

Ochrana peněžních prostředků a cenných papírů klientů

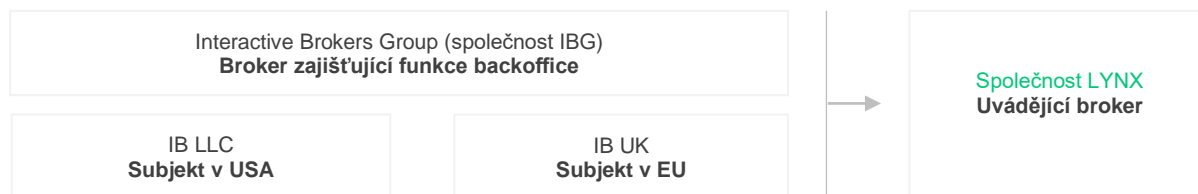
Verze ze dne 7. ledna 2020 – všichni klienti společnosti LYNX by měli být informováni o všech změnách, k nimž dochází v obsahu tohoto dokumentu.

Úvod

Společnosti LYNX B.V. (dále jen „LYNX“) je dovoleno poskytovat investiční služby a dávat investiční doporučení na základě licence, která jí byla udělena jakožto investiční firmě nizozemským regulátorem finančních trhů (Authority for the Financial Markets), (dále jen „AFM“). V tomto kontextu je společnost LYNX pod dohledem regulátora AFM a banky De Nederlandsche Bank (nizozemská centrální banka, dále jen „DNB“). Investiční služby, které společnost LYNX poskytuje, sestávají z přijímání a předávání příkazů společnosti Interactive Brokers (U.K.) Limited (dále jen „IB UK“). Je to označováno za službu představující pouze provedení pokynů, takže společnost LYNX jedná jako introducing broker¹ společnosti IB UK. Odpovědnost za zajištění provedení těchto příkazů nese společnost IB UK, která příkazy provádí sama nebo s využitím své pobočky ve Spojených státech amerických, společnosti Interactive Brokers LLC (dále jen „IB LLC“).

Kdo je společnost IB UK?

Společnost IB UK je dceřiná společnost americké společnosti Interactive Brokers Group, Inc. (dále jen „IBG“). Společnost IBG vlastní provozní dceřiné společnosti, včetně společnosti Interactive Brokers LLC („IB LLC“), která je od roku 1994 registrována jako broker-prodejce u komise SEC. Společnost IBG je kótována na burze cenných papírů Nasdaq (kód ticker: IBKR) ve Spojených státech amerických a k 7. lednu 2020 byla její tržní hodnota vyšší než 19 miliard USD. Prostřednictvím svých dceřiných společností zpracovává v průměru 859.000 transakcí denně a po celém světě má více než 660.000 klientů, kteří dohromady mají u společnosti IBG v držení v aktivech více než 156 miliard USD.²



Společnost IB LLC je broker zajišťující funkce backoffice (carrying broker), který nabízí služby zúčtování, vypořádání a úschovy uvádějícímu brokerovi, společnosti LYNX.

Proč je společnost LYNX uvádějícím brokerem od společnosti IB UK?

Vzhledem ke spojení se společností IB UK je společnost LYNX schopna poskytovat klientům přístup k 125 burzám v 31 zemích. Na většině z těchto burz je klientům dána příležitost investovat napřímo do akcií, opcí, futures, strukturovaných produktů, dluhopisů, komodit, fondů ETF a kontraktů CFD. Kromě toho mají klienti přístup k 22 různým měnám.

Příkazy klientů předložené společnosti LYNX a připravené k provedení společností IB UK nejsou prodány obchodníkům nebo tvůrcům trhu s vysokou frekvencí. Další prodej příkazů klientů třetím stranám, které jednájí jako protistrany, má negativní vliv na skutečnou cenu transakce.

¹ **Introducing broker** v obecné rovině znamená společnost, kterou obchodník s cennými papíry využívá při své činnosti.

² Zdroj dat: Interactive Brokers, Third Quarter Results 2019 (Výsledky za třetí čtvrtletí 2019)

Klienti mají také přístup k vysokorychlostnímu systému směřování příkazů podle nejlepšího provedení (SmartRoutingSM), který je připojen k mnoha burzám a trhům. Tato technologie sleduje různé burzy cenných papírů a snaží se příkazy směřovat na nejlepší trh se zohledněním realizační ceny, rychlosti a celkových nákladů na provedení.

