

Kiemelt információk

Dokumentum – Short (eladási) határidős áruipiaci szerződés

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

Határidős amerikai áruipiaci ügyletek. Az Options Clearing Corporation (a továbbiakban: „OCC”) jelen dokumentumot az 1286/2014/EU rendelet szerint bocsátja rendelkezésre a határidős áruipiaci ügyletekkel kapcsolatban. A határidős áruipiaci ügyleteket az amerikai határidős eszközök tőzsdéin jegyzik, és ott kereskednek velük, ezeket a piacokat az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyelet (Commodity Futures Trading Commission – angol rövidítéssel: „CFTC”) jelöli ki és szerződteti, elszámolásukat és teljesítésüket pedig az OCC, a CFTC által bejegyzett, származékos ügyleteket elszámoló klíringház végzi. További információkért, ideértve az amerikai határidős ügyletek tőzsdéinek elérhetőségét, a befektetők ellátogathatnak az OCC honlapjára: www.theocc.com, vagy kapcsolatba léphetnek az OCC Befektetői Szolgáltatások osztályával az 1-888-678-4667-es telefonszámon. Utolsó frissítés dátuma: 2018. november 9.

Vigyázat! Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet. A befektetőknek nem ajánlott határidős áruipiaci termékekkel 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 Iparági Szervezet (Futures Industry Association) Egységes Közleményét a Határidős Ügyletek és a Határidős Opciók Kockázatairól: <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 áruipiaci szerződés két fél között jön létre, és egy bizonyos mennyiségű árucikk vásárlására vagy eladására irányul, meghatározott áron, egy jövőbeli időpontban. A határidős áruipiaci szerződést eladó személy egy mögöttes értékpapír eladására szerződik; úgy mondjuk: shortol. A mögöttes árucikknek való kitettséggé ennélfogva közvetett, mert a határidős ügylet értékét egy mögöttes árucikk értékéből származtatják. A határidős áruipiaci ügyleteknek eltérő a lejárat idejük. Az OCC-nek nincs joga egyoldalúan felmondani a határidős ügyletet. Bizonyos különleges körülmények között az amerikai határidős ügyletek tőzsdéje, ahol az Ön tranzakcióját végrehajtják, módosíthatja a határidős szerződés határidejét, vagy akár fel is mondhatja azt. Az OCC szabályzata szerint a mögöttes árucikkre érvényesülő esemény is eredményezhet változást a határidős szerződés feltételei tekintetében, és ennek módszere eltérhet az európai piacokon alkalmazott módszertől.

