Kluczowe informacje

Dokument - Kontrakt Terminowy Na Indeksy Krótkie

**Przeznaczenie**

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat tego produktu inwestycyjnego. Nie jest to materiał marketingowy. Informacje te są wymagane przez prawo, aby pomóc Ci zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty tego produktu oraz aby pomóc Ci porównać go z innymi produktami. Jest to dokument wyłącznie angielski, nieupoważniony do tłumaczenia na inny język.

**Produkt**

**Kontrakty terminowe na indeks amerykański**. Options Clearing Corporation ("OCC") przekazuje niniejszy dokument na podstawie Rozporządzenia UE nr 1286/2014 dla kontraktów terminowych na indeksy. Kontrakty terminowe na indeksy są notowane i znajdują się w obrocie na niektórych giełdach kontraktów terminowych w USA, które są wyznaczonymi rynkami kontraktów regulowanymi przez amerykańską Komisję ds. Obrotu Kontraktami Terminowymi na Towary ("CFTC") i mogą być wspólnie regulowane jako krajowa giełda papierów wartościowych przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd ("SEC"), a także są rozliczane i rozliczane przez OCC, agencję rozliczeniową zarejestrowaną w SEC i organizację rozliczającą instrumenty pochodne zarejestrowaną w CFTC. Więcej informacji, w tym dane kontaktowe giełd kontraktów terminowych, inwestorzy mogą znaleźć na stronie internetowej www.theocc.com lub skontaktować się z OCC pod numerem 1-312-322-6200. Zaktualizowany 28 grudnia 2022 i 20 kwietnia 2023.

Alert. **Zamierzasz kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.** Inwestorzy nie powinni prowadzić obrotu kontraktami terminowymi na indeksy, dopóki nie zapoznają się z niniejszym dokumentem i wszelkimi dodatkowymi informacjami ujawnianymi przez ich brokera, których istotą może być Oświadczenie National Futures Association ("NFA") w sprawie ujawniania ryzyka w odniesieniu do kontraktów terminowych na papiery wartościowe, https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf, oraz Jednolite kontrakty terminowe i opcje w zakresie ujawniania ryzyka kontraktów terminowych Stowarzyszenia Branży Kontraktów Terminowych, https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures*.* Ujawnienia w niniejszym dokumencie należy interpretować w sposób spójny z tymi ujawnieniami.

**Co to za produkt?**

**Typ**

Kontrakt terminowy na indeksy to umowa między dwiema stronami dotycząca kupna lub sprzedaży określonego indeksu bazowego po określonej cenie w dacie przyszłej. Indeks jest miarą cen lub innych atrybutów grupy papierów wartościowych lub innych podstawowych udziałów. Na przykład indeks może być zaprojektowany tak, aby był reprezentatywny dla cen grupy kapitałowych papierów wartościowych lub aby mierzył przewidywaną zmienność indeksu. Indeksy różnią się w sposobie ich obliczania. Osoba, która sprzedaje kontrakt terminowy na indeks, zawiera umowę sprzedaży indeksu bazowego i jest uważana za "krótką" umowę. Ekspozycja na indeks bazowy ma zatem charakter pośredni, ponieważ wartość przyszłego indeksu bazowego wywodzi się z wartości indeksu bazowego, a nie stanowi jego wartości. Terminy zapadalności kontraktów terminowych na indeksy różnią się. OCC nie może jednostronnie zakończyć przyszłości. W pewnych nadzwyczajnych okolicznościach giełda kontraktów terminowych może jednostronnie zmienić warunki kontraktu terminowego lub rozwiązać kontrakt. Niektóre przypadki, takie jak zmiana składu lub wyliczenie indeksu, mogą skutkować zmianą warunków kontraktu terminowego na indeks zgodnie z regułami OCC, które mogą różnić się od metodologii stosowanej na europejskich rynkach opcji.

