

HLAVNÍ INFORMAČNÍ DOKUMENT (FYZICKY VYPOŘÁDÁVANÉ DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY)

Účel: Tento dokument uvádí důležité informace o tomto investičním produktu. Nejedná se o marketingový materiál. Tyto údaje jsou povinné ze zákona, abyste měli přehled o povaze, rizicích, nákladech a potenciálních ziscích a ztrátách souvisejících s tímto produktem a abyste mohli srovnávat s jinými produkty.

Produkt: ICE Futures U.S. („IFUS“) ☒ fyzicky vypořádané devizové termínové kontrakty

Podrobnosti o konkrétních fyzicky vypořádaných devizových termínových kontraktech obchodovaných na burze IFUS jsou k dispozici zde:

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/16_Currencies.pdf

Další informace získáte na čísle +1 (770) 738-2101 nebo na adrese ICEhelpdesk@theice.com.

IFUS je pověřená burza kontraktů regulovaná ze strany U.S. Commodity Futures Trading Commission.

Publikace: 31. března 2024

Výstraha: *Chystáte se nakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné se v něm orientovat.*

Co je tento produkt?

Typ: Derivát. **Fyzicky vypořádané devizové termínové kontrakty** se považují za deriváty podle přílohy I, oddílu C směrnice **MiFID 2014/65/EU**.

Cíle:

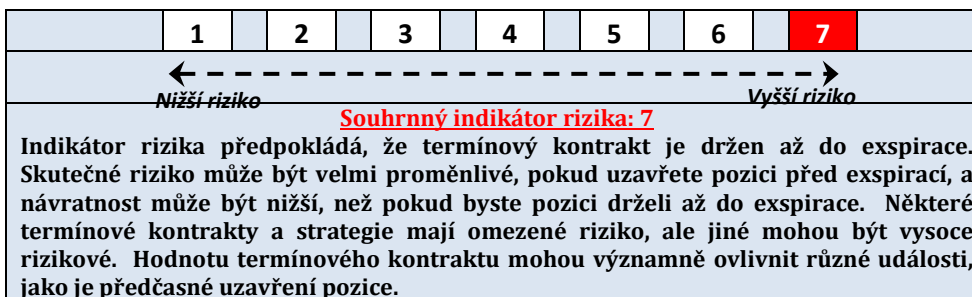
Fyzicky vypořádaný devizový termínový kontrakt je fyzicky vypořádaná derivátová smlouva o nákupu („dlouhá pozice“) nebo prodeji („krátká pozice“) stanoveného množství určité měny („základní měna“) za množství druhé měny („obchodovaná měna“) za stanovenou cenu („cena kontraktu“) k určitému dni („den plnění“) v budoucnu. Každý devizový termínový kontrakt má stanovený poslední obchodní den, po jehož uplynutí produkt expiruje. V závislosti na tržních podmínkách můžete svou pozici uzavřít libovolný obchodní den až do posledního obchodního dne včetně. Pokud jste „otevřeli“ pozici nákupem devizového termínového kontraktu („vstoupili do dlouhé pozice“), pozici „uzavíráte“ prodejem stejného kontraktu. Pokud jste „otevřeli“ pozici prodejem devizového termínového kontraktu („vstoupili do krátké pozice“), pozici „uzavíráte“ nákupem stejného kontraktu. Není-li pozice uzavřena poslední obchodní den nebo dříve, bude po vás požadováno provést nebo převzít plnění v příslušné měně v den plnění v souladu s postupy plnění vymezenými ve smluvních specifikacích pro konkrétní kontrakt. Clearingová organizace připiše závazky provedení a přijetí plnění držitelům otevřených dlouhých a krátkých pozic po expiraci. Vaší povinností bude zajistit vše potřebné k provedení či převzetí plnění v rámci kontraktu. Pokud se chcete vyhnout provedení či přijetí plnění, musíte uzavřít pozici poslední obchodní den nebo dříve. Pokud je cena vypořádání v daném okamžiku expirace vyšší než smluvní cena, kupující dosáhl zisku a prodejce utrpěl ztrátu. A naopak, pokud je cena vypořádání v daném okamžiku expirace nižší než smluvní cena, zisku dosáhl prodejce a ztrátu utrpěl kupující. V každém případě výše zisku nebo ztráty představuje rozdíl mezi cenou vypořádání a cenou kontraktu vynásobenou smluvním množstvím. Devizový termínový kontrakt může za určitých okolností IFUS jednostranně vypovědět, a to v návaznosti na platební neschopnost člena clearingového systému (viz oddíl „Co se stane, pokud IFUS nemůže vyplácet?“ níže).

