

Dokument s kľúčovými informáciami – krátky komoditný futures kontrakt

Účel

Tento dokument obsahuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nejde o marketingový materiál. Tieto informácie vyžaduje zákon, aby vám pomohli pochopiť povahu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty tohto produktu a porovnať ho s inými produktmi. Tento dokument je len v slovenčine, nie je možné ho preložiť do iného jazyka.

Produkt

Americké komoditné futures. Spoločnosť Options Clearing Corporation (ďalej len „OCC“) poskytuje tento dokument podľa nariadenia EÚ č. 1286/2014 pre komoditné futures. Komoditné futures sú kótované a obchodované na amerických futures burzách, ktoré sú určenými zmluvnými trhmi regulovanými americkou Komisiou pre obchodovanie s komoditnými futures (Commodity Futures Trading Commission – CFTC), a zúčtováva a vyrovnáva ich OCC, organizácia pre zúčtovanie derivátov zaregistrovaná komisiou CFTC. Viac informácií vrátane kontaktných údajov na americké futures burzy môžu investori nájsť na webovej stránke spoločnosti OCC na adrese www.theocc.com alebo môžu kontaktovať spoločnosť OCC na čísle 1-312-322-6200. Posledná aktualizácia 28. február 2024.

Upozornenie: **Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.** Investori by nemali obchodovať s komoditnými futures, kým si neprečítajú a nepochopia tento dokument a akékoľvek ďalšie informácie od svojho makléra, ktorých podstatnou súčasťou môžu byť Jednotné informácie o rizikách futures a opcie na futures združenia Futures Industry Association, <https://ic.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Informácie uvedené v tomto dokumente by sa mali vykladať v súlade s týmito informáciami.

O aký produkt ide?

Typ

Komoditný futures kontrakt je dohoda medzi dvoma stranami o kúpe alebo predaji vopred určeného množstva komodity za určitú cenu k budúcemu dátumu. Osoba, ktorá predáva komoditný futures kontrakt, uzatvára zmluvu na predaj podkladovej komodity a hovorí sa, že má na zmluvu „krátku“ pozíciu. Expozícia voči podkladovej komodite je teda nepriama, pretože hodnota futures je odvodená od hodnoty podkladovej komodity. Dátumy splatnosti komoditných futures sa líšia. Spoločnosť OCC nemôže futures jednostranne ukončiť. Za určitých mimoriadnych okolností môže americká futures burza, na ktorej sa vaša transakcia vykonáva, upraviť podmienky futures kontraktu alebo kontrakt ukončiť. Udalosť týkajúca sa podkladovej komodity môže tiež viesť k zmene podmienok futures kontraktu podľa pravidiel spoločnosti OCC a metodika sa môže líšiť od metodiky používanej na európskych trhoch.

Ciele

Krátky komoditný futures kontrakt je dohoda o predaji vopred určeného množstva komodity za vopred stanovenú cenu k určitému budúcemu dátumu. Predávajúci vstupuje do krátkej pozície na komoditný futures kontrakt s očakávaním, že cena podkladovej komodity do dátumu splatnosti kontraktu klesne. Predávajúci dosiahne hrubý zisk, ak sa hodnota podkladovej komodity do uzavretia futures zníži, a dosiahne hrubú stratu, ak sa zvýši. Pre komoditné futures nie je stanovené žiadne odporúčané obdobie držby. Kupujúci a predávajúci môžu zaznamenať zisky alebo straty v ktoromkoľvek okamihu až do dátumu splatnosti futures (vrátane neho). Zatiaľ čo komoditný futures má vopred stanovený dátum splatnosti, otvorenú pozíciu možno uzavrieť vykonaním kompenzačnej transakcie pred splatnosťou kontraktu. Komoditné futures kontrakty, ktoré sa nezlikvidujú pred splatnosťou, sa musia vyrovnáť v súlade s podmienkami kontraktu, ktorý môže vyžadovať hotovostné vyrovnanie. V prípade komoditných futures kontraktov vyrovnávaných prostredníctvom hotovostného vyrovnania sa všetky pozície v komoditnom futures kontrakte, ktoré sú otvorené na konci posledného obchodného dňa, vyrovnajú prostredníctvom konečnej hotovostnej platby na základe konečnej ceny vyrovnania podkladovej komodity. Medzi faktory ovplyvňujúce hodnotu komoditného futures patrí hodnota podkladovej komodity a jej náchylnosť na kolísanie cien (volatilita).

