

**OPCIE OBCHODOVANÉ NA  
BURZE  
ZOZNÁMENIE S PRODUKTMI**

**INTERACTIVE BROKERS LLC**

**ARBN 091 191 141**

**AFSL 245 574**

Dátum vydania: 5. apríl 2018

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>ÚVOD</b>	<b>4</b>
1.1	Dôležité informácie	4
1.2	Účel tohto zoznamu	4
1.3	O spoločnosti Interactive Brokers	5
1.4	Na ktoré produkty sa toto zoznamu vzťahuje?	6
<b>2.</b>	<b>ČO SÚ OPCIE OBCHODOVANÉ NA BURZE?</b>	<b>7</b>
2.1	Typy opcií obchodovaných na burze	7
2.2	Použitie opcií obchodovaných na burze	7
2.3	Zoznamu s niektorými koncepciami	8
2.4	Vzdelávacie brožúry pre opcie obchodované na burze ASX	8
<b>3.</b>	<b>ZÁKLADNÉ VLASTNOSTI OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE</b>	<b>10</b>
3.1	Štandardizované kontrakty	10
3.2	Predávajúci (vypisovatelia) a kupujúci (príjemcovia)	11
3.3	Kúpne opcie a predajné opcie	11
3.4	Typ uplatnenia – americký alebo európsky	12
3.5	Prémia	12
3.6	Úpravy	13
3.7	Žiadne dividendy alebo nároky	13
3.8	Exspirácia	14
3.9	Uplatnenie kupujúcim (príjemcom) a pridelenie predávajúcemu (vypisovateľovi)	14
3.10	Automatické uplatnenie	15
3.11	Na doručenie alebo s hotovostným vyrovaním	15
3.12	Vyrovnanie po uplatnení opcie obchodovanej na burze	15
3.13	Požiadavky na maržu	16
3.14	Lehota na rozmyslenie	16
3.15	Opčné kontrakty, ktoré sú otvorené na obchodovanie	16
3.16	Otvorenie pozície opcie obchodovanej na burze	16
3.17	Uzatvorenie pozície opcie obchodovanej na burze	17
3.18	Informácie o obchodných stratégiách	17
<b>4.</b>	<b>DOHODY O UPLATNENÍ, ZÚČTOVANÍ A VYROVNANÍ</b>	<b>18</b>
4.1	Dohody o uplatnení pre opcie obchodované na burze	18
4.2	Dohody o zúčtovaní a rola zúčtovacieho miesta	18
4.3	Marža zúčtovacieho miesta	19
4.4	Záruka a držanie cenných papierov	20
4.5	Požiadavky na maržu spoločnosti IB	21
4.6	Použitie peňazí na splnenie ďalších záväzkov v súvislosti s derivátmi	22
4.7	Kompenzačné programy	22
<b>5.</b>	<b>VÝZNAMNÉ PRÍNOSY OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE</b>	<b>24</b>
<b>6.</b>	<b>VÝZNAMNÉ RIZIKÁ OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE</b>	<b>26</b>
<b>7.</b>	<b>NÁKLADY SPOJENÉ S OPCIAMÍ OBCHODOVANÝMI NA BURZE</b>	<b>30</b>

7.1	Prémia	30
7.2	Požiadavky na maržu	30
7.3	Poplatky	30
<b>8.</b>	<b>SYSTÉM REŠENIA SPOROV</b>	<b>32</b>
<b>9.</b>	<b>VÝZNAMNÉ DAŇOVÉ DOPADY</b>	<b>32</b>
9.1	Dopady pre investorov so sídlom alebo bydliskom v Austrálii	32
9.2	Pravidlá zdanenia finančnej dohody	35

**Riziko straty pri obchodovaní s opciami obchodovanými na burze môže byť značné. Dôležité je, aby ste starostlivo posúdili, či obchodovanie s opciami obchodovanými na burze je pre vás vhodné z hľadiska vašich investičných cieľov a finančných okolností.**

**Deriváty nie sú vhodné pre niektorých retailových investorov. S opciami obchodovanými na burze by ste mali obchodovať iba vtedy, pokiaľ rozumiete povahe produktov a rozsahu vašej expozície rizikám.**

**Popis významných rizík spojených s obchodovaním s opciami obchodovanými na burze je uvedený v časti 6 tohto zoznámenia s produktmi.**

## **1. ÚVOD**

### **1.1 Dôležité informácie**

**V informáciách v tomto zoznámení s produktmi (zoznámenie) nie sú zohľadnené vaše osobné ciele, finančná situácia a potreby. Pred obchodovaním s produktmi uvedenými v tomto zoznámení by ste si toto zoznámenie mali preštudovať a presvedčiť sa, či obchodovanie, ktoré podniknete v súvislosti s týmito produktmi, je vhodné z hľadiska vašich cieľov, finančnej situácie a potrieb.**

**Pred obchodovaním s opciami obchodovanými na burze odporúčame poradiť sa s finančným poradcom.**

### **1.2 Účel tohto zoznámenia s produktmi**

Toto zoznámenie s produktmi (zoznámenie) vypracovala spoločnosť Interactive Brokers LLC (**IB**), ktorá je emitentom opcií popísaných v tomto zoznámení. Kontaktné údaje spoločnosti IB sú uvedené v časti 1.3 nižšie. Ak je v tomto zoznámení použitý termín „my“, „nás“, „nami“, „nám“ alebo „naše“, znamená to odkaz na spoločnosť IB.

V tomto zoznámení sú uvedené významné vlastnosti opcií, vrátane rizík, prínosov a nákladov spojených s obchodovaním s týmito produktmi. Toto zoznámenie bolo vypracované na pomoc pri rozhodovaní, či opcie sú vhodné pre vaše potreby, a na pomoc pri ich porovnaní s inými finančnými produktmi, o ktorých možno uvažujete. Toto zoznámenie je dôležitý dokument, ak máte akékoľvek otázky, odporúčame, aby ste sa na nás obrátili.

Aj keď informácie v tomto zoznámení sú aktuálne k dátumu zverejnenia, čas od času dochádza k zmene. V prípadoch, keď tieto informácie nie sú podstatne nepriaznivé, môžeme poskytnúť aktualizácie na našom webe na stránke [www.interactivebrokers.com](http://www.interactivebrokers.com). Na požiadanie je možné bezplatne dodať tiež tlačенú kópiu.

### 1.3 O spoločnosti Interactive Brokers

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

Spoločnosť IB má austrálsku licenciu pre finančné služby, číslo 245574, ktorá ju oprávňuje obchodovať s opciami obchodovanými na burze.

Spoločnosť IB podlieha regulácii tiež v USA (Komisiou pre kontrolu cenných papierov (Securities and Exchange Commission), Komisiou pre obchodovanie s komoditnými futures (Commodities and Futures Trading Commission), Úradom na reguláciu finančného odvetvia (Financial Industry Regulatory Authority) a Burzou cenných papierov v New Yorku (New York Stock Exchange)).

(b) **Skupina Interactive Brokers Group**

Spoločnosť IB je pridruženou organizáciou skupiny Interactive Brokers Group (IBG), ktorá pozostáva z viacerých brokerov, ktorí sa špecializujú na smerovanie príkazov a uskutočňovanie a spracovávanie obchodov s cennými papiermi, futures a devízovými nástrojmi. Pridružené organizácie skupiny IBG obchodujú na viac než 60 elektronických burzách a obchodných miestach po celom svete. Skupina IBG za pomoci svojho patentovaného softvéru poskytuje neporadenské sprostredkovateľské služby profesionálnym obchodníkom a investorom s priamym prístupom k akciám, opciami, futures, devízovým kontraktom a dlhopisom.

Hlavné sídlo skupiny IBG je v Greenwichi v Connecticute a vo svojich kanceláriách v USA, Švajčiarsku, Kanade, Hongkongu, Spojenom kráľovstve, Austrálii, Maďarsku, Rusku, Indii, Číne a Estónsku má viac než 1 000 zamestnancov.

(c) **Kontaktné údaje**

Naše kontaktné údaje sú uvedené nižšie:

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

Telefónne 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

Telefónne čísla:  
+61 (2) 8093 7300

Ďalšie kontaktné informácie, vrátane podrobných informácií o konkrétnej emisii a online kontakte, sú k dispozícii na stránke:

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

#### 1.4 Na aké produkty sa toto zoznámenie vzťahuje?

Opcie sú typ finančného produktu a podľa zákona o korporáciách 2001 sú zaradené do kategórie „deriváty“. Zoznámenie bolo vypracované ohľadom opcií, s ktorými sa obchoduje na viacerých burzách, vrátane trhu prevádzkovaného spoločnosťou Australian Securities Exchange Limited (ASX 24).

Opcie obchodované na burze a ponúkané v tomto zoznámení zahŕňajú:

- **Akciové opcie:** opcie na kótované akcie alebo podiely v riadených investičných programoch rôznych spoločností a riadených investičných programoch kótovaných na burze ASX a iných príslušných burzách<sup>1</sup>.
- **Opcie na index:** opcie na index (v prípade burzy ASX napríklad index S&P™/ASX 200™ alebo index S&P™/ASX 200™ Property Trust Index).

V tomto zoznámení sa zmieňujeme o akciových opciách a opciách na index, spoločne ďalej uvádzané ako opcie obchodované na burze alebo ETO (Exchange Traded Option (opcie obchodované na burze)).

Ak ste tento dokument dostali elektronicky alebo ak ste dostali aktualizované alebo nové informácie iné než v písomnej forme, na požiadanie poskytneme bezplatne tlačенú kópiu.

Podrobnosti k burzám, na ktorých môžete naším prostredníctvom obchodovať s opciami obchodovanými na burze (**príslušné burzy**), nájdete na našom webe na adrese:

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

---

<sup>1</sup> Pamätajte na to, že burza ASX sprístupňuje na obchodovanie akciové opcie na rôzne finančné produkty, vrátane akcií spoločností a podielov v riadených investičných programoch. Na uľahčenie odkazu v tomto zoznámení odkazujeme na podkladové akcie, investori by si však mali byť vedomí toho, že v niektorých prípadoch môže byť podkladovým finančným produktom iný finančný produkt.

## 2. AKÉ OPCIE SÚ OBCHODOVANÉ NA BURZE?

### 2.1 Typy opcií obchodovaných na burze

Typy opcií obchodovaných na burze, s ktorými sa obchoduje na príslušných burzách, ponúkané podľa tohto zoznámenia sú akciové opcie a opcie na index. O každej z nich sa stručne píše nižšie:

#### (a) **Akciové opcie**

Akciové opcie sú opcie na finančné produkty kótované na príslušnej burze, napríklad akcie registrovaných spoločností. Na burze ASX sú akciové opcie „na dodanie“ v tom zmysle, že po uplatnení musí jedna strana prijať „dodávku“ podkladového finančného produktu.

