

Ochrana peňažných prostriedkov a cenných papierov klientov

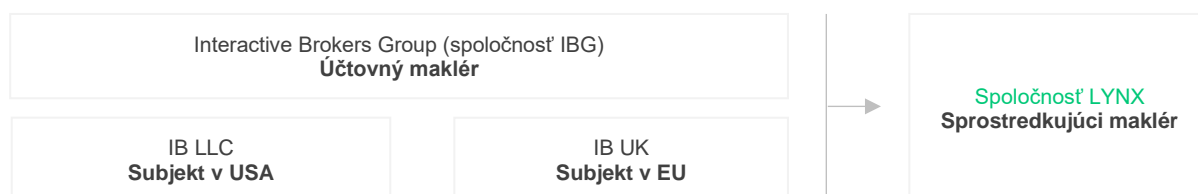
Verzia zo dňa 7. januára 2020 – všetci klienti spoločnosti LYNX by mali byť informovaní o všetkých zmenách, ku ktorým dochádza v obsahu tohto dokumentu.

Úvod

Spoločnosť LYNX B.V. (ďalej len „LYNX“) je oprávnená, na základe licencie obchodníka s cennými papiermi udelenej holandským úradom pre finančné trhy (authority for the Financial Markets, ďalej len „AFM“), poskytovať investičné služby a vydávať investičné odporúčenia. Dohľad nad investičnou činnosťou spoločnosti LYNX vykonáva úrad AFM a banka De Nederlandsche Bank (holandská centrálna banka, ďalej len „DNB“). Investičné služby spoločnosti LYNX pozostávajú z prijímania a odovzdávania objednávok spoločnosti Interactive Brokers (U.K.) Limited (ďalej len „IB UK“). Takže spoločnosť LYNX je sprostredkovateľským maklérom spoločnosti IB UK. Za vykonanie objednávok zodpovedá IB UK, ktorá buď objednávky vykonáva sama alebo s prostredníctvom svojej pobočky v Spojených štátoch amerických, spoločnosti Interactive Brokers LLC (ďalej len „IB LLC“).

Kto je spoločnosť IB UK?

Spoločnosť IB UK je dcérskou spoločnosťou americkej spoločnosti Interactive Brokers Group, Inc. (ďalej len „IBG“). Spoločnosť IBG vlastní dcérske spoločnosti, vrátane spoločnosti Interactive Brokers LLC („IB LLC“), ktorá je registrovaná od roku 1994 ako registrovaný maklér-obchodník v SEC. Spoločnosť IBG je kótovaná na burze cenných papierov Nasdaq (kód ticker: IBKR) v Spojených štátoch amerických a k 7. januáru 2020 bola jej tržná hodnota vyššia ako 19 miliárd USD. Prostredníctvom svojich dcérskejších spoločností spracováva IBG v priemere 859.000 transakcií denne a na celom svete má viac ako 660.000 klientov, ktorí celkom vlastnia viac ako 156 miliárd USD aktív spoločnosti IBG.¹



Spoločnosť IB LLC je maklér, ktorý poskytuje služby zúčtovania, vyrovnaní a úschovy sprostredkujúcemu maklérovi, spoločnosti LYNX.

Prečo je spoločnosť LYNX sprostredkujúcim maklérom spoločnosti IB UK?

Vďaka prepojeniu so spoločnosťou IB UK je spoločnosť LYNX schopná poskytovať klientom prístup ku 125 burzám v 31 krajinách. Na väčšine z týchto búrz majú klienti možnosť priamo investovať do akcií, opcií, futures, štruktúrovaných produktov, dlhopisov, komodít, fondov ETF a kontraktov CFD. Okrem toho majú klienti prístup k 22 rôznym menám.

¹ Zdroj údajov: Interactive Brokers, Third Quarter Results 2019 (Výsledky za tretí štvrťrok 2019)

Objednávky klientov predložené spoločnosti LYNX a pripravené k vykonaniu spoločnosťou IB UK sa neodovzdávajú vysokofrekvenčným obchodníkom alebo tvorcom trhu. Predaj objednávok klientov tretím stranám, ktoré konajú ako protistrany, má negatívny vplyv na skutočnú cenu transakcie.

Klienti majú tiež prístup k vysokorýchlostnému systému zadávania objednávok (SmartRoutingSM), ktorý je pripojený k mnohým burzám a trhom. Táto technológia skenuje rôzne burzy cenných papierov a snaží sa objednávky smerovať na najlepší trh, pričom berie do úvahy realizačnú cenu, rýchlosť a celkové náklady na vykonanie.

