

## Klíčové informace

### Dokument – Smlouva o upisovaných komoditních termínových obchodech

#### Účel

Tento dokument vám poskytuje klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejde o marketingový materiál. Tyto informace jsou požadovány zákonem, aby napomohly porozumět povaze, rizikům, nákladům, potenciálním ziskům a ztrátám plynoucím z tohoto produktu a aby napomohly porovnávat ho s jinými produkty. Toto je dokument pouze v českém jazyce a není dovoleno překládat ho do jiných jazyků.

#### Produkt

**Komoditní termínové obchody – USA** Společnost provádějící zúčtování opcí Options Clearing Corporation („OCC“) poskytuje tento dokument podle nařízení EU č. 1286/2014 o komoditních termínových obchodech. Komoditní termínové obchody jsou kótovány a obchodovány na amerických burzách obchodujících s termínovými obchody, které jsou určenými smluvními trhy regulovanými americkou komisí CFTC (Commodity Futures Trading Commission) a jejich zúčtování a vyrovnání provádí OCC, což je organizace provádějící clearing derivátů a je registrována komisí CFTC. Další informace včetně kontaktních údajů v souvislosti s americkými burzami s termínovými obchody mohou investoři získat na webových stránkách [www.theocc.com](http://www.theocc.com), nebo se mohou obrátit na kontaktní osobu v oddělení služeb OCC investorům na čísle 1-888-678-4667. Poslední aktualizace dne 15. prosince 2017.

Upozornění. **Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné ho pochopit.** Investoři by neměli obchodovat s komoditními termínovými obchody, dokud si nepřečtou tento dokument a neporozumějí mu a dále pokud neporozumějí dalším informacím poskytnutým jejich makléřem; jejich podstata může zahrnovat dokument Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures> oborové asociace Futures Industry Association. Informace poskytnuté v tomto dokumentu je třeba interpretovat způsobem odpovídajícím těmto informacím.

#### Co je tento produkt?

##### Typ

Smlouva o komoditních termínových obchodech je dohoda mezi dvěma smluvními stranami o koupi nebo prodeji předem stanoveného množství určené komodity za určitou cenu k budoucímu datu. Osoba, která prodává smlouvu o komoditních termínových obchodech, vstupuje do smlouvy o prodeji podkladové komodity s tím, že půjde o smlouvu s krátkou pozicí. Expozice podkladové komoditě je proto nepřímá, protože hodnota termínového obchodu je odvozována od hodnoty podkladové komodity. Data splatnosti komoditních termínových obchodů se liší. OCC nemůže termínový obchod jednostranně ukončit. Za určitých výjimečných okolností může burza cenných papírů v USA, na které realizujete své transakce, upravit podmínky smluv o termínových obchodech nebo smlouvu ukončit. Událost týkající se podkladové komodity může také mít za následek změnu podmínek smlouvy o termínovém obchodě podle pravidel OCC a metodika se může lišit od kterékoli metodiky používané na evropských trzích.

##### Cíle

Smlouva o komoditních termínových obchodech s krátkou pozicí je dohoda o prodeji předem stanoveného množství určené komodity za určitou, předem stanovenou cenu ke specifikovanému budoucímu datu. Prodávající obecně upisuje smlouvu o komoditních termínových obchodech s očekáváním, že cena podkladové komodity do data splatnosti smlouvy klesne. Prodávající dosáhne hrubého zisku, pokud hodnota podkladové komodity klesne do doby uzavření obchodu, a utrpí hrubou ztrátu, pokud hodnota podkladové komodity vzroste. U komoditních termínových obchodů neexistuje žádné doporučené období držení. Kupující a prodávající mohou dosáhnout zisků nebo utrpět ztráty kdykoli, včetně data splatnosti termínového obchodu. Zatímco komoditní termínový obchod má předem stanovené datum splatnosti, otevřená pozice může být uzavřena realizací vyrovnávací transakce před splatností smlouvy. Smlouvy o komoditních termínových obchodech, které nejsou zlikvidovány před uplynutím doby platnosti, musí být vyrovnány v souladu s podmínkami smlouvy, které mohou vyžadovat vyrovnání v hotovosti. U komoditních termínových obchodů vyrovnávaných hotovostně jsou všechny pozice ve smlouvě o komoditních termínových obchodech, otevřené na konci posledního dne obchodování, vyrovnány závěrečnou finanční úhradou založenou na konečné zúčtovací ceně podkladové komodity. Faktory ovlivňující hodnotu komoditního termínového obchodu zahrnují hodnotu podkladové komodity a její citlivost na kolísání cen (volatilita).