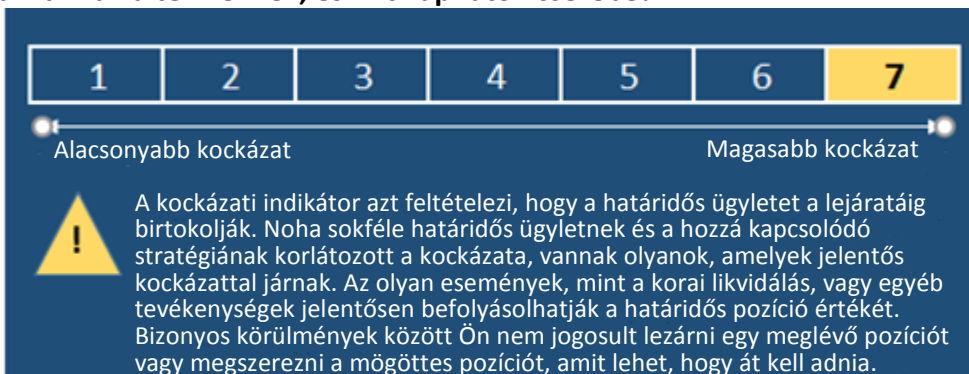
Célkitűzések

A short határidős áruipiaci szerződés egy bizonyos mennyiségű árucikk vásárlását köti ki előre meghatározott áron egy előre meghatározott jövőbeli időpontban. Az eladó általában azzal a várakozással köti a határidős áruipiaci szerződést (shortol), hogy a mögöttes árucikk ára csökken a szerződés lejárat dátumáig. Az eladó nettó haszonra tesz szert, ha a mögöttes árucikk értéke csökken a határidős ügylet lejáratáig, és nettó veszteségre tesz szert, ha emelkedik. Az árucikkalapú határidős ügyleteknek nincs ajánlott tartási ideje. A vásárlók és az eladók a származékos ügylet lejárat dátumáig bezárólag bármikor realizálhatnak hasznot vagy veszteséget. Míg a határidős áruipiaci ügyletnek van előre meghatározott lejárat dátuma, a nyitott pozíciót a szerződés lejárat idejét megelőzően egy ellentétes irányú tranzakcióval lezárhatjuk. A lejáratukig nem likvidált határidős áruipiaci szerződéseket a szerződési feltételek szerint kell elszámolni, amelyek pénzügyi elszámolást is magukba foglalhatnak. A pénzkifizetéssel elszámolt határidős ügyletek esetében végső pénzkifizetéssel rendeznek bármely, a szerződés szerinti utolsó kereskedési napon még nyitott pozíciót, a végfizetés alapja a mögöttes árucikk elszámolási ára. A határidős áruipiaci ügylet értékét befolyásoló tényezők magukban foglalják a mögöttes eszköz értékét és azt, 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. Az áruipiaci alapú határidős ügylet 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?



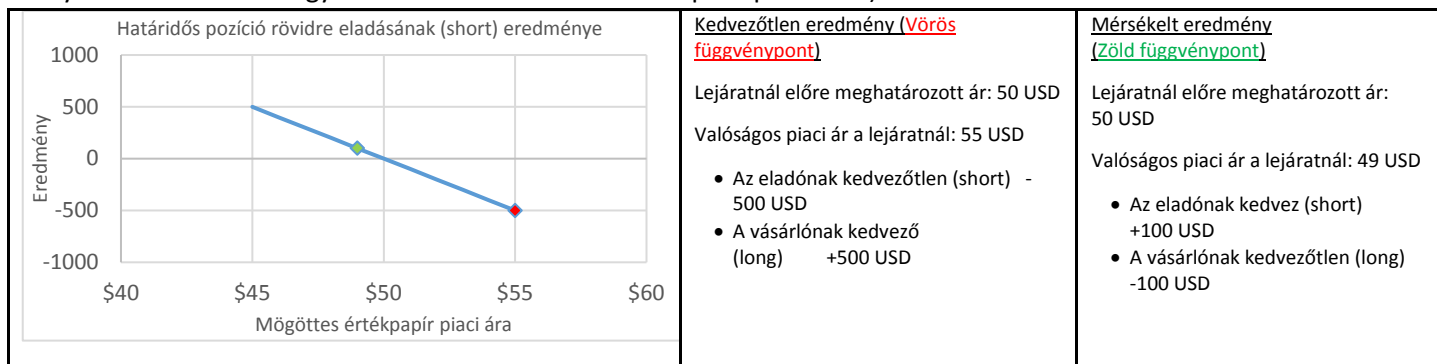
Kockázati indikátor

Az összesített kockázati indikátor ismerteti, hogy ez a termék milyen szintű kockázattal jár más termékekkel való összehasonlításban. Azt mutatja, mennyire valószínű, hogy pénzt veszthet a terméken a piaci árváltozások hatására, vagy mert mi nem tudjuk Önt kifizetni. Ezt a terméket a legmagasabb kockázati osztályba soroltuk, 7-ből 7 ponttal, ez a termék magas szintű jövőbeli teljesítményének potenciális veszteségeire alapul. Ez a termék nem tartalmaz semmiféle védelmet a jövőbeli piaci teljesítmény ellen, így Ön elveszítheti befektetésének egy részét, az egészet, vagy még többet is.

A short határidős árupiaci szerződés kockázati és nyereségprofilja a szerződéses feltételektől függ, de magában foglalhatja az alábbi megfontolásokat is:

- A határidős árupiaci szerződésekkel való kereskedés magában foglal bizonyos kockázatokat, potenciálisan határtalan veszteségekhez vezethet, amelyek meghaladják az eredeti letétként befizetett összeget.
- A határidős árupiaci ügyletek tőkeáttételes termékek. Egy kisebb árváltozás nagy nyereséget vagy veszteséget eredményezhet. Ha a határidős ügylet vagy a mögöttes árucikk piaci változásai lecsökkenti az Ön pozícióinak értékét, megkövetelhetjük, hogy azonnal további letétet fizessen be, és az Ön pozícióját veszteséggel kényszerlikvidációnak vethetjük alá.
- Ha elérhetetlenné válna a kereskedés egy amerikai határidős ügylet tőzsdén, a befektetők lehet, hogy nem lesznek képesek időben lezárni határidős árupiaci pozícióikat. 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 árupiaci ügyletekkel való kereskedéshez vagy lehíváshoz kapcsolódó pénzbefizetést 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 árupiaci pozícióra.)



