.

Běžné případy přerušení provozu zahrnují požár nebo jinou mimořádnou událost na burze. Burza by mohla například prohlásit vznik nežádoucí situace u konkrétního kontraktu na opci obchodovanou na burze a obchodování pozastavit. Burzy nebo účastníci mohou také být schopni zrušit transakce podle svých provozních pravidel.

- (o) **Ztráta kapitálu.** Obchodováním s opcemi obchodovanými na burze jste vystaveni **riziku ztráty kapitálu**. Spekulanti by neměli riskovat více kapitálu, než o jaký si mohou dovolit přijít. Dobrým obecným pravidlem je nikdy nespekulovat s penězi, které by v případě ztráty mohly změnit váš životní standard.
- (p) **Nesplnění závazku.** Pokud nesplníte své závazky vůči nám podle vaší klientské smlouvy s vámi, můžeme kromě jakýchkoli jiných práv, která vůči vám můžeme mít, a bez vašeho předchozího upozornění, přijmout jakékoli opatření nebo se zdržet přijetí opatření, které považujeme za přiměřené za okolností v souvislosti s otevřenými pozicemi na vašem účtu u nás, a tato opatření musíte považovat za přijatá na vaše pokyny, bez omezení nesete odpovědnost za jakýkoli nedostatek a máte nárok na případný vzniklý přebytek.
- (q) **Automatická likvidace při chybějící částce marže.** Jak je pojednáno v části 4.5 výše, společnost IB obecně zlikviduje pozice automaticky při růstu chybějící částky marže. I když vás společnost IB informuje, pokud chybějící částka vzroste, není povinna vám dát možnost uložit další peněžní prostředky za účelem doplnění chybějící částky.
- (r) **Jednání na trzích mimo Austrálii.** Provedení a zúčtování opcí obchodovaných na burze na příslušných burzách mimo Austrálii podléhají pravidlům příslušné burzy a zúčtovacích míst, která se mohou lišit od pravidel burzy ASX a ASX Clear. Podobně toto provedení a obchodování podléhá potom zákonům příslušných jurisdikcí, které se mohou lišit od australských zákonů, a dozoru a regulaci zámořskými regulátory, jejichž funkce a práva se mohou lišit od funkcí a práv australských regulátorů, například australské Komise pro cenné papíry a investice (Securities and Investments Commission).
- (s) **Kurzové riziko.** Pokud obchodujete s opcemi obchodovanými na burze na příslušných burzách mimo Austrálii, pozice jsou pravděpodobně denominovány v jiné měně než v australských dolarech. Držení pozic denominovaných v cizí měně vás vystavuje potenciálnímu riziku (a potenciálnímu přínosu) kolísání směnného kurzu.

7. NÁKLADY SPOJENÉ S OPCEMI OBCHODOVANÝMI NA BURZE

7.1 Prémie

Pokud jste příjemce opce obchodované na burze, budete povinni ve spojení s nákupem kontraktu na opci obchodovanou na burze zaplatit prémii.

Pokud jste vypisovatel opce obchodované na burze, budete mít nárok v souvislosti s prodejem kontraktu na opci obchodovanou na burze obdržet prémii.

Další podrobné informace o prémii, pokud jde o kontrakt na opce obchodované na burze, viz část „Základy stanovení cen opcí“ na straně 9 brožury „**Seznámení s opcemi**“ (Understanding Options), která je k dispozici na odkazu poskytnutém v části 2 výše a také „Kalkulačka opcí“ burzy ASX dostupné na odkazu níže:

<http://www.asx.com.au/prices/calculators.htm>.

7.2 Požadavky na marži

Pokud jste vypisovatelem kontraktu na opce obchodované na burze, budete vždy povinni splnit naše požadavky na marži. Podrobné pojednání o našich požadavcích na marže viz část 4.5.

7.3 Poplatky

Níže je přehled poplatků spojených s obchodováním s opcemi obchodovanými na burze.

Poplatky se liší podle příslušné burzy a příslušného zúčtovacího místa. Níže uvádíme odkazy na různé odkazy na náš web, kde jsou k těmto poplatkům poskytnuty podrobnější informace.

(a) Provize

Za provedení a uzavření pozic na opci obchodovanou na burze účtujeme provizi, ve stanovených paušálních sazbách. Další informace viz stránka <https://www.interactivebrokers.com.au/en/index.php?f=commission&p=options>.