#### (b) **Opcie na index**

Opcie na index sú opcie na index, napríklad na index S&P™/ASX 200™ alebo na index S&P™/ASX 200™ Property Trust Index. Opcie na index sú opcie „na hotovostné vyrovnanie“ v tom zmysle, že po uplatnení opcie bude mať kupujúci opcie právo prijať peňažnú čiastku a vypisovateľ bude mať zodpovedajúcu povinnosť túto čiastku zaplatiť (za predpokladu, že opcia je tzv. „in-the- money“). Peňažná čiastka bude určená rozdielom medzi uplatnenou úrovňou (stanovenou príslušnou burzou) a mechanizmom vyrovnania určeným príslušnou burzou alebo zúčtovacím miestom príslušnej burzy zodpovedným za zúčtovanie a vyrovnanie opcií obchodovaných na burze (**zúčtovacie miesto**).

### 2.2 Použitie opcií obchodovaných na burze

Opcie obchodované na burze sú všestranným finančným produktom, ktorý môže investorom umožniť:

- zaistiť proti kolísaniu v ich portfóliu podkladových akcií;
- zvýšiť príjem zarábaný z ich portfólia (prostredníctvom zárobku z príjmu z prémiei);  
a
- mať zisk zo špekulácie.

Ich flexibilita pramení z možnosti ako kúpiť (prijať), tak predať (vypísať) kontrakt na opciu obchodovanú na burze a zaujať viac pozícií cielených na konkrétne pohyby na celkovom trhu a jednotlivé podkladové akcie. Opcie na index je možné použiť na obchodovanie s ohľadom na trh ako celok alebo na sektor trhu, na ktorý sa vzťahuje konkrétny index.

Použitie opcií obchodovaných na burze v rámci celkovej investičnej stratégie investora môže zaistiť flexibilitu s cieľom využitia výhody rastúcich, klesajúcich a neutrálnych trhov. Ako nákup, tak aj predaj opcií obchodovaných na burze však so sebou nesie riziká, o ktorých sa hovorí podrobnejšie v časti 6.

### 2.3 Zoznámenie s niektorými koncepciami

Koncepcie, ktorým je nutné pred obchodovaním s opciami obchodovanými na burze rozumieť, sú:

- účinok, ktorý má čas na pozíciu alebo stratégiu;
- to, ako sa mení volatilita, nahor aj nadol, môže mať vplyv na cenu alebo hodnotu opcie a potenciálny výsledok;
- ako vypočítať marže a najhoršie scenáre pre každú pozíciu;
- pravdepodobnosť predčasného uplatnenia a najpravdepodobnejšie načasovanie tejto udalosti;
- účinok dividend a obnovy kapitálu na pozíciu na opcie;
- likvidita opcie, rola tvorcov trhu a účinok, ktorý to môže mať na vašu schopnosť otvoriť a uzavrieť pozíciu.

V tomto zoznámení sú síce poskytnuté informácie o produktoch, vrátane informácií o rizikách, charakteristikách a prínosoch opcií obchodovaných na burze, investori by sa však mali sami informovať a v prípade nutnosti si obstaráť poradenstvo o zvláštnych rizikách, charakteristikách a prínosoch opcie obchodovanej na burze, s ktorou majú v úmysle obchodovať, a pravidlách príslušnej burzy.

### 2.4 Vzdelávacie brožúry pre opcie obchodované na burze ASX

V Austrálii sa s opciami obchodovanými na burze obchoduje od roku 1976 na burze ASX. Burza ASX vypracovala viacero vzdelovacích brožúr týkajúcich sa týchto opcií. Jej aktuálne brožúry sú vám bezplatne k dispozícii prostredníctvom webu na stránke <http://www.asx.com.au/education/download-brochures.htm>.

V tomto zoznámení sa spomína viacero príručiek burzy ASX, vrátane:

- **Zoznámenie s obchodovaním s opciami** (Understanding Options Trading) – v tejto brožúre sa hovorí o vlastnostiach a špecifikáciách kontraktov pre opcie obchodované na burze, rizikách a výhodách pri obchodovaní s opciami, a sú v nej poskytnuté príklady, ako opcie obchodované na burze fungujú, a základné stratégie pre obchodovanie s opciami. Táto brožúra je k dispozícii online s použitím nasledujúceho odkazu:



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

- **Zoznámenie so stratégiami pre opcie** (Understanding Option Strategies) – v tejto brožúre je podrobnejšie popísané, ako je možné opcie obchodované na burze použiť v rôznych obchodných stratégiách. Táto brožúra je k dispozícii online s použitím nasledujúceho odkazu:

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

- **Marže** (Margins) – v tejto brožúre je vysvetlené, čo sú marže, ako ich vypočítava zúčtovacie miesto a ako zúčtovávajúci účastník môže plniť svoje povinnosti týkajúce sa marže voči zúčtovaciemu miestu. Táto brožúra je k dispozícii online s použitím nasledujúceho odkazu:

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

Ak nie je možné brožúry burzy ASX otvoriť prostredníctvom webu burzy ASX, mali by ste sa obrátiť na burzu ASX. Ak by ste chceli tlačenú kópiu brožúry **Zoznámenie s obchodovaním s opciami** (Understanding Options Trading), obráťte sa na nás, zabezpečíme vám odoslanie kópie tejto brožúry bezplatne.

Ak máte akékoľvek otázky k niektorému aspektu brožúr, mali by ste sa pred učením investičných rozhodnutí poradiť s nami.

### 3. ZÁKLADNÉ VLASTNOSTI OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE

Nasledujúce informácie nemajú byť podrobným informovaním o vlastnostiach opcií obchodovaných na burze, skôr ide o identifikovanie niektorých ich kľúčových vlastností. Podrobnejší popis, ak sa týka opcií obchodovaných na burze ASX, nájdete v brožúrach s vysvetlením burzy ASX zmienených v predchádzajúcej časti.

#### 3.1 Štandardizované kontrakty

Podmienky a špecifikácie opcií obchodovaných na burze (iné než prémia, ktorá sa dohoduje medzi kupujúcim a predávajúcim) sú stanovené príslušnou burzou v súlade s prevádzkovými pravidlami príslušnej burzy.

Ak ide o opcie obchodované na burze ASX, podrobnosti k špecifikáciám kontraktu pre opcie obchodované na burze sú zverejnené burzou ASX na jej webe na stránke <http://www.asx.com.au/produkty/equity-options/options-contract-specifications.htm>. V špecifikáciách kontraktu sú podrobne uvedené kľúčové štandardizované vlastnosti opcií obchodovaných na burze ASX.

Príslušná burza stanoví hlavné špecifikácie kontraktu pre každú sériu opcií obchodovaných na burze.

Napríklad v kontexte akciových opcií stanoví príslušná burza nasledujúce:

- podkladové akcie (napr. BHP);
- či je opcia kúpna alebo predajná opcia;
- veľkosť kontraktu (t.j. počet jednotiek podkladovej akcie, na ktorú sa opcia vzťahuje) – keď burza ASX prvýkrát otvorí sériu akciovej opcie obchodovanej na burze pre obchodovanie, veľkosť kontraktu je obvykle 100 (napr. 100 akcií BHP);
- spôsob uplatnenia – t.j. amerického typu alebo európskeho typu;
- uplatnená cena (alebo realizačná cena) – je stanovená cena, za ktorú môže príjemca (kupujúci) akciovej opcie, ak opciu uplatní, kúpiť (v prípade kúpnej opcie) alebo predať (v prípade predajnej opcie) podkladové akcie; a
- termín expirácie.

Obdobne budú pri opciách na index príslušné parametre takisto stanovené príslušnou burzou, vrátane podkladového indexu, násobiteľa indexu, typu uplatnenia (európsky), uplatnenej úrovne opcie a termíne expirácie.

O niektorých z vyššie zmienených pojmov, napríklad veľkosti kontraktu, type uplatnenia, uplatnenej cene a termíne expirácie, je podrobnejšie rozpísané nižšie.

### **3.2 Predávajúci (vypisovatelia) a kupujúci (príjemcovia)**

Každý kontrakt na opcie obchodované na burze má ako predávajúceho (vypisovateľa), tak kupujúceho (príjemcu).

Kupujúci sú uvádzaní ako „príjemcovia“ opcie obchodovanej na burze, pretože prijímajú právo uplatniť opciu (napríklad v prípade akciovej opcie právo uplatniť opciu a buď kúpiť, alebo predať podkladové akcie za uplatnenú cenu).

Predávajúci opcií obchodovaných na burze sú uvádzaní ako „vypisovatelia“, pretože vypisujú (alebo dobrovoľne prijímajú) záväzky, ktoré je nutné splniť pri uplatnení opcie (napríklad v prípade akciovej opcie kúpiť alebo predať podkladové akcie za uplatnenú cenu).

### **3.3 Kúpne opcie a predajné opcie**

Opcie obchodované na burze môžu byť kúpne opcie alebo predajné opcie. Povaha kúpnych opcií a predajných opcií bude závisieť na tom, či opcie sú akciové opcie alebo opcie na index.

#### **(a) Akciové opcie**

*Kúpne opcie* dávajú kupujúcemu (príjemcovi) právo, nie však povinnosť, kúpiť štandardné množstvo podkladových akcií za vopred stanovenú cenu k vopred stanovenému dátumu alebo pred týmto dátumom. Ak príjemca uplatní svoje právo kúpiť, predávajúci (vypisovateľ), ktorému je oznámenie o uplatnení pridelené zúčtovacím miestom, je povinný predať štandardné množstvo akcií za vopred stanovenú uplatnenú cenu.

*Predajné opcie* dávajú kupujúcemu (príjemcovi) právo, nie však povinnosť, predať štandardné množstvo podkladových akcií za vopred stanovenú cenu k vopred stanovenému dátumu alebo pred týmto dátumom. Ak príjemca uplatní svoje právo predať, predávajúci (vypisovateľ), ktorému je oznámenie o uplatnení pridelené zúčtovacím miestom, je povinný kúpiť štandardné množstvo akcií za vopred stanovenú uplatnenú cenu.

(b) **Opcie na index**

*Kúpne opcie* (v prípade opcií na index) dávajú kupujúcemu (príjemcovi) právo, nie však povinnosť, uplatniť opciu. Ak záverečná úroveň indexu prekročí uplatnenú úroveň opcie na index, príjemca bude pri uplatnení opcie mať právo prijať peňažnú čiastku, ktorá sa stanoví vynásobením rozdielu medzi záverečnou úrovňou a uplatnenou úrovňou násobiteľom indexu stanoveným príslušnou burzou. Ak príjemca uplatní opciu, predávajúci (vypisovateľ), ktorému je oznámenie o uplatnení pridelené zúčtovacím miestom, je povinný zaplatiť zodpovedajúcu čiastku.

*Predajné opcie* (v prípade opcií na index) dávajú kupujúcemu (príjemcovi) právo, nie však povinnosť, uplatniť opciu. Ak záverečná úroveň indexu je menšia než uplatnená úroveň opcie na index, príjemca bude mať pri uplatnení opcie právo prijať peňažnú čiastku, ktorá sa stanoví vynásobením rozdielu medzi záverečnou úrovňou a uplatnenou úrovňou násobiteľom indexu stanoveným príslušnou burzou. Ak príjemca uplatní opciu, predávajúci (vypisovateľ), ktorému je oznámenie o uplatnení pridelené zúčtovacím miestom, je povinný zaplatiť zodpovedajúcu čiastku.