Cieľový retailový investor


Tento produkt nie je určený pre konkrétny typ investora alebo na splnenie konkrétneho investičného cieľa alebo stratégie. Komoditné futures nie sú vhodné pre všetkých investorov a sú určené len pre investorov, ktorí dôkladne rozumejú produktu a sú schopní uniesť potenciálne straty s ním spojené a súvisiacu investičnú stratégiu. Ak máte otázky týkajúce sa vhodnosti, môžete sa obrátiť na svojho makléra alebo investičného poradcu.

Aké sú riziká a čo by som mohol získať?

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižšie riziko Vyššie riziko →

Ukazovateľ rizika



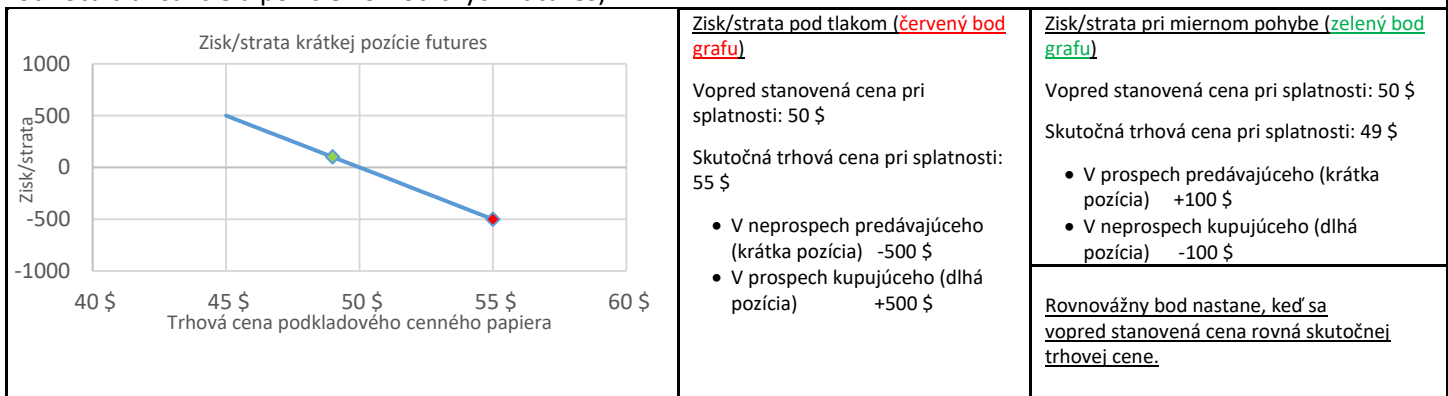
Ukazovateľ rizika predpokladá, že investor bude mať futures v držbe až do expirácie. Hoci mnohé futures a súvisiace stratégie majú obmedzené riziko, niektoré majú značné riziko. Na hodnotu pozície futures môžu mať výrazný vplyv udalosti, ako je predčasná likvidácia a iné opatrenia. Za určitých okolností sa môže stať, že nebudete môcť uzavrieť existujúcu pozíciu alebo nebudete môcť získať podkladové aktívum, ktoré budete musieť dodať.

Ukazovateľ súhrnného rizika označuje predpokladanú úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Uvádza, nakoľko je pravdepodobné, že pri produkte prídete o peniaze z dôvodu pohybov na trhu alebo z dôvodu, že vás nebudeme môcť vyplatiť. Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo je najvyššia riziková trieda a hodnotí potenciálne straty z budúcej výkonnosti na veľmi vysokej úrovni. Tento produkt nezahŕňa žiadnu ochranu pred budúcou výkonnosťou trhu, takže môžete prísť o časť svojich investícií alebo o celú investíciu, prípadne viac.