Stručne povedané, ako sprostredkujúci maklér spoločnosti IB UK je spoločnosť LYNX schopná nechať investorov investovať po celom svete prostredníctvom najmodernejšej obchodnej infraštruktúry.

Aké sú moje peňažné prostriedky a pozície u spoločností IB UK a IB LLC?

Aby investičný účet mohol klientom ponúkať možnosti obchodovania so všetkými druhmi finančných nástrojov po celom svete, je z právneho hľadiska tvorený tromi rôznymi segmentmi v spoločnosti IB UK a jej pridruženej spoločnosti IB LLC. Správa vašich peňažných prostriedkov² a pozícií závisí od toho, v ktorom segmente účtu sú tieto aktíva uchovávané. To je dané druhom finančného nástroja, do ktorého klient investuje. Prehľad je v nižšie uvedenom obrázku:

| Investičný účet klienta | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| IB LLC Účet cenných papierov² | IB LLC Komoditný účet | IB UK Regulovaný účet |
| Akcie, fondy ETF, opcie na akcie, opcie na indexy USA, futures na akcie, dlhopisy a podielové fondy. | Futures iné ako na akcie a opcie na futures ³ . | Futures a opcie na futures ³ , opcie na indexy mimo USA, kontrakty CFD a kovy. |

²Vklady z vášho bankového účtu sú prijímané na účet cenných papierov.

³Pokiaľ je otvorený regulovaný účet u spoločnosti UKL UK, potom na komoditnom účte zostávajú len americké, kanadské, mexické a austrálske futures a opcie na futures. Všetko ostatné je presunuté na regulovaný účet.

Spoločnosť IB LLC tak vedie účet cenných papierov aj komoditný účet a spoločnosť IB UK vedie regulovaný účet. Úschova a ochrana sa líši podľa jednotlivých segmentov účtov a sú vysvetlené nižšie.

Účet cenných papierov u spoločnosti IB LLC

Ako sú moje cenné papiere a finančné prostriedky chránené?

Obidva finančné nástroje, tak hotovosť na klientských účtoch cenných papierov sú vedené oddelene od aktív spoločnosti IB LLC. Akákoľvek hotovosť, tak finančné nástroje v úschove u finančných

ústavov tretích strán sú majetkom klientov spoločnosti IB LLC a sú vždy oddelené, a to i v prípade platobnej neschopnosti alebo úpadku makléra. Spoločnosť IB LLC využíva celý rad bánk na úschovu hotovosti klientov, aby zamedzila riziku koncentrácie u jediného ústavu. IB LLC u týchto depozitných účtov klientov vykonáva rutinné kontroly.

Ako sú chránené moje cenné papiere pri obchodovaní s maržou?

Finančné nástroje, ktoré sú financované s maržou, môžu eventuálne byť požičané iným finančným ústavom (napríklad na uľahčenie predaja nakrátko). Keď si klienti požičajú peniaze od spoločnosti IB LLC na nákup cenných papierov, spoločnosť IB LLC je oprávnená požadovať zabezpečenie cennými papiermi až do výšky 140 % hodnoty maržovej pôžičky.

Spoločnosť IB LLC všeobecne vyžaduje, aby protistrana, ktorá si požičia akcie pre zabezpečenie peňažných prostriedkov, zástavu minimálne 102 % trhovej hodnoty vypožičaných akcií. Každý obchodný deň sa zástava upraví podľa trhovej ceny vypožičaných akcií. Peňažné prostriedky, ktoré slúžia ako zástava, musia byť spoločnosťou IB LLC vedené samostatne a výhradne v prospech klientov. V prípade, že protistrana už nemôže požičané položky vrátiť, je hodnota týchto položiek krytá peňažnými prostriedkami.

Ako sú chránené moje kontrakty na deriváty?

Pri obchodovaní s derivátmi prostredníctvom spoločnosti IB LLC sa peňažné prostriedky potrebné na splnenie požiadaviek na maržu, vedú na samostatnom účte pre klientov v príslušnom zúčtovacom stredisku, oddelene od vlastných aktív spoločnosti IB UK. Za riziko zmluvnej strany podľa derivátnej zmluvy ručia zúčtovacie ústavy.

Čo sa stane, ak spoločnosť IB LLC vyhlási úpadok?