Stručně řečeno, jakožto introducing broker společnosti IB UK je společnost LYNX schopna nechat investory investovat po celém světě s použitím nejpokročilejší obchodní infrastruktury.

Jak jsou mé peněžní prostředky a pozice u společností IB UK a IB LLC vedeny?

Aby investiční účet mohl klientům nabízet možnosti obchodování se všemi druhy finančních nástrojů po celém světě, je z právního hlediska tvořen třemi různými segmenty ve společnosti IB UK a její přidružené společnosti IB LLC. Správa vašich peněžních prostředků² a pozic závisí na tom, v kterém segmentu účtu jsou tato aktiva držena. To je určeno typem finančního nástroje, do kterého klient investuje. Přehled je na níže uvedeném obrázku:

| Investiční účet klienta | | |
|---|--|---|
| IB LLC Účet cenných papírů² | IB LLC Komoditní účet | IB UK Regulovaný účet |
| Akcie, fondy ETF, opce na akcie, opce na indexy USA, futures na akcie, dluhopisy a otevřené investiční fondy. | Futures jiné než na akcie a opce na futures ³ . | Futures a opce na futures ³ , opce na indexy jiné než USA, kontrakty CFD a kovy. |

²Vklady z vašeho bankovního účtu jsou přijímány na účet cenných papírů.

³Pokud je otevřen regulovaný účet u společnosti UKL UK, potom na komoditním účtu zůstávají pouze americké, kanadské, mexické a australské futures a opce na futures. Všechno ostatní je přesunuto na regulovaný účet.

Společnost IB LLC tak vede účet cenných papírů a komoditní účet a společnost IB UK vede regulovaný účet. Úschova a ochrana se liší podle segmentu účtu a jsou vysvětleny níže.

Účet cenných papírů u společnosti IB LLC

Jak jsou mé cenné papíry a peněžní prostředky chráněny?

Jak finanční nástroje, tak peníze na klientských účtech cenných papírů musí být vedeny odděleně od aktiv společnosti IB LLC. Jakékoli peníze nebo finanční nástroje v úschově u finančních ústavů jakožto třetích stran jsou označeny ve prospěch klientů společnosti IB LLC a jsou stále odděleny, a to i v případě neplnění závazků nebo úpadku brokera. Ke správě peněz klientů využívá společnost IB LLC řadu bank, aby zamezila riziku koncentrace u jediného ústavu. U těchto depozitních účtů provádí rutinní kontroly.

Jak jsou mé cenné papíry chráněny při obchodování s marží?

Finanční nástroje, které jsou financovány s marží, mohou eventuálně být půjčeny jiným finančním ústavům (například k usnadnění prodeje krátké pozice). Když si klienti půjčí od společnosti IB LLC peníze na nákup cenných papírů, je společnosti IB LLC dovoleno půjčit akcie, které převádí s hodnotou až 140 % hodnoty půjčky marže.

Společnost IB LLC obecně vyžaduje protistranu, která půjčí akcie k zajištění peněžních prostředků rovných alespoň 102 % tržní hodnoty vypůjčených akcií jako zástavy. Každý obchodní den se zástava upraví podle tržní ceny vypůjčených akcií. Peněžní prostředky, které slouží jako zástava, musí být společností IB LLC vedeny odděleně a výhradně ve prospěch klientů. Při scénáři, kdy protistrana již nemůže půjčené položky vrátit, je proto hodnota položek kryta peněžními prostředky.

Jak jsou chráněny mé kontrakty na deriváty?

Při obchodování s deriváty prostřednictvím společnosti IB LLC jsou peněžní prostředky potřebné ke splnění požadavků na marži vedeny na odděleném účtu pro klienty na příslušném zúčtovacím místě, odděleně od vlastních aktiv společnosti IB UK. Tyto peněžní prostředky jsou vedeny příslušným zúčtovacím místem výhradně ve prospěch klientů. Při kontraktu na deriváty ručí za riziko protistrany zúčtovací ústavy.

Co se stane, pokud společnost IB LLC učiní úpadek?

