

Kiemelt információk

Dokumentum – Long (vételi) határidős indexszerződés

Cél

Ez a dokumentum tájékoztatja Önt az erre a befektetési termékre vonatkozó kiemelt információkról. Ez nem marketinganyag. Az információközlést jogszabály írja elő, hogy segítsen Önnek e termék jellegének, kockázatainak, költségeinek és az azzal elérhető lehetséges nyereségnek és veszteségnek a megértésében, valamint a termék más termékekkel való összehasonlításában. E dokumentum csak magyarul létezik, nincs felhatalmazás más nyelvre való fordítására.

Termék

Amerikai határidős indexügyletek. Az Options Clearing Corporation (a továbbiakban: „OCC”) jelen dokumentumot az 1286/2014/EU rendelet szerint bocsátja rendelkezésre a határidős indexügyletekkel kapcsolatban. A határidős indexügyleteket egyes amerikai határidős tőzsdéken jegyzik, és ott kereskednek velük, amelyeket mint kijelölt szerződési piacokat, az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyelet (U.S. Commodity Futures Trading Commission – angol rövidítéssel: „CFTC”) szabályoz, illetve – mint nemzeti értéktőzsdéket – együttesen szabályozhatja az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsd felügyelete (U.S. Securities and Exchange Commission – angol rövidítéssel: „SEC”); elszámolásukat és teljesítésüket pedig az OCC végzi, amely a SEC által bejegyzett elszámoló szervezet és a CFTC által bejegyzett, származékos ügyleteket elszámoló klíringház. További információkért, ideértve a határidős tőzsdék elérhetőségeit, a befektetők ellátogathatnak az OCC honlapjára: www.theocc.com, vagy kapcsolatba léphetnek az OCC-vel az 1-312-322-6200-s telefonszámon. Frissítve: 2023. április 20.

Vigyázat! Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet. A befektetőknek nem ajánlott határidős indexügyletekkel kereskedniük, amíg el nem olvasták és meg nem értették a jelen dokumentumot és a bróker által közölt bármely további információt, amely lényegében tartalmazhatja a Határidős Ügyletek Nemzeti Szervezete (National Futures Association – „NFA”): Kockázatközlési közleményét a határidős értékpapír-szerződésekről: <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf> és a Határidős Iparági Szervezet (Futures Industry Association) **Egységes közleményét a határidős ügyletekkel és a határidős opciókkal kapcsolatos kockázatok közléséről:** <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. A jelen dokumentum közleményeit ezekkel a közleményekkel összhangban kell értelmezni.

Mi ez a termék?

Típus

A határidős indexszerződés két fél között jön létre, és egy konkrét mögöttes index vásárlására vagy eladására irányul, meghatározott áron, egy jövőbeli időpontban. Az index az értékpapírok vagy egyéb mögöttes pozíció egy csoportjának árát vagy egyéb tulajdonságait méri. Egy indexet például lehet úgy tervezni, hogy részesedési jogot megtestesítő értékpapírok egy csoportjának árát tükrözze, vagy úgy, hogy egy index előre jelzett árfolyamváltozásait (volatilitás) mérje. Az indexek eltérhetnek számítási módjuk szerint. A határidős indexszerződést vásárló személy a szerződés szerint köteles megvásárolni a mögöttes indexet, úgy mondjuk, vételre (long) szerződik. A mögöttes indexnek való kitétség ennél fogva közvetett, mert a határidős ügylet értéke egy mögöttes index árucikk értékéből származik, de nem azonos annak értékével. A határidős indexügyleteknek eltérő a lejáratú idejük. Az OCC-nek nincs joga egyoldalúan felmondani a határidős ügyletet. Bizonyos különleges körülmények esetén egy határidős tőzsde jogosult egyoldalúan módosítani a határidős szerződés feltételeit, vagy felmondani a szerződést. Bizonyos esetek, például az index összetételének vagy számításának változása a határidős indexszerződés feltételeinek változásához vezethetnek az OCC szabályzatában foglaltakkal összhangban, ami eltérhet az európai opciós piacokon alkalmazott módszertől.

