

Kiemelt információk

Dokumentum – Short (eladási) 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 a Cboe Határidős Tőzsdén (Cboe Futures Exchange LLC – angol rövidítéssel: „CFE”) jegyzi és ott kereskednek velük, amelyet, mint nemzeti értéktőzsdét, együttesen szabályoz az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdefelügyelete (U.S. Securities and Exchange Commission – angol rövidítéssel: „SEC”) és – mint kijelölt szerződés piacot – az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyelet (U.S. Commodity Futures Trading Commission – angol rövidítéssel: „CFTC”), 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 CFE elérhetőségét, a befektetők ellátogathatnak az OCC honlapjára: www.theocc.com vagy kapcsolatba léphetnek az OCC Befektetői Szolgáltatások osztályával az 1-888-678-4667 telefonszámon. Frissítve: 2017. december 15.

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 eladó személy egy mögöttes index eladására szerződik; úgy mondjuk, rövidre szerződik (shortol). A mögöttes indexnek való kitettség 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 a CFE 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 vezethet az OCC szabályzatában foglaltakkal összhangban, ami eltérhet az európai opciós piacokon alkalmazott módszertől.

Célkitűzések

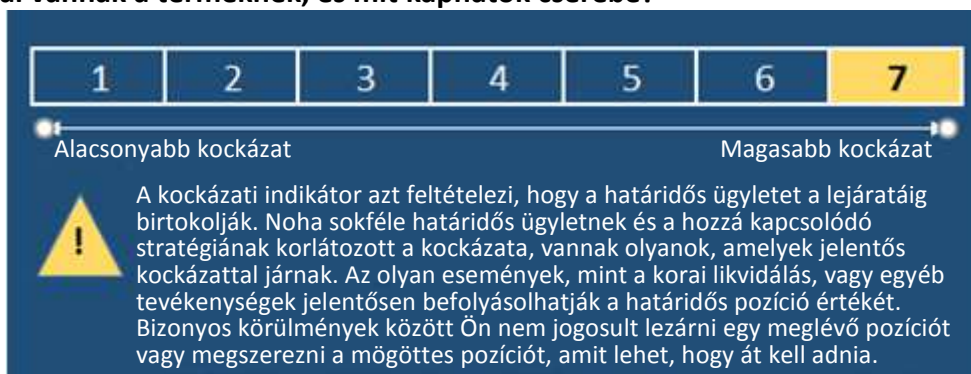
A short határidős indexszerződés a mögöttes index eladását köti ki előre meghatározott áron, egy előre meghatározott jövőbeli időpontban. Az eladó általában azzal a várakozással shortol egy long határidős indexszerződést, hogy a szerződés lejáratú dátumáig a mögöttes index értéke csökken. Az eladó bruttó haszonra tesz szert, ha a mögöttes index értéke csökken a határidős ügylet lejáratáig, és bruttó veszteségre tesz szert, ha emelkedik. 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 lejáratukig nem lezárt, határidős indexszerződéseket a szerződéses feltételek szerint kell elszámolni, ez pénzkifizetést követel meg. A határidős indexszerződések 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

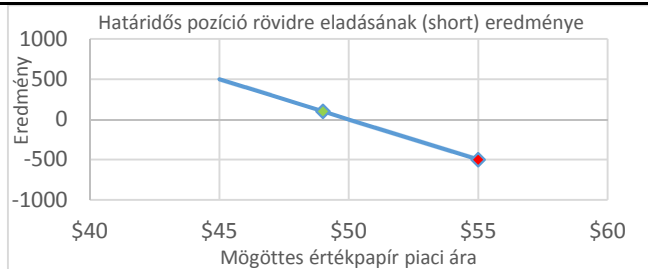


Az összesített kockázati indikátor ismerteti, hogy ez a termék milyen szintű kockázattal jár más termékekkel való összehasonlításban. Azt mutatja, hogy mennyire valószínű, hogy pénzt veszthet a terméken a piaci árváltozások hatására, vagy mert mi nem tudjuk Önt kifizetni. Ezt a terméket a legmagasabb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

- 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 elérhetetlenné válna a kereskedés a CFE-n, 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 tagországnak adójoga hatással lehet a befektető hozamára.
- **Legyen tisztában a valutaárfolyamokhoz fűződő kockázattal. A határidős indexügyletekkel való kereskedéshez vagy lehíváshoz kapcsolódóan kifizetett pénzüsségeket 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.)



Kedvezőtlen eredmény (Vörös függvénypont)

Lejáratnál előre meghatározott ár: 50 USD

Valóságos piaci ár a lejáratnál: 55 USD

- Az eladónak kedvezőtlen (short) -500 USD
- A vásárlónak kedvező (long) +500 USD

Mérsékelt eredmény (Zöld függvénypont)

Lejáratnál előre meghatározott ár: 50 USD

Valóságos piaci ár a lejáratnál: 49 USD

- Az eladónak kedvez (short) +100 USD
- A vásárlónak kedvezőtlen (long) -100 USD

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 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 partnerriskót 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 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 veszett 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 a CFE követelményein túl. A határidős indexügyletekre jelentős hatással lehet többek között a mögöttes eszközök ára, a hozamfizetés, és 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. A tanácsadó, a forgalmazó vagy bármely egyéb személy, aki a határidős indexopciókkal 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, hogy meghatározza, lezár-e – és ha igen, mikor – egy határidős indexpozíciót, vagy 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 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 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