Společnost IB LLC je členem Sdružení pro ochranu investorů do cenných papírů (Securities Investor Protection Corporation – „SIPC“). Sdružení SIPC chrání proti ztrátě peněz a cenných papírů držенých klientem u brokerské firmy, která je členem sdružení SIPC, například společnosti IB LLC. Z tohoto důvodu jsou peníze a/nebo cenné papíry na účtu cenných papírů chráněny sdružením SIPC, které peníze kryje v rozsahu, v jakém byly uloženy u společnosti IB LLC za účelem nákupu cenných papírů. Maximální krytí (limit) ochrany ze strany sdružení SIPC je 500.000 USD (s dílčím limitem 250.000 USD pro peníze) na jednoho klienta pro všechny účty u stejného ústavu. Navíc má společnost IB LLC zvláštní pojištění u společnosti Lloyd's na dalších 30.000.000 USD (s dílčím limitem 900 000 USD pro peníze) s celkovým firemním limitem 150.000.000 USD. Sdružení SIPC nekryje komoditní futures, opce na futures nebo peníze na komoditním účtu. Sdružení SIPC nechrání proti poklesu hodnoty vašich cenných papírů.

V případě úpadku brokerské firmy se sdružení SIPC zapojí do dohledu nad likvidací firmy, když chybí peníze a/nebo cenné papíry z klientských účtů. Když sdružení SIPC obdrží doporučení od regulátora cenných papírů Spojených států amerických, iniciuje proces likvidace. Při zahájení likvidace sdružení SIPC požádá federální soud pro úpadky, aby jmenoval správce pro likvidaci firmy a chránil její zákazníky. Klientům finančního ústavu je dána přednost před potenciálními věřiteli. Klienti mají vůči brokerské firmě nárok ve výši „čisté hodnoty majetku“ klienta, což je hodnota peněz a cenných papírů dlužených brokerskou firmou klientovi minus výše dluhů, které klient má vůči brokerské firmě.

Další informace o ochraně ze strany sdružení SIPC lze nalézt na webu sdružení [SIPC](#) a organizace [FINRA](#)³.

Co se stane, když máte více účtů?

Více účtů udržovaných na stejné jméno a identifikační číslo plátce daně je pro účely použití maximálních limitů ochrany na jednoho klienta seskupeno. Pokud však držíte účty u společnosti IBKR se samostatnými oprávněními (například účet na vaše jméno, svěřenský účet, u kterého jste správcem nebo příjemcem, nebo společný účet), potom by sdružením SIPC byl chráněn každý účet a doplňková ochrana by byla až do uvedených limitů.

Komoditní účet u společnosti IB LLC

Jak jsou chráněny mé peněžní prostředky?

Peníze klienta na komoditním účtu v úschově u společnosti IB LLC jsou vedeny odděleně od aktiv společnosti IB LLC za pomoci odděleného komoditního účtu, jak vyžaduje zákon o komoditních burzách (Commodity Exchange Act – „CEA“) a Komise pro obchodování s komoditními futures (Commodity Futures Trading Commission – „CFTC“) Spojených států amerických. Peněžní prostředky na komoditním účtu lze použít pouze pro obchodní činnosti na komoditním účtu, například pro nákup a prodej futures a opcí na futures.

Co se stane, pokud společnost IB LLC učiní úpadek?

V případě komoditního účtu, pokud peněžní prostředky nejsou vypůjčeny a nejsou drženy žádné futures, jsou v případě úpadku společnosti IB LLC peněžní prostředky a finanční nástroje k dispozici klientovi, protože peněžní prostředky a finanční nástroje jsou oddělené. Pokud oddělená komoditní aktiva nejsou dostatečná k splnění nároků a broker je insolventní, klienti se na nedostatku podílejí rovným dílem a u zbývajících nároků se stávají nezajištěnými věřiteli. V případě vypůjčení nebo v případě držení futures ručí za riziko protistrany zúčtovací ústavy. Sdružení SIPC obecně nekryje komoditní futures nebo opce na futures nebo peníze nebo cizí měnu, které nejsou uloženy za účelem nákupu cenných papírů.

