

Dokument zawierający

kluczowe informacje – długa pozycja dla kontraktu futures na indeks

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami. Niniejszy dokument został sporządzony w języku polskim i nie wyraża się zgody na jego tłumaczenie na inne języki.

Produkt

Amerykańskie kontrakty futures na indeksy. Options Clearing Corporation („OCC”) publikuje niniejszy dokument zgodnie z rozporządzeniem UE nr 1286/2014 w odniesieniu do kontraktów futures na indeksy. Kontrakty futures na indeksy są notowane oraz stanowią przedmiot obrotu na niektórych amerykańskich giełdach kontraktów futures, które są wyznaczonymi rynkami kontraktów podlegającymi nadzorowi amerykańskiej komisji Commodity Futures Trading Commission („CFTC”) oraz mogą być wspólnie regulowane jako giełda papierów wartościowych przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd („SEC”), a ich rozliczaniem i rozrachunkiem zajmuje się OCC będąca zarejestrowaną przez SEC instytucją rozliczeniową oraz zarejestrowaną przez CFTC izbą rozliczeniową instrumentów pochodnych. Aby uzyskać więcej informacji, w tym dane kontaktowe giełd kontraktów futures, inwestorzy mogą odwiedzić witrynę internetową OCC pod adresem www.theocc.com lub skontaktować się z OCC pod numerem 1-312-322-6200. Zaktualizowano 20 kwietnia 2023 r.

Ostrzeżenie. Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia. Inwestorzy nie powinni zawierać transakcji kontraktami futures na indeksy przed zapoznaniem się i zrozumieniem niniejszego dokumentu oraz wszelkich dodatkowych informacji dostarczanych przez brokera, których treść może obejmować zakres Oświadczenia dotyczącego ujawnienia ryzyka związanego z akcyjnymi kontraktami futures stowarzyszenia National Futures Association („NFA”), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf> oraz Jednolitych ujawnianych informacji dotyczących ryzyka związanego z kontraktami futures i opcjami na kontrakty futures stowarzyszenia Futures Industry Association, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Zawarte tu ujawniane informacje powinny być interpretowane w sposób zgodny z tymi ujawnianymi informacjami.

Co to za produkt?

Określenie rodzaju

Kontrakt futures na indeksy stanowi umowę pomiędzy dwiema stronami w zakresie zakupu lub sprzedaży indeksu bazowego po ściśle określonej cenie w określonym terminie w przyszłości. Indeks stanowi miarę cen lub innych parametrów grupy papierów wartościowych lub innych instrumentów bazowych. Indeks może być na przykład zaprojektowany tak, aby stanowić odzwierciedlenie cen grupy kapitałowych papierów wartościowych lub miarę przewidywanej zmienności indeksu. Indeksy różnią się pod względem sposobu ich obliczania. Osoba dokonująca zakupu kontraktu futures na indeks zobowiązuje się umownie do kupna określonego indeksu bazowego i jest określana jako zawierająca pozycję „długą”. Oznacza to pośrednią ekspozycję na dany indeks bazowy, gdyż wartość kontraktu futures wynika z wartości indeksu bazowego, ale niekoniecznie wynosi tyle samo, co wartość indeksu. Terminy zapadalności kontraktów futures na indeksy różnią się. OCC nie może jednostronnie wypowiedzieć kontraktu futures. W określonych nadzwyczajnych okolicznościach giełda kontraktów futures może jednostronnie zmodyfikować warunki kontraktu futures lub wypowiedzieć kontrakt futures. Pewne przypadki, jak na przykład zmiana składu indeksu lub sposobu jego obliczania, mogą spowodować zmianę warunków kontraktu futures na indeks zgodnie z zasadami OCC, co może odbiegać od metodologii stosowanej na europejskich rynkach opcji.