(b) Referenční přírážky a fakturace

Poradci a/nebo brokeři mohou svým klientům účtovat poskytnuté služby buď prostřednictvím automatické fakturace, elektronické faktury nebo přímé fakturace. Váš poradce/broker stanoví referenční přírážku v době registrace a tuto přírážku lze čas od času změnit. V době registrace vašeho účtu vám bude dáno oznámení s podrobnostmi o vaší referenci a také s podrobnostmi o účtovaných přírážkách. Dostupné metody fakturace, včetně maximálních výší a omezení, jsou popsány na webu společnosti IB na adrese www.interactivebrokers.com.

(c) **Úroky**

Pokud po odečtení všech poplatků a nákladů máte na svém účtu pasivní zůstatek (jinými slovy, dlužíte peníze pro splnění požadavku na marži a další částky), musíte z pasivního zůstatku zaplatit úroky. Úroky se počítají každý den podle vašich pozic, požadavku na marži a zůstatků ve vašem denním výpisu pro daný den. Úroky jsou na vašem účtu obvykle uváděny jednou měsíčně. Obecně k tomu dochází do pěti pracovních dnů po konci měsíce. Další informace a příklady viz stránka <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=interest&p=schedule2>.

(d) **Administrativní poplatky**

Společnost IB účtuje některé administrativní poplatky za záležitosti, jako je zrušení a změny příkazů, zrušení a úpravy obchodů, převzetí hlavního brokera, vklady a výběry, uplatnění a přidělení, americké obchodovatelné certifikáty cenných papírů (American Depository Receipt – „**ADR**“) a poplatky za nezaplacené šeky, zastavení plateb. Seznam administrativních poplatků je k dispozici na webu společnosti IB na stránce <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=1580>.

(e) **Daně**

V některých jurisdikcích mohou platit daně z obratu, například daně z přidané hodnoty. Dopady zdanění na obchodování s opcemi obchodovanými na burze bude záviset na vašich konkrétních okolnostech a doporučuje se, abyste si obstarali své vlastní nezávislé daňové poradenství. Podrobnější pojednání o významných daňových dopadech viz část 9.

(f) **Tržní údaje, základy a zprávy**

Máte-li přístup k tržním údajům, základům nebo zprávám prostřednictvím společnosti IB, může odebrání těchto informací pro vás znamenat výlohy. Další informace o cenách za přístup k těmto údajům prostřednictvím společnosti IB viz stránka <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=1576>.

Příslušné poplatky spojené s transakcí budou sděleny při potvrzení dané transakce.

8. SYSTÉM ŘEŠENÍ SPORŮ

Máte-li jakékoli obavy nebo připomínky ohledně vám poskytovaného finančního servisu nebo finančních produktů, měli byste svoji stížnost zaslat písemně na adresu:

Legal & Compliance Department
Interactive Brokers LLC
One Pickwick Plaza
Greenwich, CT 06830

Pokud neobdržíte uspokojivou odpověď nebo po uplynutí 45 dnů můžete záležitost předat organizaci Služby finančního ombudsmana (Financial Ombudsman Service – „FOS“), společnost IB je jejím členem. Na organizaci FOS se lze obrátit na tel. č. 1300 08 08 nebo na adrese GPO Box 3, Melbourne, Victoria, 3001. Tato služba je vám poskytována bezplatně.

Pokud požadujete další informace k tomu, jak zacházíme se stížnostmi, navštivte náš web www.interactivebrokers.com nebo nahlédněte do naší Příručky o finančních službách (Financial Services Guide).

9. VÝZNAMNÉ DOPADY ZDANĚNÍ

Níže uvedené informace jsou založeny na stávajícím daňovém právu a zavedených výkladech k datu tohoto seznámení.

Informace o zdanění poskytnuté níže jsou určeny pouze jako stručné vodítko a nepokrývají každý aspekt zdanění související s použitím opcí obchodovaných na burze. Informace se vztahují pouze na investory se sídlem nebo bydlištěm v Austrálii. Důležité je poznamenat, že vaše daňová pozice při obchodování s opcemi obchodovanými na burze bude záviset na vašich individuálních okolnostech, zejména zda obchodujete na výnosovém nebo kapitálovém účtu (další pojednání viz níže).

Zdanění opcí může být složité a časem se může měnit. V souladu s tím doporučujeme vyhledat před sjednáním nebo likvidací opce obchodované na burze profesionální daňové poradenství.

9.1 Dopady pro investory se sídlem nebo bydlištěm v Austrálii

(a) Výnosový účet

(i) Vypisovatel opce

V případech, kdy vypisovatel opce vypíše opci při běžném obchodování nebo kdy opce byla vypsána na podkladové výnosové aktivum, bude s opcí zacházeno jako s opcí na výnosovém účtu.

