

Dokument zawierający kluczowe informacje – długa pozycja dla akcyjnego kontraktu futures

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami. Niniejszy dokument został sporządzony w języku polskim i nie wyraża się zgody na jego tłumaczenie na inne języki.

Produkt

Amerykańskie akcyjne kontrakty futures. Options Clearing Corporation („OCC”) i OneChicago, LLC („ONE”) publikują niniejszy dokument zgodnie z rozporządzeniem UE nr 1286/2014 dotyczącym akcyjnych kontraktów futures. Akcyjne kontrakty futures są notowane oraz stanowią przedmiot obrotu na giełdzie ONE, która podlega wspólnemu nadzorowi jako rynek kontraktów terminowych ze strony amerykańskiej komisji Commodity Futures Trading Commission („CFTC”) oraz jako giełda papierów wartościowych ze strony amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd („SEC”), a ich rozliczaniem i rozrachunkiem zajmuje się OCC będąca zarejestrowaną przez SEC instytucją rozliczeniową oraz zarejestrowaną przez CFTC izbą rozliczeniową instrumentów pochodnych. Aby uzyskać więcej informacji, w tym dane kontaktowe ONE, inwestorzy mogą odwiedzić witrynę internetową ONE pod adresem www.onechicago.com lub stronę internetową OCC www.theocc.com, lub skontaktować się z działem Obsługi inwestorów OCC pod numerem 1-888-678-4667. Zaktualizowano 15 grudnia 2017 r.

Ostrzeżenie. Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia. Inwestorzy nie powinni zawierać transakcji akcyjnymi kontraktami futures przed zapoznaniem się i zrozumieniem niniejszego dokumentu oraz wszelkich dodatkowych informacji dostarczanych przez brokera, których treść może obejmować zakres Oświadczenia dotyczącego ujawnienia ryzyka związanego z akcyjnymi kontraktami futures stowarzyszenia National Futures Association („NFA”), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>. Zawarte tu ujawniane informacje powinny być interpretowane w sposób zgodny z tymi ujawnianymi informacjami.

Co to za produkt?

Rodzaj

Akcyjny kontrakt futures stanowi umowę pomiędzy dwiema stronami w zakresie zakupu lub sprzedaży określonej liczby akcji spółki po ściśle określonej cenie w określonym terminie w przyszłości. Osoba dokonująca zakupu akcyjnego kontraktu futures zobowiązuje się umownie do kupna określonych bazowych papierów wartościowych i jest określana jako zawierająca pozycję „długą”. Oznacza to pośrednią ekspozycję na dane bazowe papiery wartościowe, gdyż wartość kontraktu futures jest uzależniona od wartości bazowych papierów wartościowych, ale niekoniecznie wynosi tyle samo, co ich wartość. Terminy zapadalności akcyjnych kontraktów futures różnią się. OCC nie może jednostronnie wypowiedzieć kontraktu futures. W określonych nadzwyczajnych okolicznościach ONE może jednostronnie wypowiedzieć kontrakt futures. Zdarzenie kapitałowe dotyczące bazowego papieru wartościowego może także spowodować zmianę warunków kontraktu futures zgodnie z zasadami OCC, a stosowana metodologia może różnić się od metodologii używanych na rynkach europejskich.