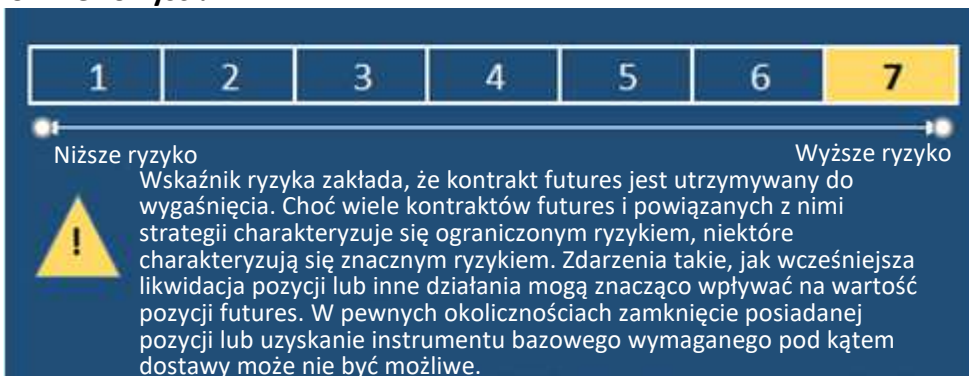
Cel

Długa pozycja dla kontraktu futures na indeksy stanowi zobowiązanie umowne w zakresie zakupu indeksu bazowego po ściśle określonej cenie w określonym terminie w przyszłości. Kupujący dokonuje zazwyczaj zakupu długiej pozycji kontraktu futures na indeks w oczekiwaniu na wzrost cen indeksu bazowego do terminu zapadalności kontraktu. Kupujący zrealizuje zysk brutto, jeśli wartość indeksu bazowego wzrośnie do terminu zamknięcia kontraktu futures oraz zrealizuje stratę brutto, jeśli wartość indeksu bazowego spadnie. Nie istnieje zalecany okres posiadania pozycji dla kontraktów futures na indeksy. Kupujący i sprzedający mogą doświadczać zysków lub strat w każdym momencie do daty oraz w dacie zapadalności kontraktu futures. Choć kontrakt futures na indeks ma ściśle określony termin zapadalności, istnieje możliwość zamknięcia otwartej pozycji przed upływem terminu zapadalności poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnej. Kontrakty futures na indeks, które nie zostaną zamknięte przed terminem ich zapadalności muszą zostać rozliczone zgodnie z warunkami umowy, co wiąże się z koniecznością rozliczenia gotówkowego. Wszystkie pozycje w kontraktach futures na indeksy otwarte na zakończenie ostatniego dnia notowań są rozliczane za pomocą ostatecznej płatności gotówkowej w oparciu o ostateczną cenę rozliczeniową indeksu bazowego. Czynniki wpływające na wartość kontraktu futures na indeks obejmują wartość indeksu bazowego i jego podatność na wahania (zmienność).

Dedykowany inwestor indywidualny

Niniejszy produkt nie jest przeznaczony dla konkretnego typu inwestorów, nie ma on także w założeniu realizacji określonego celu inwestycyjnego lub konkretnej strategii inwestycyjnej. Kontrakty futures na indeksy nie są odpowiednie dla wszystkich inwestorów i są przeznaczone wyłącznie dla inwestorów, którzy posiadają dogłębną znajomość tego produktu i są w stanie ponieść potencjalne straty związane z tym produktem oraz realizowaną strategią inwestycyjną. W przypadku pytań dotyczących odpowiedniości produktu można się skontaktować z brokerem lub doradcą inwestycyjnym.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

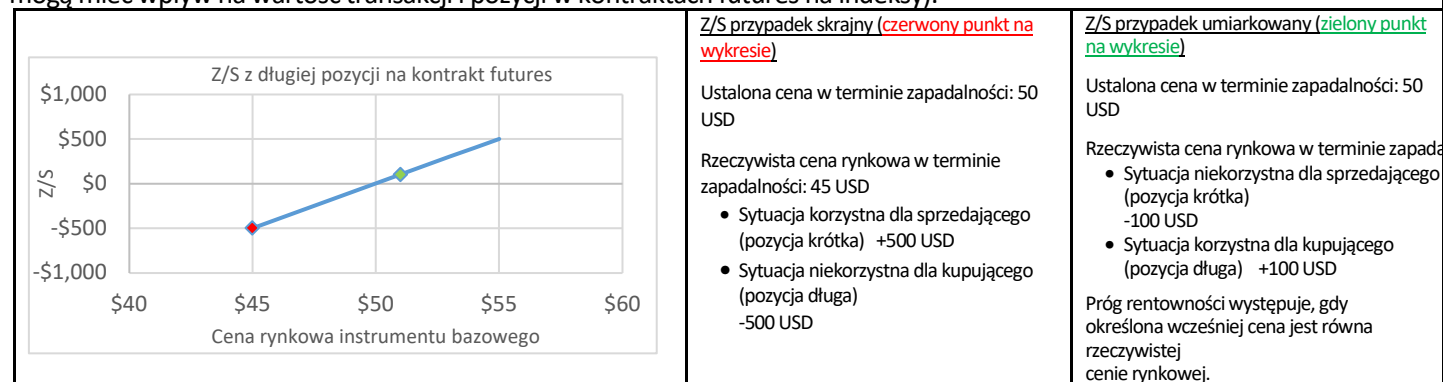


Całkowity wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę dotyczącą poziomu ryzyka tego produktu w odniesieniu do innych produktów. Pokazuje prawdopodobieństwo osiągnięcia przez produkt straty na skutek ruchów na rynkach lub z powodu braku możliwości wypłaty przez nas środków. Produkt został przez nas sklasyfikowany jako 7 w skali do 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka i oznacza ocenę potencjalnych strat wynikających z przyszłych wyników na bardzo wysokim poziomie. Produkt nie zapewnia żadnej ochrony związanej z przyszłymi wynikami rynkowymi, co oznacza, że inwestor może stracić część lub całość zainwestowanej kwoty, lub więcej.