Spoločnosť IB LLC je členom Združenia pre ochranu investorov do cenných papierov (Securities Investor Protection Corporation – ďalej len „SIPC“). Združenie SIPC chráni pred stratou peňazí a cenných papierov držaných klientom v maklérskej firme, ktorá je členom združenia SIPC, napríklad spoločnosti IB LLC. Z tohto dôvodu sú peniaze a/alebo cenné papiere na účte cenných papierov chránené združením SIPC, ktoré kryje peniaze v rozsahu, v akom boli uložené u spoločnosti IB LLC za účelom nákupu cenných papierov. Maximálne krytie (limit) ochrany zo strany združenia SIPC je 500.000 USD (s čiastkovým limitom 250.000 USD za hotovosť) na jedného klienta pre všetky účty u toho istého ústavu. Navyše má spoločnosť IB LLC ďalšie poistenie u spoločnosti Lloyd's na ďalších 30.000.000 USD (s čiastkovým limitom 900 000 USD za hotovosť) s celkovým pevným limitom 150.000.000 USD. Združenie SIPC nepokrýva komoditné futures, opcie na futures alebo peniaze na komoditnom účte. Združenie SIPC nechráni pred poklesom hodnoty vašich cenných papierov.

V prípade úpadku maklérskej firmy sa združenie SIPC podieľa na dohľade nad likvidáciou firmy, keď na klientských účtoch chýbajú peniaze a/alebo cenné papiere. Združenie SIPC iniciuje proces likvidácie, keď obdrží odporúčenie od regulátora cenných papierov Spojených štátov amerických. Pri zahájení likvidácie združenia SIPC požiadava federálny súd na úpadok, aby vymenoval správcu na likvidáciu firmy a ochranu svojich zákazníkov. Klienti finančného ústavu majú prednosť pred

potenciálnymi veriteľmi. Klienti majú voči maklérskej firme pohľadávku vo výške „čistého vlastného imania“ klienta, čo predstavuje hodnotu peňazí a cenných papierov, ktoré dlží maklérska firma klientovi, mínus výška dlhov, ktoré klient má voči maklérskej firme.

Ďalšie informácie o ochrane zo strany združenia SIPC nájdete na webových stránkach združenia [SIPC](#) a organizácie [FINRA](#)².

Čo sa stane, keď máte viac účtov?

Viac účtov vedených na rovnaké meno a identifikačné číslo daňového poplatníka sú za účelom použitia maximálnych limitov ochrany na jedného klienta, zoskupené. Pokiaľ však máte účty u spoločnosti IBKR so samostatnými oprávneniami (napríklad účet na vaše meno, zverenecký účet, u ktorého ste správcom alebo príjemcom alebo spoločný účet), potom by združením SIPC bol chránený každý účet a doplnková ochrana by bola až do uvedených limitov.

Komoditný účet u spoločnosti IB LLC

Ako sú chránené moje peňažné prostriedky?

Hotovosť klienta na komoditnom účte v úschove u spoločnosti IB LLC je vedená oddelene od aktív spoločnosti IB LLC prostredníctvom samostatného komoditného účtu, ako to vyžaduje zákon o komoditnej burze (Commodity Exchange Act – „CEA“) a Komisia pre obchodovanie s komoditami (Commodity Futures Trading Commission – „CFTC“) Spojených štátov amerických. Peňažné prostriedky na komoditnom účte je možné použiť len pre obchodné činnosti na komoditnom účte, napríklad na nákup a predaj futures a opcí na futures.

Čo sa stane, pokiaľ spoločnosť IB LLC vyhlási úpadok?

V prípade komoditného účtu, pokiaľ peňažné prostriedky nie sú vypožičané a nie sú evidované žiadne futures, sú v prípade úpadku spoločnosti IB LLC peňažné prostriedky a finančné nástroje k dispozícii klientovi, pretože peňažné prostriedky a finančné nástroje sú oddelené. Pokiaľ oddelené komoditné aktíva nie sú dostatočné na uspokojenie pohľadávok a makléř je insolventný, klienti sa podieľajú rovným dielom na nedostatku a u zvyšných nárokov sa stávajú nezaistenými veriteľmi. V prípade pôžičiek alebo pri držbe futures ručia za riziko protistrany zúčtovacie ústavy. Združenie SIPC všeobecne nepokrýva komoditné futures alebo opcie na futures alebo hotovosť alebo cudziu menu, ktoré nie sú uložené za účelom nákupu cenných papierov.

² Nevládna samosprávna organizácia, ktorá reguluje členské makléřské firmy a devízové trhy v Spojených štátoch amerických.