Cílový retailový investor:

Tento produkt není určen k marketingu pro konkrétní typ investora ani k plnění konkrétního investičního cíle či investiční strategie. Retailový investor by se měl seznámit s charakteristikami tohoto produktu, aby se mohl informovaně rozhodnout, zda tento produkt vyhovuje jeho investičním potřebám. V případě pochybností by měl retailový investor kontaktovat svého brokera nebo investičního poradce a vyžádat si investiční poradenství.

Jaká jsou rizika a co oproti nim získám?

Indikátor rizika:



- Souhrnný indikátor rizika je pomůcka ukazující úroveň rizika u tohoto produktu v porovnání s jinými. Uvádí, s jakou pravděpodobností dojde u produktu k finanční ztrátě v důsledku pohybu na trzích. Tento produkt je klasifikován **7 body ze 7**, což je nejvyšší třída rizika. Znamená to, že potenciál ztrát v důsledku výkonnosti v budoucnu je velmi vysoký.
- Za určitých okolností může tento produkt vystavit retailového investora neomezenému ručení. Jedná se o složitý produkt a pravděpodobně je vhodný pouze pro ty nejzkušenější investory s nejpropracovanějšími metodami a nejhlubšími znalostmi.
- Za určitých okolností může být požadováno, abyste ztráty vynahradili dalšími platbami. **Případná ztráta může celkově výrazně**

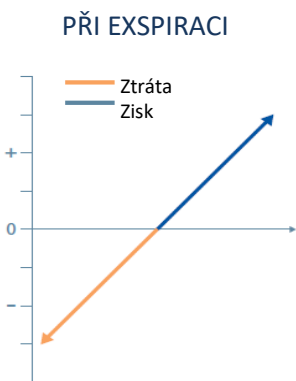
převýšit investovanou částku.

- Tento produkt nijak nezajišťuje výkonnost na trhu, takže můžete přijít o část investice či o celou její výši.
- Pokud vám clearingová organizace nebo kterýkoli prostředník nebude moci zaplatit dlužnou částku, můžete přijít o celou investici.
- **Poměr rizika a výnosů termínového kontraktu závisí na jeho podmínkách, ale zahrnuje rovněž následující aspekty:**
- **Kupující** ☒ Kupující strana fyzicky vypořádaného devizového termínového kontraktu může utrpět jakoukoli ztrátu až na nulovou úroveň směnného kursu. Ztráta odpovídá nákupní ceně po odečtení závěrečné ceny prodeje (nebo konečné ceny vypořádání) a přičtení veškerých transakčních nákladů.
- **Prodávající** ☒ Proávající strana fyzicky vypořádaného devizového termínového kontraktu může na rostoucím trhu utrpět neomezenou ztrátu. Ztráta odpovídá závěrečné ceně nákupu (nebo konečné ceně vypořádání) po odečtení prodejní ceny a přičtení veškerých transakčních nákladů.
- **Nakupování a prodávání termínových kontraktů vyžaduje hluboké znalosti o produktu.**
- Pokud máte pozici, která nebude uzavřena poslední obchodní den nebo dříve, **bude po vás požadováno, abyste provedli či přijali plnění podle smlouvy.** K dokončení plnění budete přiřazeni jinému účastníkovi trhu. Musíte zajistit vše potřebné k provedení či převzetí plnění a ponese veškeré související náklady a výdaje včetně bankovních a převodních poplatků.
- Transakce v rámci fyzicky vypořádaných devizových termínových kontraktů mohou využívat vysokou míru pákového efektu, protože výchozí částka marže nutná k otevření pozice je v poměru k hodnotě kontraktu nízká. I relativně malý pohyb na trhu tak může mít velký dopad na marži, kterou jste vložili. Pokud trh půjde proti vaší pozici, může být nutné vkládat další prostředky jako variační marži alespoň jednou denně. V důsledku pohybů na trhu můžete přijít o celou vloženou výchozí a variační marži či její část. Pokud nesplníte požadavek doplnění marže ve stanoveném termínu, může být vaše pozice zlikvidována se ztrátou, případně s náklady pro vás.
- Pozice v rámci fyzicky vypořádaných devizových termínových kontraktů podléhají rizikům likvidity v tom smyslu, že možnost uzavřít pozici před posledním obchodním dnem závisí na možnosti vstupu do opačné pozice na trhu za účasti jiných účastníků trhu v daný okamžik. Na straně burzy ani jiné osoby není závazek do takovýchto opačných transakcí vstupovat. Tyto uzavírací transakce dále nemusí být k dispozici v požadovaném čase, případně k dispozici za příznivou cenu.
- Cena fyzicky vypořádaného devizového termínového kontraktu (a potenciál zisku či ztráty) závisí na několika faktorech, jako jsou pohyby směnných kursů podkladových měn, úrokové míry a míra inflace, hospodářské podmínky v příslušných zemích pro dané měny, a dalších makroekonomických a geopolitických podmínkách.

