

INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED

SEZNÁMENÍ S RIZIKY PŘI OBCHODOVÁNÍ SE STRUKTUROVANÝMI PRODUKTY (VČETNĚ OPCNÍCH LISTŮ) SE SPOLEČNOSTÍ INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED („IBIE“)

- 1. Obchodování se strukturovanými produkty je rizikové a může mít za následek úplnou ztrátu vaší investice:** Obchodování se strukturovanými produkty je vysoce rizikové vzhledem ke spekulativním a volatilním trhům těchto produktů, složitosti struktur a pákovému efektu (marži), které s mnoha z nich souvisejí. Pákový efekt se může během života produktu měnit a za určitých okolností se může stát mimořádně vysokým. Produkty s charakteristikami hranic (např. produkty s knock-out nebo se stop-loss) se mohou stát okamžitě bezcennými. ***Před obchodováním se strukturovanými produkty musíte pečlivě posoudit své majetkové poměry a toleranci rizika a neměli byste s nimi obchodovat, pokud nejste zkušeným investorem s vysokou tolerancí rizika a způsobilostí utrpět ztráty, pokud k nim dojde.***
- 2. Žádné investiční, daňové nebo obchodní poradenství:** Naše služby jsou „pouze provedení“, což znamená, že pouze provádíme vaše vámi směřované příkazy podle vašich pokynů a nebudeme vám radit s žádnou transakcí, ani nebudeme sledovat vaše obchodní rozhodnutí, abychom určili, zda jsou pro vás vhodná, nebo abychom vám pomohli vyhnout se ztrátám. Společnost IBIE neposkytuje investiční, daňové ani obchodní poradenství. Měli byste si obstarat své vlastní finanční, právní, daňové a jiné odborné poradenství, co se týče toho, zda strukturované produkty jsou pro vás vhodnou investicí.
- 3. Musíte nezávisle shromažďovat a ověřovat informace o produktu, které potřebujete k obchodování se strukturovanými produkty:** Společnost IBIE není zástupce ani zprostředkovatel emitenta a jakékoli informace, které může poskytnout, jsou ty, které obdržela od emitentů nebo burz jakožto třetích stran. Pro obchodování jsou k dispozici stovky tisíc strukturovaných produktů, a pokud jde o komplexní a přesné vyjádření o složitých charakteristikách produktů a další důležité informace, jako jsou v současnosti platné realizace, multiplikátory, úrovně hranic atd., lze spoléhat pouze na emitenta, protože se mohou během života produktu měnit, často i každý den. Dále, emitent může za určitých okolností zrušit (call) produkt nebo změnit jeho podmínky v reakci na měnící se tržní podmínky, firemní události a z jiných důvodů. Když obchodujete se strukturovanými produkty, měli byste se v plném rozsahu obeznámit s příslušnými přehledy podmínek, prospekty, oběžníky s nabídkami nebo seznámeními s produkty a průběžnými aktualizacemi emitenta. Pokud jde o tyto informace, neměli byste spoléhat na žádnou třetí stranu, a to včetně společnosti IBIE.
- 4. Při obchodech se strukturovanými produkty jste vystaveni úvěrovému riziku protistrany:** Konečnou protistranou pro vaše ochody se strukturovanými produkty je emitent, ať už obchodujete na burze nebo mimo burzu. To znamená, že v nepravděpodobném případě, že emitent se stane insolventním, nemusí být schopen splnit své závazky vůči vám.
- 5. Strukturované produkty s sebou nesou riziko likvidity:** Emitent je obvykle jediným tvůrcem trhu pro jakýkoli strukturovaný produkt a nemá povinnost zajistit likviditu za všech okolností, ani když se s produktem obchoduje na burze. I když je trh zajištěn, nemusíte být schopni dosáhnout vhodné ceny za produkt, když ho prodáváte. Mohlo by být také obtížné nebo nemožné stanovit poctivou cenu nebo dokonce vůbec porovnat ceny, protože často existuje jen jediný tvůrce trhu.
- 6. Společnost IBIE nemusí podporovat všechny charakteristiky strukturovaného produktu:** Společnost IBIE může nebo nemusí usnadnit včasné uplatnění strukturovaných produktů, i když to podmínky produktu výslovně umožňují.
- 7. Riziko kolísání cizí měny:** Když obchodujete se strukturovaným produktem, který je denominován v měně jiné než základní měna nebo měna, kterou máte uloženu na svém účtu u společnosti IBIE, všechny zisky a ztráty se vypočítají s použitím měny, v které je strukturovaný produkt denominován. Vaše zisky nebo ztráty budou tudíž dále ovlivněny kolísáním směnných kurzů mezi měnou účtu a měnou, v které je strukturovaný produkt denominován.
- 8. Riziko regulatorních změn a změn ve zdanění:** Změny ve zdanění a jiné zákony, vládní, fiskální,