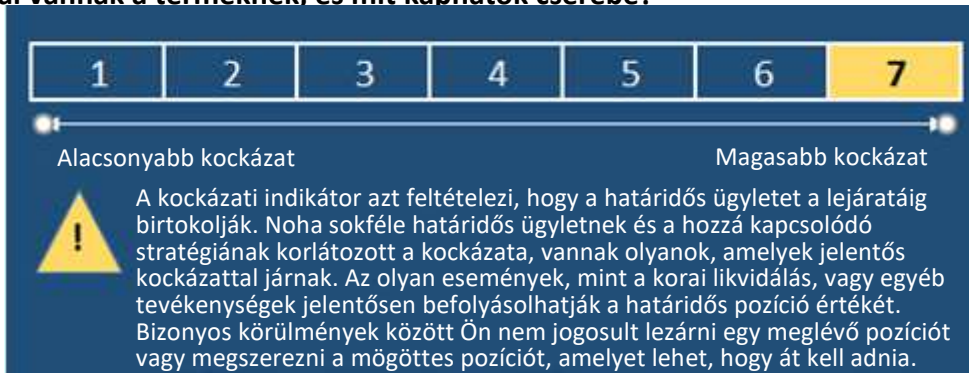
Célkitűzések

A vételi (long) határidős indexszerződés a mögöttes index vásárlását köti ki meghatározott áron egy meghatározott jövőbeli időpontban. A vásárló általában azzal a várakozással veszi meg a vételi (long) határidős indexszerződést, hogy a mögöttes index ára a szerződés lejáratú dátumára emelkedni fog. A vásárló bruttó haszonra tesz szert, ha a mögöttes index értéke a határidős ügylet lejáratúig emelkedik, és bruttó vesztesége lesz, ha csökken. A határidős indexügyleteknek nincs ajánlott tartási ideje. A vásárlók és az eladók a származékos ügylet lejáratú dátumáig bezárólag bármikor realizálhatnak hasznot vagy veszteséget. Míg a határidős indexügyletnek van előre meghatározott lejáratú dátuma, a nyitott pozíciót a szerződés lejáratú idejét megelőzően egy ellentétes irányú tranzakcióval lezárhatjuk. A lejáratúig nem lezárt, határidős indexszerződéseket a szerződéses feltételek szerint kell elszámolni, ez pénzkifizetést követel meg. A határidős indexszerződés bármely, a szerződés szerinti utolsó kereskedési napon még nyitott pozícióját a mögöttes index végső kiegyenlítési ára alapuló végső pénzkifizetéssel kell rendezni. A határidős indexügylet értékét befolyásoló tényezők magukban foglalják a mögöttes index értékét, és azt is, hogy mennyire érzékeny az áringadozásokra (volatilitás).

Megcélzott lakossági befektető

Ezt a terméket nem egy bizonyos típusú befektetőnek szántuk, és nem egy konkrét befektetési célkitűzés vagy stratégia betöltéséhez. A határidős indexügylet nem való minden befektetőnek, csak olyan befektetőknek ajánljuk, akik alaposan ismerik a terméket és akik képesek viselni az ehhez a termékhez, illetve a hozzá kapcsolt befektetési stratégiához kapcsolódó lehetséges veszteségeket. Ha van kérdése, hogy mennyire alkalmas ez Önnek, ajánlott megkeresnie a brókerét vagy befektetési tanácsadóját.

Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe?



Kockázati indikátor



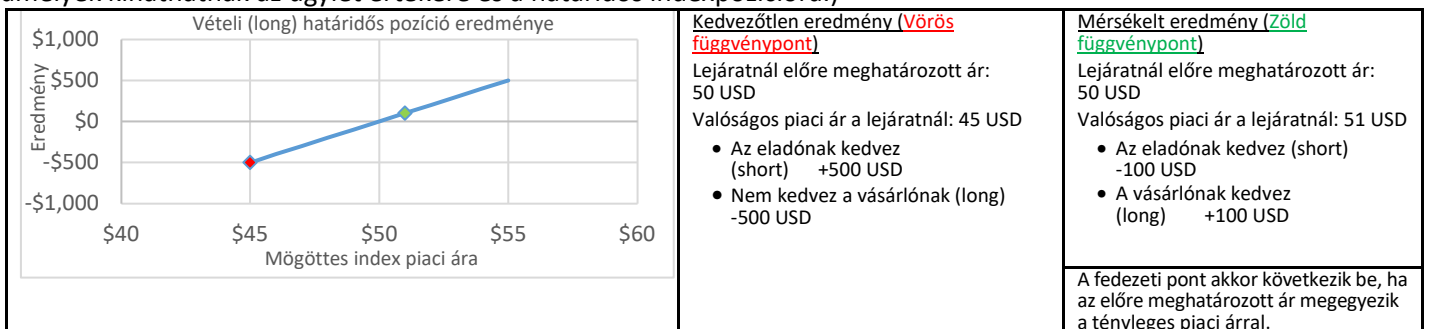
A kockázati indikátor azt feltételezi, hogy a határidős ügyletet a lejáratáig birtokolják. Noha sokféle határidős ügyletnek és a hozzá kapcsolódó stratégiának korlátozott a kockázata, vannak olyanok, amelyek jelentős kockázattal járnak. Az olyan események, mint a korai likvidálás, vagy egyéb tevékenységek jelentősen befolyásolhatják a határidős pozíció értékét. Bizonyos körülmények között Ön nem jogosult lezárni egy meglévő pozíciót vagy megszerezni a mögöttes pozíciót, amelyet lehet, hogy át kell adnia.

