

HLAVNÍ INFORMAČNÍ DOKUMENT (ÚVĚROVÉ 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: Úvěrové termínové kontrakty ICE Futures U.S. („IFUS“)

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

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/28_Credit_Index_Futures_docx.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

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

Co je tento produkt?

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

Cíle:

Úvěrový termínový kontrakt je v hotovosti vypořádávaná derivátová smlouva o nákupu (dlouhá pozice) nebo prodeji (krátká pozice) úvěrového rizika v souvislosti s indexem referenčních subjektů během období končícího určený den v budoucnu („poslední obchodní den“) za určitou cenu („smluvní cena“). Každý úvěrový termínový kontrakt 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 úvěrového termínového kontraktu („vstoupili do dlouhé pozice“), pozici „uzavíráte“ prodejem stejného kontraktu. Pokud jste „otevřeli“ pozici prodejem úvěrového termínového kontraktu („vstoupili do krátké pozice“), pozici „uzavíráte“ nákupem stejného kontraktu. Výpočet denní a konečné ceny vypořádání bude vycházet ze vzorce uvedeného ve smluvních specifikacích zohledňujících kromě jiných faktorů také výskyt úvěrových událostí v souvislosti s referenčními subjekty v rámci indexu během příslušného období. Pokud je konečná cena vypořádání poslední obchodní den vyšší než smluvní cena, kupující dosáhl zisku a prodejce utrpěl ztrátu. Pokud je konečná cena vypořádání poslední obchodní den nižší než smluvní cena, zisku dosáhl prodejce a ztrátu utrpěl kupující. V každém případě bude výši zisku nebo ztráty představovat rozdíl mezi cenou vypořádání a smluvní cenou vynásobený smluvním násobitelem, který je uveden ve smluvních specifikacích pro daný kontrakt. Úvěrový 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:

| | | | | | | | |
|--|--------------|---|---|---|---|---|--------------|
| | 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. | | | | | | | |

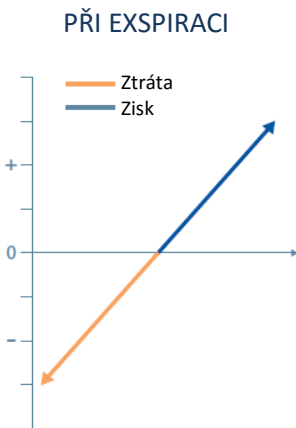
- Souhrnný indikátor rizika je pomůcka ukazující úroveň rizika u tohoto produktu v porovnání s jinými. Uvádí, s jakou pravděpodobností dojde u produktu k finanční ztrátě v důsledku pohybů na trzích. Tento produkt je klasifikován **7 body ze 7**, což je nejvyšší třída rizika. Znamená to, že potenciál 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 úvěrového termínového kontraktu prodává zajištění úvěrového rizika a může utrpět jakoukoli ztrátu až na nulovou cenu vypořádání. Ztráta odpovídá upravené nákupní ceně po odečtení upravené závěrečné ceny prodeje (nebo konečné ceny vypořádání) a přičtení veškerých transakčních nákladů.
- **Prodávající** ☐ Prodávající strana úvěrového termínového kontraktu kupuje zajištění úvěrového rizika a při rostoucí ceně vypořádání může utrpět neomezenou ztrátu. Ztráta odpovídá upravené závěrečné ceně nákupu (nebo konečné ceně vypořádání) po odečtení upravené prodejní ceny a přičtení veškerých transakčních nákladů.
- **Nakupování a prodávání termínových kontraktů vyžaduje hluboké znalosti o produktu.**
- Kupující úvěrového termínového kontraktu nese riziko úvěrové události, jako je bankrot nebo platební neschopnost, v souvislosti s referenčními subjekty v rámci indexu.
- Transakce v rámci úvěrových 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. Dále pokud nesplníte požadavek doplnění marže ve stanoveném termínu, může být vaše pozice zlikvidována se ztrátou, případně s náklady pro vás.
- Pozice v rámci úvěrových 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 úvěrového termínového kontraktu (a potenciál zisku či ztráty) závisí na několika faktorech, jako je výskyt úvěrových událostí u referenčních subjektů v rámci indexu a míra úvěrových ztrát určená s ohledem na ně, vnímané změny úvěruschopnosti (nebo pravděpodobnosti platební neschopnosti) v souvislosti s těmito subjekty a 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 úrovně upravené ceny vypořádání k datu expirace; svislá osa představuje zisk nebo ztrátu.

Dlouhá pozice úvěrového termínového kontraktu:



Transakce: Nákup úvěrového termínového obchodu (tj. nákup úvěrového rizika / získání prémie za zajištění úvěrového rizika)

Investice: Žádné, ale je nutná marže

Marže: Výchozí marže (přibližně 1 % celkové hodnoty kontraktu) plus průběžná variační marže

Tržní očekávání: Nákup tohoto produktu vyjadřuje vaši domněnku, že výskyt úvěrové události pro jedno nebo více podkladových aktiv je nepravděpodobný.

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

První krok: Od konečné ceny vypořádání odečtete upravenou cenu (obchodovaného) kontraktu (vypočítanou podle smluvních specifikací) a výsledek vynásobte smluvním násobitelem.

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

Charakteristiky zisku a ztráty:

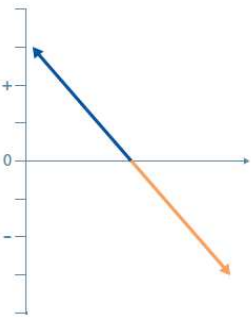
Zisk: Váš zisk je založen na integrované prémii za zajištění úvěrového rizika po odečtení transakčních nákladů a plateb v souvislosti s úvěrovou událostí.

Ztráta: Maximální ztráta je neomezená až na nulovou cenu vypořádání (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 upravená cena kontraktu stejná jako cena vypořádání při expiraci, po zohlednění transakčních nákladů.

Krátká pozice úvěrového termínového kontraktu:

PŘI EXSPIRACI



Transakce: Prodej úvěrového termínového obchodu (tj. prodej úvěrového rizika / uhrazení prémie za zajištění úvěrového rizika)

Investice: Žádné, ale je nutná marže

Marže: Výchozí marže přibližně 1 % celkové hodnoty kontraktu plus průběžná variační marže

Tržní očekávání: Prodej tohoto produktu vyjadřuje vaši domněnku, že výskyt úvěrové události pro jedno nebo více aktiv v rámci podkladového indexu je pravděpodobný.

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

První krok: Od upravené ceny kontraktu odečtete konečnou cenu vypořádání a výsledek vynásobte smluvním násobitelem.

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 cenu vypořádání na trhu s rostoucím úvěrovým rizikem (minus transakční náklady)

Ztráta: Vaše ztráta je založena na integrované prémii za zajištění, když úvěrové riziko klesá (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 upravená cena kontraktu stejná jako konečná cena vypořádání, 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?

U úvěrových termínových kontraktů obchodovaných na burze ICE Futures U.S. se provádí centrální clearing prostřednictvím společnosti ICE Clear US, Inc. Společnost ICE Futures U.S. nemá v souvislosti s investicí platební povinnost. 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.

Jaké jsou náklady?

Náklady v čase a složení nákladů:

U transakcí (včetně otevíracích a uzavíracích transakcí) v rámci úvěrových 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>. 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 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 podkladovým úvěrům 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 produkty obchodované na burze 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.