### 3.4 Typ uplatnenia – americký alebo európsky

Z hľadiska spôsobu uplatnenia môžu byť opcie obchodované na burze amerického alebo európskeho typu. Opcie *amerického typu* môžu byť uplatnené kedykoľvek pred termínom expirácie alebo v termíne expirácie. Opcie *európskeho typu* je možné uplatniť iba v termíne expirácie a nie predtým. Väčšina akciových opcií obchodovaných na burze ASX sú opcie amerického typu. Opcie na indexy obchodované na burze ASX sú európskeho typu.

### 3.5 Prémia

Ako je uvedené vyššie, nie je uvedený iba termín kontraktu na opciu, s ktorým investor obchoduje na príslušnej burze, a cena kontraktu je vopred stanovená príslušnou burzou. Cena, známa ako „prémia“, sa dohoduje medzi kupujúcim a predávajúcim opcie obchodovanej na burze prostredníctvom trhu.

Prémia za akciovú opciu sa uvádza v centoch na základ podkladovej akcie, takže platba hodnoty v dolároch sa vypočíta vynásobením výšky prémie počtom podkladových akcií. Ako je popísané vyššie, pri opciách obchodovaných na burze ASX je to obvykle 100 v čase otvorenia opčnej série, burza ASX ju však môže upraviť. Napríklad, ak kúpite kúpnu opciu s prémieou uvedenou ako 25 centov na akciu a veľkosť kontraktu je 100, celková prémie je 25,00 \$ (čo je 0,25 \$ x 100).

Prémia za opciu na index sa vypočíta vynásobením prémie (stanovenej z hľadiska počtu bodov indexu) násobiteľom indexu. Napríklad prémie 30 bodov, s násobiteľom indexu 10 \$, predstavuje celkové náklady na prémie vo výške 300 \$ na kontrakt.

Hodnota opcie bude počas doby životnosti opcie kolísať v závislosti na rade faktorov, vrátane uplatnenej ceny, alebo ceny podkladovej akcie alebo úrovne podkladového indexu, volatility podkladovej akcie alebo podkladového indexu, času ostávajúceho do termínu expirácie, úrokových sadziieb, dividend a všeobecných rizík platných pre trhy.

Väčšina výpočtov cien opcií zahŕňa použitie matematického vzorca, ktorý zahŕňa výpočet vnútornej a časovej hodnoty konkrétnej opcie. Ďalšie informácie týkajúce sa základov stanovenia cien opcií nájdete v časti nazvanej „Základy stanovenia cien opcií“ v brožúre burzy ASX „**Zoznámenie s obchodovaním s opciami** (Understanding Options Trading), ktorá je k dispozícii na odkaze uvedenom v časti 2 vyššie. Burza ASX poskytuje na svojom webe tiež cenovú kalkulačku, na stránke

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

Aktuálne informácie k cenám môžete získať od svojho poradcu v spoločnosti IB.

Ďalšie informácie k obchodovaniu s opciami na index a príklady, ako obchodovanie s opciami na index môže pracovať pre vás, nájdete v brožúre burzy ASX „**Zoznámenie s obchodovaním s opciami**“ (Understanding Options Trading), ktorá je k dispozícii na odkaze uvedenom v časti 2 vyššie.

### 3.6 Úpravy

Príslušná burza alebo zúčtovacie miesto môže v súlade so svojimi prevádzkovými pravidlami urobiť úpravu ktorejkoľvek zo špecifikácií opcie a premietnuť tak firemné kroky, pokiaľ ide o podkladové akcie, napríklad ak emitent vydá prémiovú emisiu, emisiu s predkupnými právami, zvláštnu dividendu, urobí zníženie kapitálu alebo inú podobnú udalosť. Ak príslušná burza urobí úpravu, bude sa spravidla snažiť urobiť tak spôsobom, ktorý uvedie vypisovateľa a príjemcu do v podstate rovnakej ekonomickej pozície, v ktorej by boli, keby k udalosti s úpravou nedošlo, aby zachovala hodnotu otvorených pozícií príjemcov a vypisovateľov v čase úpravy. V niektorých prípadoch môže príslušná burza rozhodnúť, že úpravu z dôvodu firemného kroku nevykoná, a namiesto toho nariadiť, aby otvorené pozície boli ukončené alebo uzatvorené. Keď príslušná burza urobí úpravu podmienok opčnej série, zúčtovacie miesto urobí zodpovedajúcu úpravu podmienok kontraktov, ktoré sú už otvorené.

Burza ASX vydala **Vysvetlivky pre úpravy opcií** (Explanatory Note for Option Adjustments), ktoré je možné nájsť na stránke [http://www.asx.com.au/documents/resources/explanatory\\_note\\_option\\_adjustments.pdf](http://www.asx.com.au/documents/resources/explanatory_note_option_adjustments.pdf) a ktoré poskytujú ďalšie informácie týkajúce sa úprav opcií burzy ASX.

### 3.7 Žiadne dividendy alebo nároky

Strany akciovej opcie nemajú podľa podmienok opcie žiadny nárok na dividendy, nároky na

daňový odpočet alebo iné nároky vyplácané alebo uskutočňované emitentom podkladových akcií. Samozrejme, predávajúci kúpnej opcie alebo kupujúci predajnej opcie, ktorý vedie podkladové akcie, bude mať nárok na dividendy, nároky na daňový odpočet a iné nároky, ide však o nároky držiteľov akcií, nie prostredníctvom kontraktu na opciu.

Ak kupujúci (príjemca) kúpnej opcie chce mať podiel na budúcej dividende alebo nároku, bude najprv musieť uplatniť opciu, čo poskytne dostatok času na to, aby sa stal registrovaným držiteľom pred dátumom bez dividend alebo bez nárokov. Výsledný predaj a nákup podkladových akcií pri uplatnení akciovej opcie sa vyrovná tretí obchodný deň po uplatnení opcie (pozrite informácie pod nadpisom „*Vyrovnanie po uplatnení opcie obchodovanej na burze*“).

### 3.8 Expirácia

Opcie obchodované na burze majú obmedzenú dobu životnosti. Napríklad pri opciách obchodovaných na burze ASX majú všetky opcie obchodované na burze mesiac expirácie, ktorý spravidla nasleduje po jednom z troch cyklov, a to:

- (i) január, apríl, júl, október;
- (ii) február, máj, august, november a
- (iii) marec, jún, september, december.

Expirácia opcií nastáva v stanovený deň v mesiaci expirácie, ako stanoví burza ASX. Pri akciových opciách opcia zanikne vo štvrtok pred posledným piatom v mesiaci expirácie, ak štvrtok aj piatok sú plné obchodné dni. Z tohto dôvodu, ak posledným dňom mesiaca je štvrtok, opcia zanikne vo štvrtok predtým. Opcie na index zaniknú tretí štvrtok v zmluvnom mesiaci, za predpokladu, že tento deň je obchodným dňom. Ak by to bolo nutné, má v prípade opcií obchodovaných na burze ASX zúčtovacie miesto burzy ASX, spoločnosť ASX Clear Pty Ltd (**ASX Clear**), právo tieto termíny expirácie zmeniť. Informácie o termíne expirácie sú k dispozícii na webe burzy ASX na stránke <http://www.asx.com.au/about/expiry-calendar.htm>.

### 3.9 Uplatnenie kupujúcim (príjemcom) a pridelenie predávajúcemu (vypisovateľovi)

Príjemca opcie obchodovanej na burze má právo (nie však povinnosť) uplatniť kontrakt na opciu. To znamená, že voči vypisovateľovi opcie obchodovanej na burze môže byť opcia uplatnená kedykoľvek pred expiráciou (iba pri americkom type). Keď príjemca uplatní opciu, zúčtovacie miesto náhodne prideliť toto uplatnenie otvorenej pozícii vedenej vypisovateľom v príslušnej opčnej sérii.

### 3.10 Automatické uplatnenie

Váš dohodnutý kontrakt na opciu obchodovanú na burze uplatníme automaticky, ak váš kontrakt je jeden cent v peniazoch alebo jeden bod pri indexoch. Pri kúpnych opciách bude opcia tzv. „in the money“ v prípade, keď uplatnená cena je nižšia než cena podkladových akcií. Pri predajných opciách bude opcia tzv. „in the money“ v prípade, keď uplatnená cena je vyššia než cena podkladových akcií. Platnosť všetkých neuplatnených kontraktov a opcie uplynie v termíne expirácie.

### 3.11 Na dodanie alebo s hotovostným vyrovnaním

Opcie obchodované na burze sú buď na dodanie, alebo s hotovostným vyrovnaním.

Opcie sú popísané ako „na dodanie“, keď sa záväzky kupujúceho a predávajúceho vyrovnajú „dodaním“ podkladových akcií. Akciové opcie sú na dodanie, pretože pri uplatnení je jedna strana povinná previesť podkladové akcie na druhú stranu za uplatnenú cenu.

Opcie sú popísané ako s *hotovostným vyrovnaním*, keď sú záväzky kupujúceho a predávajúceho vyrovnané kupujúcim a predávajúcim, ktorí vyrovnajú svoje povinnosti zaplatením a prijatím hotovostnej čiastky. Opcie na index sú s hotovostným vyrovnaním.

### 3.12 Vyrovnanie po uplatnení opcie obchodovanej na burze

Keď je akciová opcia uplatnená kupujúcim a uplatnenie je zúčtovacím miestom pridelené otvorenej pozícii predávajúceho, medzi predávajúcim a kupujúcim vznikne kontrakt na predaj a nákup podkladových akcií za uplatnenú cenu.

K platbe za podkladové akcie a k ich dodaniu dochádza prostredníctvom príslušného zúčtovacieho miesta. Napríklad ak ide o opcie obchodované na burze ASX, k vyrovnaniu dochádza prostredníctvom vyrovnania burzou ASX, zariadením pre vyrovnanie transakcií burzy ASX a k vyrovnaniu dôjde v súlade s prevádzkovými pravidlami Vyrovnania (Settlement) burzy ASX. Vaše povinnosti, pokiaľ ide o vyrovnanie, sú uvedené v podmienkach spoločnosti IB.

Opcie na index sú s hotovostným vyrovnaním. Keď je opcia na index uplatnená príjemcom a uplatnenie je pridelené zúčtovacím miestom otvorenej pozícii predávajúceho, predávajúci opcie musí zúčtovaciemu miestu zaplatiť čiastku hotovostného vyrovnania. Napríklad ak ide o opcie obchodované na burze ASX, táto čiastka bude stanovená rozdielom medzi uplatnenou úrovňou (stanovenou burzou ASX) a výpočtom otváracej ceny indexu (Opening Index Price Calculation – „OPIC“) podľa výpočtu burzy ASX v deň expirácie. K hotovostnému vyrovnaniu dochádza v súlade s pravidlami zúčtovacieho miesta. Ďalšie informácie k vyrovnaniu opcií na index na burze ASX nájdete v časti s názvom „Obchodovanie s opciami na index“ v brožúre burzy ASX „**Zoznámenie s obchodovaním s opciami**“ (Understanding Options Trading), ktorá je k dispozícii na odkaze uvedenom v časti 2 vyššie.