Az ábra illusztrálja, hogyan teljesíthet az Ön befektetése. Összehasonlíthatja az egyéb származékos ügyletek hasznát mutató ábrákkal. Az ábra sokféle lehetséges kimenetelt ábrázol, és nem tükrözi pontosan, mit kaphat vissza Ön. Amit Ön visszakap, az attól függően változhat, hogy miként alakulnak a mögöttes eszközök. Az ábra a mögöttes eszköz két különféle értékére mutatja meg a termék lehetséges hasznát vagy veszteségét. A vízszintes tengely a mögöttes érték lehetséges árait mutatja, a függőleges pedig az eredményt (haszon vagy veszteség). A bemutatott számok tartalmazzák a termék minden költségét, de esetleg nem tartalmazzák a tanácsadó vagy forgalmazó minden költségét és nem veszik figyelembe az Ön személyes adóhelyzetét, amely szintén befolyásolhatja, hogy mennyit kap vissza.

Mi történik, ha az OCC nem tud fizetni?

Az OCC szabályozása szerint minden határidős áruipiaci ügylet teljesítése az OCC és egy clearing members („elszámolási tagok”) brókercégcsoport között történik, amelyek 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 szolgáltatson 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 határidős áruipiaci szerződések összesített költsége sokféle tényezőtől függ. Az alapvető követelménye az az összeg, amelyet a befektetőnek letétbe kell helyeznie a brókernél, hogy határidős áruipiaci szerződést köthessen. Ez az összeg általában egyenlő a szerződés akkori piaci értékének bizonyos százalékával. A határidős áruipiaci szerződést 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 az amerikai határidős ügyleti tőzsde követelményein túl. A határidős áruipiaci ügyletekre jelentős hatással lehet többek között a mögöttes [árucikk] piaci ára, és a lejáratig számított idő is. 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 felszámolja határidős áruipiaci szerződésből eredő pozícióját. A tanácsadó, a forgalmazó vagy bármely egyéb személy, aki a határidős áruipiaci ügyletekkel kapcsolatban tanácsot ad vagy azokat értékesíti, további információkat nyújt a jelen szakaszban nem tárgyalt forgalmazási költségekről, hogy a befektető megérthesse, hogyan befolyásolja az összesített költségek kumulatív hatása az eredményt.

Költségek időbeli alakulása és a költségek szerkezete

Költségek	Jutalék	Kezdeti letét	További letét	Adók
Összeg	Változik – a brókercég határozza meg	Változik	Változik	Az egyedi befektető adóhelyzetétől függ
Gyakoriság	Kezdeti (tranzakcióként)	Kezdeti	Ismétlődő	Ismétlődő

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 áruipiaci pozíciót vagy hogy lejáratáig birtokolja-e azt. Az a befektető, aki egy határidős áruipiaci ügyletet lezár, lemond a pozícióval járó bármely későbbi haszonról vagy veszteségről. Minden határidős áruipiaci ügyletnek van lejárat dátuma, amikor a szerződés megszűnik. A befektető lezárhat egy nyitott pozíciót egy áruipiaci alapú határidős ügyleti szerződésben, ha ellentétes irányú tranzakciót kezdeményez a szerződés lejáratát megelőzően.

Hogyan tehetek panaszt?

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

Nemzeti Határidős	Az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyelet (CFTC)
Szövetség	Three Lafayette Centre
300 S. Riverside Plaza, #1800	1155 21st Street, NW
Chicago, IL 60606-6615	Washington, DC 20581
Telefon: +1-312-781-1300	Telefon: +1-866-366-2382
Fax: +1-312-781-1467	Fax: +1-202-418-5521