Prémie přijatá vypsivatelé opce bude zdanitelná na základě splatnosti a pohledávky. V případech, kdy je premie připsána ve prospěch účtu u zúčtovacího místa vypsivatele, bude částka stále zdanitelná na tomto základě.

Jakékoli následné výzvy k zaplacení marže nejsou odpočitatelné, když jsou uloženy vypsivatelé na jeho účtu u zúčtovacího místa. Tyto marže pouze sníží čistou pozici vypsivatele při uzavření, vypořádání nebo uplatnění opce příjemcem.

V případech, kdy jsou vypsivatelé přijaty úroky z marží vedených na jeho účtu u zúčtovacího místa, je nutné je zahrnout do zdanitelného příjmu vypsivatele.

(ii) Příjemce opce

Příjemce obecně vede opci na výnosovém účtu, když je vedena nebo obchodována při běžném obchodování, případně když je opce použita k zajištění podkladového výnosového aktiva.

V případě, kdy je tomu tak, se každá premie zaplacená příjemcem obecně považuje za odpočitatelnou na základě platnosti a splatnosti. Obecně to bude v době sjednání opce.

V případě, kdy skončí platnost opce na výnosovém účtu, nejsou žádné další daňové dopady. Avšak v případě, kdy je opce na výnosovém účtu uplatněna, realizační cena opce bude tvořit součást pořizovacích nákladů nebo příjmů z likvidace za zmíněné podkladové aktivum.

Eventuálně v případě, kdy je opce uzavřena před svojí expirací, s každým ziskem nebo ztrátou z pozice na opci bude podle okolností zacházeno jako se zdanitelnou nebo odečitatelnou.

(b) Kapitálový účet

(i) Vypsivatel opce

V případě, kdy vypsivatel vypíše opci na transakci s podkladovým kapitálem, bude opce vedena na kapitálovém účtu. Následkem toho budou každé dopady na daň z příjmu stanoveny v souladu s ustanoveními o dani z kapitálových výnosů (Capital Gains Tax – CGT).

Prémie přijatá vypsivatelé opce dá vzniknout zdanitelnému kapitálovému výnosu na základě přijetí nebo pohledávky. V případě, kdy premie je připsána ve prospěch účtu vypsivatele u zúčtovacího místa,

bude částka na tomto základě stále zdanitelná.

Každé následné výzvy k zaplacení marže pouze sníží čistou pozici vypisovatele při uzavření, vypořádání nebo uplatnění opce příjemcem.

V případech, kdy jsou vypisovatelem přijaty úroky z marží vedených na jeho účtu u zúčtovacího místa, je to nutné zahrnout do zdanitelného příjmu vypisovatele.

Uplatnění kupní opce

V případě uplatnění kupní opce by s prémie z opce a příjmy z prodeje podkladového aktiva mělo být zacházeno jako s jednou transakcí. V souladu s tím budou jak prémie, tak přijaté příjmy tvořit pro účely CGT součást kapitálových příjmů vypisovatele.

Pro vypisovatele opcí to může mít praktické dopady v případech, kdy prémie a příjmy z prodeje jsou přijaty v jiných účetních rocích.

Uplatnění prodejní opce

V případě uplatnění prodejní opce budou zaplacená prémie z opce a uplatněná cena tvořit pro investora součást základu nákladů podkladového aktiva. V souladu s tím budou jak prémie, tak zaplacená realizační cena tvořit pro účely CGT součást základu nákladů podkladového aktiva vypisovatele.

Pro vypisovatele opcí to může mít praktické dopady v případech, kdy prémie je přijata v jiném účetním roce než platba realizační ceny a pořízení podkladového kapitálového aktiva.

(ii) Příjemce opce

Příjemce bude zpravidla vést opci na kapitálovém účtu, kde je zajišťována transakce s podkladovým kapitálem. V důsledku toho budou dopady na daň z příjmu stanoveny v souladu s ustanoveními CGT.

V době zaplacení prémie nejsou žádné důsledky zdanění pro příjemce, pokud jde o prémii zaplacenou za opce, které jsou vedeny na kapitálovém účtu.

V případě zániku opce na kapitálovém účtu příjemce realizuje v tomto okamžiku kapitálovou ztrátu, rovnou částce zaplacené prémie.

V případě vypořádání nebo uzavření opce příjemce realizuje kapitálový zisk nebo ztrátu podle zaplacené částky (což je prémie plus vedlejší náklady) za opci a částky přijaté při vypořádání.