### **3.13 Požiadavky na maržu**

Opcie obchodované na burze podliehajú požiadavkám na maržu. Informácie o našich požiadavkách na maržu nájdete v časti 4.

### **3.14 Lehota na rozmyslenie**

Pri opciách obchodovaných na burze nie sú žiadne dohody o lehote na rozmyslenie.

### **3.15 Opčné kontrakty, ktoré sú otvorené na obchodovanie**

Podrobnosti k opciám obchodovaným na burze, ktoré sú k dispozícii na príslušných burzách, sú obvykle k dispozícii na weboch príslušných búrz.

Napríklad podrobnosti k opciám obchodovaným na burze a kótovaným na burze ASX a informácie o termíne expirácie je možné nájsť na webe burzy ASX na stránke <http://www.asx.com.au/products/equity-options.htm> alebo inak prostredníctvom informácií predajcov alebo v novinách. Zoznam aktuálnych kódov opcií a oneskorené informácie o cene sú k dispozícii na webe ASX na stránke <http://www.asx.com.au/produkty/equity-opces/opces-data.htm>.

Podrobnosti o obchodovaní v predchádzajúcom dni pri opciách obchodovaných na burze ASX sú zverejnené súhrnne v austrálskom titule Financial Review a rozsiahlejšie v titule The Australian. Ak nemáte k vyššie uvedeným informáciám prístup, obráťte sa na nás, zabezpečíme, aby vám informácie boli poskytnuté.

### **3.16 Otvorenie pozície na opciu obchodovanú na burze**

Na rozdiel od akcií nie sú opcie obchodované na burze nástrojmi, ktoré osoba kupuje alebo predáva v bežnom zmysle. Podmienky opcií obchodovaných na burze stanoví príslušná burza, a ak dohodneme kontrakt pre vás ako kupujúceho (príjemcu) alebo predávajúceho (vypisovateľa), má sa za to, že sme pre vás „otvorili“ kontrakt.

Ak ste otvorili pozíciu ako príjemca opcie obchodovanej na burze, máte tri možnosti:

- Môžete uplatniť opciu.
- Môžete opciu držať do expirácie a nechať ju zaniknúť.
- Môžete pozíciu uzavrieť predajom (vypísaním) opcie v rovnakej sérii a dať nám pokyn na „uzatvorenie“ otvorenej pozície.

Podobne, ak ste otvorili pozíciu ako vypisovateľ opcie obchodovanej na burze, máte dve alternatívy:



- Môžete nechať opciu zaniknúť a niešť riziko jej uplatnenia (ak nebude uplatnená, zanikne bez ďalšieho záväzku alebo zodpovednosti na strane vypisovateľa).
- Môžete opciu uzavrieť nákupom (prijatím) opcie v rovnakej sérii (za predpokladu, že nebola uplatnená).

### 3.17 Uzatvorenie pozície na opciu obchodovanú na burze

Opcia obchodovaná na burze môže byť „uzatvorená“ dohodnutím opcie v rovnakej sérii, ale v opačnej pozícii. Inými slovami, ak máte otvorenú pozíciu na opciu ako kupujúci (príjemca), môžete túto pozíciu uzavrieť dohodnutím opcie v rovnakej sérii ako predávajúci (vypisovateľ). Tým sa účinne zruší otvorená pozícia. Investor by napríklad mohol uzavrieť kontrakt na otvorenú opciu pri nasledujúcich scenároch:

- Predávajúci (vypisovateľ) opcie môže chcieť opciu uzavrieť (dohodnutím opcie v rovnakej sérii), aby zamedzil riziku, že jeho opcii bude pridelené oznámenie o uplatnení kupujúceho (príjemcu).
- Investor môže chcieť realizovať zisk. Napríklad kupujúci kúpnej opcie mohol zaplatiť prémie vo výške 1,00 \$ na opciu a rovnakú opčnú sériu môže byť teraz možné predať za prémie vo výške 1,20 \$, pretože cena podkladových akcií vzrástla. Kupujúci môže preto uzavrieť svoju pozíciu predajom opcie v rovnakej sérii, pričom bude mať zisk z rozdielu 0,20 \$ na podkladovú akciu.
- Investor môže chcieť obmedziť stratu. Napríklad kupujúci kúpnej opcie mohol zaplatiť prémie vo výške 1,00 \$ na opciu a rovnakú opčnú sériu môže byť teraz možné predať iba za 0,80 \$, pretože cena podkladových akcií klesla alebo pretože sa skrátil čas do expirácie. Z tohto dôvodu môže kupujúci svoju pozíciu uzavrieť predajom opcie v rovnakej sérii, čím vznikne strata vo výške rozdielu 0,20 \$ na podkladovú akciu.

Dôležité je, aby ste nám oznámili, ak pri zadávaní svojho príkazu usilujete o „uzatvorenie“ existujúcej pozície.

### 3.18 Informácie o obchodných stratégiách

Informácie a príklady týkajúce sa obchodných stratégií s použitím opcií obchodovaných na burze nájdete v časti „Výplata“ na strane 24 brožúry „**Zoznámenie s obchodovaním s opciami**“ (Understanding Options Trading), ktorá je k dispozícii na odkaze uvedenom v časti 2 vyššie.

## 4. DOHODY O UPLATNENÍ, ZÚČTOVANÍ A VYROVNANÍ

### 4.1 Dohody o uplatnení pre opcie obchodované na burze

Spoločnosť IB je obchodným účastníkom niektorých, nie však všetkých, príslušných búrz. Pokiaľ ide o príslušné burzy, kde je spoločnosť IB priamym účastníkom, spoločnosť IB uskutočňuje vaše transakcie s opcami obchodovanými na burze priamo na príslušnej burze. V prípadoch, keď spoločnosť IB nie je priamym účastníkom, zariadi uplatnenie vašich transakcií s opcami obchodovanými na burze.

V Austrálii spoločnosť IB nie je účastníkom burzy ASX, ktorá prevádzkuje trh s opcami obchodovanými na burze. Z tohto dôvodu má spoločnosť IB dohodu so svojou pridruženou spoločnosťou, Interactive Brokers Australia Limited (ABN 98 166 929 568; AFSL: 453554) (**IBA**), ktorej prostredníctvom zariaďuje realizáciu vašich transakcií s opcami obchodovanými na burze ASX. Spoločnosť IBA je účastníkom burzy ASX.

### 4.2 Dohody o zúčtovaní a rola zúčtovacieho miesta

Transakcie s opcami obchodovanými na burze na trhu prevádzkovanom príslušnou burzou sú zúčtované prostredníctvom zúčtovacieho miesta zodpovedného za zúčtovanie týchto transakcií. Napríklad opcie obchodované na burze ASX sú zúčtované prostredníctvom spoločnosti ASX Clear, plne podriadenej pobočky burzy ASX a zúčtovacieho a vyrovnávacieho zariadenia s licenciou podľa zákona o korporáciách 2001 (Cth) (**zákon o korporáciách**).

Spoločnosť Interactive Brokers nie je účastníkom (**zúčtovávajúci účastník**) všetkých príslušných zúčtovacích miest. V prípadoch, keď nie je zúčtovávajúcim účastníkom, má dohodu so zúčtovávajúcim účastníkom príslušného zúčtovacieho miesta o zúčtovaní vašich transakcií s opcami obchodovanými na burze. Zúčtovávajúci účastníci sú viazaní prevádzkovými pravidlami príslušného zúčtovacieho miesta (**zúčtovacie pravidlá**).

Keď pre vás zariadíme alebo dohodneme opciu obchodovanú na burze, transakcia je hlásená zúčtovaciemu miestu na registráciu. Po registrácii kontraktu zúčtovacím miestom je pôvodný obchodovaný kontrakt na väčšine trhov, napríklad na burze ASX, ukončený a nahradený dvoma kontraktmi. Jeden z nich je medzi zúčtovávajúcim účastníkom, ktorý kontrakt zúčtuje pre príjemcu kontraktu na opciu, a zúčtovacím miestom. Druhý je medzi zúčtovávajúcim účastníkom, ktorý kontrakt zúčtuje pre vypisovateľa kontraktu na opciu, a zúčtovacím miestom. Tento proces registrácie a vytvorenia dvoch nových kontraktov je známy ako „novácia“ a je stručne popísaný v časti nazvanej „Vy a váš broker“ v brožúre burzy ASX, „**Zoznámenie s obchodovaním s opcami**“ (Understanding Options Trading), ktorá je k dispozícii na odkaze uvedenom v časti 2 vyššie.

Vy, ako klient, nie ste účastníkom žiadneho z týchto kontraktov skutočne registrovaných v zúčtovacom mieste. Aj keď môžeme konať na základe vašich pokynov alebo vo váš

prospech, pri registrácii opcie obchodovanej na burze v zúčtovacom mieste menom zúčtovávajúceho účastníka vznikajú zúčtovávajúcemu účastníkovi záväzky voči zúčtovaciemu miestu ako zmociteľovi, aj keď opcia obchodovaná na burze mohla byť dohodnutá na základe vašich pokynov.

V Austrálii spoločnosť IB zriadila, aby spoločnosť IBA bola zúčtovávajúcim účastníkom pre vaše transakcie s opciami obchodovanými na burze ASX. V súlade s vyššie popísanými dohodami je spoločnosť IBA účastníkom všetkých transakcií s opciami obchodovanými na burze ASX registrovanými v spoločnosti ASX Clear. Spoločnosť IBA považuje spoločnosť IB za svojho klienta, pokiaľ ide o tieto pozície, a spoločnosť IB zase má prospech z týchto pozícií pre vás, v súlade s podmienkami vašej zmluvy s klientom so spoločnosťou IB. V iných jurisdikciách, kde spoločnosť IB nie je zúčtovávajúcim účastníkom príslušného zúčtovacieho miesta, sú podobné dohody zavedené pre spoločnosť IB, aby mala prínos z vašich pozícií pre vás.

#### **4.3 Marža zúčtovacieho miesta**

Táto časť obsahuje popis podkladu, na ktorého základe zúčtovacie miesto vyzýva na zaplatenie marže od jeho zúčtovávajúcich účastníkov. Tieto marže môžu alebo nemusia zodpovedať marži, na zaplatenie ktorej vás vyzveme. Popis našich požiadaviek na maržu a dohody pozrite časť 4.5.

Pretože zúčtovacie miesto uzatvára kontrakt so zúčtovávajúcimi účastníkmi ako zmociteľmi, kde zúčtovávajúci účastník má expozíciu na základe kontraktu na opciu obchodovanú na burze voči zúčtovaciemu miestu, zúčtovacie miesto vyzve na zaplatenie peňažných čiastok známych ako „marže“ od zúčtovávajúceho účastníka ako krytie. Marže sú spravidla vlastnosťou všetkých derivátových produktov obchodovaných na burze a sú určené na ochranu zúčtovacieho miesta proti nedodržaniu záväzkov. Marža je čiastka vypočítaná zúčtovacím miestom ako nevyhnutná na krytie rizika finančnej straty z kontraktu na opciu obchodovanú na burze vzhľadom na nepriaznivý pohyb na trhu.