Cel

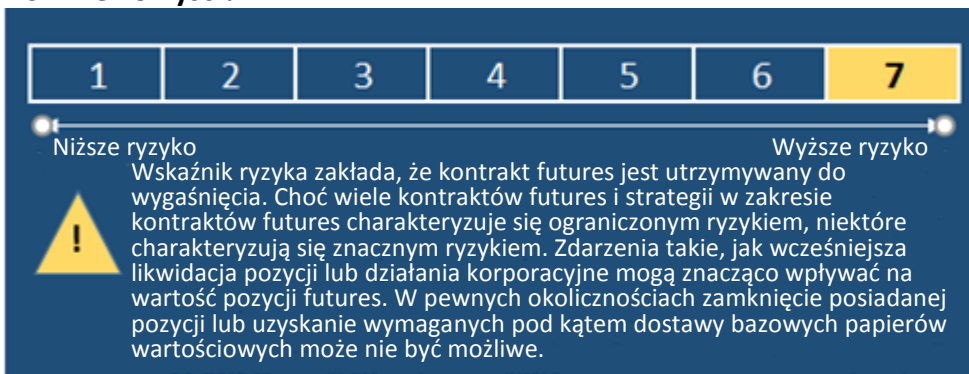
Długa pozycja dla akcyjnego kontraktu futures stanowi zobowiązanie umowne w zakresie zakupu bazowych papierów wartościowych po ściśle określonej cenie w określonym terminie w przyszłości. Kupujący dokonuje zazwyczaj zakupu długiej pozycji akcyjnego kontraktu futures w oczekiwaniu na wzrost cen bazowych papierów wartościowych do terminu zapadalności kontraktu. Kupujący zrealizuje zysk brutto, jeśli wartość bazowych papierów wartościowych wzrośnie przed terminem zamknięcia kontraktu futures oraz zrealizuje stratę brutto, jeśli ich wartość spadnie. Nie istnieje zalecany okres posiadania akcyjnych kontraktów futures. Kupujący i sprzedający mogą doświadczać zysków lub strat w każdym momencie do daty oraz w dacie zapadalności kontraktu futures. Choć akcyjny kontrakt futures ma ściśle określony termin zapadalności, istnieje możliwość zamknięcia otwartej pozycji przed upływem terminu zapadalności poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnej. Akcyjne kontrakty futures, które nie zostaną zamknięte przed terminem ich zapadalności muszą zostać rozliczone zgodnie z warunkami umowy, co może się wiązać z koniecznością rozliczenia gotówkowego lub fizycznej dostawy. Jeśli rozliczenie kontraktu odbywa się w formie fizycznej dostawy bazowych papierów wartościowych, osoba zajmująca pozycję długą musi zapłacić ostateczną cenę rozliczeniową oraz przyjąć dostawę bazowych akcji. W przypadku akcyjnych kontraktów futures rozliczanych gotówkowo wszystkie pozycje w akcyjnych kontraktach futures otwarte na zakończenie ostatniego dnia notowań są rozliczane za pomocą ostatecznej płatności gotówkowej w oparciu o ostateczną cenę rozliczeniową bazowego papieru wartościowego. Czynniki wpływające na wartość akcyjnego kontraktu futures obejmują wartość instrumentu bazowego i jego podatność na wahania (zmienność).

Dedykowany inwestor indywidualny

Niniejszy produkt nie jest przeznaczony dla konkretnego typu inwestorów, nie ma on także w założeniu realizacji określonego celu inwestycyjnego lub konkretnej strategii inwestycyjnej. Akcyjne kontrakty futures nie są odpowiednie dla wszystkich inwestorów i są przeznaczone wyłącznie dla inwestorów, którzy posiadają dogłębną znajomość tego produktu i są w stanie ponieść potencjalne straty związane z tym produktem oraz realizowaną strategią inwestycyjną. W przypadku pytań dotyczących odpowiedniości produktu można się skontaktować z brokerem lub doradcą inwestycyjnym.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



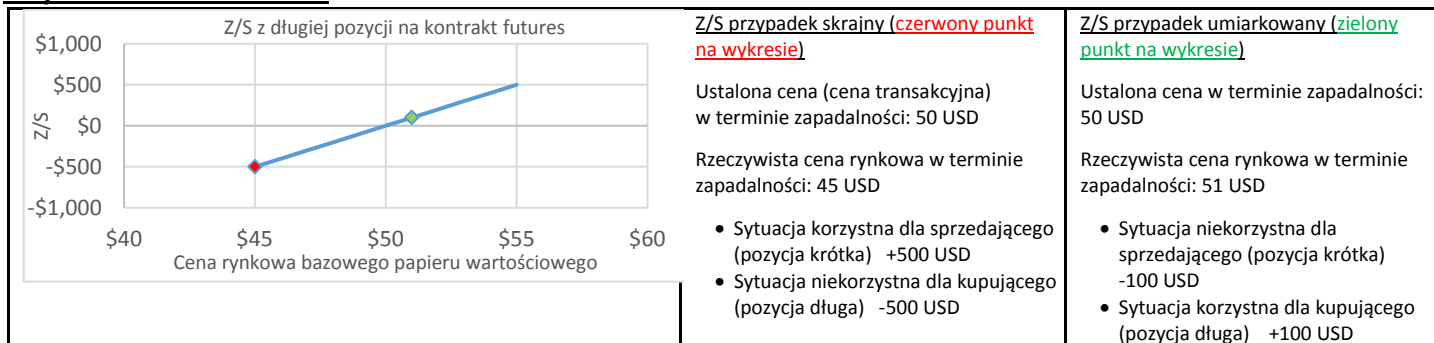
Całkowity wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę dotyczącą poziomu ryzyka tego produktu w odniesieniu do innych produktów. Pokazuje prawdopodobieństwo osiągnięcia przez produkt straty na skutek ruchów na rynkach lub z powodu braku możliwości wypłaty przez nas środków. Produkt został przez nas sklasyfikowany jako 7 w skali do 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka i oznacza ocenę potencjalnych strat wynikających z przyszłych wyników na wysokim poziomie. Produkt nie zapewnia żadnej ochrony związanej z przyszłymi wynikami rynkowymi, co oznacza, że inwestor może stracić część lub całość zainwestowanej kwoty, lub więcej.