Profil rizík a výnosnosti krátkeho komoditného futures kontraktu závisí od jeho podmienok, ale môže zahŕňať nasledovné:

- Obchodovanie s komoditnými futures kontraktmi je spojené s rizikom a môže viesť k potenciálne neobmedzeným stratám, ktoré sú vyššie ako suma zložená ako počiatočná marža.
- Komoditné futures sú produkty s pákovým efektom. Malé zmeny v cene futures môžu viesť k veľkým ziskom alebo stratám. Ak pohyby na trhoch s futures alebo podkladovou komoditou znížia hodnotu vašich pozícií, môže sa od vás okamžite požadovať zloženie dodatočnej marže a vaša pozícia sa môže nútene zlikvidovať so stratou.
- Ak sa obchodovanie na americkej futures burze stane nedostupným, investori nemusia byť schopní včas uzavrieť pozíciu komoditných futures. Môže sa stať, že ceny futures si nezachovávajú obvyklé alebo predpokladané vzťahy k cenám podkladových alebo súvisiacich aktív.
- Na výnos investora môžu mať vplyv daňové právne predpisy v domovskom členskom štáte investora.
- **Berte na vedomie menové riziko. Každá peňažná platba spojená s obchodovaním alebo uplatnením komoditných futures sa vyrovná v amerických dolároch, a preto sa výsledky investície môžu meniť v závislosti od kolísania meny. Toto riziko nie je v ukazovateli vyššie zohľadnené.**

Scenáre výkonnosti (príklady nezahŕňajú náklady na provízie, dane a iné transakčné náklady, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu transakcie a pozície komoditných futures)



Graf znázorňuje, ako by sa mohla vaša investícia vyvíjať. Môžete ho porovnať s grafmi výnosov iných derivátov. Graf predstavuje rozsah možných výsledkov a nie je presným ukazovateľom toho, čo by ste mohli získať. Investícia do tohto produktu znamená, že si myslíte, že cena podkladového aktíva bude klesať. To, čo získate, sa bude líšiť v závislosti od toho, ako sa bude podkladové aktívum vyvíjať, čo závisí od budúcej výkonnosti trhu, ktorá je neistá a nedá sa predpovedať. Graf ukazuje, aký by bol zisk alebo strata produktu v prípade dvoch hodnôt podkladového aktíva. Vodorovná os zobrazuje možné ceny hodnoty podkladového aktíva a zvislá os zobrazuje zisk alebo stratu. Uvedené údaje zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt, ale nemusia zahŕňať všetky náklady, ktoré zaplatíte poradcovi alebo distribútorovi, a nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže mať takisto vplyv na výšku vašej návratnosti.

Čo sa stane, ak vám spoločnosť OCC nebude môcť zaplatiť? Pravidlá spoločnosti OCC sú koncipované tak, aby plnenie všetkých komoditných futures prebiehalo medzi spoločnosťou OCC a skupinou maklérskeho spoločností nazývaných zúčtovací členovia, ktoré majú na svojich účtoch spoločnosti OCC pozície svojich zákazníkov. Zúčtovací členovia musia spĺňať finančné požiadavky spoločnosti OCC na účasť a poskytnúť zábezpeku na pozície svojich zákazníkov. Maklérska spoločnosť investora môže od investora požadovať, aby v súvislosti s pozíciami poskytol príslušnú zábezpeku, ako je opísané nižšie. Prostredníctvom právneho procesu novácie sa spoločnosť OCC stáva kupujúcim pre každého predávajúceho zúčtovacieho člena a predávajúcim pre každého kupujúceho zúčtovacieho člena. Cieľom tohto systému je riadiť riziko protistrany a uľahčiť vyrovnanie obchodov s futures v prípade, že zúčtovací člen neplní svoje záväzky. Stále však existuje riziko, že spoločnosť OCC nebude mať dostatok finančných prostriedkov na vyrovnanie záväzkov.