Az összesített kockázati mutató iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt kifizetni. Ezt a terméket a 7. osztályba soroltuk, amely a legmagasabb kockázati osztály, és a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket nagyon magas szintre sorolja. Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti, vagy még többet is.

A vételi (long) határidős indexszerződés kockázati és nyereségprofilja a szerződéses feltételektől függ, de magában foglalhatja az alábbi megfontolásokat is:

- A határidős indexszerződésekkel való kereskedés magában foglal bizonyos kockázatokat, potenciálisan határtalan veszteségekhez vezethet, amelyek meghaladják az eredeti letétként befizetett összeget.
- A határidős indexügyletek tőkeáttételes termékek. Egy kisebb árváltozás nagy nyereséget vagy veszteséget eredményezhet. Ha a határidős ügyletek vagy a mögöttes index piaci változásai lecsökkentik az Ön pozícióinak értékét, megkövetelhetjük, hogy azonnal további letétet fizessen be, és az Ön pozícióját veszteséggel kényszerlikvidációnak vethetjük alá.
- Ha egy tőzsdén elérhetetlenné válik a kereskedés, a befektetők lehet, hogy nem lesznek képesek időben lezárni határidős indexpozícióikat. Előfordulhat olyan időszak, amikor a határidős ügyletek árai nem tartják fenn szokásos vagy elvárt kapcsolatukat a mögöttes vagy kapcsolódó pozíciók áraival.
- A befektető tagországának adójoga hatással lehet a befektető hozamára.
- **Legyen tisztában a valutaárfolyamokhoz fűződő kockázattal. A határidős indexügyletekkel való kereskedéshez vagy lehíváshoz kapcsolódóan kifizetett pénzügyi összegeket amerikai dollárban kell teljesíteni, ennek megfelelően a befektetési hozam eredménye az árfolyam-ingadozások függvényében változhat. Ezt a kockázatot nem vettük figyelembe a fenti indikátornál.**

Teljesítési forgatókönyvek (a példák nem foglalják magukban a jutalékok, adók és egyéb tranzakciós díjak költségét, amelyek kihathatnak az ügylet értékére és a határidős indexpozícióra.)



Ez az ábra szemlélteti, hogy befektetése hogyan teljesíthet. Összehasonlíthatja más származtatott termékek kifizetési abráival. Az ábra egy sor lehetséges kimenetelt mutat be, és nem jelöli meg pontosan, hogy mekkora összeget kaphat vissza. Az e termékbe történő befektetés azt feltételezi, hogy Ön az alapul szolgáló ár növekedésére számít. Amit Ön visszakap, az attól függően változik, hogy idővel miképpen alakul a mögöttes eszköz, ami a bizonytalan és előre nem jelezhető jövőbeli piaci teljesítmény függvénye. Az ábra megmutatja, hogy az alapul szolgáló eszköz két értékénél mennyi lenne a termék nyeresége vagy vesztesége. A vízszintes tengely a mögöttes érték lehetséges árait mutatja, a függőleges pedig az eredményt (haszon vagy veszteség). A bemutatott adatok magukban foglalják magának a terméknek az összes költségét, de előfordulhat, hogy nem tartalmazzák az összes olyan költséget, amelyet Ön a tanácsadójának vagy forgalmazójának fizet. A számadatok nem veszik figyelembe az Ön személyes adóügyi helyzetét, amely szintén befolyásolhatja az Ön által visszakapott összeg nagyságát.

Mi történik, ha az OCC nem tud fizetni?

Az OCC szabályozása szerint minden határidős indexügylet teljesítése az OCC és egy clearing members („elszámolási tagok”) brókercégcsoport között történik, amelynek tagjai az ügyfelek pozícióit saját OCC-számláikon tartják nyilván. Az elszámolási tagoknak meg kell felelniük az OCC pénzügyi követelményeinek ahhoz, hogy részt vehessenek, és biztosítékot kell nyújtaniuk az ügyfelek pozícióira. Egy befektető brókercége megkövetelheti, hogy a befektető biztosítékot szolgáltasson a pozíciókkal kapcsolatban, a lent meghatározottak szerint. Jogi megújítási folyamat által az OCC lesz a vásárló minden eladó elszámolási tag viszonylatában és az eladó minden vásárló elszámolási tag viszonylatában. Ennek a rendszernek az a célja, hogy a partnerkockázatot kezelje, és hogy megkönnyítse a határidős kereskedés kiegyenlítését abban az esetben, ha egy elszámolási tag nem tölti be kötelezettségét. Azonban még mindig fennáll az a kockázat, hogy az OCC-nek nincs elegendő pénzügyi erőforrása a kötelezettség teljesítésére.

