

Ochrona funduszy i papierów wartościowych klientów

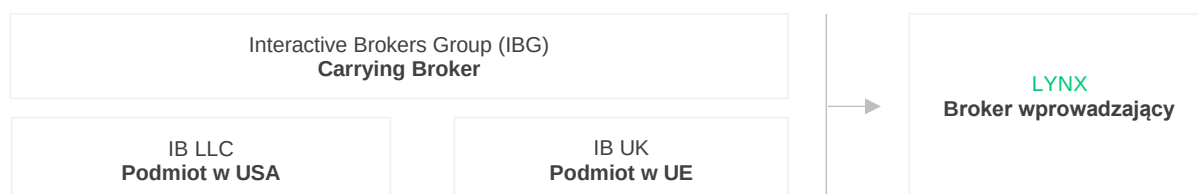
Wersja z dnia 7 stycznia 2020 – wszyscy klienci LYNX powinni zostać poinformowani o wszelkich zmianach w treści tego dokumentu.

Wprowadzenie

Firma LYNX B.V. (zwana dalej „LYNX”) ma zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych i udzielanie rekomendacji inwestycyjnych na podstawie licencji, która została jej udzielona jako firmie inwestycyjnej przez holenderski organ do spraw nadzoru rynków finansowych (Authority for the Financial Markets, dalej jako „AFM”). W tym kontekście LYNX jest nadzorowany przez AFM i De Nederlandsche Bank (holenderski bank centralny, dalej jako „DNB”). Usługi inwestycyjne, świadczone przez LYNX, obejmują przyjmowanie i przekazywanie zleceń do Interactive Brokers (U.K.) Limited (dalej jako „IB UK”). Oznacza to tylko usługi wykonania zlecenia (tzw. execution-only service), tak więc LYNX działa jako broker wprowadzający IB UK. IB UK jest następnie odpowiedzialny za organizację realizacji tych zleceń, IB UK realizuje zlecenia samodzielnie lub przy pomocy amerykańskiego oddziału Interactive Brokers LLC (zwanego dalej „IB LLC”).

Kim jest IB UK?

IB UK jest spółką córką amerykańskiej spółki Interactive Brokers Group, Inc. (dalej jako „IBG”). IBG posiada operacyjne spółki zależne (cóрки) w tym Interactive Brokers LLC („IB LLC”), która od roku 1994 jest zarejestrowana jako broker-dealer w SEC. Spółka IBG jest notowana na giełdzie papierów wartościowych Nasdaq (kod ticker: IBKR) w Stanach Zjednoczonych i na dzień 7 stycznia 2020 jej wartość rynkowa wynosiła ponad 19 miliardów USD. Za pośrednictwem swoich spółek zależnych IBG przetwarza średnio 859.000 transakcji dziennie i ma ponad 660.000 klientów na całym świecie, którzy razem posiadają w spółce IBG ponad 156 miliardów aktywów USD.¹



IB LLC jest brokerem zapewniającym funkcje back office (carrying broker), który oferuje usługi rozliczeniowe i powiernicze brokerowi wprowadzającemu, LYNX.

Dlaczego LYNX jest brokerem wprowadzającym IB UK?

Dzięki połączeniu ze spółką IB UK, LYNX jest w stanie zapewniać klientom dostęp do 125 giełd w 31 krajach. Na większości tych giełd klienci mają możliwość bezpośredniego inwestowania w akcje, opcje, kontrakty futures, produkty strukturyzowane, obligacje, towary, fundusze ETF i kontrakty CFD. Ponadto klienci mają dostęp do 22 różnych walut.

¹ Źródło danych: Interactive Brokers, Third Quarter Results 2019 (Wyniki za trzeci kwartał 2019)

Zlecenia klientów złożone w LYNX i przygotowane do realizacji przez IB UK nie są sprzedawane traderom lub animatorom rynku o wysokiej częstotliwości. Odsprzedaż zleceń klientów stronom trzecim, które działają jako kontrahenci, ma negatywny wpływ na rzeczywistą cenę transakcji.

Klienci mają także dostęp do oferowanej przez IB LLC, wysokiej prędkości egzekucji zleceń dzięki systemowi kierowania tzw. SmartRoutingSM, który jest podłączony do wielu giełd i rynków. Technologia ta skanuje różne giełdy papierów wartościowych i stara się kierować zlecenia na najlepszy rynek, biorąc pod uwagę cenę wykonania, szybkość i całkowite koszty realizacji.

Podsumowując, jako broker wprowadzający IB UK, LYNX pozwala inwestorom inwestować na całym świecie, korzystając z najbardziej zaawansowanej infrastruktury transakcyjnej.