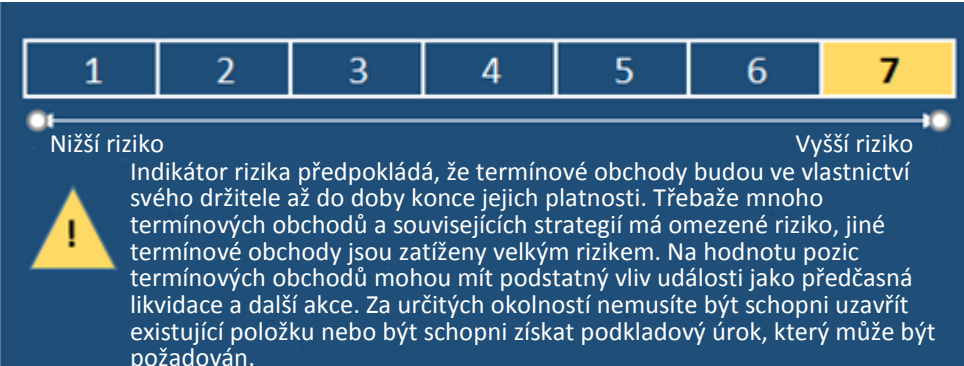
##### Předpokládaný koncový investor

Tento produkt není určen pro specifický typ investorů ani k tomu, aby splňoval specifické investiční cíle nebo strategie. Komoditní termínové obchody nejsou vhodné pro všechny investory a jsou určeny pouze investorům, kteří mají

důkladné znalosti předmětného produktu a mohou nést potenciální ztráty spojené s předmětným produktem a související investiční strategií. Jestliže máte otázky týkající se vhodnosti, obraťte se na svého makléře nebo investičního poradce.

## Jaká jsou rizika a co mohou dostat na oplátku?

**Indikátor rizika**



Nižší riziko Vyšší riziko

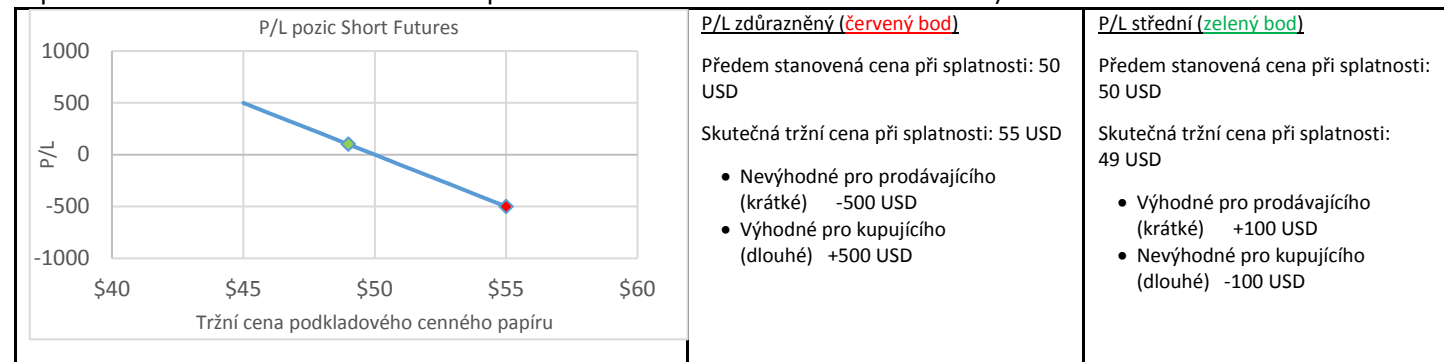
Indikátor rizika předpokládá, že termínové obchody budou ve vlastnictví svého držitele až do doby konce jejich platnosti. Třebaže mnoho termínových obchodů a souvisejících strategií má omezené riziko, jiné termínové obchody jsou zatíženy velkým rizikem. Na hodnotu pozic termínových obchodů mohou mít podstatný vliv události jako předčasná likvidace a další akce. Za určitých okolností nemusíte být schopni uzavřít existující položku nebo být schopni získat podkladový úrok, který může být požadován.