Regulovaný účet u spoločnosti IB UK

Spoločnosť IB UK je regulovaná Úradom finančného dohľadu Spojeného kráľovstva (Financial Conduct Authority – „FCA“) a chráni klientov uplatňovaním Pravidiel FCA pre aktíva klientov (Client Asset – „CASS“).

Ako sú chránené moje peňažné prostriedky u spoločnosti IB UK?

Peňažné prostriedky, ktoré klienti držia na účte u spoločnosti IB UK, sú uchovávané v tajnosti a vedú sa oddelene od vlastných aktív spoločnosti IB UK. Peňažné prostriedky, ktoré patria klientom sú umiestnené na oddelených bankových účtoch v rôznych bankách.

Ako sú chránené moje cenné papiere u spoločnosti IB UK?

Prostredníctvom spoločnosti IB UK sa neobchoduje so žiadnymi cennými papiermi, len s kontraktmi na deriváty.

Ako sú chránené moje kontrakty na deriváty u spoločnosti IB UK?

Deriváty sú taktiež chránené podľa pravidiel CASS úradu FCA. Pri obchodovaní s derivátmi prostredníctvom spoločnosti IB UK sú peňažné prostriedky potrebné pre splnenie požiadaviek na maržu tiež vedené na oddelenom účte pre klientov v príslušnom zúčtovacom stredisku, oddelene od vlastných aktív spoločnosti IB UK. Za riziko protistrany pri kontrakte na deriváty ručia zúčtovacie ústavy.

Čo sa stane, pokiaľ spoločnosť IB UK vyhlási úpadok?

Peňažné prostriedky klientov sú vedené na účtoch v správe pre klientov, oddelene a odlišené od vlastných aktív spoločnosti IB UK, a to v súlade s pravidlami CASS. Z tohto dôvodu tieto peňažné prostriedky nie sú veriteľom spoločnosti IB UK dostupné a vracajú sa klientom.

Spoločnosť IB UK sa tiež ako schválená investičná firma so sídlom vo Veľkej Británii, zúčastňuje na britskom systéme Kompenzačného programu finančných služieb (Financial Services Compensation Scheme – ďalej iba „FSCS“). V prípade, že by spoločnosť IB UK nemohla splniť svoje finančné záväzky, môže klient uplatniť nárok z FSCS⁴. To znamená, že pokiaľ by spoločnosť IB UK po úpadku nebola schopná vrátiť všetky vaše peňažné prostriedky, môže náhradu za chýbajúce čiastku poskytnúť z FSCS. Program FSCS chráni klientov, ktorí si uložili peňažné prostriedky u spoločnosti IB UK. Náhrada podľa programu FSCS činí maximálne 85.000 GBP na jedného klienta a nadobúda účinnosti v prípade, že spoločnosť IB UK už nemôže plniť svoje finančné záväzky. Náhrada z programu FSCS nepokrýva tržové straty z vašich investícií. Ďalšie informácie o programe FSCS nájdete na webovej stránke [FSCS](#).

⁴Fond Veľkej Británie poskytujúci náhradu je určený pre súkromných klientov a malé podniky, bez ohľadu na to, kde sa nachádzajú.

Spoločnosť LYNX

Čo sa stane, keď spoločnosť LYNX vyhlási úpadok?

V prípade, že by spoločnosť LYNX vyhlásila úpadok, v dôsledku, ktorého by už nebola schopná plniť svoje záväzky súvisiace so základnou zmluvou, sa klienti môžu spoľahnúť na holandský systém odškodnenia investorov, v holandčine „Beleggerscompensatiestelsel“ (ďalej iba BCS). Spoločnosť LYNX je držiteľom licencie ako investičná spoločnosť podľa holandského zákona o finančnom dohľade a účastní sa programu BCS.

Maximálna náhrada podľa holandského systému náhrad pre investorov činí 20.000 EUR na klienta. Klienti môžu uplatniť nárok z programu BCS, pokiaľ by spoločnosť LYNX nečakane vyhlásila úpadok a v dôsledku zlého hospodárenia alebo podvodu by už nemohla plniť svoje finančné záväzky a peňažné prostriedky a/alebo finančné nástroje by už nebolo možné klientom vrátiť. Pretože klienti spoločnosti LYNX vlastnia svoje peňažné prostriedky a/alebo finančné nástroje v spoločnostiach IB LLC a IB UK, situácia, kedy by spoločnosť LYNX nemohla vrátiť peňažné prostriedky a/alebo finančné nástroje od klientov, nenastane.

Ďalšie informácie o holandskom systéme náhrad pre investorov nájdete na webových stránkach regulátora [AFM](#) a banky [DNB](#).