Profil ryzyka i zysku długiej pozycji akcyjnego kontraktu futures zależy od jego warunków, może jednak obejmować następujące kwestie:

- Handel akcyjnymi kontraktami futures wiąże się z ryzykiem i może potencjalnie skutkować poniesieniem nielimitowanych strat, których wysokość może przekroczyć kwotę wstępnego depozytu zabezpieczającego.
- Akcyjne kontrakty futures są produktami wykorzystującymi dźwignię finansową. Niewielkie zmiany cen kontraktu futures mogą generować duże straty lub zyski. Jeśli na skutek ruchów na rynkach kontraktów futures lub bazowych papierów wartościowych wartość posiadanej pozycji się zmniejsza, inwestor może być zmuszony do natychmiastowej wpłaty dodatkowego depozytu zabezpieczającego, a posiadana pozycja może zostać przymusowo zamknięta ze stratą.
- W przypadku braku możliwości zawierania transakcji na giełdzie ONE inwestorzy mogą być pozbawieni możliwości zamknięcia pozycji w akcyjnych kontraktach futures w odpowiednim czasie. Mogą zdarzyć się sytuacje, kiedy ceny kontraktów futures nie będą wykazywać typowych lub spodziewanych zależności w stosunku do cen instrumentów bazowych lub powiązanych instrumentów bazowych.
- Jeśli papiery wartościowe stanowiące instrument bazowy rozliczanego na zasadzie fizycznej dostawy akcyjnego kontraktu futures są niedostępne, zgodnie z zasadami OCC wymagana być może alternatywna forma rozliczenia, na przykład rozliczenie gotówkowe.
- Prawo podatkowe obowiązujące w macierzystym kraju członkowskim inwestora może mieć wpływ na uzyskiwaną przez inwestora stopę zwrotu.
- **Inwestor powinien mieć świadomość ryzyka walutowego. Wszelkie płatności gotówkowe związane z handlem akcyjnymi kontraktami futures lub ich wykonywaniem będą rozliczane w dolarach amerykańskich, a co za tym idzie, wyniki inwestycyjne mogą zmieniać się w zależności od wahań cen walut. Ryzyko to nie zostało uwzględnione w ramach powyższego wskaźnika.**

Scenariusze wyników (przykłady nie uwzględniają kosztów prowizji, podatków oraz innych kosztów transakcyjnych, które mogą mieć wpływ na wartość transakcji i pozycji w akcyjnych kontraktach futures).

Przykład kontraktu futures



Wykres pokazuje możliwe scenariusze wyników inwestycyjnych. Można je porównać z wykresami opłacalności innych instrumentów pochodnych. Wykres ilustruje spektrum możliwych wyników i nie stanowi dokładnego wskazania w zakresie możliwych do uzyskania kwot. Ostatecznie uzyskiwane wyniki mogą się różnić w zależności od zmian cen instrumentu bazowego. Wykres ilustruje spodziewany zysk lub stratę z produktu dla dwóch wartości instrumentu bazowego. Oś pozioma ilustruje możliwe ceny instrumentu bazowego, a oś pionowa zysk lub stratę. Przedstawione dane liczbowe uwzględniają wszystkie koszty samego produktu, mogą jednak nie uwzględniać wszystkich kosztów

ponoszonych przez inwestora na rzecz doradcy lub dystrybutora, nie biorą także pod uwagę indywidualnej sytuacji podatkowej inwestora, która również może mieć wpływ na wysokość odzyskiwanych środków.

Co się stanie, jeśli OCC nie ma możliwości wypłaty?

Zasady OCC zostały opracowane w taki sposób, aby rozłożyć aktywność w zakresie wszystkich akcyjnych kontraktów futures pomiędzy OCC i grupę firm brokerskich, określanych mianem członków rozliczających, które utrzymują pozycje swoich klientów na przypisanych kontach OCC. Członkowie rozliczający muszą spełniać wymagania finansowe OCC związane z uczestnictwem i zapewnić zabezpieczenie dla pozycji swoich klientów. Firma brokerska inwestora może wymagać od inwestora dostarczenia odpowiedniego zabezpieczenia w związku z utrzymywanymi pozycjami, o którym mowa poniżej. Na podstawie prawnej umowy nowacyjnej OCC staje się stroną kupującą dla każdego sprzedającego członka rozliczającego oraz stroną sprzedającą dla każdego kupującego członka rozliczającego. Ten system ma na celu zarządzanie ryzykiem kontrahenta oraz umożliwienie rozliczenia transakcji kontraktami futures w przypadku, gdy członek rozliczający nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań. Nadal jednak istnieje ryzyko, że OCC może nie mieć wystarczających zasobów finansowych, aby rozliczyć te zobowiązania.