Společnost Interactive Brokers Ireland Limited je regulována Irskou centrální bankou

monetární a regulační politiky mohou mít nepříznivý vliv na hodnotu vašich strukturovaných produktů, daň, kterou z vašich strukturovaných produktů zaplatíte, a celkový výnos z vašich strukturovaných produktů.

9. Riziko narušení nebo přerušení přístupu k elektronickým systémům a službám společnosti IBIE:

Při poskytování svých služeb klientům společnost IBIE spoléhá na počítačový software, hardware a telekomunikační infrastrukturu a sítě a bez těchto systémů nemůže poskytovat své služby. Tyto počítačové systémy a služby, například ty, které používá společnost IBIE, jsou vnitřně náchylné k přerušení, zpoždění nebo poruše, což vám může způsobit ztrátu přístupu k obchodní platformě společnosti IBIE nebo to, že společnost IBIE nebude schopna poskytnout cenové nabídky strukturovaných produktů nebo obchodování s nimi, nebo to může mít negativní vliv na některé nebo všechny aspekty služeb společnosti IBIE. Podle smlouvy s klientem společnosti IBIE přijímáte systémy a služby společnosti IBIE takové, „jaké jsou“, a náš závazek vůči vám je omezený. Musíte také udržovat alternativní obchodní opatření navíc ke svému účtu u společnosti IBIE pro provádění vašich příkazů pro případ, že elektronický systém a služby společnosti IBIE nejsou k dispozici.

Seznámení se specifiky produktů

10. Turbo certifikáty (turbo certificates)

Jak fungují turbo certifikáty? Turbo certifikáty jsou produkty s pákovým efektem. Pokud roste cena podkladového nástroje, cena turbo certifikátu s dlouhou (long) resp. krátkou (short) pozicí roste resp. klesá neúměrně podle efektivního pákového efektu v dané době. Efektivní pákový efekt závisí na vzdálenosti ceny podkladového nástroje k hranici/realizaci. Čím bližší je hranice/realizace, tím vyšší je pákový efekt. Co je důležité, pokud cena podkladového nástroje dosáhne hranice kdykoli během života produktu, certifikát pozbývá platnosti (knocked out) a zaniká jako bezcenný.

Pro koho jsou turbo certifikáty určeny? Turbo certifikát je nástroj pro aktivní investory orientované na trh s cílem mít prospěch z krátkodobých výkyvů trhu.

Jak turbo certifikáty reagují na rostoucí, stabilní a klesající trhy? Při růstu trhů cena turbo certifikátů s dlouhou resp. krátkou pozicí roste resp. klesá na nepoměrně vysokou úroveň v souladu s efektivním pákovým efektem v dané době. Při klesání trhů cena turbo certifikátu s dlouhou resp. krátkou pozicí klesá resp. roste na nepoměrně vysokou úroveň v souladu s efektivním pákovým efektem v dané době. Při stabilních trzích je cena turbo certifikátů ovlivněna náklady na financování a implicitní volatilitou ceny podkladového nástroje, společně uváděnými jako časová hodnota. Časová hodnota se časem zhoršuje a při zániku platnosti je nulová. To znamená, že můžete utrpět ztráty v případě turbo certifikátů s dlouhou pozicí a následné zisky, pokud držíte turbo certifikáty s krátkou pozicí, i pokud se cena podkladového nástroje nemění.