**Cele**

Kontrakt terminowy na indeksy krótkie to umowa sprzedaży indeksu bazowego po z góry określonej cenie w określonym terminie w przyszłości. Sprzedający zazwyczaj krótko przedstawia kontrakt terminowy na długi indeks, oczekując, że cena indeksu bazowego spadnie o termin zapadalności kontraktu. Sprzedający osiągnie zysk brutto, jeżeli wartość indeksu bazowego zmniejszy się do momentu zamknięcia indeksu w przyszłości i osiągnie stratę brutto, jeżeli wzrośnie. Nie ma zalecanego okresu utrzymywania kontraktów terminowych na indeksy. Kupujący i sprzedający mogą odnosić zyski lub straty w dowolnym momencie, do terminu zapadalności przyszłości włącznie. Podczas gdy kontrakt terminowy typu future na indeks ma z góry określony termin zapadalności, otwarta pozycja może zostać zamknięta poprzez zawarcie transakcji kompensacyjnej przed terminem zapadalności kontraktu. Kontrakty terminowe na indeksy, które nie są zamknięte przed terminem zapadalności, muszą być rozliczane zgodnie z warunkami kontraktu, co wymaga rozliczenia gotówkowego. Pozycje w kontraktach terminowych na indeksy, które są otwarte na koniec ostatniego dnia handlowego, są rozliczane w formie ostatecznej płatności gotówkowej opartej na ostatecznym kursie rozliczeniowym indeksu bazowego. Czynniki wpływające na wartość przyszłego indeksu obejmują wartość indeksu bazowego oraz jego podatność na wahania cen (zmienność).

**Zamierzony Inwestor Detaliczny**

Produkt ten nie jest przeznaczony dla określonego rodzaju inwestorów ani nie jest przeznaczony do realizacji określonego celu inwestycyjnego lub strategii inwestycyjnej. Kontrakty terminowe na indeksy nie są odpowiednie dla wszystkich inwestorów i są przeznaczone wyłącznie dla inwestorów, którzy dobrze rozumieją produkt i mogą ponosić potencjalne straty z nim związane oraz związaną z nim strategię inwestycyjną. W przypadku pytań dotyczących odpowiedniości prosimy o kontakt z brokerem lub doradcą inwestycyjnym.

**Jakie jest ryzyko i co mogę dostać w zamian?**



**Wskaźnik Ryzyka**

Podsumowujący wskaźnik ryzyka jest wskazówką dotyczącą poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że produkt straci pieniądze z powodu zmian na rynkach lub dlatego, że nie jesteśmy w stanie zapłacić. Zaklasyfikowaliśmy ten produkt jako 7 z 7, co jest najwyższą klasą ryzyka i ocenia potencjalne straty z przyszłych wyników na bardzo wysokim poziomie. Ten produkt nie obejmuje żadnej ochrony przed przyszłą sytuacją rynkową, więc możesz stracić część lub całość inwestycji lub więcej.

Profil ryzyka i zysku kontraktu terminowego na indeks krótki zależy od jego warunków, ale może się wiązać z następującymi czynnikami:

* Kontrakty terminowe na indeksy handlowe wiążą się z ryzykiem i mogą skutkować potencjalnie nieograniczonymi stratami, które są większe niż kwota zdeponowana jako depozyt początkowy.
* Kontrakty terminowe na indeksy to produkty lewarowane. Niewielkie zmiany cen w przyszłości mogą skutkować dużymi zyskami lub stratami. Jeśli ruchy na rynkach kontraktów terminowych lub indeksu bazowego obniżają wartość Twoich pozycji, możesz być natychmiast zobowiązany do złożenia dodatkowego depozytu zabezpieczającego, a Twoja pozycja może zostać przymusowo upłynniona ze stratą.
* Jeżeli obrót na giełdzie stanie się niedostępny, inwestorzy mogą nie być w stanie zamknąć w odpowiednim czasie pozycji terminowej na indeks. Mogą zaistnieć sytuacje, w których ceny kontraktów terminowych nie będą utrzymywać zwyczajowych lub oczekiwanych relacji z cenami bazowych lub powiązanych z nimi udziałów.
* Prawo podatkowe w państwie członkowskim pochodzenia inwestora może mieć wpływ na jego zwrot.
* **Bądź świadomy ryzyka walutowego. Wszelkie płatności gotówkowe związane z obrotem lub realizacją kontraktów terminowych na indeksy będą**

**Dolary amerykańskie, a co za tym idzie, wyniki inwestycyjne mogą się zmieniać w zależności od wahań kursów walut. Ryzyko to nie jest uwzględniane we wskaźniku powyżej.**

**Scenariusze wyników** (Przykłady nie obejmują kosztów prowizji, podatków i innych kosztów transakcyjnych, które mogą mieć wpływ na wartość transakcji i indeksowej pozycji terminowej.)