Jakie są koszty?

Łączne koszty związane z akcyjnymi kontraktami futures zależą od wielu czynników. Wstępny depozyt zabezpieczający to kwota, jaką inwestor musi zdeponować u brokera, aby stać się stroną transakcji dotyczącej akcyjnego kontraktu futures. Kwota ta wynosi zazwyczaj określony procent aktualnej wartości rynkowej kontraktu. Akcyjny kontrakt futures jest także rozliczany co najmniej raz dziennie w odniesieniu do wartości rynkowej, a rachunek kupującego odzwierciedla kwotę ewentualnego zysku lub straty z tytułu kontraktu w oparciu o dzienną cenę rozliczeniową kontraktu, wymagane może być także dodatkowe uzupełnienie depozytu zabezpieczającego. Poszczególne firmy brokerskie mogą także wymagać uiszczenia dodatkowego depozytu zabezpieczającego, którego wartość przekracza kwoty wymagane przez OCC i ONE. Do czynników mających istotny wpływ na wartość rynkową akcyjnych kontraktów futures można zaliczyć m.in. cenę instrumentu bazowego, płatności dywidendowe, okres pozostały do terminu zapadalności, stopę oprocentowania oraz stawkę hard-to-borrow. Inwestowanie w kontrakty futures wiąże się z dodatkowymi kosztami, wśród których należy uwzględnić uwarunkowania podatkowe, koszty transakcyjne i wymagania w zakresie depozytu zabezpieczającego mogące znacząco wpływać na wysokość zysków lub strat. Koszty transakcyjne to przede wszystkim prowizje, mogą one jednak obejmować także koszty związane z depozytem zabezpieczającym i koszty oprocentowania. Zamknięcie przez inwestora pozycji w akcyjnych kontraktach futures może się wiązać z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów. Doradcy, dystrybutorzy i inne osoby zajmujące się doradztwem w zakresie akcyjnych kontraktów futures lub ich sprzedają udzielają informacji dotyczących wszelkich kosztów dystrybucji nieujętych w niniejszym rozdziale, aby umożliwić inwestorowi zrozumienie sumarycznego wpływu łącznych kosztów na stopę zwrotu.

Koszty w czasie i struktura kosztów

Koszty	Prowizja	Wstępny depozyt zabezpieczający	Dodatkowy depozyt zabezpieczający	Podatki
Kwota	Zmienne – ustalane przez poszczególne firmy brokerskie	Zmienne	Zmienne	Zależne od sytuacji podatkowej danego inwestora
Częstotliwość	Wstępnie (od transakcji)	Wstępnie	Cyklicznie	Cyklicznie

Ile czasu powinienem/powinnam posiadać produkt i czy mogę wcześniej zamknąć transakcję (czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze)?

Zalecany okres posiadania: Brak. Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność w zakresie ustalenia czy i kiedy należy zamknąć pozycję w akcyjnych kontraktach futures, czy też utrzymywać pozycję do terminu zapadalności. Inwestorzy zamykający pozycję w akcyjnych kontraktach futures rezygnują z ewentualnych dalszych zysków lub strat związanych z tą pozycją. Wszystkie akcyjne kontrakty futures mają datę zapadalności, po upływie której dany kontrakt przestaje istnieć. Inwestor może zamknąć otwartą pozycję w akcyjnych kontraktach futures, zawierając przed upływem terminu zapadalności kontraktu transakcję przeciwstawną.

Jak mogę złożyć skargę?

Inwestorzy mogą się skontaktować z OCC pod adresem investorservices@theocc.com. Inwestorzy mogą również złożyć skargę do Financial Industry Regulatory Authority („FINRA”) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) lub CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center 9509 Key West Avenue Rockville, MD 20850-3329 Tel.: (240) 386-HELP (4357) Faks: (866) 397-3290	U.S. Securities and Exchange Commission / Office of Investor Education and Advocacy 100 F Street, N.E. Waszyngton, DC 20549-0213 Faks: (202) 772-9295	National Futures Association 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Tel.: 312-781-1300 Faks: 312-781-1467	U.S. Commodity Futures Trading Commission Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Waszyngton, DC 20581 Tel.: 866-366-2382 Faks: 202-418-5521
--	--	---	---