<https://ibkr.info/article/3558>

11. Seznámení se specifiky produktu: bonusové certifikáty (bonus certificate)

Jak fungují bonusové certifikáty? Bonusové certifikáty jsou produkty určené k výplatě tzv. bonusového výnosu při splatnosti, pokud cena podkladového nástroje nepřekročí předem stanovený práh (hranici) kdykoli během života certifikátu. Při emisi certifikátu se výše bonusu stanoví vyšší než cena podkladového nástroje a hranice se stanoví nižší než počáteční hodnota. Pokud se konkrétní certifikát získá i se stropem, je stanoven nejméně na úrovni bonusu. Splacení na konci splatnosti závisí na výkonu podkladového nástroje. Pokud podkladové aktivum nikdy neklesne na úroveň hranice nebo pod ní během doby platnosti certifikátu, investor obdrží alespoň platbu rovnající se výši bonusu. Pokud cena podkladového nástroje je vyšší než výše bonusu na konci období, investor obdrží vyšší platbu z těchto dvou (pokud výplata není omezena stropem, v takovém případě je vyšší možná výplata rovna hodnotě stropu). Pokud cena podkladového nástroje klesne na hranici nebo pod ni alespoň jednou během doby platnosti certifikátu, nebude žádná bonusová platba. Investor dostane výkon podkladového nástroje vyplacen na konci splatnosti (omezeno případným stropem). Investor utrpí ztrátu nebo dosáhne zisku podle toho, zda cena podkladového nástroje je nižší nebo vyšší než emisní cena.

Společnost Interactive Brokers Ireland Limited je regulována Irskou centrální bankou

Pro koho jsou bonusové certifikáty určeny? Investorům hledajícím možnost bonusové částky při splatnosti i v případě stabilních nebo klesajících cen, pokud cena podkladového nástroje neklesla na práh nebo pod něj.

Jak bonusové certifikáty reagují na rostoucí, stabilní nebo klesající trhy? Při růstu trhů obdrží investor při splatnosti bonusovou platbu. Pokud certifikát nemá strop, má investor podíl přímo z růstu podkladového nástroje, jakmile je cena podkladového nástroje vyšší než úroveň bonusu. Při stabilních trzích investor obdrží při splatnosti bonusovou platbu. Při klesání trhů investor obdrží při splatnosti bonusovou platbu, pokud cena podkladového aktiva nikdy neklesla na úroveň hranice nebo pod ni. Není žádná bonusová platba a certifikát sleduje výkonnost podkladového aktiva až do konce doby splatnosti.

<https://ibkr.info/article/3561>

12. Seznámení se specifiky produktu: discount certifikát (discount certificate)

Jak discount certifikáty fungují? Discount certifikáty umožňují investování do předem stanoveného podkladového produktu za nižší cenu, než je současná tržní cena podkladového produktu. Certifikáty jsou plně vázány na změny ceny podkladového produktu a maximální výše ceny (uváděná jako strop) je definována v době emise certifikátu, až do ní může mít investor prospěch z pozitivních změn ceny podkladového produktu. Pokud se cena změní v opačném směru, certifikát se chová jako indexový certifikát.

Pro koho jsou discount certifikáty určeny? Investorům hledajícím výnos, který je vyšší než bezriziková sazba, a kteří jsou ochotni podstoupit rizika spojená s podkladovým produktem.

Jak discount certifikáty reagují na rostoucí, stabilní a klesající trhy? Při růstu trhů, pokud je cena podkladového nástroje ve výši stropu nebo vyšší, investoři vydělají maximální výnos a obdrží platbu ve výši vyjádřené stropem. Při stabilních trzích, pokud růst podkladového nástroje je nižší než strop, investoři obdrží částku hotově vyjadřující hodnotu podkladového nástroje. Při klesání trhů investorovi vznikne ztráta, pokud cena podkladového nástroje klesla natolik, že sleva byla zcela spotřebována.

<https://ibkr.info/article/3557>

13. Seznámení se specifiky produktu: faktorové certifikáty (factor certificate)

Jak faktorové certifikáty fungují? Faktorové certifikáty umožňují investorům dosáhnout pákového efektu z růstového (dlouhá pozice) nebo klesajícího (krátká pozice) pohybu podkladového aktiva při konstantní úrovni pákového efektu vyjádřené jako faktor pákového efektu.