Profil ryzyka i zysku długiej pozycji kontraktu futures na indeks zależy od jego warunków, może jednak obejmować następujące kwestie:

- Handel kontraktami futures na indeksy wiąże się z ryzykiem i może potencjalnie skutkować poniesieniem nielimitowanych strat, których wysokość może przekroczyć kwotę wstępnego depozytu zabezpieczającego.
- Kontrakty futures na indeksy są produktami wykorzystującymi dźwignię finansową. Niewielkie zmiany cen kontraktu futures mogą generować duże straty lub zyski. Jeśli na skutek ruchów na rynkach kontraktów futures lub indeksów bazowych wartość posiadanych pozycji się zmniejsza, inwestor może być zmuszony do natychmiastowej wpłaty dodatkowego depozytu zabezpieczającego, a posiadana pozycja może zostać przymusowo zamknięta ze stratą.
- W przypadku braku możliwości zawierania transakcji na giełdzie inwestorzy mogą być pozbawieni możliwości zamknięcia pozycji w kontraktach futures na indeksy w odpowiednim czasie. Mogą zdarzyć się sytuacje, kiedy ceny kontraktów futures nie będą wykazywać typowych lub spodziewanych zależności w stosunku do cen instrumentów bazowych lub powiązanych instrumentów bazowych.
- Prawo podatkowe obowiązujące w macierzystym kraju członkowskim inwestora może mieć wpływ na uzyskiwaną przez inwestora stopę zwrotu.
- **Inwestor powinien mieć świadomość ryzyka walutowego. Wszelkie płatności gotówkowe związane z handlem kontraktami futures na indeksy lub ich wykonywaniem będą rozliczane w dolarach amerykańskich, a co za tym idzie, wyniki inwestycyjne mogą zmieniać się w zależności od wahań cen walut. Ryzyko to nie zostało uwzględnione w ramach powyższego wskaźnika.**

Scenariusze wyników (przykłady nie uwzględniają kosztów prowizji, podatków oraz innych kosztów transakcyjnych, które mogą mieć wpływ na wartość transakcji i pozycji w kontraktach futures na indeksy).



Wykres ilustruje możliwe scenariusze wyników inwestycyjnych. Można je porównać z wykresami opłacalności innych instrumentów pochodnych. Wykres ilustruje spektrum możliwych wyników i nie stanowi dokładnego wskazania w zakresie możliwych do uzyskania kwot. Inwestowanie w ten produkt oznacza, że według inwestora cena instrumentu bazowego wzrośnie. Kwota uzyskana przez inwestora zależeć będzie od rozwoju instrumentu bazowego, co zależy od przyszłych wyników rynkowych, które są niepewne i niemożliwe do przewidzenia. Wykres ilustruje spodziewany zysk lub stratę z produktu dla dwóch wartości instrumentu bazowego. Oś pozioma ilustruje możliwe ceny instrumentu bazowego, a oś pionowa przedstawia zysk lub stratę. Przedstawione dane liczbowe uwzględniają wszystkie koszty samego produktu, mogą jednak nie uwzględniać wszystkich kosztów ponoszonych przez inwestora na rzecz doradcy lub dystrybutora. Nie biorą one także pod uwagę indywidualnej sytuacji podatkowej inwestora, która również może mieć wpływ na wysokość odzyskiwanych środków.

Co się stanie, jeśli OCC nie ma możliwości wypłaty?

Zasady OCC zostały opracowane w taki sposób, aby rozłożyć aktywność w zakresie wszystkich kontraktów futures na indeksy pomiędzy OCC i grupę firm brokerskich, określanych mianem członków rozliczających, które utrzymują pozycje swoich

klientów na przypisanych kontach OCC. Członkowie rozliczający muszą spełniać wymagania finansowe OCC związane z uczestnictwem i zapewnić zabezpieczenie dla pozycji swoich klientów. Firma brokerska inwestora może wymagać od inwestora dostarczenia odpowiedniego zabezpieczenia w związku z utrzymywanymi pozycjami, o którym mowa poniżej. Na podstawie prawnej umowy nowacyjnej OCC staje się stroną kupującą dla każdego sprzedającego członka rozliczającego oraz stroną sprzedającą dla każdego kupującego członka rozliczającego. Ten system ma na celu zarządzanie ryzykiem kontrahenta oraz umożliwienie rozliczenia transakcji kontraktami futures w przypadku, gdy członek rozliczający nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań. Nadal jednak istnieje ryzyko, że OCC może nie mieć wystarczających zasobów finansowych, aby rozliczyć te zobowiązania.