1000

500

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| P/L | 0 |  |
|  |  |

-500

-1000

P/L pozycji krótkich kontraktów terminowych



P/L Naprężony (Czerwony Punkt Wykresu)

Wcześniej ustalona cena w terminie zapadalności: $50

Rzeczywista cena rynkowa w terminie zapadalności: 55 USD

* Niekorzystny dla sprzedającego (krótki) - 500 USD

|  |  |
| --- | --- |
| · Korzystny dla kupującego (długi) | + 500 $ |

P/L Umiarkowane (Zielony Punkt Działki)

Wcześniej ustalona cena w terminie zapadalności: $50

Rzeczywista cena rynkowa w terminie zapadalności: 49 USD

· Korzystny dla sprzedającego (krótki) + 100 $

* Niekorzystny dla kupującego (długi) - $100

40 $ 45 $ 50 $ 55 $ 60 $

Cena rynkowa bazowego papieru wartościowego

Parzysty punkt przerwania występuje, gdy

wcześniej ustalona cena jest równa rzeczywistej

ceny rynkowej.

Wykres ilustruje, jak Twoja inwestycja może się sprawdzić. Można to porównać do wykresów wypłat dla innych instrumentów pochodnych. Wykres przedstawia szereg możliwych wyników i nie jest dokładną wskazówką, co możesz odzyskać. Inwestowanie w ten produkt oznacza, że uważasz, że cena bazowa spadnie. To, co otrzymasz, będzie się różnić w zależności od tego, jak rozwinie się instrument bazowy, co zależy od przyszłych wyników rynku, które są niepewne i

Opłaty za wyniki

Brak

NIE DOTYCZY

Koszty uboczne ponoszone na określonych warunkach

Koszty transakcyjne

Zmienna (w toku)

Depozyt zabezpieczający (wymagania mogą ulec zmianie i mogą różnić się w zależności od rodzaju działalności maklerskiej)

NIE DOTYCZY

Nie ma opłaty za zarządzanie

Koszty Bieżące

Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne

Kwota (w dowolnym momencie)

Premium, Komisja

Zmienna

Zmienna

Koszty wejścia (na transakcję - otwarcie (wejście))

Koszty wyjścia (na transakcję - zamknięcie (wyjście))

Kwota (początkowa)

Jednorazowe koszty przy wjeździe lub wyjeździe

Premia (ustalana przez kupującego i sprzedającego), prowizja (ustalana przez biuro maklerskie)

**Struktura kosztów**

**Roczny wpływ na koszty**

**Różne**

**Koszty ogółem**

**Różne**

**Koszty W Czasie**

**Zakończenie pracy**

nie można przewidzieć. Dla dwóch wartości instrumentu bazowego wykres pokazuje, jaki byłby zysk lub strata produktu. Oś pozioma pokazuje możliwe ceny wartości bazowej, a oś pionowa pokazuje zysk lub stratę. Podane liczby obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi i nie uwzględniają Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która może również mieć wpływ na to, ile otrzymasz z powrotem.

**Co się stanie, jeśli OCC nie będzie w stanie wypłacić?** Zasady OCC są tak skonstruowane, że wyniki na wszystkich indeksowych kontraktach terminowych są pomiędzy OCC a grupą firm maklerskich zwanych członkami rozliczającymi, którzy przenoszą pozycje swoich klientów na ich rachunkach OCC. Członkowie rozliczający są zobowiązani do spełnienia wymogów finansowych UOKiK w zakresie uczestnictwa oraz do ustanowienia zabezpieczenia pozycji swoich klientów. Biuro maklerskie inwestora może wymagać od inwestora dostarczenia powiązanych zabezpieczeń w związku z pozycjami, jak opisano poniżej. W procesie nowacji prawnej OCC staje się kupującym dla każdego sprzedającego członka rozliczającego, a sprzedającym dla każdego kupującego członka rozliczającego. System ten ma na celu zarządzanie ryzykiem kontrahenta i ułatwianie rozrachunku transakcji terminowych w przypadku, gdy członek rozliczający nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Istnieje jednak ryzyko, że OCC może nie mieć wystarczających środków finansowych na uregulowanie zobowiązań.