Vypisovateľ opcie obchodovanej na burze bude obvykle povinný zaplatiť maržu, pokiaľ ide o daný kontrakt, alebo poskytnúť záruku prijateľnú pre zúčtovacie miesto. Je to z dôvodu, že zúčtovacie miesto je vystavené riziku, že vypisovateľ nesplní svoje povinnosti, ak a keď je opcia uplatnená. Prijímajúci opcie obchodovanej na burze nebude povinný zaplatiť maržu, pokiaľ ide o daný kontrakt, pretože nie je „v riziku“ – musí zaplatiť otvorenú prémii, čo je maximálna čiastka, o ktorú môže prijímajúci opcie prísť, pokiaľ ide o daný kontrakt (plus náklady na transakciu).

Celková marža, na zaplatenie ktorej vyzve zúčtovacie miesto v prípade opcií obchodovaných na burze, obvykle pozostáva z dvoch zložiek, v každom prípade stanovených zúčtovacím miestom:

- Variačná marža (známa tiež ako marža na prémii) – tá je určená odkazom na trhovú hodnotu podkladovej akcie pri každodennom uzatvorení obchodovania.
- Počiatková marža (známa tiež ako marža na riziko) – ide o potenciálnu zmenu ceny opčného kontraktu, za predpokladu maximálneho pravdepodobného medzidenného pohybu ceny podkladového cenného papiera alebo indexu.

Čiastky marže stanoví denne zúčtovacie miesto, každý deň po uzatvorení obchodovania. V čase mimoriadnej volatility môže zúčtovacie miesto vyzvať na zaplatenie intradennej marže.

#### 4.4 Záruka a držanie cenných papierov

Závazky zaplatenia marže zúčtovaciemu miestu je možné splniť zaplatením hotovosti alebo poskytnutím určitých typov spôsobilej záruky (napr. akcií). Napríklad ak ide o opcie obchodované na burze ASX, je možné ako záruky za záväzky zaplatenia marže, týkajúce sa pozícií na opcii obchodovanú na burze, uložiť v zúčtovacom mieste akcie (vami držané), ktoré sú pre zúčtovacie miesto prijateľné. Keď sa akcie uložia v zúčtovacom mieste, zúčtovacím miestom sú vedené ako „cenný papier tretej strany“ v tom zmysle, že predstavujú záruku, ktorú ste poskytli na zaistenie záväzkov zúčtovávajúceho účastníka voči zúčtovaciemu miestu. Uložené akcie nemôžeme bez vášho povolenia použiť my ani zúčtovávajúci účastník, pokiaľ ide o naše obchody alebo pre iných našich klientov v súvislosti s ich obchodmi.

Ako nástroj manažmentu rizík môže zúčtovacie miesto použiť „zníženie hodnoty“ v súvislosti s hodnotou uloženej záruky. Ak napríklad uložíte záruku v hodnote 10 000 \$ a zúčtovacie miesto použije zníženie hodnoty 30 %, za krytie zárukou pre záväzky týkajúce sa marže bude považovaných iba 7 000 \$.

Proces stanovenia marže použitý zúčtovacím miestom je vysvetlený podrobne v brožúre burzy ASX „**Marže**“ (Margins), ktorá je k dispozícii na webe burzy ASX alebo na nižšie uvedenom odkaze:

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

V prípadoch, keď vediete cenné papiere naším prostredníctvom, konáme ako váš správca, pokiaľ ide o tieto cenné papiere. Na trhoch, kde spoločnosť IB nemá priamy prístup k systému vyrovnania pre príslušné trhy cenných papierov, môže spoločnosť IB určiť na vedenie týchto cenných papierov ďalšieho správcu. Napríklad pokiaľ ide o cenné papiere kótované na burze ASX, spoločnosť IB určila na vedenie cenných papierov v systéme vyrovnania burzy ASX v prospech spoločnosti IB poverenca účastníka pre zúčtovanie a vyrovnanie ako tretej strany, ktorý ich zase vedie ako správca v prospech svojich klientov, ktorí majú na tieto cenné papiere nárok. Podobné dohody môžu platiť aj v ďalších jurisdikciách mimo Austrálie.

#### 4.5 Požiadavky na maržu spoločnosti IB

Vyššie sme hovorili o požiadavkách na maržu, ktoré sú uložené zúčtovacími miestami zúčtovávajúcim účastníkom. V prípadoch, keď spoločnosť IB je zúčtovávajúcim účastníkom, musí tieto požiadavky splniť priamo. V prípadoch, keď spoločnosť IB nie je zúčtovávajúcim účastníkom, uloží zúčtovávajúci účastník požiadavky na maržu spoločnosti IB. V každom prípade spoločnosť IB uloží svoje vlastné požiadavky na maržu podľa svojej klientskej dohody s vami. V tejto časti budeme hovoriť o nich.

(a) **Jeden univerzálny účet**

Keď otvoríte účet v spoločnosti IB, otvárate jeden účet, ktorého prostredníctvom môžete obchodovať nielen s opiami obchodovanými na burze, ale tiež s ďalšími produktmi, napríklad akciami, futures a devízovými kontraktmi. Pri výpočte vašej požiadavky na maržu zohľadňujeme aktíva a pasíva na vašom účte ako celok.

(b) **Analýza rizikového portfólia**

Požiadavku na maržu pre váš účet stanovíme podľa modelov na analýzu rizikového portfólia, tiež so zohľadnením marže, na zaplatenie ktorej vyzývajú príslušné burzy a zúčtovacie miesta. Súhrn s príkladmi, ako spoločnosť IB vypočíta marže ETO, je k dispozícii na nasledujúcom odkaze na webe spoločnosti IB: <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=marzenew&p=opt>.

(c) **Zákonné požiadavky**

Spoločnosť IB je regulovaná regulátormi Spojených štátov a podlieha prísnej regulácii týkajúcej sa výšky pákového efektu, ktorý môže rozšíriť na svojich klientov, a výšky marže, na zaplatenie ktorej je povinná vyzvať svojich klientov.

(d) **Stanovenie marží v reálnom čase a sledovanie v reálnom čase**

Hodnota aktív a pozícií vedených na vašom účte je označená pre trh systémom úverového manažmentu v reálnom čase spoločnosti IB. Spoločnosť IB používa systém manažmentu rizík v reálnom čase, aby vám umožnila sledovať vaše obchodné riziko v každom okamihu dňa. Náš systém na stanovenie marží v reálnom čase vypočítava požiadavky na marže počas celého dňa pre nové obchody a obchody už zaevidované a na konci dňa vymáha požiadavky na počiatočnú maržu, s likvidáciou pozícií v reálnom čase namiesto výziev na zaplatenie oneskorenej marže. Vaša požiadavka na maržu a aktuálny majetok sú sledované spoločnosťou IB a zobrazované klientovi online v reálnom čase prostredníctvom rôznych obchodných rozhraní a tiež online klientskeho portálu. Ďalšie informácie k sledovaniu marže v reálnom čase nájdete na našej stránke s informáciami o marži na stránke <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=margin&p=overview2>.

Vašou povinnosťou je aktívne sledovať a riadiť svoje otvorené pozície a pritom zaistiť, aby ste plnili svoje požiadavky na maržu. Vašou povinnosťou je tiež zaistiť, aby ste boli informovaní o zmenách záväzkov týkajúcich sa marže. Všetky požiadavky na maržu musia byť splnené okamžite. To znamená, že na vašom účte musia byť uložené dostatočné zúčtované peňažné prostriedky, aby ste mohli požiadavky na maržu splniť okamžite.

(e) **Nové pozície musia byť kryté vopred**

Stanovenie marží v reálnom čase spoločnosti IB znamená, že nebudete môcť urobiť transakciu, ak by to spôsobilo, že na vašom účte bude chýbať čiastka na maržu. Napríklad ak by sa vaša požiadavka na maržu zvýšila v dôsledku záväzku ohľadom počiatočnej marže k opcii obchodovanej na burze a na účte nebol dostatok aktív na krytie záväzku týkajúceho sa počiatočnej marže, systém spoločnosti IB by príkaz na uskutočnenie zmienenej transakcie zamietol.

(f) **Následky nedostatočnej čiastky na maržu**

Podľa vašej klientskej dohody, pokiaľ váš účet vyžaduje výzvu na zaplatenie marže (t.j. ak na vašom účte nie je dostatok aktív na krytie požiadavky na maržu), spoločnosť IB je oprávnená zlikvidovať aktíva vedené na vašom účte, alebo ich časť, alebo inak uzavrieť vaše otvorené pozície a eliminovať tak nedostatok. SPOLOČNOSŤ IB VÁS UPOZORNÍ, KEĎ NEBUDE DOSTATOK PROSTRIEDKOV NA MARŽU, NIE JE VŠAK POVINNÁ DAŤ VÁM PRÍLEŽITOSŤ POSKYTNÚŤ ĎALŠIE PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY. NAMIESTO TOHO OBVYKLE S CIEĽOM USPOKOJENIA POŽIADAVIEK NA MARŽU ZLIKVIDUJE POZÍCIE NA VAŠOM ÚČTE. Akékoľvek straty v dôsledku uzatvorenia vašich pozícií spoločnosťou IB budú pripísané na vrub vášho účtu a na krytie nedostatku môžete byť povinní poskytnúť spoločnosti IB ďalšie peňažné prostriedky.

#### **4.6 Použitie peňazí na splnenie ďalších záväzkov v súvislosti s derivátmi**

Zákon o korporáciách stanoví, že peniaze klientov, ktoré nám zaplatíte v súvislosti s derivátmi (napríklad opciami obchodovanými na burze), môžeme použiť na účely splnenia záväzkov týkajúcich sa marže, ručenia, zaistenia, prevodov, úprav alebo vyrovnaní obchodov s derivátmi (vrátane obchodov menom ďalších našich klientov).

#### **4.7 Kompenzačné programy**

Rôzne príslušné burzy a zúčtovacie miesta majú zavedené kompenzačné programy na poskytnutie náhrady klientom spoločnosti Interactive Brokers a zúčtovávajúcich členov.

Napríklad v súvislosti s burzou ASX poskytuje Národný garančný fond (National Guarantee Fund – „NGF“) investorom rôzne ochrany. Ak je napríklad uplatnená akciová opcia, NGF

garantuje za určitých okolností dokončenie výsledných obchodov. Tiež ak je majetok zverený členovi burzy ASX (napríklad nášmu určenému zúčtovávajúcemu účastníkovi) a ten sa neskôr stane insolventným, môžete naším prostredníctvom vzniesť nárok na NGF. Spoločnosť Interactive Brokers nie je účastníkom burzy ASX a z tohto dôvodu sama nemá krytie NGF. Pri nárokoch na NGF existujú limity pre zverený majetok. Ďalšie informácie k možným ochranám ponúkaným NGF nájdete na stránke <http://www.segc.com.au/>.

