

INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED

PROHLÁŠENÍ O RIZICÍCH OHLEDNĚ PÁKOVÝCH A INVERZNÍCH FONDŮ A PRODUKTŮ PROVÁZENÝCH VOLATILITOU

Interactive Brokers Ireland Limited („IBIE“) poskytuje toto prohlášení klientům, aby jim poskytla dodatečné informace ohledně charakteristik a rizik souvisejících:

- (1) s pákovými a inverzními podílovými fondy a fondy obchodovanými na burze (ETF);
- (2) a volatilitou provázené produkty obchodované na burze (ETP), souhrnně („komplexní produkty“).

Vedle poskytnutí tohoto prohlášení IBIE navíc důrazně doporučuje klientům, aby si pečlivě prohlédli konkrétní programy ETF nebo ETP, než do nich investují, aby porozuměli jejich jedinečným vlastnostem, rizikům, poplatkům a daňovému režimu.

PÁKOVÉ FONDY

Jak název napovídá, pákové podílové fondy a ETF se snaží poskytovat pákové výnosy v násobcích základového benchmarku nebo indexu, který sledují. Pákové fondy se obecně snaží přinášet násobky (např. 200 %, 300 %) denní návratnosti indexu nebo jiného benchmarku za jeden den, mimo poplatky a další náklady. Vedle využívání pákového efektu využívají tyto fondy často derivátové produkty, například swapy, opce a futures kontrakty, aby splnily své cíle. Využívání pákového efektu, stejně jako derivátových nástrojů, může vést k tomu, že pákové fondy budou volatilnější a bude u nich docházet k mimořádným cenovým výkyvům.

INVERZNÍ FONDY

Inverzní podílové fondy a ETF, které se někdy nazývají „krátké“ fondy, se snaží poskytovat opak jednodenního výkonu indexu nebo benchmarku, který sledují. Inverzní fondy jsou často uváděny na trh jako způsob, jak těžit z, nebo omezit vystavení, klesajícím trhům. Některé inverzní fondy také využívají pákový efekt, a jako takové se snaží dosáhnout návratnosti, která je násobkem opačného výkonu základového indexu nebo benchmarku (např. -200 %, -300 %). Vedle pákového efektu mohou tyto fondy využívat pro splnění svých cílů také derivátové nástroje. Jako takové jsou inverzní fondy volatilní a poskytují potenciál pro výrazné ztráty.

PRODUKTY PROVÁZENÉ VOLATILITOU

ETP provázené volatilitou jsou obecně navrženy tak, aby sledovaly futures podle Board Options Exchange Volatility Index (VIX). VIX je míra očekávané volatilitu indexu S&P 500, měřeno implikovanou volatilitou opcí na tomto indexu. Volatilita ETP si zajišťuje vystavení volatilitě trhu prostřednictvím futures a/nebo opčních smluv na VIX. ETP provázená volatilitou, které se snaží udržet souvislý cílený stupeň rizika splatnosti na VIX futures, bude buď sledovat nebo držet VIX futures kontraktů na pohyblivém základě. Budou prodávat krátkodobější smlouvy nebo smlouvy těsně před vypršením se smlouvami, které mají vzdálenější nebo odložená data splatnosti, aby si udržely požadovaný stupeň rizika. Výkonnost ETP provázených volatilitou může být výrazně jiná než výkonnost VIX a skutečná realizovaná volatilita indexu S&P 500. VIX futures kontrakty patří mezi nejvolatilnějšími segmenty všech futures trhů. ETP provázené volatilitou mohou být předmětem mimořádné volatilitu a zvýšeného rizika ztráty než jiné tradiční ETF.

Interactive Brokers Ireland Limited je regulována Central Bank of Ireland

RIZIKA SPOJENÁ S KOMPLEXNÍMI PRODUKTY

Komplexní produkty jsou komplikované nástroje, které by měli používat pouze nároční investoři, kteří naplno rozumí termínům, investičním strategiím a rizikům spojeným s fondy. Klienti by si měli být vědomi zejména určitých konkrétních rizik spojených s obchodováním komplexních produktů. Tato rizika zahrnují, ale nejsou omezena pouze na tato:

Využití pákových a/nebo derivátových nástrojů: Mnoho pákových a inverzních fondů, a také produktů provázených volatilitou, využívá pákové a derivátové nástroje, například futures a opční kontrakty, pro dosažení stanovených investičních cílů. Jako takové mohou být mimořádně volatilní a přinášet vysoké riziko značných ztrát. Komplexní produkty jsou považovány za spekulativní investice a měli by je využívat pouze investoři, kteří naplno rozumí rizikům a jsou ochotní a schopní vstřebat potenciální výrazné ztráty.

Vyhledávání denních cílových výnosů: Většina komplexních produktů se denně „resetuje“, což znamená, že jsou konstruovány tak, aby dosahovaly stanovených cílů na denní bázi. V důsledku efektu složeného působení se může výnos pro investory, kteří investují po dobu delší než jeden obchodní den, velmi významně lišit od stanoveného cíle, stejně jako výkonnost cílového benchmarku. To platí zejména na volatilních trzích nebo v případě, že komplexní produkt sleduje velmi volatilní základový index. Investice do jakéhokoli komplexního produktu je nutné aktivně sledovat na denní bázi. Typicky nejsou vhodné pro strategii koupit a držet.

Vyšší provozní náklady a poplatky: Investoři by si měli být vědomi, že komplexní produkty většinou často rebalancují jejich portfolio, často denně, aby kompenzovaly očekávané změny celkových tržních podmínek. Například ETP provázené volatilitou bude rebalancovat jejich vystavení futures různých splatností, aby zachovaly cílenou splatnost. Toto rebalancování může vést k častému obchodování a zvýšení obratu portfolio. Tyto komplexní produkty budou proto mít obecně vyšší provozní náklady a poplatky za správu investic než jiné fondy nebo produkty.

Daňový režim se může lišit: V mnoha případech mohou komplexní produkty generovat výnosy prostřednictvím využití derivátových nástrojů. Protože deriváty se daní jinak než majetek nebo cenné papíry s pevným výnosem, investoři by měli vědět, že tyto komplexní produkty nemusí mít stejnou daňovou účinnost jako jiné fondy nebo produkty.