**Jakie są koszty?** Osoba doradzająca lub sprzedająca Ci ten produkt może naliczyć Ci inne koszty. Jeśli tak, ta osoba

przekaże Ci informacje o tych kosztach i ich wpływie na Twoją inwestycję. Łączne koszty

Kontrakty terminowe na indeksy zależą od wielu czynników. Wymóg dotyczący początkowego depozytu zabezpieczającego to kwota, którą inwestor musi zdeponować u swojego brokera, aby móc zawrzeć kontrakt terminowy na indeksy. Kwota ta jest zasadniczo równa określonemu procentowi bieżącej wartości rynkowej zamówienia. Kontrakt terminowy na indeksy również jest wyceniany według wartości rynkowej co najmniej raz dziennie, a rachunek każdego kupującego będzie odzwierciedlał kwotę wszelkich zysków lub strat z tytułu tego kontraktu w oparciu o dzienny kurs rozliczeniowy kontraktu oraz

Mogą być wymagane dodatkowe depozyty zmiennego depozytu zabezpieczającego. Poszczególne biura maklerskie mogą również wymagać dodatkowego depozytu zabezpieczającego, wykraczającego poza depozyt wymagany przez OCC i giełdę. Czynniki mające istotny wpływ na wartość rynkową przyszłego indeksu obejmują między innymi cenę instrumentu bazowego, wypłatę dywidendy oraz okres do terminu zapadalności. Inwestowanie w kontrakty terminowe wiąże się z dodatkowymi kosztami, które obejmują kwestie podatkowe, koszty transakcyjne i marżę

wymogów, które mogą mieć istotny wpływ na zysk lub stratę.

Koszty transakcyjne obejmują głównie prowizje, ale mogą również obejmować koszty marży i odsetek. Jeżeli inwestor zlikwiduje pozycję kontraktu terminowego na indeks, może ponieść dodatkowe koszty. Niezależnie od kosztów inwestorskich, OCC pobiera związane z tym opłaty za rozliczenie tego produktu swoim członkom rozliczającym, ale nie bezpośrednio Tobie: https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees.

**Jak długo mam go trzymać i czy mogę wcześnie wyjść z transakcji (czy mogę wcześniej wyjąć pieniądze)?**

**Zalecany okres przechowywania: Brak.** Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność za ustalenie, czy i kiedy powinni zamknąć indeksową pozycję terminową, czy też utrzymywać tę pozycję do terminu jej zapadalności. Inwestorzy, którzy zamykają pozycję kontraktów terminowych na indeksy, rezygnują z wszelkich późniejszych zysków lub strat związanych z tą pozycją. Wszystkie kontrakty terminowe na indeksy mają termin zapadalności, po którym kontrakt przestaje istnieć. Inwestor może zamknąć otwartą pozycję w kontrakcie terminowym na indeksy poprzez zawarcie transakcji kompensacyjnej przed terminem zapadalności kontraktu.

**Jak mogę złożyć skargę?** Inwestorzy mogą kontaktować się 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).

Krajowe Stowarzyszenie Kontraktów Terminowych

300 S. Riverside Plaza, #1800

Chicago, IL 60606-6615

Telefon: 312-781-1300 Faks: 312-781-1467

Komisja Handlu Kontraktami Terminowymi Na Towary W Usa

Centrum Trzech Lafayette

1155 21st Street, NW

Waszyngton, DC 20581

Telefon: 866-366-2382 Faks: 202-418-5521

©2023 The Options Clearing Corporation. Wszelkie prawa zastrzeżone.