Pro koho jsou faktorové certifikáty určeny? Investorům, kteří chtějí dosáhnout expozice s pákovým efektem konkrétnímu podkladovému produktu, kde, v protikladu k turbo certifikátům a opčním listům, se pákový efekt nemění se změnami ceny podkladového produktu, a získat vysoký podíl na změnách ceny uvedeného aktiva.

Jak faktorové certifikáty reagují na rostoucí, stabilní a klesající trhy? Hodnota faktorových certifikátů bude růst (dlouhá pozice) nebo klesat (krátká pozice) o několikanásobnou částku rovnou faktoru pákového efektu růstu ceny podkladového produktu. Výnos s pákovým efektem se vypočítá každý den, což znamená, že kumulativní výnosy se u faktorových certifikátů nemusí rovnat kumulativnímu výnosu přímé investice do podkladového aktiva využívající stejnou velikost pákového efektu.

<https://ibkr.info/article/3556>

14. Seznámení se specifiky produktu: tracker certifikát (tracker certificate)

Jak fungují tracker certifikáty? Tracker certifikáty sledují rovnocenně pohyb ceny podkladového produktu.

Pro koho jsou tracker certifikáty určeny? Investorům, kteří chtějí dosáhnout expozice konkrétnímu podkladovému produktu, aniž by jej drželi přímo.

Jak tracker certifikáty reagují na rostoucí, stabilní a klesající trhy? Tracker certifikáty sledují cenové pohyby podkladového aktiva. Pokud je podkladovým aktivem index, investor by měl vědět, zda je certifikát založen na cenovém indexu nebo na výkonovém indexu. U výkonového indexu jsou všechny dividendy a příjmy z práv na upsání vyjádřeny v úrovni indexu; cenové indexy namísto toho vyjadřují výhradně vývoje cen složek indexu a tím také snížení hodnoty, k němuž dojde, když je vyplacena dividenda.

15. Seznámení se specifiky produktu: opční listy (warrant)

Jak opční listy fungují? Kupní opční list (call warrant) propůjčuje právo koupit konkrétní množství konkrétního podkladového nástroje za konkrétní cenu během konkrétního časového úseku. U některých opčních listů lze právo z opčního listu uplatnit pouze v datum expirace (evropský typ), u jiných lze právo z opčního listu uplatnit kdykoli před expirací (americký typ). Investoři sází na růst ceny opčního listu a prodávají produkt s pákovým efektem na vyšší úrovni, než jaká byla původně zaplacená. Efektivní pákový efekt závisí na vzdálenosti ceny podkladového produktu od realizace. Čím blíže je realizaci, tím vyšší je pákový efekt. Při uplatnění před expirací investor realizuje pouze vnitřní hodnotu opčního listu, přičemž se zříká jeho časové hodnoty. Prodejní opční list (put warrant) na druhé straně propůjčuje právo prodat konkrétní množství konkrétního podkladového nástroje za konkrétní cenu během konkrétního časového úseku. Hodnota prodejního opčního listu roste, pokud cena podkladového nástroje klesá.

Pro koho jsou opční listy určeny? Investorům, kteří chtějí dosáhnout expozice s pákovým efektem danému podkladovému nástroji prostřednictvím investice vyžadující méně kapitálu za stejnou velikost expozice než přímý nákup podkladového aktiva.

Jak opční listy reagují na rostoucí, stabilní a klesající trhy?

Pokud cena podkladového nástroje roste, hodnota kupního opčního listu půjde nahoru a hodnota prodejního opčního listu bude klesat. Stanovení ceny opčního listu je však také citlivé na faktory jiné než výkonnost podkladového aktiva. Pokud vzroste volatilita podkladového aktiva, cena kupního a prodejního opčního listu půjde nahoru. Naopak, se zkracováním se doby do expirace budou kupní i prodejní opční list ztrácet hodnotu. Růst úrokových sazeb bude mít pozitivní dopad na hodnotu kupního opčního listu a negativně ovlivní hodnotu prodejního opčního listu. Pokud se vyplatí zvláštní dividenda, bude naopak kupní opční list vztážený na podkladový nástroj ztrácet hodnotu, zatímco hodnota prodejního opčního listu se stejným podkladovým produktem poroste.

<https://ibkr.info/article/3559>