Regulovaný účet u společnosti IB UK

Společnost IB UK je regulována orgánem finančního dohledu Spojeného království (Financial Conduct Authority – „FCA“) a klienty chrání uplatňováním Pravidel pro aktiva klientů orgánu FCA (Client Asset – „CASS“).

³ Nevládání samosprávná organizace, která reguluje členské brokerské firmy a trhy měn ve Spojených státech amerických.

Jak jsou chráněny mé peněžní prostředky u společnosti IB UK?

Peněžní prostředky, které klienti drží na účtu u společnosti IB UK, jsou vedeny ve správě pro klienty a odděleny od vlastních aktiv společnosti IB UK. Peněžní prostředky patřící klientům jsou umístěny na oddělených bankovních účtech u řady bank.

Jak jsou chráněny mé cenné papíry u společnosti IB UK?

Prostřednictvím společnosti IB UK se neobchoduje s žádnými cennými papíry, pouze s kontrakty na deriváty.

Jak jsou chráněny mé kontrakty na deriváty u společnosti IB UK?

Deriváty jsou rovněž chráněny podle pravidel CASS orgánu FCA. Při obchodování s deriváty prostřednictvím společnosti IB UK jsou peněžní prostředky potřebné ke splnění požadavků na marži také vedeny na odděleném účtu pro klienty v příslušném zúčtovacím místě, odděleně od vlastních aktiv společnosti IB UK. Za riziko protistrany při kontraktu na deriváty ručí zúčtovací ústavy.

Co se stane, pokud společnost IB UK učiní úpadek?

Peněžní prostředky klientů jsou vedeny na účtech ve správě pro klienty, oddělené a odlišené od vlastních aktiv společnosti IB UK, podle pravidel CASS. V důsledku toho tyto peněžní prostředky nejsou věřitelům společnosti IB UK dostupné a namísto toho by byly vráceny klientům.

Společnost IB UK se také účastní, jakožto oprávněná investiční firma se sídlem ve Spojeném království, Kompenzačního programu finančních služeb Spojeného království (Financial Services Compensation Scheme – „FSCS“). V nepravděpodobném případě, kdy by společnost IB UK nemohla splnit své finanční závazky, může klient vznést nárok u programu FSCS⁴. To znamená, že pokud by společnost IB UK po úpadku nebyla schopna vrátit veškeré vaše peněžní prostředky, může náhradu za chybějící částku poskytnout program FSCS. Program FSCS chrání klienty, kteří umístili peníze u společnosti IB UK. Náhrada podle programu FSCS činí maximálně 85.000 GBP na jednoho klienta a nabývá účinnosti, pokud společnost IB UK již nemůže plnit své finanční závazky. Náhrada z programu FSCS nekryje tržní ztráty z vašich investic. Další informace o programu FSCS lze nalézt na webu programu [FSCS](#).

⁴Fond Spojeného království poskytující náhradu je určen pro privátní klienty a malé podniky, bez ohledu na to, kde jsou umístěny.

Společnost LYNX**Co se stane, pokud společnost LYNX učiní úpadek?**

V nepravděpodobném případě, kdy by společnost LYNX učinila úpadek, v důsledku čehož by již nemohla splnit své závazky spojené se základní smlouvou, se klienti mohou spolehnout na nizozemský Kompenzační program pro investory, v nizozemštině „Beleggerscompensatiestelsel“

(BCS). Společnost LYNX má licenci jako investiční firma podle nizozemského zákona o finančním dohledu a účastní se programu BCS.

Maximální náhrada podle nizozemského kompenzačního programu pro investory činí 20.000 EUR na klienta. Klienti mohou uplatnit nárok u programu BCS, pokud by společnost LYNX neočekávaně učinila úpadek a v důsledku špatného hospodaření nebo podvodu již nemohla splnit své finanční závazky a peněžní prostředky a/nebo finanční nástroje klientů by již nebylo možné vrátit. Protože klienti společnosti LYNX drží své peněžní prostředky a/nebo finanční nástroje u společností IB LLC a IB UK, situace, kdy by společnost LYNX nemohla vrátit peněžní prostředky a/nebo finanční nástroje od klientů, nenastane.

Další informace o nizozemském kompenzačním programu pro investory lze nalézt na webech regulátora [AFM](#) a banky [DNB](#).