Jak utrzymywane są moje fundusze i pozycje w IB UK oraz IB LLC?

Aby oferować klientom możliwości handlowania wszystkimi rodzajami instrumentów finansowych na całym świecie, rachunek inwestycyjny jest prawnie zbudowany z trzech różnych segmentów w ramach IB UK i spółki zależnej IB LLC. Przechowywanie twoich funduszy² i pozycji zależy od tego, na którym segmencie rachunku te aktywa są utrzymywane. Określone jest to przez rodzaj instrumentu finansowego w który inwestuje klient. Poniżej znajdziesz taki przegląd:

Rachunek inwestycyjny klienta		
IB LLC Rachunek papierów wartościowych ² (Securities Account)	IB LLC Rachunek towarów (Commodities account)	IB UK Rachunek regulowany (Regulated account)
Akcje, fundusze ETF, opcje na akcje, opcje na indeksy USA, futures na akcje, obligacje i otwarte fundusze inwestycyjne.	Futures inne niż na akcje i opcje na futures ³ .	Futures i opcje na futures ³ , opcje na indeksy inne niż USA, kontrakty CFD i metale.

² Depozyty z twojego konta bankowego są przyjmowane na Rachunek papierów wartościowych.

³ Jeśli otwarty jest Rachunek regulowany IB UK, to tylko amerykańskie, kanadyjskie, meksykańskie i australijskie futures i opcje futures pozostają na Rachunku towarów (Commodities Account). Wszystko inne jest przesunięte na Rachunek regulowany (Regulated Account).

IB LLC utrzymuje zatem Rachunek papierów wartościowych i Rachunek towarów, a IB UK utrzymuje Rachunek regulowany. Przechowywanie i ochrona różnią się w zależności od segmentu rachunku i są wyjaśnione poniżej.

Rachunek papierów wartościowych IB LLC

Jak chronione są moje papiery wartościowe i fundusze?

Zarówno instrumenty finansowe, jak i środki pieniężne na rachunkach papierów wartościowych klientów muszą być przechowywane oddzielnie od aktywów IB LLC. Jakiegokolwiek środki pieniężne lub instrumenty finansowe przechowywane przez instytucje finansowe jako osoby trzecie są zatytułowane na rzecz klientów IB LLC i są w każdym czasie oddzielone, także w przypadku niewypłacalności lub upadłości brokera. IB LLC wykorzystuje szereg banków do przechowywania środków pieniężnych klientów w celu uniknięcia ryzyka koncentracji w jednej instytucji. IB LLC przeprowadza rutynowe kontrole tych rachunków powierniczych klientów.

Jak chronione są moje papiery wartościowe w handlu z użyciem depozytu zabezpieczającego?

Instrumenty finansowe, które są finansowane w oparciu o depozyt zabezpieczający, mogą być ewentualnie pożyczane innym instytucjom finansowym (na przykład w celu umożliwienia krótkiej sprzedaży). Kiedy klienci pożyczają od IB LLC środki pieniężne na zakup papierów wartościowych, IB LLC może wypożyczać wszelkie akcje, które są przez nich utrzymywane do wysokości 140 % wartości debetu walutowego (margin loan value).

IB LLC zasadniczo wymaga od kontrahenta, który pożycza akcje do zabezpieczenia środków pieniężnych w wysokości przynajmniej 102 % wartości rynkowej wypożyczonych akcji jako zabezpieczenie. Każdego dnia handlowego zabezpieczenie jest korygowane na podstawie ceny rynkowej pożyczonych akcji. Środki pieniężne, które służą jako zabezpieczenie, muszą być przez IB LLC przechowywane oddzielnie i wyłącznie na rzecz klientów. Przy scenariuszu, kiedy kontrahent już nie może zwrócić wypożyczonych pozycji, wartość pozycji jest zatem pokrywana środkami pieniężnymi.

Jak są chronione moje instrumenty pochodne?

Podczas handlu na instrumentach pochodnych w IB LLC, wymagane są środki pieniężne potrzebne do spełnienia wymogów depozytu zabezpieczającego, środki te są przechowywane na wydzielonym rachunku dla klientów w odpowiedniej izbie rozliczeniowej, odrębnej od aktywów własnych IB UK. Te środki pieniężne są utrzymywane przez właściwą izbę rozliczeniową wyłącznie na rzecz klientów. Instytucje rozliczeniowe gwarantują ryzyko kontrahenta w obrocie instrumentami pochodnymi.

Co się stanie, jeżeli IB LLC zbankrutuje?

