

Kiemelt információk

Dokumentum – Long (vételi) határidős értékpapír-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

Amerikai határidős értékpapírok. Az Options Clearing Corporation (a továbbiakban: „OCC”) és a OneChicago, LLC („ONE”) jelen dokumentumot az 1286/2014/EU rendelet szerint bocsátja rendelkezésre a határidős értékpapírügyletekkel kapcsolatban. A határidős értékpapírügyleteket a ONE-on jegyzik, és ott kereskednek velük, amelyet mint kijelölt szerződési piacot, együttesen szabályoz az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyelet („CFTC”), illetve – mint nemzeti értéktőzsdét – az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsd felügyelete (U.S. Securities and Exchange Commission – angol rövidítéssel: „SEC”), kibocsátásukat, 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 ONE elérhetőségét is, a befektetők ellátogathatnak a ONE honlapjára www.onechicago.com vagy az OCC honlapjára: www.theocc.com, vagy kapcsolatba léphetnek az OCC Befektetői Szolgáltatások osztályával az 1-888-678-4667-es telefonszámon. Frissítve: 2018. november 9.

Vigyázat! **Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet.** A befektetőknek nem ajánlott határidős értékpapírtermékekkel kereskedniük, amíg el nem olvasták és meg nem értették a jelen dokumentumot és a bróker által közölt bármely további információt, amely lényegében tartalmazhatja a Nemzeti Határidős Szövetség (National Futures Association – angol rövidítéssel: „NFA”) [Közleményét a határidős értékpapír-szerződések kockázatairól](https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf): <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>. A jelen dokumentum közleményeit ezekkel a közleményekkel összhangban kell értelmezni.

Mi ez a termék?

Típus

A határidős értékpapír-szerződés két fél között jön létre, és egy értékpapír bizonyos mennyiségű részvényének vásárlására vagy eladására irányul, meghatározott áron, egy jövőbeli időpontban. A határidős értékpapír-szerződés vásárló személy egy mögöttes értékpapír vásárlására szerződik, úgy mondjuk, longol. A mögöttes értékpapírnak való kitettsége ennél fogva közvetett, mert a határidős ügylet értéke egy mögöttes értékpapír értékéből származik, de nem azonos annak értékével. A határidős értékpapírügyleteknek eltérő a lejárat idejük. Az OCC-nek nincs joga egyoldalúan felmondani a határidős ügyletet. Bizonyos különleges körülmények fennállása esetén a ONE egyoldalúan felmondhatja a szerződést. A mögöttes értékpapírt érintő vállalati esemény is eredményezhet változást a határidős szerződés feltételeiben az OCC szabályzatában foglaltakkal összhangban, ami eltérhet az európai piacokon alkalmazott módszertől.

Célkitűzések

A vételi (long) határidős értékpapír-szerződés a mögöttes értékpapír vásárlását köti ki előre meghatározott áron a kikötött jövőbeli időpontban. A vásárló általában azzal a várakozással veszi meg a long határidős értékpapír-szerződést, hogy a mögöttes értékpapír ára a szerződés lejárat dátumára emelkedni fog. A vásárló bruttó haszonra tesz szert, ha a mögöttes értékpapír értéke a határidős ügylet lejáratáig emelkedik, és bruttó vesztesége lesz, ha csökken. A határidős értékpapírügyleteknek nincs ajánlott tartási ideje. A vásárlók és az eladók a származékos ügylet lejárat dátumáig bezárólag bármikor realizálhatnak hasznot vagy veszteséget. Bár a határidős értékpapírügyletnek van előre meghatározott lejárat dátuma, a nyitott pozíciót a szerződés lejárat idejét megelőzően egy ellentétes irányú tranzakcióval lezárhatjuk. A lejáratukig nem lezárt, határidős értékpapír-szerződéseket a szerződéses feltételek szerint kell elszámolni, ez fizikai vagy pénzügyi rendezést követelhet meg. Ha a szerződés a mögöttes értékpapír fizikai kiszállításával teljesül, a szerződésben vevő (long) személynek ki kell fizetnie a végelszámolási árat és el kell fogadnia a kézbesített mögöttes értékpapírt. A pénzkifizetéssel elszámolt határidős értékpapírügyletek esetében a mögöttes értékpapír kiegyenlítési árára alapuló pénzügyi kifizetéssel kell rendezni bármely, a szerződés szerinti utolsó kereskedési napon még nyitott pozíciót. A határidős értékpapírügylet értékét befolyásoló tényezők magukban foglalják a mögöttes értékpapír értékét és azt, hogy mennyire érzékeny az áringadozásokra (volatilitás).