Vodítkem informujícím o úrovni rizika tohoto produktu ve srovnání s ostatními produkty může být indikátor souhrnného rizika. Zobrazuje, nakolik je pravděpodobné, že předmětný produkt přinese finanční ztrátu z důvodu pohybu na trzích nebo protože nebudeme schopni vám zaplatit. Tento produkt jsme klasifikovali hodnocením 7 ze 7, což je nejvyšší třída rizika a potenciální ztráty z budoucí výkonnosti hodnotí na vysoké úrovni. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu před budoucím výkonem trhu, takže můžete ztratit některé nebo všechny své investice, nebo ještě víc.

Profil rizika a výnosů u smluv o opisovaných komoditních termínových obchodech závisí na podmínkách, ale může také zahrnovat následující úvahy:

- Obchodování se smlouvami o komoditních termínových obchodech zahrnuje rizika a může mít za následek potenciálně neomezené ztráty, které překročí částku vloženou jako počáteční zálohu.
- Komoditní termínové obchody jsou produkty s pákovým efektem. Malé změny cen termínových obchodů mohou mít za následek velké zisky nebo ztráty. Jestliže pohyby na trhu s termínovými obchody nebo podkladovými komoditami sníží hodnotu vašich pozic, může být nutné, abyste okamžitě vložili další rozpětí a vaše pozice mohou být nuceně likvidovány se ztrátou.
- Jestliže se obchodování na burze s termínovými obchody v USA stane nepřístupným, nemusí se investorům podařit uzavřít komoditní termínové obchody včas. Mohou nastat okamžiky, kdy ceny termínových obchodů nebudou udržovat obvyklé nebo předpokládané vztahy s cenami podkladových nebo souvisejících obchodů.
- Na zisk investora mohou mít vliv daňové zákony v členském státu, ve kterém má investor sídlo.
- **Mějte na paměti možnost měnových rizik. Jakákoli hotovostní platba spojená s obchodováním nebo realizací komoditních termínových obchodů se bude vypořádávat v amerických dolarech (USD) a následně se investiční výsledky mohou měnit v závislosti na kolísání měny. Toto riziko není v indikátoru uvedeném výše zahrnuto.**

**Scénáře výkonnosti** (Příklady nezahrnují náklady na zprostředkování, daně a další transakční náklady, které mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu transakce a pozici komoditního termínového obchodu.)



Tento graf ilustruje, jak si může vést vaše investice. Můžete ho porovnat s grafy výnosů ostatních derivátů. Tento graf představuje rozpětí možných výsledků a není přesnou indikací toho, co byste mohli získat zpět. Co získáte zpět, se bude lišit podle toho, jak se bude vyvíjet podkladové aktivum. Graf ukazuje u dvou hodnot podkladového aktiva, jaký by byl zisk nebo ztráta u daného produktu. Vodorovná osa zobrazuje možné ceny podkladové hodnoty a svislá osa zobrazuje

zisk nebo ztrátu. Zobrazená čísla zahrnují všechny náklady na samotný produkt, ale nemusí zahrnovat všechny náklady, které zaplatíte svému poradci nebo distributorovi, a neberou v úvahu vaši osobní daňovou situaci, která rovněž ovlivní, kolik dostanete zpět.