IB LLC jest członkiem Securities Investor Protection Corporation (SIPC). Stowarzyszenie SIPC chroni przed utratą pieniędzy i papierów wartościowych posiadanych przez klienta w firmie brokerskiej, która jest członkiem SIPC, na przykład IB LLC. Z tego powodu środki pieniężne i/lub papiery wartościowe na Rachunku papierów wartościowych są chronione przez SIPC. SIPC pokrywa środki pieniężne w zakresie, w jakim były zdeponowane w IB LLC w celu zakupu papierów wartościowych. Maksymalne pokrycie (limit) ochrony ze strony SIPC wynosi 500.000 USD (z sublimitem 250.000 USD na gotówkę) na jednego klienta dla wszystkich rachunków w jednej instytucji. Ponadto IB LLC posiada dodatkowe ubezpieczenie w Lloyd's na dodatkowe 30.000.000 USD (z sublimitem 900.000 USD na gotówkę).

z całkowitym limitem firmowym w wysokości 150.000.000 USD. SIPC nie pokrywa kontraktów futures na towary, opcje na kontrakty futures lub gotówki na Rachunku towarów. SIPC nie chroni przed spadkiem wartości twoich papierów wartościowych.

W przypadku bankructwa firmy brokerskiej, SIPC będzie uczestniczyć w nadzorowaniu likwidacji firmy, w przypadku braku pieniędzy i/lub papierów wartościowych na rachunkach klientów. SIPC rozpoczyna proces likwidacji kiedy otrzyma zalecenie od amerykańskiego regulatora papierów wartościowych. Rozpoczynając likwidację SIPC zwraca się do federalnego sądu upadłościowego o wyznaczenie powiernika w celu likwidacji firmy i ochrony jej klientów. Klienci instytucji finansowej mają pierwszeństwo przed potencjalnymi wierzycielami. Klienci mają roszczenie wobec firmy brokerskiej w wysokości „wartości aktywów netto” klienta. „Wartość aktywów netto” to wartość środków pieniężnych i papierów wartościowych, które firma brokerska winna jest klientowi pomniejszona o kwotę zadłużenia, które klient jest winien firmie brokerskiej.

Więcej informacji na temat ochrony SIPC można znaleźć na stronie internetowej [SIPC](#) i [FINRA](#)².

Co się stanie, jeżeli masz więcej rachunków?

Wiele rachunków prowadzonych pod tą samą nazwą i numerem identyfikacyjnym płatnika podatku jest zgrupowanych w celu użycia maksymalnych limitów ochrony na jednego klienta. Jeśli jednak posiadasz rachunki w IBKR z oddzielnymi uprawnieniami (na przykład rachunek na twoje nazwisko, rachunek powierniczy, dla którego jesteś powiernikiem lub beneficjentem, lub rachunek wspólny), wówczas każdy rachunek będzie chroniony przez SIPC i objęty dodatkową ochroną do podanych limitów.

Rachunek towarów IB LLC

Jak chronione są moje fundusze?

Środki pieniężne klientów na Rachunku towarowym (Commodity Account) utrzymywane w IB LLC są przechowywane oddzielnie od aktywów IB LLC za pomocą oddzielnego rachunku towarowego, zgodnie z wymogami Commodity Exchange Act – „CEA” (ustawy o giełdach towarowych) i U.S Commodity Futures Trading Commission – „CFTC” (amerykańskiej komisja handlu commodity futures). Środki pieniężne na rachunku towarowym można wykorzystać tylko dla prowadzenia transakcji na rachunku towarów, na przykład do zakupu i sprzedaży kontraktów futures i opcji futures.

Co się stanie, jeśli IB LLC zbankrutuje?

W przypadku rachunku towarowego, jeżeli fundusze nie są wypożyczone i nie są utrzymywane żadne kontrakty futures, w przypadku bankructwa IB LLC środki finansowe i instrumenty finansowe są do dyspozycji klienta, ponieważ fundusze i instrumenty finansowe są oddzielone. Jeżeli odrębne aktywa towarowe nie są wystarczające do zaspokojenia roszczeń a broker jest niewypłacalny, klienci mają

² Pozarządowa organizacja samorządna, która reguluje członkowskie firmy maklerskie i rynki walutowe w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

równe udziały w niedoborach i stają się ogólnymi wierzycielami w zakresie pozostałych roszczeń. W przypadku wypożyczenia lub w przypadku posiadania kontraktów futures, instytucje rozliczeniowe gwarantują ryzyko kontrahenta. SIPC zasadniczo nie pokrywa towarowych kontraktów futures lub opcji na kontrakty futures lub środków pieniężnych lub waluty obcej, które nie są zdeponowane w celu zakupu papierów wartościowych.