Spoločnosť IB je regulovaná tiež Komisiou pre kontrolu cenných papierov Spojených štátov amerických (Securities and Exchange Commission) a Úradom na reguláciu finančného odvetvia (Financial Industry Regulatory Authority). Spoločnosť IB je členom Korporácie na ochranu investorov do cenných papierov (Securities Investor Protection Corporation – „SIPC“), ktorá chráni hotovosť a cenné papiere vedené v spoločnosti IB, ako je stanovené v zákone o ochrane investorov do cenných papierov Spojených štátov amerických. Korporácia SIPC chráni hotovosť a cenné papiere vedené na vašom účte až do čiastky 500 000 US\$ (100 000 US\$ pri hotovosti). Peňažné prostriedky, ktoré sú uložené na vašom účte na obchodovanie s opciami, nie sú SIPC kryté.

## 5. VÝZNAMNÉ PRÍNOSY OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE

Opcie obchodované na burze majú viacero výhod. Tie zahŕňajú nasledujúce:

- (a) **Zaistenie.** Investori môžu **zaistiť** (chrániť) svoje portfólio akcií proti poklesu hodnoty, napríklad nákupom predajných akciových opcií na konkrétne akcie.
- (b) **Príjem.** Akcionári môžu **zarobiť príjem** vypísaním kúpnych opcií na podkladové akcie, ktoré už majú v držaní. Ako vypisovateľ opcií dostane investor otvorenú čiastku prémie pri dohodnutí opcie. Riziko je, že vypisovateľ bude musieť udržiavať záväzky týkajúce sa marže po celý čas životnosti pozície a môže dôjsť k uplatneniu voči nemu. Toto uplatnenie bude mať za následok povinnosť vypisovateľa dodať podkladové akcie príjemcovi za uplatnenú cenu.
- (c) **Lehota na rozhodnutie.** Prijatím kúpnej opcie sa uzamkne kúpna cena pre podkladové akcie. Poskytuje to držiteľovi kúpnej opcie **lehotu na rozhodnutie**, či opciu uplatniť a kúpiť akcie. Držiteľ má na učinenie svojho rozhodnutia čas až do termínu expirácie. Na rozdiel od neho, príjemca predajnej opcie má čas na rozhodnutie, či akcie predať.
- (d) **Zníženie rizika.** Opcie obchodované na burze majú prospech zo štandardizácie a registrácie v zúčtovacom a vyrovnávacom zariadení, ktoré zníži **riziko nesplnenia záväzku protistrany**. Riziko zúčtovávajúceho účastníka je pre zúčtovacie miesto, nie pre tretiu stranu. Tento proces poskytne takisto ten prospech, že otvorenú pozíciu je možné uzavrieť bez nutnosti kontaktu s pôvodnou protistranou.
- (e) **Špekulácia.** Opcie obchodované na burze je možné použiť na **špekuláciu** v prípadoch, keď flexibilita vstupu na trh a výstupu z neho pred expiráciou (s výhradou likvidity) dovoľuje investorovi utvoriť si názor na pohyby na trhu a podľa toho obchodovať.  
Navyše výber kombinácií opcií umožní investorom vypracovať stratégie bez ohľadu na smer trhu.
- (f) **Zisk pri raste alebo klesaní trhu.** Investori môžu **mať zisk z rastúcich a klesajúcich** trhov v závislosti na stratégii, ktorú použili. Stratégie môžu byť zložité a môžu mať rôzne úrovne rizika spojené s každou stratégiou.
- (g) **Pákový efekt.** Počiatočný výdaj na kontrakt na opciu nie je taký, ako priame investovanie do podkladových akcií. Obchodovanie s opciami môže investorom umožniť mať prospech zo zmeny ceny akcie bez nutnosti zaplatiť plnú cenu akcie. Investor preto môže kúpiť opciu (predstavujúcu väčší počet podkladových akcií) za menší výdavok a stále mať prospech z pohybu ceny podkladových akcií. Možnosť mať vyšší výnos z menšieho počiatočného výdavku sa nazýva **pákový**



**efekt.** Investori však potrebujú vedieť, či pákový efekt môže tiež spôsobiť zvýšené riziká (pozrite nižšie).

- (h) **Diverzifikácia portfólií.** Za predpokladu nižšieho počiatočného výdavku pričítaného opciám môžu investori **diverzifikovať svoje portfóliá a získať širšiu expozíciu trhu** pre viacero akcií alebo vlastný index.

## 6. VÝZNAMNÉ RIZIKÁ OPCÍ OBCHODOVANÝCH NA BURZE

Riziko straty pri obchodovaní s opciami obchodovanými na burze môže byť značné. Dôležité je, aby ste starostlivo posúdili, či obchodovanie s opciami obchodovanými na burze je pre vás vhodné z hľadiska vašich investičných cieľov a finančných okolností. Opcie obchodované na burze nie sú vhodné pre niektorých retailových investorov. S opciami obchodovanými na burze by ste mali obchodovať iba vtedy, ak rozumiete povahe produktov a rozsahu vašej expozície rizikám. Riziká spojené s investovaním do opcií obchodovaných na burze sa budú líšiť stupňom podľa obchodovanej opcie – pozrite nižšie načrtnuté riziká.

Toto zoznámenie nepokrýva každý aspekt rizika spojeného s opciami obchodovanými na burze. Ďalšie informácie týkajúce sa rizík spojených s obchodovaním s opciami obchodovanými na burze sú uvedené v brožúre burzy ASX „**Zoznámenie s obchodovaním s opciami** (Understanding Options Trading) a najmä v časti s názvom „Riziká obchodovania s opciami“. Táto brožúra je k dispozícii na odkaze poskytnutom v časti 2 vyššie.

- (a) **Cenovo citlivé oznámenia.** Ako všeobecné pravidlo môžu hodnotu opcií obchodovaných na burze významne ovplyvniť cenové pohyby podkladovej akcie. Hodnota podkladovej akcie je ovplyvnená informáciou, ktorá je oznámená príslušnej burze v súvislosti s akciou. V súlade s tým sa odporúča, aby investor do opcií obchodovaných na burze pravidelne preskúmaval informácie oznámené burze v súvislosti s príslušnými podkladovými akciami. Cenovo citlivé oznámenia v súvislosti s akciami sú k dispozícii na webe burzy ASX na adrese: <http://www.asx.com.au/asx/statistics/todayAnns.do>.
- (b) **Vysoký pákový efekt. Vysoká úroveň pákového efektu,** ktorú je možné dosiahnuť pri obchodovaní s opciami obchodovanými na burze (vzhľadom na nízku úroveň počiatočného kapitálového výdavku), môže pracovať proti investorovi aj pre investora. Podľa pohybu na trhu môže použitie pákového efektu viesť k veľkým stratám a tiež k veľkým ziskom.
- (c) **Obmedzená doba životnosti.** Opcie obchodované na burze majú obmedzenú dobu životnosti, pretože ich hodnota sa znižuje s tým, ako sa opcie blížia k svojmu termínu expirácie. Z tohto dôvodu je dôležité zaistiť, aby vybraná opcia splnila investičné ciele investora.
- (d) **Pohyby na trhu.** Opcie obchodované na burze podliehajú pohybom na **trhu podkladového produktu**. Cena opcií môže klesnúť alebo sa pri expirácii alebo pred expiráciou môžu opcie stať bezcennými.

- (e) **Strata prémie pre kupujúcich. Maximálna strata pri prijatí** (nákupe) opcie obchodovanej na burze je zaplatená čiastka prémie plus náklady na transakciu. Ak je opcia pri expirácii bezcenná, príjemca príde o celú hodnotu zaplatenú za opciu (prémium) plus náklady na transakciu.
- (f) **Neobmedzená strata pre predávajúcich.** Aj keď predávajúci (vypisovatelia) opcií obchodovaných na burze zarobia príjem formou prémie, môžu im tiež vzniknúť **neobmedzené straty**, ak dôjde k pohybu trhu proti pozícii na opciu. Prémia prijatá vypisovateľom je pevná čiastka, môžu mu však vzniknúť straty väčšie než táto čiastka. Napríklad vypisovateľ kúpnej opcie má zvýšené riziko, keď trh rastie, a vypisovateľ nevlastní podkladové akcie. Ak sa opcia uplatní, vypisovateľ opcie je nútený kúpiť podkladové akcie za aktuálnu (vyššiu) trhovú cenu na účel ich dodania príjemcovi za uplatnenú cenu. Podobne, keď trh klesá, vypisovateľ predajnej opcie, ktorá je uplatnená, je nútený kúpiť podkladové akcie od príjemcu za cenu vyššiu než aktuálna trhovú cenu.
- (g) **Strata marže pre predávajúcich. Predávajúci** opcií by mohli utrpieť celkovú **stratu peňažných prostriedkov na maržu** uložených u ich brokera, keď dôjde k pohybu trhu proti pozícii na opciu. Okrem toho môže byť vypisovateľ povinný zaplatiť ďalšie peňažné prostriedky na maržu (ktoré môžu byť značné), aby udržal pozíciu na opciu, alebo pri vyrovnaní kontraktu. Naše požiadavky na marže sú rozpísané v časti 4.5 vyššie.
- (h) **Problémy s uzatvorením.** Za určitých podmienok by mohlo byť problematické alebo nemožné **uzavrieť pozíciu** a vzťah medzi cenou kontraktu na opcie obchodované na burze a podkladovou akciou môže byť skreslený. Príklady, keď k tomu môže dôjsť, sú tieto:
  - (i) ak počas krátkeho časového obdobia dôjde k významnej zmene ceny podkladovej akcie;
  - (ii) ak chýba ochotný kupujúci a predávajúci buď na trhu opcií obchodovaných na burze, alebo na trhu podkladového produktu, alebo sa zníži ich počet;
  - (iii) ak je prevádzka trhu z akéhokoľvek dôvodu pozastavená alebo prerušená.
- (i) **Trh podkladového produktu.** Obdobne aj udalosti, ako sú tieto, vo vzťahu k **trhu podkladového produktu** pre akciu vám môžu sťažiť zaistenie alebo udržanie vašej expozície podľa otvoreného kontraktu na opciu obchodovanú na burze.
- (j) **Problematické podmienené príkazy.** Zadanie podmienených príkazov (napríklad príkazu

typu „stoploss“)<sup>2</sup> nemusí vždy obmedziť vaše straty na čiastky, ktoré môžete chcieť. **Podmienky na trhu môžu uskutočnenie týchto príkazov znemožniť**. Ak napríklad náhle dôjde k pohybu ceny podkladovej akcie, váš príkaz nemusí byť vykonaný alebo môže byť vykonaný pri inej cene, než akú ste stanovili, a v dôsledku toho môžete utpieť straty.