#### **Co se stane, pokud OCC nebude moci vyplácet?**

Pravidla OCC jsou stanovena tak, aby výkonnost všech komoditních termínových obchodů byla mezi OCC a skupinou makléřských firem, které se označují jako clearingoví členové, kteří nesou pozice svých zákazníků na svých účtech OCC. Clearingoví členové musí splňovat finanční požadavky OCC na zúčastněné a musí poskytnout zástavu za pozice svých zákazníků. Makléřská firma investora může vyžadovat, aby investor poskytl související zajištění spojené s pozicemi, které jsou popsány dále. V důsledku procesu právní novace se OCC stává kupujícím pro všechny clearingové členy prodejců a prodejcem pro všechny clearingové členy kupujících. Tento systém má za cíl řídit rizika protistran a umožnit vyrovnání termínových obchodů v případě, že clearingový člen nesplní své závazky. Přesto stále existuje riziko, že OCC nebude mít dostatek finančních zdrojů k vyrovnání závazků.

#### **Jaké jsou náklady?**

Souhrnné náklady na smlouvy o komoditních termínových obchodech závisí na řadě faktorů. Požadavek počáteční zálohy je částka, která musí být uložena investorem u jeho makléře, aby mohl uzavřít smlouvu o komoditním termínovém obchodě. Tato částka se obvykle rovná určitému procentu současné tržní hodnoty smlouvy. Smlouva o komoditním termínovém obchodě se rovněž označuje na trhu nejméně denně a účet jednotlivých kupujících bude odrážet částku jakéhokoli zisku nebo ztráty u smlouvy založené na denní zúčtovací ceně smlouvy a může být třeba vložit další částky lišících se záloh. Individuální makléřské firmy mohou vyžadovat další zálohy přesahující zálohu požadovanou OCC a burzami s termínovými obchody v USA. Faktory, které mají podstatný vliv na tržní hodnotu komoditního termínového obchodu, zahrnují zejména podkladovou cenu a dobu do splatnosti. Investování do termínových obchodů zahrnuje další náklady, kam patří úhrady daní, transakční náklady a požadavky záloh, které mohou podstatnou měrou ovlivnit zisk nebo ztrátu. Transakční náklady primárně zahrnují platby za zprostředkování, ale mohou také zahrnovat zálohy a úrokové náklady. Jestliže investor likviduje pozici smlouvy o komoditních termínových obchodech, mohou vzniknout další náklady. Poradci, distributoři nebo další osoby, které poskytují poradenské služby nebo prodávají termínové obchody, poskytnou podrobné informace o všech nákladech na distribuci, které nebyly dosud zahrnuty do této části, aby pomohli investorům lépe pochopit kumulativní efekt souhrnných nákladů na výnosy.

#### **Náklady v průběhu času a složené náklady**

Náklady	Provize	Počáteční rozpětí	Další rozpětí	Daně
Částka	Liší se, je stanovena jednotlivými makléřskými firmami	Liší se	Liší se	Závisí na daňové situaci jednotlivých investorů
Frekvence	Počáteční (na transakci)	Počáteční	Opakující se	Opakující se

#### **Jak dlouho mám tento produkt držet a mohu transakci předčasně opustit (mohu si vybrat peníze předčasně?)**

**Doporučené období držení: Žádné.** Investoři nesou samostatně odpovědnost za stanovení toho, zda a kdy by měli uzavřít pozici komoditního termínového obchodu, nebo zda pozici držet až do její splatnosti. Investoři, kteří uzavřou pozici komoditního termínového obchodu, se vzdávají jakéhokoli následného zisku nebo ztráty spojených s danou pozicí. Veškeré komoditní termínové obchody mají datum splatnosti, po kterém smlouva zaniká. Investor může uzavřít otevřenou pozici ve smlouvě o komoditním termínovém obchodě vstupem do vyrovnávací transakce ještě před splatností smlouvy.

#### **Jak si mohu stěžovat?**

Investoři mohou kontaktovat OCC na adrese [investorservices@theocc.com](mailto:investorservices@theocc.com). Investoři mohou také podat stížnost prostřednictvím NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) nebo CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Telefon: +1-312-781-1300 Fax: +1-312-781-1467	Commodity Futures Trading Commission Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Washington, DC 20581 Telefon: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------