Scénáře výkonnosti:

Tyto grafy znázorňují, jaký výkon by investice mohla mít. Můžete je porovnat s grafy návratnosti jiných derivátových produktů v jiných hlavních informačních dokumentech. Uvedené grafy znázorňují rozpětí možných výsledků a nejsou přesným údajem o tom, co můžete získat zpět. Zisk závisí na tom, jak se bude vyvíjet podkladové aktivum. Pro každou hodnotu podkladového aktiva znázorňují grafy, jaký by byl zisk či ztráta pro daný produkt. Vodorovná osa představuje různé možné ceny podkladového aktiva k datu expirace; svislá osa představuje zisk nebo ztrátu.

Dlouhá pozice fyzicky vypořádaného devizového termínového kontraktu:



Transakce: Nákup fyzicky vypořádaného devizového termínového kontraktu:

Investice: Žádné, ale je nutná marže

Marže: Výchozí marže (přibližně 2 % celkové hodnoty kontraktu) plus průběžná variační marže

Tržní očekávání: Rostoucí trh. Nákup tohoto produktu vyjadřuje vaši domněnku, že směnný kurs poroste.

Výpočet zisku/ztráty: Zisk nebo ztráta při expiraci se vypočítá takto:

První krok: Odečtete od ceny vypořádání při expiraci smluvní cenu a výsledek vynásobíte smluvním množstvím základní měny.

Druhý krok: Je-li výsledek prvního kroku kladný, kupující dosáhl zisku. Je-li výsledek prvního kroku záporný, kupující utrpěl ztrátu.

Charakteristiky zisku a ztráty:

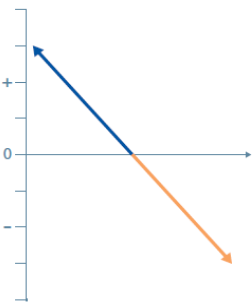
Zisk: Neomezený na rostoucím trhu (minus transakční náklady)

Ztráta: Maximální ztráta je neomezená až na nulovou hodnotu směnného kursu (plus transakční poplatky). Můžete přijít o celou investici a může být vyžadováno, abyste provedli další úhrady výrazně převyšující hodnotu výchozí marže.

Bod zlomu: Bodu zlomu je dosaženo, když je cena kontraktu stejná jako cena vypořádání při expiraci, po zohlednění transakčních nákladů.

Krátká pozice fyzicky vypořádaného devizového termínového kontraktu:

PŘI EXPIRACI



Transakce: Prodej fyzicky vypořádaného devizového termínového kontraktu:

Investice: Žádné, ale je nutná marže

Marže: Výchozí marže (přibližně 2 % celkové hodnoty kontraktu) plus průběžná variační marže

Tržní očekávání: Klesající trh. Prodej tohoto produktu vyjadřuje vaši domněnku, že směnný kurs bude klesat.

Výpočet zisku/ztráty: Zisk nebo ztráta při expiraci se vypočítá takto:

První krok: Od smluvní ceny odečtete cenu vypořádání při expiraci a výsledek vynásobte smluvním množstvím základní měny.

Druhý krok: Je-li výsledek prvního kroku kladný, prodejce dosáhl zisku. Je-li výsledek prvního kroku záporný, prodejce utrpěl ztrátu.

Charakteristiky zisku a ztráty:

Zisk: Neomezený až na nulový směnný kurs (minus transakční náklady)

Ztráta: Ztráta je neomezená na rostoucím trhu (plus transakční náklady). Můžete přijít o celou investici a může být vyžadováno, abyste provedli další úhrady výrazně převyšující úhradu výchozí marže.

Bod zlomu: Bodu zlomu je dosaženo, když je cena kontraktu stejná jako cena vypořádání při expiraci, po zohlednění transakčních nákladů

Uvedené scénáře nemusí zahrnovat všechny náklady, které se platí poradcům či brokerovi. Scénáře nezohledňují vaši osobní daňovou situaci, která může mít rovněž vliv na výnosy.

Co se stane, pokud IFUS nemůže vyplácet?

Společnost ICE Futures U.S. nemá v souvislosti s investicí platební povinnost. U fyzicky vypořádaných devizových termínových kontraktů obchodovaných na burze ICE Futures U.S. se provádí centrální clearing prostřednictvím společnosti ICE Clear US, Inc. Společnost ICE Clear US však neodpovídá za provedení či přijetí plnění v měnách v rámci kontraktů a nenese odpovědnost v případech, kdy člen clearingového systému nebo jiná osoba neprovede či nepřijme plnění. ICE Futures U.S. ani ICE Clear US nespádají pod jurisdikci žádného ze systémů kompenzace ve finančních službách v EU. V případě platební neschopnosti společnosti ICE Clear US nebo vašeho clearingového prostředníka mohou být pro vaši pozici využity postupy v případě platební neschopnosti (včetně vypovězení) podle pravidel společnosti ICE Clear US nebo pravidel ICE Futures U.S. V takovém případě budete vystaveni riziku finanční ztráty. Dále v případě, že strana, ke které jste přiřazeni pro účely plnění, neprovede či nepřijme plnění podle smlouvy, musíte proti takovému neplnění přijmout nápravná opatření vůči příslušné straně v souladu s pravidly IFUS a příslušnými zákony a rovněž jste v důsledku takového neplnění vystaveni riziku ztráty.

