

Dokument zawierający

kluczowe informacje – krótka pozycja dla kontraktu futures na towary i surowce

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 towary i surowce. Options Clearing Corporation („OCC”) publikuje niniejszy dokument zgodnie z rozporządzeniem UE nr 1286/2014 w odniesieniu do kontraktów futures na towary i surowce. Kontrakty futures na towary i surowce są notowane oraz stanowią przedmiot obrotu na amerykańskich giełdach kontraktów futures będących wyznaczonymi rynkami kontraktów podlegającymi nadzorowi amerykańskiej komisji Commodity Futures Trading Commission („CFTC”), a ich rozliczaniem i rozrachunkiem zajmuje się OCC będąca zarejestrowaną przez CFTC izbą rozliczeniową instrumentów pochodnych. Aby uzyskać więcej informacji, w tym dane kontaktowe amerykańskich 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. Ostatnio 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 towary i surowce przed zapoznaniem się i zrozumieniem niniejszego dokumentu oraz wszelkich dodatkowych informacji dostarczanych przez brokera, których treść może obejmować treść 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 towary i surowce stanowi umowę pomiędzy dwiema stronami w zakresie zakupu lub sprzedaży z góry określonej ilości towarów/surowców po ściśle określonej cenie w określonym terminie w przyszłości. Osoba dokonująca sprzedaży kontraktu futures na towary i surowce zobowiązuje się umownie do sprzedaży określonego instrumentu bazowego i jest określana jako zawierająca pozycję „krótką”. Oznacza to pośrednią ekspozycję na dany instrument bazowy, gdyż wartość kontraktu futures jest uzależniona od wartości instrumentu bazowego. Terminy zapadalności kontraktów futures na towary i surowce różnią się. OCC nie może jednostronnie wypowiedzieć kontraktu futures. W określonych nadzwyczajnych okolicznościach amerykańska giełda kontraktów terminowych, na której realizowana jest transakcja inwestora, może zmodyfikować warunki kontraktu futures lub wypowiedzieć kontrakt futures. Zdarzenie dotyczące instrumentu bazowego może także spowodować zmianę warunków kontraktu futures zgodnie z zasadami OCC, a stosowana metodologia może różnić się od metodologii używanych na rynkach europejskich.

Cel

Krótką pozycją dla kontraktu futures na towary i surowce stanowi zobowiązanie umowne w zakresie sprzedaży z góry określonej ilości towarów/surowców po ściśle określonej cenie w określonym terminie w przyszłości. Sprzedający otwiera zazwyczaj krótką pozycję na kontrakcie futures na towary i surowce w oczekiwaniu na spadek cen instrumentu bazowego do terminu zapadalności kontraktu. Sprzedający zrealizuje zysk brutto, jeśli wartość instrumentu bazowego spadnie do terminu zamknięcia kontraktu futures oraz zrealizuje stratę brutto, jeśli jego wartość wzrośnie. Nie istnieje zalecany okres posiadania kontraktów futures na towary i surowce. Kupujący i sprzedający mogą doświadczać zysków lub strat w każdym momencie do daty oraz w dacie zapadalności kontraktu futures. Choć kontrakt futures na towary i surowce ma ściśle określony termin zapadalności, istnieje możliwość zamknięcia otwartej pozycji przed upływem terminu zapadalności poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnej. Kontrakty futures na towary i surowce, które nie zostaną zlikwidowane przed terminem ich wygaśnięcia muszą zostać rozliczone zgodnie z warunkami umowy, co może się wiązać z koniecznością rozliczenia gotówkowego. W przypadku kontraktów futures na towary i surowce rozliczanych gotówkowo wszystkie pozycje w kontraktach futures na towary i surowce otwarte na zakończenie ostatniego dnia notowań są rozliczane za pomocą ostatecznej płatności gotówkowej w oparciu o ostateczną cenę rozliczeniową instrumentu bazowego. Czynniki wpływające na wartość kontraktu futures na towary i surowce obejmują wartość instrumentu bazowego i jego podatność na wahania (zmiennosc).


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 towary i surowce 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?