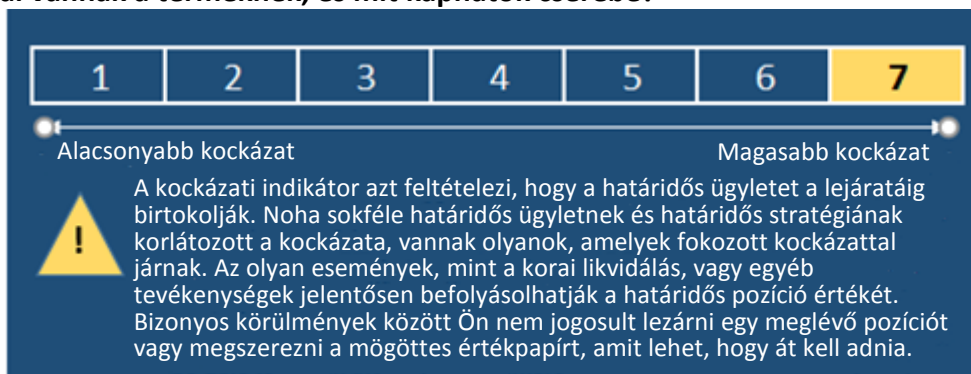
Megcélzott lakossági befektető

Ezt a terméket nem egy bizonyos típusú befektetőnek szántuk, és nem egy konkrét befektetési célkitűzés vagy stratégia betöltéséhez. A határidős értékpapírügylet 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



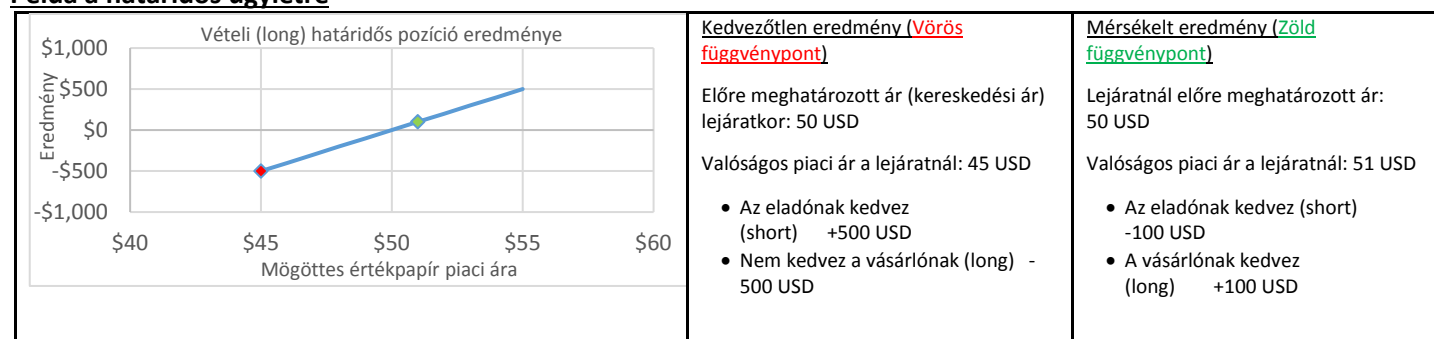
Az összesített kockázati indikátor ismerteti, hogy ez a termék milyen szintű kockázattal jár más termékekkel való összehasonlításban. Azt mutatja, hogy mennyire valószínű, hogy pénzt veszthet a terméken a piaci árváltozások hatására, vagy mert mi nem tudjuk Önt kifizetni. Ezt a terméket a legmagasabb 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 vételi (long) határidős értékpapír-szerződés kockázati és nyereségprofilja a szerződéses feltételektől függ, de magában foglalhatja az alábbi megfontolásokat is:

- A határidős értékpapír-szerződésekkel való kereskedés magában foglal bizonyos kockázatokat, potenciálisan határtalan veszteségekhez vezethet, amelyek meghaladják az eredeti letétként befizetett összeget.
- A határidős értékpapírügyletek tőkeáttételes termékek. Egy kisebb árváltozás nagy nyereséget vagy veszteséget eredményezhet. Ha a határidős ügyletek vagy a mögöttes értékpapír piaci mozgásai csökkentik az Ön pozíciójának értékét, megkövetelhetjük, hogy azonnal további letétet fizessen be, és az Ön pozícióját veszteséggel kényszerlikvidációnak vethetjük alá.
- Ha elérhetetlenné válik a kereskedés a ONE tőzsdén, a befektetők lehet, hogy nem lesznek képesek időben lezárni határidős értékpapír-pozícióikat. Előfordulhat olyan időszak, amikor a határidős ügyletek árai nem tartják fenn szokásos vagy elvárt kapcsolatukat a mögöttes vagy kapcsolódó pozíciók áraival.
- Ha a fizikai formában kiegyenlített határidős értékpapír-szerződés mögöttes értékpapírja elérhetetlen, az OCC szabályozása alternatív kiegyenlítést követelhet meg, például pénzkifizetést.
- A befektető tagországának adójoga hatással lehet a befektető hozamára.
- **Legyen tisztában a valutaárfolyamokhoz fűződő kockázattal. A határidős értékpapírügyletekkel 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 értékpapír-pozícióra.)

Példa a határidős ügyletre



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

különbféle 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 értékpapírügylet 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 partnerrizikót 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 értékpapír-szerződések összesített költségei sokféle tényezőtől függenek. Az alapvető követelménye az az összeg, amelyet a befektetőnek letétbe kell helyeznie a brókernél, hogy határidős értékpapír-szerződést köthessen. Ez az összeg általában egyenlő a szerződés akkori piaci értékének bizonyos százalékával. A határidős értékpapír-szerződést legalább naponta beárazzák a piachoz, úgy, hogy minden vásárló számlája tükrözze a szerződés alapján nyert vagy veszített összeget, a szerződés napi teljesítési árára alapozva, és lehet, hogy a változó letét további befizetést igényel. Az egyedi brókercégek lehet, hogy további letétet igényelnek az OCC és a ONE követelményein túl. A határidős értékpapírügyletek piaci értékére jelentős hatással lehet többek között a mögöttes eszköz piaci ára, a hozamfizetés és a lejáratig számított idő, a kamatláb, valamint annak arányszáma, hogy mennyire nehéz hitelhez jutni. 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 értékpapír-szerződésből eredő pozícióját. A tanácsadó, a forgalmazó vagy bármely egyéb személy, aki a határidős értékpapír-opciókkal 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 bróker cég 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 értékpapír-pozíciót vagy hogy lejáratáig birtokolja-e. Az a befektető, aki lezár egy határidős értékpapírügyletet, lemond a pozícióval járó bármely későbbi haszonról vagy veszteségről. Minden határidős értékpapírügyletnek van lejárat dátuma, amikor a szerződés megszűnik. A befektető lezárhat egy nyitott pozíciót egy határidős értékpapír-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 panasszal élhetnek a Pénzügyi Iparági Felügyeleti Hatóságnál (Financial Industry Regulatory Authority – angol rövidítéssel: „FINRA”) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), a SEC-nél (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), az NFA-nál (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) vagy a CFTC-nél (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Befektetői Panaszok Központja	Amerikai Egyesült Államok	Nemzeti Határidős Szövetség	Az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyelet (CFTC)
9509 Key West Avenue	Értékpapír- és Tőzsd felügyelete	300 S. Riverside Plaza, #1800	Three Lafayette Centre
Rockville, MD 20850-3329	(SEC)/Befektetői Oktatás és	Chicago, IL 60606-6615	1155 21st Street, NW
Telefon: +1-240-386-HELP (4357)	Érdekképviseleti Osztály	Telefon: +1-312-781-1300	Washington, DC 20581
Fax: +1-866-397-3290	100 F Street, N.E.	Fax: +1-312-781-1467	Telefon: +1-866-366-2382
	Washington, DC 20549-0213		Fax: +1-202-418-5521
	Fax: +1-202-772-9295		