- (k) **Práva búrz a zúčtovacích miest.** Príslušné burzy a zúčtovacia miesta obvykle majú **práva postupovať podľa voľného uváženia** v súvislosti s trhom a prevádzkou zúčtovacieho zariadenia. Majú právo pozastaviť prevádzku trhu alebo zrušiť pozastavenie trhu opcií, keď je obchodovanie s podkladovými cennými papiermi pozastavené, pokiaľ okolnosti sú vhodné, obmedziť uplatnenie, ukončiť pozíciu na opciu alebo nahradiť iný podkladový cenný papier (alebo cenné papiere), uložiť limity pozície alebo limity uplatnenia alebo ukončiť kontrakty – všetko na zaistenie toho, aby trhy boli stále spravodlivé a usporiadané, ak je to uskutočniteľné. Tieto akcie môžu ovplyvniť pozície na opcie investora.
- (l) **Obchodné spory.** Obchody uskutočnené na príslušnej burze môžu byť predmetom **sporu**. Keď je obchod predmetom sporu, príslušná burza alebo zúčtovacie miesto má obvykle právomoc, v súlade so svojimi pravidlami, požadovať, aby broker zmenil alebo zrušil obchod, čo bude zase mať za následok zmenu alebo zrušenie kontraktu s klientom. V niektorých situáciách môže príslušná burza alebo zúčtovacie miesto tiež uplatniť právomoc zrušiť alebo pozmeniť transakcie, prípadne nariadiť ich zrušenie alebo pozmenenie.
- (m) **Zmeny a zrušenie obchodov.** Podľa našich podmienok máme možnosť zmeniť **alebo zrušiť obchod**. Mohlo by to spôsobiť, že utrpíte stratu alebo že sa vaša strata zvýši. Obchod uskutočnený vaším menom je možné tiež zmeniť alebo zrušiť, aj keď bol potvrdený klientovi.
- (n) **Výpadky systému.** Obchody uskutočnené na príslušnej burze sú obchodované na elektronickej obchodnej platforme a zúčtované prostredníctvom zúčtovacieho miesta, čo tiež spoľieha na elektronické systémy. Rovnako ako je tomu pri všetkých takýchto elektronických platformách a systémoch, sú náchylné na poruchu alebo **dočasné prerušenie prevádzky**. Ak dôjde k poruche systému alebo prerušeniu jeho prevádzky, budeme mať pri realizácii celého vášho príkazu alebo jeho časti podľa vašich pokynov problémy. Schopnosť investora spamätať sa z niektorých strát za týchto okolností bude obmedzená, za predpokladu obmedzenia zodpovednosti obvykle uloženej príslušnou burzou a zúčtovacím miestom. Akékoľvek prerušenie prevádzky trhu môže znamenať, že klient nebude schopný obchodovať s opciami obchodovanými na burze vtedy, keď je to požadované, v

---

<sup>2</sup> Ide o príkaz, ktorý sa stane príkazom na nákup alebo predaj za okamžitú trhovú cenu (a teda bude uskutočnený), keď sa na trhu derivátov dosiahne stanovená cena.

dôsledku toho môže klient utrpieť stratu. Bežné prípady prerušenia prevádzky zahŕňajú požiar alebo inú mimoriadnu udalosť na burze. Burza by mohla napríklad vyhlásiť vznik nežiaducej situácie pri konkrétnom kontrakte na opcii obchodovanú na burze a obchodovanie pozastaviť. Burzy alebo účastníci môžu tiež byť schopní zrušiť transakcie podľa svojich prevádzkových pravidiel.

- (o) **Strata kapitálu.** Obchodovaním s opciami obchodovanými na burze ste vystavení **riziku straty kapitálu**. Špekulanti by nemali riskovať viac kapitálu, než o aký si môžu dovoliť prísť. Dobrým všeobecným pravidlom je nikdy nešpekulovať s peniazmi, ktoré by v prípade straty mohli zmeniť váš životný štandard.
- (p) **Nesplnenie záväzku.** Ak nespĺníte svoje záväzky voči nám podľa vašej klientskej zmluvy s nami, môžeme okrem akýchkoľvek iných práv, ktoré voči vám môžeme mať, a bez vášho predchádzajúceho upozornenia, prijať akékoľvek opatrenia alebo sa zdržať prijatia opatrenia, ktoré považujeme za primerané za okolností v súvislosti s otvorenými pozíciami na vašom účte u nás, a tieto opatrenia musíte považovať za prijaté na vaše pokyny, bez obmedzenia nesiete zodpovednosť za akýkoľvek nedostatok a máte nárok na prípadný vzniknutý prebytok.
- (q) **Automatická likvidácia pri chýbajúcej čiastke marže.** Ako je popísané v časti 4.5 vyššie, spoločnosť IB všeobecne zlikviduje pozície automaticky pri raste chýbajúcej čiastky marže. Aj keď vás spoločnosť IB informuje, ak chýbajúca čiastka vzrastie, nie je povinná vám dať možnosť uložiť ďalšie peňažné prostriedky na účel doplnenia chýbajúcej čiastky.
- (r) **Obchodovanie na trhoch mimo Austrálie.** Realizácia a zúčtovanie opcií obchodovaných na burze na príslušných burzách mimo Austrálie podliehajú pravidlám príslušnej burzy a zúčtovacích miest, ktoré sa môžu líšiť od pravidiel burzy ASX a ASX Clear. Podobne táto realizácia a obchodovanie podlieha potom zákonom príslušných jurisdikcií, ktoré sa môžu líšiť od austrálskych zákonov, a dozoru a regulácii zámorskými regulátormi, ktorých funkcie a práva sa môžu líšiť od funkcií a práv austrálskych regulátorov, napríklad austrálskej Komisie pre cenné papiere a investície (Securities and Investments Commission).
- (s) **Kurzové riziko.** Ak obchodujete s opciami obchodovanými na burze na príslušných burzách mimo Austrálie, pozície sú pravdepodobne denominované v inej mene než v austrálskych dolároch. Držanie pozícií denominovaných v cudzej mene vás vystavuje potenciálnemu riziku (a potenciálnemu prínosu) kolísania výmenného kurzu.

## 7. NÁKLADY SPOJENÉ S OPCIAMÍ OBCHODOVANÝMI NA BURZE

### 7.1 Prémia

Ak ste príjemca opcie obchodovanej na burze, budete povinný v spojení s nákupom kontraktu na opciu obchodovanú na burze zaplatiť prémiiu.

Ak ste vypisovateľ opcie obchodovanej na burze, budete mať nárok v súvislosti s predajom kontraktu na opciu obchodovanú na burze dostať prémiiu.

Ďalšie podrobné informácie o prémii, pokiaľ ide o kontrakt na opcie obchodované na burze, nájdete v časti „Základy stanovenia cien opcií“ na strane 9 brožúry „**Zoznámenie s opciami**“ (Understanding Options), ktorá je k dispozícii na odkaze poskytnutom v časti 2 vyššie a tiež „Kalkulačka opcií“ burzy ASX dostupnej na odkaze nižšie:

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

### 7.2 Požiadavky na maržu

Ak ste vypisovateľom kontraktu na opcie obchodované na burze, budete vždy povinný splniť naše požiadavky na maržu. Podrobné informácie o našich požiadavkách na marže nájdete v časti 4.5.

### 7.3 Poplatky

Nižšie je prehľad poplatkov spojených s obchodovaním s opciami obchodovanými na burze.

Poplatky sa líšia podľa príslušnej burzy a príslušného zúčtovacieho miesta. Nižšie uvádzame odkazy na rôzne odkazy na náš web, kde sú k týmto poplatkom poskytnuté podrobnejšie informácie.

#### (a) Provízie

Za uskutočnenie a uzatvorenie pozícií na opciu obchodovanú na burze účtujeme províziu, v stanovených paušálnych sadzbách. Ďalšie informácie nájdete na stránke

<https://www.interactivebrokers.com.au/en/index.php?f=commission&p=options>.

#### (b) Referenčné prirážky a fakturácia

Poradcovia a/alebo brokeri môžu svojim klientom účtovať poskytnuté služby buď prostredníctvom automatickej fakturácie, elektronickej faktúry alebo priamej fakturácie. Váš poradca/broker stanoví referenčnú prirážku v čase registrácie a túto prirážku je možné čas od času zmeniť. V čase registrácie vášho účtu vám bude dané oznámenie s podrobnosťami o vašej referencii a tiež s podrobnosťami o

účtovaných prirážkach. Dostupné metódy fakturácie, vrátane maximálnych výšok a obmedzení, sú popísané na webe spoločnosti IB na adrese

[www.interactivebrokers.com](http://www.interactivebrokers.com)

---

(c) **Úroky**

Ak po odčítaní všetkých poplatkov a nákladov máte na svojom účte pasívny zostatok (inými slovami, dlžíte peniaze na splnenie požiadavky na maržu a ďalšie čiastky), musíte z pasívneho zostatku zaplatiť úroky. Úroky sa počítajú každý deň podľa vašich pozícií, požiadavky na maržu a zostatkov vo vašom dennom výpise pre daný deň. Úroky sú na vašom účte obvykle uvádzané raz mesačne. Všeobecne k tomu dochádza do piatich pracovných dní po konci mesiaca. Ďalšie informácie a príklady nájdete na stránke

<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=interest&p=schedule2>.

(d) **Administratívne poplatky**

Spoločnosť IB účtuje niektoré administratívne poplatky za záležitosti, ako je zrušenie a zmeny príkazov, zrušenie a úpravy obchodov, prevzatie hlavného brokera, vklady a výbery, uplatnenie a pridelenie, americké obchodovateľné certifikáty cenných papierov (American Depository Receipt – „**ADR**“) a poplatky za nezaplatené šeky, zastavenie platieb. Zoznam administratívnych poplatkov je k dispozícii na webe spoločnosti IB na stránke

<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=1580>.

(e) **Dane**

V niektorých jurisdikciách môžu platiť dane z obratu, napríklad dane z pridanej hodnoty. Dopady zdanenia na obchodovania s opciami obchodovanými na burze budú závisieť na vašich konkrétnych okolnostiach a odporúča sa, aby ste si obstarali svoje vlastné nezávislé daňové poradenstvo. Podrobnejšie informácie o významných daňových dopadoch nájdete v časti 9.

(f) **Trhové údaje, základy a správy**

Ak máte prístup k trhovým údajom, základom alebo správam prostredníctvom spoločnosti IB, môže odoberanie týchto informácií pre vás znamenať výdavky. Ďalšie informácie o cenách za prístup k týmto údajom prostredníctvom spoločnosti IB nájdete na stránke

<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=1576>.

Príslušné poplatky spojené s transakciou budú uvedené pri potvrdení danej transakcie.

## 8. SYSTÉM RIEŠENIA SPOROV

Ak máte akékoľvek obavy alebo pripomienky ohľadom vám poskytovaného finančného servisu alebo finančných produktov, mali by ste svoju sťažnosť poslať písomne na adresu:

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

Ak nedostanete uspokojivú odpoveď alebo po uplynutí 45 dní môžete záležitosť odovzdať organizáciu Služby finančného ombudsmana (Financial Ombudsman Service – „FOS“), spoločnosť IB je jej členom. Na organizáciu FOS sa je možné obrátiť na tel. č. 1300 08 08 alebo na adrese GPO Box 3, Melbourne, Victoria, 3001. Táto služba je vám poskytovaná bezplatne.

Ak požadujete ďalšie informácie o tom, ako zaobchádzame so sťažnosťami, navštívte náš web [www.interactivebrokers.com](http://www.interactivebrokers.com) alebo pozrite do našej Príručky o finančných službách (Financial Services Guide).