Uplatnění kupní opce

V případě uplatnění kupní opce budou opční prémie a uplatněná cena tvořit součást základu nákladů podkladového aktiva pro příjemce.

Uplatnění prodejní opce

V případě uplatnění prodejní opce příjemce zpravidla odečte opční cenu od příjmů přijatých při likvidaci podkladového aktiva.

(c) **Daň ze zboží a služeb**

Nákup a likvidace opcí obchodovaných na burze na finanční produkty a indexy ze strany investorů nepodléhají GST.

9.2 Pravidla pro zdanění finančního ujednání

Zdanění finančních ujednání se změní se zavedením nových pravidel zdanění finančních ujednání (Taxation of Financial Arrangements – „**TOFA**“). Očekává se, že ETO, na které se vztahuje toto seznámení, se kvalifikují jako finanční ujednání, a z tohoto důvodu budou mít pravidla TOFA pravděpodobně významný dopad na zdanění ETO. Ve stručnosti, pravidla:

- budou obecně považovat zisky a ztráty z finančních ujednání za výnosový účet;
- pravděpodobně budou mít dopad na časové zachycení zisků a ztrát a
- mohou způsobit, že nerealizované zisky a ztráty se stanou předmětem daně.

Níže je uvedeno stručné shrnutí pravidel. Pravidla TOFA jsou složitá a důrazně se doporučuje, abyste vyhledali konkrétní daňové poradenství o aplikaci pravidel na vaše obchody.

(a) **Na koho se pravidla TOFA vztahují?**

Pravidla TOFA se obecně nebudou vztahovat na fyzické osoby, drobné penzijní fondy a drobné sekuritizační prostředky. Pokud však finanční ujednání zahrnuje podstatný odklad placení daně, budou se pravidla vztahovat i na tyto plátce daně.

Pravidla TOFA se vztahují na většinu firemních plátců daně, za předpokladu splnění určitého obratu a dalších testů.

(b) **Kdy začnou pravidla TOFA platit?**

Pravidla TOFA obecně platí od 1. července 2010. Plátcí daně však mohou zvolit, že pravidla začnou aplikovat od 1. července 2009.

Pokud plátce daně má pro daňové účely náhradní účetní období, může platit pozdější datum, např. pokud plátce daně má jako konec roku 31. prosinec, nová pravidla budou platit od 1. července 2011 (nebo dle volby od 1. ledna 2010).

(c) **Jaký budou mít pravidla TOFA dopad na zdanění ETO?**

Pravidla TOFA umožní plátcům daně provést řadu voleb, které určí, jak budou zisky a ztráty z finančních ujednání zdaněny. Volby jsou obecně neodvolatelné.

Pokud jste neprovedli žádné volby (jiné než volbu vstoupit na začátku do režimu TOFA), pravidla by měla upravovat většinu zisků a ztrát z ETO na základě realizace. Zisky z uplatnění ETO nepřispějí k základu nákladů přijatých aktiv při uplatnění. V některých případech však lze použít metodu časového rozlišení k rozložení zachycení některých zisků a ztrát na celou dobu životnosti ETO.

Volby reálné hodnoty a finančních výkazů zahrnují do daňového výpočtu zisky a ztráty z finančních ujednání, které jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty (například finanční ujednání, která jsou pro účetní účely klasifikována jako vedena pro obchodování nebo označena jako oceněná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku a ztráty). To znamená, že nerealizované zisky a ztráty mohou být předmětem daně. Pokud provedete platnou volbu reálné hodnoty nebo finančních výkazů a nepřestane to pro vás platit, zisky a ztráty z ETO z hlediska daně budou vyrovnány podle zisků a ztrát zachycených v zisku a ztrátě pro účetnictví.

Volba zajištění umožňuje daňové spárování zisků a ztrát z položky zajištění podkladového produktu. Párování je časové (tj. za dobu vedení položky podkladového produktu) i podle charakteru (tj. nabude daňového charakteru, výnosu nebo kapitálu, položky podkladového produktu). Ujednání podléhající volbě zajištění nebude podléhat volbám reálné hodnoty nebo finančních výkazů, ani pokud jsou učiněny.

Pokud provedete platnou volbu zajištění a ETO se kvalifikuje pro úpravu volbou zajištění, zisky a ztráty z ETO budou spárovány se zisky a ztrátami z položky zajištěné podkladovým produktem. Podmínky pro volbu zajištění jsou složité a zahrnují požadavky na dokumentaci a účinnost zajištění.