Jaké jsou náklady?

Náklady v čase a složení nákladů:

U transakcí (včetně otevíracích a uzavíracích transakcí) v rámci fyzicky vypořádaných devizových termínových kontraktů se hradí poplatky za směnu, clearing a převod účtované členům clearingového systému, kteří je mohou fakturovat investorům. Úplný rozpis poplatků je k dispozici na našem webu <https://www.theice.com/fees>. Za případné náklady a výdaje včetně bankovních a převodních poplatků, které mohou požadovat třetí strany, budou odpovědní rovněž drobní (retailoví) investoři zamýšlející provést nebo přijmout plnění. Další nebo související náklady mohou retailovým investorům účtovat brokeri nebo jiní prostředníci podílející se na retailové derivátové transakci. Pro tento produkt nejsou žádné opakované platby.

Jak dlouho mám pozici držet? Je možné vybrat peníze předčasně?

Pro tento produkt není doporučena doba držení. Termínové kontrakty lze držet až do expirace (poslední obchodní den), případně lze pozici uzavřít kterýkoli den až do posledního obchodního dne včetně, v závislosti na podmínkách trhu. Zda se k tomuto kroku retailový investor rozhodne, či nikoli, závisí na jeho investiční strategii a poměru rizika.

- ✓ Dlouhou pozici lze uzavřít zadáním prodejního příkazu na trhu kterýkoli obchodní den po dobu trvání termínového kontraktu.
- ✓ Krátkou pozici lze uzavřít zadáním nákupního příkazu na trhu kterýkoli obchodní den po dobu trvání termínového kontraktu.

Investoři, kteří chtějí i nadále udržovat ekonomickou expozici vůči příslušným měnám i po posledním obchodním dnu, musí uzavřít stávající pozici k poslednímu obchodnímu dnu či dříve a vstoupit do nové pozice v rámci termínového kontraktu s pozdějším datem expirace. Tento postup se označuje jako „rolling“. Rolling pozic v rámci termínových kontraktů s sebou nese náklady a riziko ztráty v závislosti na aktuálních tržních podmínkách.

Jak lze podat stížnost?

Retailoví investoři směřují případné stížnosti brokerovi nebo prostředníkovi, se kterým mají smluvní vztah v souvislosti s tímto produktem, nebo oddělení regulace trhu ICE Futures U.S. na adresu Compliance-US@theice.com.

Další relevantní údaje

Burza IFUS vypracovala tento dokument za účelem poskytnutí efektivnějšího základu pro dodržování nařízení (EU) 1286/2014 („nařízení PRIIP“) pro členy a účastníky obchodování na burze. V míře přípustné podle nařízení PRIIP odmítá IFUS veškerou odpovědnost za péči o obsah tohoto dokumentu a neposkytuje žádné záruky, tvrzení ani závazky ohledně jeho přesnosti. Burza IFUS

nezohlednila konkrétní okolnosti žádného konkrétního „retailového investora“ (tento termín je definován v nařízení PRIIP) („**retailoví investoři v EHS**“). Investoři v EHS by měli tento produkt obchodovat pouze na základě vlastního vyhodnocení rizik a měli by si zajistit vlastní finanční, daňové a právní poradenství. Každý, kdo produkty, jichž se tento dokument týká, zpřístupňuje investorům v EEA, musí ověřit, zda je tento dokument dostatečný pro jejich účely či pro účely jejich klientů, přidat případné další informace, které mohou být nutné pro jejich klienty, a vyhodnotit, jak jsou produkty obchodované na IFUS vhodné pro jejich klienty. IFUS neodpovídá za kroky třetích stran nabízejících obchodování s produkty IFUS a v maximální možné zákonné míře IFUS odmítá veškerou odpovědnost v souvislosti s produkty obchodovanými na IFUS nabízenými retailovým investorům v EHS takovouto třetí stranou. IFUS není „tvůrcem produktů s investiční složkou“ (tento termín je definován v nařízení PRIIP) v souvislosti s jakoukoli nabídkou retailovým investorům v EHS v jakémkoli členském státu EHS, ve kterém není úředním jazykem angličtina, či jinak, pokud by přeložený hlavní informační dokument v úředním jazyce daného členského státu EHS byl vyvěšen na webu IFUS.