## 9. VÝZNAMNÉ DOPADY ZDANENIA

Nižšie uvedené informácie sú založené na existujúcom daňovom práve a zavedených výkladoch k dátumu tohto zoznámenia.

Informácie o zdanení poskytnuté nižšie sú určené iba ako stručný návod a nepokrývajú každý aspekt zdanenia súvisiaci s použitím opcií obchodovaných na burze. Informácie sa vzťahujú iba na investorov so sídlom alebo bydliskom v Austrálii. Dôležité je poznamenať, že vaša daňová pozícia pri obchodovaní s opciami obchodovanými na burze bude závisieť na vašich individuálnych okolnostiach, najmä či obchodujete na výnosovom alebo kapitálovom účte (ďalšie informácie nájdete nižšie).

Zdanenie opcií môže byť zložité a časom sa môže meniť. V súlade s tým odporúčame vyhľadať pred dohodnutím alebo likvidáciou opcie obchodovanej na burze profesionálne daňové poradenstvo.

### 9.1 Dopady pre investorov so sídlom alebo bydliskom v Austrálii

#### (a) Výnosový účet

##### (i) Vypisovateľ opcie

V prípadoch, keď vypisovateľ opcie vypíše opciu pri bežnom obchodovaní alebo keď opcia bola vypísaná na podkladové výnosové aktívum, bude sa s opciou zaobchádzať ako s opciou na výnosovom účte.



Prémia prijatá vypisovateľom opcie bude zdaniteľná na základe splatnosti a pohľadávky. V prípadoch, keď je prémia pripísaná v prospech účtu v zúčtovacom mieste vypisovateľa, bude čiastka stále zdaniteľná na tomto základe.

Akkoľvek následné výzvy na zaplatenie marže nie sú odpočítateľné, keď sú uložené vypisovateľom na jeho účet v zúčtovacom mieste. Tieto marže iba znížia čistú pozíciu vypisovateľa pri uzatvorení, vyrovnaní alebo uplatnení opcie príjemcom.

V prípadoch, keď sú vypisovateľom prijaté úroky z marží vedených na jeho účte v zúčtovacom mieste, je nutné ich zahrnúť do zdaniteľného príjmu vypisovateľa.

**(ii) Príjemca opcie**

Príjemca všeobecne vedie opciu na výnosovom účte, keď je vedená alebo obchodovaná pri bežnom obchodovaní, prípadne keď je opcia použitá na zaistenie podkladového výnosového aktíva.

V prípade, keď je to tak, sa každá prémia zaplatená príjemcom všeobecne považuje za odpočítateľnú na základe platnosti a splatnosti. Všeobecne to bude v čase dohodnutia opcie.

V prípade, keď skončí platnosť opcie na výnosovom účte, nie sú žiadne ďalšie daňové dopady. Avšak v prípade, keď je opcia na výnosovom účte uplatnená, realizačná cena opcie bude tvoriť súčasť obstarávacích nákladov alebo príjmov z likvidácie za zmienené podkladové aktívum.

Eventuálne v prípade, keď je opcia uzatvorená pred svojou expiráciou, s každým ziskom alebo stratou z pozície na opciu sa bude podľa okolností zaobchádzať ako so zdaniteľnou alebo odčítateľnou.

**(b) Kapitálový účet**

**(i) Vypisovateľ opcie**

V prípade, keď vypisovateľ vypíše opciu na transakciu s podkladovým kapitálom, bude opcia vedená na kapitálovom účte. Následkom toho budú každé dopady na daň z príjmu stanovené v súlade s ustanoveniami o dani z kapitálových výnosov (Capital Gains Tax – CGT).

Prémia prijatá vypisovateľom opcie dá vzniknúť zdaniteľnému kapitálovému výnosu na základe prijatia alebo pohľadávky. V prípade, keď prémia je pripísaná v prospech účtu vypisovateľa v zúčtovacom mieste,

bude čiastka na tomto základe stále zdaniteľná.

Každé následné výzvy na zaplatenie marže iba znížia čistú pozíciu vypisovateľa pri uzatvorení, vyrovnaní alebo uplatnení opcie príjemcom.

V prípadoch, keď sú vypisovateľom prijaté úroky z marží vedených na jeho účte v zúčtovacom mieste, je to nutné zahrnúť do zdaniteľného príjmu vypisovateľa.

#### Uplatnenie kúpnej opcie

V prípade uplatnenia kúpnej opcie by sa s prémieu z opcie a príjmami z predaja podkladového aktíva malo zaobchádzať ako s jednou transakciou. V súlade s tým budú ako prémie, tak prijaté príjmy tvoriť na účely CGT súčasť kapitálových príjmov vypisovateľa.

Pre vypisovateľa opcií to môže mať praktické dopady v prípadoch, keď prémie a príjmy z predaja sú prijaté v iných účtovných rokoch.

#### Uplatnenie predajnej opcie

V prípade uplatnenia predajnej opcie budú zaplatená prémie z opcie a uplatnená cena tvoriť pre investora súčasť základu nákladov podkladového aktíva. V súlade s tým budú ako prémie, tak zaplatená realizačná cena tvoriť na účely CGT súčasť základu nákladov podkladového aktíva vypisovateľa.

Pre vypisovateľa opcií to môže mať praktické dopady v prípadoch, keď prémie je prijatá v inom účtovnom roku než platba realizačnej ceny a obstaranie podkladového kapitálového aktíva.

### **(ii) Príjemca opcie**

Príjemca bude spravidla viesť opciu na kapitálovom účte, kde je zaisťovaná transakcia s podkladovým kapitálom. V dôsledku toho budú dopady na daň z príjmu stanovené v súlade s ustanoveniami CGT.

V čase zaplatenia prémie nie sú žiadne dôsledky zdanenia pre príjemcu, pokiaľ ide o prémie zaplatenú za opcie, ktoré sú vedené na kapitálovom účte.

V prípade zániku opcie na kapitálovom účte príjemca realizuje v tomto okamihu kapitálovú stratu, rovnú čiastke zaplatenej prémie.

V prípade vyrovnania alebo uzatvorenia opcie príjemca realizuje kapitálový zisk alebo stratu podľa zaplatenej čiastky (čo je prémia plus vedľajšie náklady) za opciu a čiastky prijatej pri vyrovnaní.

#### Uplatnenie kúpnej opcie

V prípade uplatnenia kúpnej opcie budú opčné prémie a uplatnená cena tvoriť súčasť základu nákladov podkladového aktíva pre príjemcu.

#### Uplatnenie predajnej opcie

V prípade uplatnenia predajnej opcie príjemca spravidla odčíta opčnú cenu od príjmov prijatých pri likvidácii podkladového aktíva.

#### (c) **Daň z tovarov a služieb**

Nákup a likvidácia opcií obchodovaných na burze na finančné produkty a indexy zo strany investorov nepodliehajú GST.

### **9.2 Pravidlá pre zdanenie finančnej dohody**

Zdanenie finančných dohôd sa zmení so zavedením nových pravidiel zdanenia finančných dohôd (Taxation of Financial Arrangements – „**TOFA**“). Očakáva sa, že ETO, na ktoré sa vzťahuje toto zoznámenie, sa kvalifikujú ako finančné dohody, a z tohto dôvodu budú mať pravidlá TOFA pravdepodobne významný dopad na zdanenie ETO. V stručnosti, pravidlá:

- budú všeobecne považovať zisky a straty z finančných dohôd za výnosový účet;
- pravdepodobne budú mať dopad na časové zachytenie ziskov a strát a
- môžu spôsobiť, že nerealizované zisky a straty sa stanú predmetom dane.

Nižšie je uvedené stručné zhrnutie pravidiel. Pravidlá TOFA sú zložité a dôrazne sa odporúča, aby ste vyhľadali konkrétne daňové poradenstvo o aplikácii pravidiel na vaše obchody.

(a) **Na koho sa pravidlá TOFA vzťahujú?**

Pravidlá TOFA sa všeobecne nebudú vzťahovať na fyzické osoby, drobné penzijné fondy a drobné sekuritizačné prostriedky. Ak však finančná dohoda zahŕňa podstatný odklad platenia dane, budú sa pravidlá vzťahovať aj na týchto platcov dane.

Pravidlá TOFA sa vzťahujú na väčšinu firemných platcov dane, za predpokladu splnenia určitého obratu a ďalších testov.

(b) **Kedy začnú pravidlá TOFA platiť?**

Pravidlá TOFA všeobecne platia od 1. júla 2010. Platcovia dane však môžu zvoliť, že pravidlá začnú aplikovať od 1. júla 2009.

Ak má platca dane pre daňové účely náhradné účtovné obdobie, môže platiť neskorší dátum, napr. ak platca dane má ako koniec roka 31. december, nové pravidlá budú platiť od 1. júla 2011 (alebo podľa voľby od 1. januára 2010).

(c) **Aký budú mať pravidlá TOFA dopad na zdanenie ETO?**

Pravidlá TOFA umožnia platcom dane urobiť viacero volieb, ktoré určia, ako budú zisky a straty z finančných dohôd zdanené. Voľby sú všeobecne neodvolateľné.

Ak ste neurobili žiadne voľby (iné než voľbu vstúpiť na začiatku do režimu TOFA), pravidlá by mali upravovať väčšinu ziskov a strát z ETO na základe realizácie. Zisky z uplatnenia ETO neprispievajú k základu nákladov prijatých aktív pri uplatnení. V niektorých prípadoch však je možné použiť metódu časového rozlíšenia na rozloženie zachytenia niektorých ziskov a strát na celý čas životnosti ETO.

Voľby reálnej hodnoty a finančných výkazov zahŕňajú do daňového výpočtu zisky a straty z finančných dohôd, ktoré sú premietnuté vo výkaze zisku a straty (napríklad finančné dohody, ktoré sú na účtovné účely klasifikované ako vedené pre obchodovanie alebo označené ako ocenené reálnou hodnotou prostredníctvom zisku a straty). To znamená, že nerealizované zisky a straty môžu byť predmetom dane. Ak urobíte platnú voľbu reálnej hodnoty alebo finančných výkazov a neprestane to pre vás platiť, zisky a straty z ETO z hľadiska dane budú vyrovnané podľa ziskov a strát zachytených v zisku a strate pre účtovníctvo.

Voľba zaistenia umožňuje daňové spárovanie ziskov a strát z položky zaistenia podkladového produktu. Párovanie je časové (t.j. za obdobie vedenia položky podkladového produktu) aj podľa charakteru (t.j. nadobudne daňový charakter, výnosu alebo kapitálu, položky podkladového produktu). Dohoda podliehajúca voľbe zaistenia nebude podliehať voľbám reálnej hodnoty alebo finančných výkazov, ani ak sú učinené.

Ak urobíte platnú voľbu zaistenia a ETO sa kvalifikuje pre úpravu voľbou zaistenia, zisky a straty z ETO budú spárované so ziskami a stratami z položky zaistenej podkladovým produktom. Podmienky pre voľbu zaistenia sú zložité a zahŕňajú požiadavky na dokumentáciu a účinnosť zaistenia.