1234567

Niższe ryzyko
Wyższe ryzyko



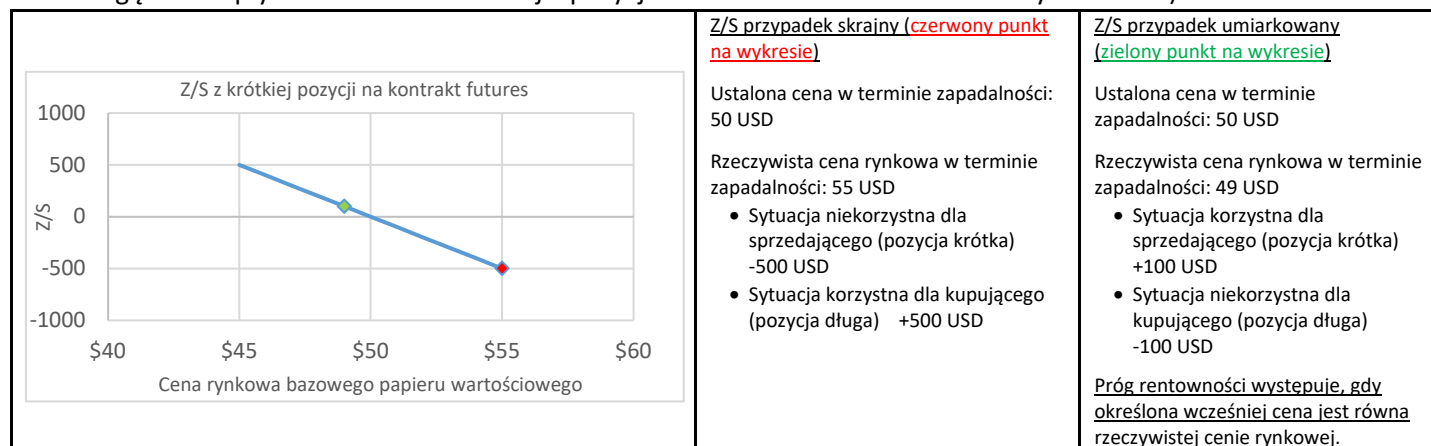
Wskaźnik ryzyka zakłada, że kontrakt futures jest utrzymywany do wygaśnięcia. Choć wiele kontraktów futures i powiązanych z nimi strategii charakteryzuje się ograniczonym ryzykiem, niektóre charakteryzują się znacznym ryzykiem. Zdarzenia takie, jak wcześniejsza likwidacja pozycji lub inne działania mogą znacząco wpływać na wartość pozycji futures. W pewnych okolicznościach zamknięcie posiadanej pozycji lub uzyskanie instrumentu bazowego wymaganego pod kątem dostawy może nie być możliwe.

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 krótkiej pozycji kontraktu futures na towary i surowce zależy od jego warunków, może jednak obejmować następujące kwestie:

- Handel kontraktami futures na towary i surowce wiąże się z ryzykiem i może potencjalnie skutkować poniesieniem nielimitowanych strat, których wysokość może przekroczyć kwotę wstępnego depozytu zabezpieczającego.
- Kontrakty futures na towary i surowce 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 instrumentów 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 amerykańskiej giełdzie kontraktów terminowych inwestorzy mogą być pozbawieni możliwości zamknięcia pozycji w kontraktach futures na towary i surowce 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 towary i surowce lub ich wykonywaniem będą rozliczane w dolarach amerykańskich, a co za tym idzie, wyniki inwestycyjne mogą się zmieniać 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 towary i surowce).



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 spadnie. Kwota uzyskana przez inwestora 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

towary i surowce 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 towary i surowce zależą od wielu czynników. Wstępny depozyt zabezpieczający to kwota, jaką inwestor musi zdeponować u brokera, aby stać się stroną transakcji dotyczącej kontraktu futures na towary i surowce. Kwota ta wynosi zazwyczaj określony procent aktualnej wartości rynkowej kontraktu. Kontrakt futures na towary i surowce 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 amerykańskie giełdy kontraktów futures. Do czynników mających istotny wpływ na wartość rynkową kontraktów futures na towary i surowce można zaliczyć m.in. cenę instrumentu bazowego 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 towary i surowce 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 towary i surowce lub czy utrzymywać pozycję do terminu zapadalności. Inwestorzy zamykający pozycję w kontraktach futures na towary i surowce rezygnują z ewentualnych dalszych zysków lub strat związanych z tą pozycją. Wszystkie kontrakty futures na towary i surowce mają datę zapadalności, po upływie której dany kontrakt przestaje istnieć. Inwestor może zamknąć otwartą pozycję w kontraktach futures na towary i surowce, zawierając przed upływem terminu zapadalności kontraktu transakcję przeciwstawną.

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
---	---