Rachunek regulowany IB UK

IB UK jest regulowana przez UK Financial Conduct Authority – FCA (brytyjski organ nadzoru finansowego) i chroni klientów poprzez zastosowaniem zasad dotyczących aktywów klientów – FCA Client Asset – CASS.

W jaki sposób chronione są moje środki pieniężne w IB UK?

Środki pieniężne, które klienci utrzymują na rachunku w IB UK, są dla klientów przechowywane w funduszu powierniczym i oddzielone od aktywów własnych IB UK. Środki pieniężne należące do klientów są umieszczone na wydzielonych kontach bankowych w różnych bankach.

W jaki sposób chronione są moje papiery wartościowe w IB UK?

Żadne papiery wartościowe nie są przedmiotem obrotu IB UK, a jedynie instrumenty pochodne (derivative contracts.)

W jaki sposób chronione są moje instrumenty pochodne w IB UK?

Instrumenty pochodne są również chronione zgodnie z zasadami CASS i FCA. Podczas handlu instrumentami pochodnymi za pośrednictwem IB UK środki pieniężne potrzebne do spełnienia wymogów depozytu zabezpieczającego są również przechowywane na osobnym rachunku dla klientów w odpowiedniej izbie rozliczeniowej, oddzielone od aktywów własnych IB UK. Instytucje rozliczeniowe gwarantują ryzyko kontrahenta w obrocie instrumentami pochodnymi.

Co się stanie, jeśli IB UK zbankrutuje?

Środki pieniężne klientów są utrzymywane na rachunkach powierniczych dla klientów, oddzielone i odróżnione od aktywów własnych IB UK, zgodnie z zasadami CASS. W rezultacie środki te nie są dostępne dla wierzycieli IB UK i zamiast tego zostałyby zwrócone klientom.

IB UK uczestniczy również, jako autoryzowana firma inwestycyjna z siedzibą w Wielkiej Brytanii, w UK Financial Services Compensation Scheme – FSCS (brytyjskim programie kompensacyjnym usług finansowych). W mało prawdopodobnym przypadku, gdyby IB UK nie mogła spełnić swych zobowiązań finansowych, klient może zgłosić roszczenie do FSCS⁴. Oznacza to, że jeśli IB UK po ogłoszeniu upadłości nie byłaby zdolna zwrócić wszelkich środków pieniężnych, FSCS może zrekompensować ten niedobór. FSCS chroni klientów, którzy złożyli pieniądze w IB UK. Rekompensata w ramach FSCS wynosi maksymalnie 85.000 GBP na jednego klienta i wchodzi w życie, jeżeli IB UK już nie będzie w stanie wywiązać się ze swych zobowiązań finansowych. Rekompensata z FSCS nie pokrywa strat

rynkowych z twoich inwestycji. Więcej informacji o programie FSCS można znaleźć na stronie internetowej [FSCS](#).

⁴ Brytyjski fundusz kompensacyjny przeznaczony jest dla klientów prywatnych i małych przedsiębiorstw, niezależnie od ich lokalizacji.

LYNX

Co się stanie, jeśli LYNX zbankrutuje?

W mało prawdopodobnym przypadku, gdyby LYNX zbankrutował, w wyniku czego firma nie mogłaby spełnić swych zobowiązań związanych z podstawowymi umowami, klienci mogą liczyć na holenderski program rekompensat dla inwestorów Dutch Investor Compensation Scheme, w języku holenderskim 'Beleggerscompensatiestelsel' – BCS. LYNX posiada licencję firmy inwestycyjnej zgodnie z holenderską ustawą o nadzorze finansowym i uczestniczy w programie BCS.

Maksymalna rekompensata w ramach holenderskiego programu rekompensat dla inwestorów wynosi 20.000 EUR na klienta. Klienci mogą wystąpić z roszczeniem do programu BCS, jeśli firma LYNX niespodziewanie by zbankrutowała, a w wyniku złego zarządzania lub oszustwa LYNX nie mógłby wypełnić swych zobowiązań finansowych, a środki pieniężne i/lub instrumenty finansowe klientów nie będą mogły zostać zwrócone. Ponieważ klienci LYNX posiadają swoje fundusze i/lub instrumenty finansowe w IB LLC i IB UK, sytuacja, w której LYNX nie mógłby zwrócić funduszy i/lub instrumentów finansowych od klientów, nie powstanie.

Więcej informacji na temat holenderskiego programu kompensacji dla inwestorów można znaleźć na stronach internetowych [AFM](#) oraz [DNB](#).