

HLAVNÍ INFORMAČNÍ DOKUMENT (TERMÍNOVÉ KONTRAKTY S HMOTNÝM PLNĚNÍM V ZEMĚDĚLSKÝCH KOMODITÁCH)

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: Termínové kontrakty s hmotným plněním v zemědělských (neboli „soft“) komoditách na ICE Futures U.S. („IFUS“)

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

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/8_Coffee.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/9_Cocoa.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/10_Cotton.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/11_Sugar_11.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/13_FCOI.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/29_Sugar_16.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/12_Canola_Rules.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: 1. ledna 2018

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 zemědělské komodity se považují za deriváty podle přílohy I, oddílu C směrnice **MiFID 2014/65/EU**.

Cíle:

Termínový kontrakt s hmotným plněním v zemědělských – neboli „soft“ – komoditách je fyzicky vypořádávaná derivátová smlouva o nákupu („dlouhá pozice“) nebo prodeji („krátká pozice“) zemědělské komodity, jako je káva, kakao, bavlna, cukr nebo mražený pomerančový koncentrát v určitém množství a kvalitě v určitém okamžiku v budoucnosti za určitou cenu („smluvní cena“) na určitém místě. Každý termínový kontrakt na zemědělské komodity má vlastní období plnění a postupy. V závislosti na tržních podmínkách můžete svou pozici uzavřít libovolný obchodní den až do dne expirace (poslední obchodní den) včetně. Pokud jste „otevřeli“ pozici nákupem termínového kontraktu na zemědělskou komoditu („vstoupili do dlouhé pozice“), pozici „uzavíráte“ prodejem stejného kontraktu. Pokud jste „otevřeli“ pozici prodejem termínového kontraktu na zemědělskou komoditu („vstoupili do krátké pozice“), pozici „uzavíráte“ nákupem stejného kontraktu. Proces plnění začíná během vymezené lhůty pro oznámení o plnění podáním oznámení ze strany držitelů krátkých pozic. Clearingová organizace připíše závazky provedení a přijetí plnění držitelům otevřených pozic. Každý kontrakt má vlastní lhůtu pro oznámení, která obvykle začíná před posledním obchodním dnem. Za účelem vypořádání termínového kontraktu na zemědělské komodity musí prodejce provést plnění v zemědělské komoditě v předepsaném množství a kvalitě a kupující musí plnění převzít a uhradit podle smluvních specifikací. 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 před započítáním lhůty pro oznámení. Kontrakty otevřené i po expiraci kontraktu je nutné vypořádat plněním. Pokud je tržní hodnota zemědělské komodity v okamžiku plnění vyšší než smluvní cena, kupující dosáhl zisku a prodejce utrpěl ztrátu. Pokud je tržní hodnota zemědělské komodity v okamžiku plnění 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 zemědělskou 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:

	1	2	3	4	5	6	7	
	←						→	
	Nižší riziko						Vyšší riziko	
	Souhrnný indikátor rizika: 7							
	Indikátor rizika předpokládá, že termínový kontrakt je držen až do expirace. Skutečné riziko může být velmi proměnlivé, pokud uzavřete pozici před expirací, a návratnost může být nižší, než pokud byste pozici drželi až do expirace. Některé termínové kontrakty a strategie mají omezené riziko, ale jiné mohou být vysoce rizikové. Hodnotu termínového kontraktu mohou významně ovlivnit různé události, jako je předčasné uzavření pozice.							

- 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 strana termínového kontraktu na zemědělskou komoditu může utrpět jakoukoli ztrátu až na nulovou tržní cenu. Ztráta odpovídá nákupní ceně po odečtení závěrečné ceny prodeje (nebo tržní hodnoty v okamžiku plnění) a přičtení veškerých transakčních nákladů.
- **Prodávající** ☑ Proávající strana termínového kontraktu na zemědělskou komoditu může na rostoucím trhu utrpět neomezenou ztrátu. Ztráta odpovídá závěrečné ceně nákupu (nebo tržní hodnotě v okamžiku plnění) po odečtení prodejní ceny a přičtení veškerých transakčních nákladů.
- **Nakupování a prodávání termínových kontraktů vyžaduje hluboké znalosti o produktu.**
- Pokud budete v pozici, která nebude uzavřena do začátku lhůty pro oznámení, **může být požadováno, abyste provedli či převzali plnění v rámci kontraktu.** V takovém případě budete k dokončení plnění přiřazeni jinému účastníkovi trhu. Musíte zajistit vše potřebné k provedení či převzetí plnění, ponese veškeré související náklady a výdaje včetně zajištění skladování a nutných certifikací a musíte uhradit veškeré poplatky za uskladnění, manipulaci a inspekci, vážení, třídění a certifikace.
- Transakce v rámci termínových kontraktů na zemědělské 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. 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 zemědělské 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 zemědělskou komoditu (a potenciál zisku či ztráty) závisí na několika faktorech, jako jsou spotová cena podkladové zemědělské komodity, náklady na uskladnění, náklady a výdaje týkající se plnění, úroveň produkce zemědělské komodity, míra obchodního využití zemědělské komodity, počasí a pěstební podmínky, úrokové míry, a dalších makroekonomických 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.

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.

Dlouhá pozice termínového kontraktu na zemědělskou komoditu:

Transakce: Nákup termínového kontraktu na zemědělskou komoditu

Investice: Žádné, ale je nutná marže

Marže: Výchozí marže (přibližně 6 % 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 v okamžiku plnění 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.

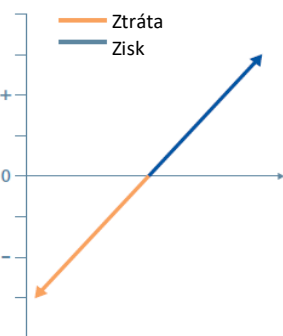
Charakteristiky zisku a ztráty:

Zisk: Neomezený na rostoucím trhu (minus transakční náklady)

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

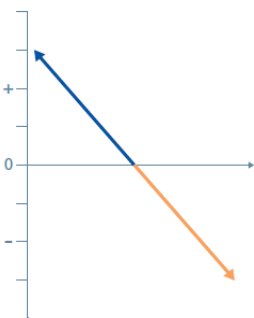
Bod zlomu: Bodu zlomu je dosaženo, když je cena kontraktu stejná jako tržní hodnota při plnění, po zohlednění transakčních nákladů.

PŘI EXPIRACI



Krátká pozice termínového kontraktu na zemědělskou komoditu:

PŘI EXPIRACI



Transakce: Prodej termínového kontraktu na zemědělskou komoditu

Investice: Žádné, ale je nutná marže

Marže: Výchozí marže (přibližně 6 % 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 plnění 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 až na nulovou tržní cenu (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 plnění, po zohlednění transakčních nákladů.

Co se stane, pokud IFUS nemůže vyplácet?

Společnost ICE Futures U.S. nemá v souvislosti s investicí platební povinnost. U termínových kontraktů na zemědělské komodity 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 rámci kontraktů a nenesou 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 IFUS nebo pravidel společnosti ICE Clear US. 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 termínových kontraktů na zemědělské 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>. Za případné poplatky za uskladnění, manipulaci a inspekci, vážení a certifikace, 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 v rámci termínového kontraktu na zemědělské komodity lze uzavřít zadáním prodejního příkazu na trhu kterýkoli obchodní den po dobu trvání termínového kontraktu.
- ✓ Krátkou pozici v rámci termínového kontraktu na zemědělské komodity 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 zemědělské 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 zemědělskou 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 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.