Aké sú náklady? Osoba, ktorá vám poskytla poradenstvo v súvislosti s produktom alebo vám produkt predala, si môže účtovať ďalšie poplatky. V danom prípade vám táto osoba poskytne informácie o týchto nákladoch a o tom, aký vplyv budú mať na vašu investíciu. Súhrnné náklady na komoditné futures kontrakty závisia od viacerých faktorov. Počiatočná požadovaná marža je suma, ktorú musí investor zložiť svojmu maklérovi na uzatvorenie komoditného futures kontraktu. Táto suma sa vo všeobecnosti rovná určitému percentu aktuálnej trhovej hodnoty kontraktu. Komoditný futures kontrakt sa tiež minimálne raz za deň oceňuje trhovou hodnotou a na účte každého kupujúceho sa premietne výška akéhokoľvek zisku alebo straty z kontraktu na základe dennej zúčtovacej ceny kontraktu a môžu sa vyžadovať ďalšie vklady variačnej marže. Jednotlivé maklérske spoločnosti môžu tiež vyžadovať dodatočnú maržu nad rámec toho, čo vyžaduje spoločnosť OCC a americké futures burzy. Medzi faktory, ktoré majú významný vplyv na trhovú hodnotu komoditného futures, patria okrem iného cena podkladového nástroja a čas do splatnosti. S investovaním do futures sú spojené ďalšie náklady, ktoré zahŕňajú daňové aspekty, transakčné náklady a požiadavky na maržu, ktoré môžu výrazne ovplyvniť zisk alebo stratu. Transakčné náklady pozostávajú predovšetkým z provízií, ale môžu sem patriť aj náklady na marže a úroky. Ak investor zlikviduje pozíciu komoditného futures kontraktu, môžu mu vzniknúť dodatočné náklady.

Náklady v priebehu času	Pri výstupe
Celkové náklady	Rôzne
Vplyv ročných nákladov	Rôzne

Rozloženie nákladov		
Jednorazové náklady pri vstupe alebo výstupe		Suma (počiatočná)
Vstupné náklady (na transakciu – otvorenie (vstup))	Prémia (určená kupujúcim a predávajúcim), provízia (určená maklérskou spoločnosťou)	Premenlivá
Náklady na ukončenie (na transakciu – ukončenie (výstup))	Prémia, provízia	Premenlivá
Priebežné náklady		Suma (kedykoľvek)
Poplatky za správu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady	Neplatí sa žiadny poplatok za správu	Neuplatňuje sa
Transakčné náklady	Marža (požiadavky sa môžu meniť a môžu sa líšiť v závislosti od maklérskej spoločnosti)	Premenlivá (priebežná)
Vedľajšie náklady zrážané za osobitných podmienok		
Poplatky za výkonnosť	Žiadne	Neuplatňuje sa

Oddelene od nákladov investorov účtuje spoločnosť OCC súvisiace poplatky za zúčtovanie tohto produktu svojim zúčtovacím členom, ale nie priamo vám: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Ako dlho mám mať produkt v držbe a môžem transakciu predčasne ukončiť (môžem si peniaze vybrať predčasne)?
Odporúčané obdobie držby: žiadne. Investori nesú výhradnú zodpovednosť za to, či a kedy by mali uzavrieť pozíciu v komoditných futures alebo či by mali pozíciu držať až do jej splatnosti. Investori, ktorí uzavrujú pozíciu komoditných futures, sa vzdávajú akéhokoľvek následného zisku alebo straty spojenej s pozíciou. Všetky komoditné futures majú dátum splatnosti, po ktorom kontrakt prestáva existovať. Investor môže uzavrieť otvorenú pozíciu v komoditnom futures kontrakte vykonaním kompenzačnej transakcie pred splatnosťou kontraktu.

Ako môžem podať reklamáciu?

Investori sa môžu obrátiť na spoločnosť OCC na adrese investorservices@theocc.com. Investori môžu tiež podať sťažnosť na úrade NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) alebo komisii CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association
 300 S. Riverside Plaza, #1800
 Chicago, IL 60606-6615
 Telefón: 312-781-1300
 Fax: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission
 Three Lafayette Centre
 1155 21st Street, NW
 Washington, DC 20581
 Telefón: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521