

HLAVNÍ INFORMAČNÍ DOKUMENT (HOTOVOSTNĚ VYPOŘÁDÁVANÉ TERMÍNOVÉ KONTRAKTY NA ENERGETICKÉ KOMODITY)

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“) – hotovostně vypořádané termínové kontrakty na energetické komodity

Podrobnosti o konkrétních termínových kontraktech na energetické komodity obchodovaných na burze IFUS jsou k dispozici zde:

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/18_US_Gas_Power_and_Environmental_Contracts.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/-Subchapter_18A-Natural_Gas.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/-Subchapter_18B-Power.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/-Subchapter_18F_LNG_Contracts.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/19_Oil_Futures_and_Related_Options_Contracts.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/Subchapter_A_Outright_Crude_Oil_and_Refined_Pdts.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/Subchapter_B_Cracks-Crude_Oil_and_Refined%20Products.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/Subchapter_C_Differential_Futures_Contracts-Crude_Oil_and_Refined_Pdts.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/Subchapter_D_Natural_Gas_Liquids.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures/us/Subchapter_G_Petrochemicals.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: 13. května 2020

Upozornění: Chystáte se nakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné se v této problematice orientovat.

Co je tento produkt?

Typ: Derivát. Termínové kontrakty na energetické komodity se považují za deriváty podle přílohy I, oddílu C směrnice **MiFID 2014/65/EU**.

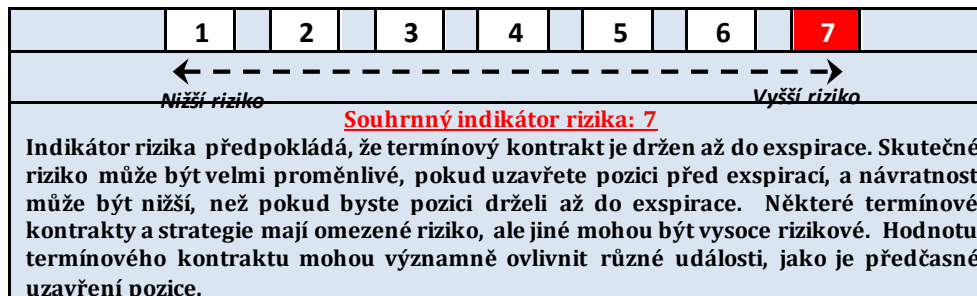
Cíle:

Hotovostně vypořádaný termínový kontrakt na energetickou komoditu je v hotovosti vypořádaná derivátová smlouva o nákupu („dlouhá pozice“) nebo prodeji („krátká pozice“) energetické komodity, jako je zemní plyn, elektřina či zkapalněný zemní plyn v určitém množství v určitém okamžiku v budoucnosti („poslední obchodní den“) za určitou cenu („smluvní cena“). Každý hotovostně vypořádaný termínový kontrakt na energetickou komoditu má vlastní poslední obchodní den, po kterém dojde automaticky k expiraci produktu a vypořádání v hotovosti. V závislosti na tržních podmínkách můžete svou pozici uzavřít libovolný obchodní den až do posledního obchodního dne včetně. Pokud jste „otevřeli“ pozici nákupem termínového kontraktu na energetickou komoditu („vstoupili do dlouhé pozice“), pozici „uzavíráte“ prodejem stejného kontraktu. Pokud jste „otevřeli“ pozici prodejem termínového kontraktu na energetickou komoditu („vstoupili do krátké pozice“), pozici „uzavíráte“ nákupem stejného kontraktu. Pokud je tržní hodnota energetické komodity poslední obchodní den vyšší než smluvní cena, kupující dosáhl zisku a prodejce utrpěl ztrátu. Pokud je tržní hodnota energetické komodity poslední obchodní den nižší než smluvní cena, zisku dosáhl prodejce a ztrátu utrpěl kupující. V každém případě výše zisku nebo ztráty představuje rozdíl mezi tržní cenou a cenou kontraktu. Termínový kontrakt na energetickou komoditu 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:

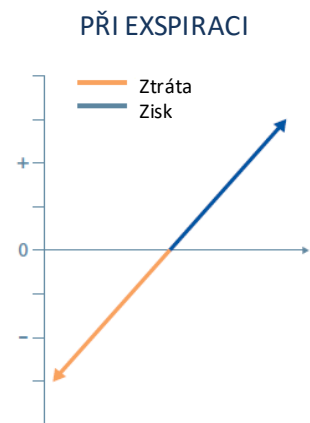


- Souhrnný indikátor rizika je pomůcka ukazující úroveň rizika u tohoto produktu v porovnání s jinými. Uvádí, s jakou pravděpodobností dojde u produktu k finanční ztrátě v důsledku pohybů na trzích. Tento produkt je klasifikován **7 body ze 7**, což je nejvyšší třída rizika. Znamená to, že potenciál 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 termínového kontraktu na energetické komodity může utrpět neomezené ztráty. Ztráta se rovná kupní ceně snížené o konečnou prodejní cenu (nebo tržní hodnotu při vypršení platnosti) plus veškeré transakční náklady.
- **Prodávající** ☑ Proávající strana termínového kontraktu na energetickou komoditu může na rostoucím trhu utrpět neomezenou ztrátu. Ztráta odpovídá závěrečné ceně nákupu (nebo tržní hodnotě v okamžiku expirace) po odečtení prodejní ceny a přičtení veškerých transakčních nákladů.
- **Nakupování a prodávání termínových kontraktů vyžaduje hluboké znalosti o produktu.**
- Transakce v rámci termínových kontraktů na energetické komodity 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. Dále pokud nesplníte požadavek doplnění marže ve stanoveném termínu, může být vaše pozice zlikvidována se ztrátou, případně s náklady pro vás.
- Pozice v rámci termínových kontraktů na energetické komodity 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 termínového kontraktu na energetickou komoditu (a potenciál zisku či ztráty) závisí na několika faktorech, jako jsou spotová cena podkladové energetické komodity, náklady na uskladnění a přepravu, náklady a výdaje týkající se plnění, úroveň produkce a spotřeby, počasí a pěstební podmínky, úrokové míry a míra inflace, 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 termínového kontraktu na energetickou komoditu:



Transakce: Nákup termínového kontraktu na energetickou komoditu

Investice: Žádné, ale je nutná marže

Marže: Výchozí marže (přibližně 5–15 % celkové hodnoty kontraktu) plus průběžná variační marže

Tržní očekávání: Rostoucí trh. Nákup tohoto produktu vyjadřuje vaši domněnku, že cena podkladového aktiva poroste.

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

První krok: Odečtete od tržní ceny při expiraci smluvní cenu a výsledek vynásobte smluvním množstvím

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

Charakteristiky zisku a ztráty:

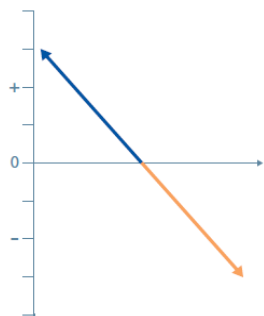
Zisk: Neomezený na rostoucím trhu (minus transakční náklady)

Ztráta: Vaše maximální ztráta je na klesajícím trhu neomezená (plus transakční náklady). Můžete přijít o veškerou svou investici a možná budete muset provést další platby výrazně převyšující původní platbu na marži.

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

Krátká pozice termínového kontraktu na energetickou komoditu:

PŘI EXPIRACI



Transakce: Prodej termínového kontraktu na energetickou komoditu

Investice: Žádné, ale je nutná marže

Marže: Výchozí marže (přibližně 5–15 % celkové hodnoty kontraktu) plus průběžná variační marže

Tržní očekávání: Klesající trh. Prodej tohoto produktu vyjadřuje vaši domněnku, že cena podkladového aktiva bude klesat.

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

První krok: od ceny kontraktu odečtete tržní hodnotu v okamžiku expirace a vynásobte smluvním množstvím.

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 na klesajícím trhu (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 tržní hodnota 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 termínových kontraktů na energetické komodity obchodovaných na burze ICE Futures U.S. se provádí centrální clearing prostřednictvím společnosti ICE Clear Europe Limited. ICE Futures U.S. ani ICE Clear Europe nespádají pod jurisdikci žádného ze systémů kompenzace ve finančních službách v EU. V případě platební neschopnosti společnosti ICE Clear Europe nebo vašeho clearingového prostředníka mohou být pro vaši pozici využity postupy v případě platební neschopnosti (včetně vypovězení) podle pravidel IFUS nebo pravidel společnosti ICE Clear Europe. V takovém případě budete vystaveni riziku finanční ztráty.

Jaké jsou náklady?

Náklady v čase a složení nákladů:

U transakcí (včetně otevíracích a uzavíracích transakcí) v rámci termínových kontraktů na energetické komodity 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>. Další nebo související náklady mohou retailovým investorům účtovat brokeři 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 doporučená doba držení. Termínové kontrakty lze držet až do expirace (poslední obchodní den), případně lze pozice 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 podkladové energetické komoditě i po posledním obchodním dnu, musí uzavřít stávající pozici k poslednímu obchodnímu dnu či dříve a vstoupit do nové pozice v rámci termínového kontraktu na energetickou komoditu 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 případně 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.