Jakie są koszty? Osoba zajmująca się doradztwem w zakresie produktu lub jego sprzedażą może naliczyć inwestorowi inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaze inwestorowi informacje na temat tych kosztów i ich wpływu na inwestycję. Łączne koszty związane z kontraktami futures na indeksy zależą od wielu czynników. Wstępny depozyt zabezpieczający to kwota, jaką inwestor musi zdeponować u brokera, aby stać się stroną transakcji dotyczącej kontraktu futures na indeks. Kwota ta wynosi zazwyczaj określony procent aktualnej wartości rynkowej kontraktu. Kontrakt futures na indeks jest także rozliczany co najmniej raz dziennie w odniesieniu do wartości rynkowej, a rachunek kupującego odzwierciedla kwotę ewentualnego zysku lub straty z tytułu kontraktu w oparciu o dzienną cenę rozliczeniową kontraktu. Wymagane może być także dodatkowe uzupełnienie depozytu zabezpieczającego. Poszczególne firmy brokerskie mogą także wymagać uiszczenia dodatkowego depozytu zabezpieczającego, którego wartość przekracza kwoty wymagane przez OCC i giełdę kontraktów futures. Do czynników mających istotny wpływ na wartość rynkową kontraktów futures na indeksy można zaliczyć m.in. cenę indeksu bazowego, płatności dywidendowe i okres pozostały do terminu zapadalności. Inwestowanie w kontrakty futures wiąże się z dodatkowymi kosztami, wśród których należy uwzględnić uwarunkowania podatkowe, koszty transakcyjne i wymagania w zakresie depozytu zabezpieczającego mogące znacząco wpływać na wysokość zysków lub strat. Koszty transakcyjne to przede wszystkim prowizje, lecz mogą one obejmować także koszty związane z depozytem zabezpieczającym i koszty oprocentowania. Zamknięcie przez inwestora pozycji w kontraktach futures na indeksy może się wiązać z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów. Niezależnie od kosztów po stronie inwestora, OCC nalicza opłaty powiązane z rozliczaniem tego produktu swoim członkom rozliczającym, ale nie bezpośrednio inwestorowi:

<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Koszty w czasie	W przypadku zamknięcia
Całkowite koszty	Różne
Wpływ kosztów w skali roku	Różne

Struktura kosztów		
Koszty jednorazowe przy otwarciu lub zamknięciu		Kwota (wstępna)
Koszty otwarcia (od transakcji – otwarcie)	Premia (ustalona przez kupującego i sprzedającego), prowizja (ustalona przez firmę brokerską)	Zmienna
Koszty zamknięcia (od transakcji – zamknięcie)	Premia, prowizja	Zmienna
Koszty bieżące		Kwota (w dowolnym momencie)
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	Brak opłaty za zarządzanie	Nie dotyczy
Koszty transakcji	Marża (wymagania mogą ulec zmianie i mogą się różnić w zależności od firmy brokerskiej)	Zmienna (bieżąca)
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki	Brak	Nie dotyczy

Ile czasu powinienem/powinnam posiadać produkt i czy mogę wcześniej zamknąć transakcję (czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze)?

Zalecany okres posiadania: Brak. Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność w zakresie ustalenia, czy i kiedy należy zamknąć pozycję w kontraktach futures na indeksy lub czy utrzymywać pozycję do terminu zapadalności. Inwestorzy zamykający pozycję w kontraktach futures na indeksy rezygnują z ewentualnych dalszych zysków lub strat związanych z tą pozycją. Wszystkie kontrakty futures na indeksy mają datę zapadalności, po upływie której dany kontrakt przestaje istnieć. Inwestor może zamknąć otwartą pozycję w kontraktach futures na indeksy, zawierając przed upływem terminu zapadalności kontraktu transakcję odwrotną.

Jak mogę złożyć skargę?

Inwestorzy mogą się skontaktować z OCC pod adresem investorservices@theocc.com. Inwestorzy mogą również złożyć skargę do NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) lub CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Tel.: 312-781-1300 Faks: 312-781-1467	U.S. Commodity Futures Trading Commission Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Waszyngton, DC 20581 Tel.: 866-366-2382 Faks: 202-418-5521
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------