Milyen költségek merülnek fel? A termékről Önnek tanácsot adó vagy azt Önnek értékesítő személy egyéb költségeket is felszámíthat. Ebben az esetben az adott személy tájékoztatja Önt ezekről a költségekről és arról, hogy azok milyen hatással vannak az Ön befektetésére. A határidős indexszerződések összesített költsége sokféle tényezőtől függ. Az alapletét követelménye az az összeg, amelyet a befektetőnek letétbe kell helyeznie a brókernél, hogy határidős indexszerződést köthessen. Ez az összeg általában egyenlő a szerződés akkori piaci értékének bizonyos százalékával. A határidős indexszerződést legalább naponta beárazzák a piachoz, úgy, hogy minden vásárló számlája tükrözze a szerződés alapján nyert vagy veszített összeget, a szerződés napi teljesítési árára alapulva, és lehet, hogy további befizetést igényel a változó letét. Az egyedi brókercégek lehet, hogy további letétet igényelnek az OCC és egy határidős tőzsde követelményein túl. A határidős indexügyletekre jelentős hatással lehet többek között a mögöttes eszközök ára, a hozamfizetés, valamint a lejáratig tartó idő. A határidős ügyletekbe való befektetés további költségekkel jár, ideértve az adóügyi megfontolásokat, a tranzakciós költségeket és a letéti követelményeket, amelyek mind jelentősen befolyásolhatják a nyereséget vagy veszteséget. A tranzakciós költségek elsősorban a jutalékot tartalmazzák, de ide tartozhatnak a letéti és kamatköltségek is. Az is további költségekkel járhat, ha egy befektető likvidálja határidős indexszerződésből eredő pozícióját. Az OCC a termék elszámolásáért a befektetői költségektől elkülönített kapcsolódó költségeket számít fel az elszámolási tagjainak, de nem közvetlenül Önnek:

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

A költségek időbeli alakulása	Ha Ön kilép
Teljes költség	Különböző
Éves költséghatás	Különböző

A költségek összetétele		
Egyszeri költségek belépéskor vagy kilépéskor		Összeg (Kezdeti)
Belépési költségek (tranzakciónként – nyitás (belépés))	Prémium (a vásárló és az eladó határozza meg), Jutalék (a bróker cég határozza meg)	Változó
Kilépési költségek (tranzakciónként – zárás (kilépés))	Prémium, Jutalék	Változó
Folyó költségek		Összeg (bármikor)
Kezelési díjak és egyéb adminisztratív vagy működési költségek	Nincs kezelési díj	N/A
Ügyleti költségek	Letét (a követelmények változhatnak, valamint brókercégenként eltérhetnek)	Változó (folyó)
Meghatározott feltételek mellett felmerülő járulékos költségek		
Teljesítménydíjak	Nincs	N/A

Meddig kell birtokolnom, és visszaválthatok-e korábban egy ügyletet (kivehetem a pénzemet korábban?)

Ajánlott tartási idő: Nincs. A befektető kizárólagos felelőssége eldönteni, hogy lezár-e – és ha igen, mikor – egy határidős indexpozíciót és hogy lejáratáig birtokolja-e azt. Az a befektető, aki lezár egy határidős indexpozíciót, lemond a pozícióval járó bármely későbbi haszonról vagy veszteségről. Minden határidős indexügyletnek van lejárat dátuma, amikor a szerződés megszűnik. A befektető lezárhat egy nyitott pozíciót egy határidős indexszerződésben, ha a szerződés lejáratát megelőzően ellentétes irányú tranzakciót kezdeményez.

Hogyan tehetek panaszt?

A befektetők az alábbi címen vehetik fel a kapcsolatot az OCC-vel: investorservices@theocc.com. A befektetők ezenkívül a Nemzeti Határidős Ügylet Szövetségnél is tehetnek panaszt („NFA”) a következő címen: (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>), illetve az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyeletnél (CFTC) a következő címen: (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

Nemzeti Határidős Ügylet Szövetség
300 S. Riverside Plaza, #1800
Chicago, IL 60606-6615
Telefon: +1-312-781-1300
Fax: +1-312-781-1467

Az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyelet (CFTC)
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Telefon: +1-866-366-2382
Fax: +1-202-418-5521