Kluczowe informacje

Dokument - Kontrakt Terminowy Na Krótkie Towary

**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 towary ze Stanów Zjednoczonych**. Options Clearing Corporation ("OCC") przekazuje niniejszy dokument na podstawie Rozporządzenia UE nr 1286/2014 dla kontraktów terminowych na towary. Kontrakty terminowe na towary są notowane i znajdują się w obrocie na amerykańskich giełdach kontraktów terminowych, które są wyznaczonymi rynkami kontraktów regulowanymi przez amerykańską Komisję ds. Obrotu Kontraktami Terminowymi na Towary ("CFTC") i są rozliczane i rozliczane przez OCC, organizację rozliczającą instrumenty pochodne zarejestrowaną na CFTC. Więcej informacji, w tym dane kontaktowe amerykańskich giełd kontraktów terminowych, inwestorzy mogą znaleźć na stronie internetowej www.theocc.com lub skontaktować się z OCC pod numerem 1-312-322-6200. Ostatnia aktualizacja: 28 grudnia 2022 r. i 20 kwietnia 2023 r.

Alert. **Zamierzasz kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.** Inwestorzy nie powinni prowadzić obrotu kontraktami terminowymi na towary giełdowe, dopóki nie zapoznają się z treścią niniejszego dokumentu i wszelkimi dodatkowymi informacjami ujawnianymi przez ich brokera, których istotą mogą być Jednolite kontrakty terminowe i opcje Stowarzyszenia Branży Kontraktów Terminowych na ujawnianie ryzyka 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**

Towarowy kontrakt terminowy typu futures to umowa między dwiema stronami dotycząca zakupu lub sprzedaży określonej z góry kwoty towaru po określonej cenie w dacie przyszłej. Osoba, która sprzedaje towarowy kontrakt terminowy typu futures, zawiera umowę sprzedaży towaru bazowego i mówi się, że jest to kontrakt "krótki". Ekspozycja na towar bazowy jest zatem pośrednia, ponieważ wartość przyszłej transakcji pochodzi od wartości towaru bazowego. Terminy zapadalności kontraktów terminowych na towary różnią się. OCC nie może jednostronnie zakończyć przyszłości. W pewnych nadzwyczajnych okolicznościach amerykańska giełda kontraktów terminowych, na której realizowana jest transakcja, może zmienić warunki kontraktu terminowego lub rozwiązać umowę. Zdarzenie dotyczące towaru bazowego może również skutkować zmianą warunków kontraktu terminowego zgodnie z zasadami RKO, a metodologia może różnić się od metodologii stosowanej na rynkach europejskich.

**Cele**

Kontrakt terminowy na towary krótkie to umowa sprzedaży określonej z góry kwoty towaru po z góry określonej cenie w określonym terminie przyszłym. Sprzedający dokonuje zazwyczaj skrótu kontraktu terminowego na towary, oczekując, że cena towaru bazowego spadnie o termin zapadalności kontraktu. Sprzedający osiągnie zysk brutto, jeżeli wartość towaru bazowego spadnie do momentu zamknięcia transakcji w przyszłości i osiągnie stratę brutto, jeżeli wzrośnie. Nie ma rekomendowanego okresu utrzymywania kontraktów terminowych na towary. Kupujący i sprzedający mogą odnosić zyski lub straty w dowolnym momencie, do terminu zapadalności przyszłości włącznie. Podczas gdy kontrakt terminowy typu future na towary ma z góry określony termin zapadalności, otwartą pozycję można zamknąć, zawierając transakcję kompensacyjną przed terminem zapadalności kontraktu. Kontrakty terminowe na towary, które nie zostały zlikwidowane przed wygaśnięciem, muszą być rozliczane zgodnie z warunkami kontraktu, co może wymagać rozliczenia gotówkowego. W przypadku towarowych kontraktów terminowych rozliczanych w drodze rozrachunku gotówkowego wszelkie pozycje w towarowych kontraktach terminowych otwartych na koniec ostatniego dnia handlowego są rozliczane w drodze ostatecznej płatności gotówkowej opartej na ostatecznej cenie rozliczeniowej bazowego towaru. Czynniki wpływające na przyszłą wartość towaru to wartość instrumentu 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. Towarowe kontrakty terminowe typu future nie są odpowiednie dla wszystkich inwestorów i są przeznaczone wyłącznie dla inwestorów, którzy posiadają gruntowną wiedzę na temat produktu 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 futures na krótkie towary zależy od jego warunków, ale może obejmować następujące czynniki:

* Obrót kontraktami terminowymi na towary wiąże się z ryzykiem i może skutkować potencjalnie nieograniczonymi stratami, które są większe niż kwota zdeponowana jako depozyt początkowy.
* Kontrakty terminowe na towary są produktami lewarowanymi. Niewielkie zmiany cen w przyszłości mogą skutkować dużymi zyskami lub stratami. Jeśli ruchy na rynkach kontraktów terminowych lub towaru bazowego obniżają wartość Twoich pozycji, możesz być natychmiast zobowiązany do złożenia dodatkowego depozytu zabezpieczającego, a Twoja pozycja może zostać przymusowo upłynniona ze stratą.
* Jeśli obrót na giełdzie kontraktów terminowych na USA stanie się niedostępny, inwestorzy mogą nie być w stanie zamknąć terminowo pozycji na rynku kontraktów terminowych na towary. 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 towary będą rozliczane w dolarach amerykańskich, a w konsekwencji wyniki inwestycji 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 pozycji towarowych kontraktów terminowych.)

P/L pozycji krótkich kontraktów terminowych

1000



500

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

-500

-1000

40 $ 45 $ 50 $ 55 $ 60 $

Cena rynkowa bazowego papieru wartościowego

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

Wartość Break Even Point występuje, gdy ustalona z góry cena jest równa rzeczywistej cenie 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 z powrotem, będzie się różnić w zależności od tego, jak rozwinie się instrument bazowy, co zależy od przyszłej wydajności rynku, która jest niepewna i nie można jej 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. Użycie

Przedstawione dane liczbowe 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 zostały zaprojektowane w taki sposób, aby wyniki na wszystkich towarowych kontraktach terminowych były 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, osoba ta przekaże Ci informacje o tych kosztach i ich wpływie na Twoją inwestycję. Łączne koszty kontraktów terminowych na towary zależą od wielu czynników. Wymóg dotyczący początkowego depozytu zabezpieczającego to kwota, którą inwestor musi zdeponować u swojego brokera w celu zawarcia kontraktu terminowego na towary. Kwota ta jest zasadniczo równa określonemu procentowi bieżącej wartości rynkowej zamówienia. Kontrakt terminowy na towary jest również wyceniany według wartości rynkowej co najmniej raz dziennie, a rachunek każdego kupującego będzie odzwierciedlał kwotę wszelkich zysków lub strat z tytułu kontraktu w oparciu o dzienny kurs rozliczeniowy kontraktu i mogą być wymagane dodatkowe depozyty zmiennego depozytu zabezpieczającego. Poszczególne firmy maklerskie mogą również wymagać dodatkowego depozytu zabezpieczającego, wykraczającego poza wymagany przez giełdy OCC i amerykańskie kontrakty terminowe. Czynniki mające istotny wpływ na wartość rynkową przyszłego towaru to między innymi cena instrumentu bazowego oraz okres do terminu zapadalności. Inwestowanie w kontrakty terminowe wiąże się z dodatkowymi kosztami, które obejmują kwestie podatkowe, koszty transakcji i

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Koszty W Czasie** |  |  |  |  |  | Zakończenie pracy |
| Koszty ogółem |  |  |  |  |  | Różne |
| Roczny wpływ na koszty |  |  |  |  |  | Różne |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Struktura kosztów** | | | | | |  |
| Jednorazowe koszty przy wjeździe lub wyjeździe | | | | | | Kwota (początkowa) |
|  |  | Premia (określona przez | | | |  |
| Koszty wejścia (na |  | kupującego i sprzedającego), | | | |  |
| Transakcja — |  | Komisja (ustalona | | | |  |
| otwarcie (wejście) |  | przez biuro maklerskie) | | | | Zmienna |
| Koszty wyjścia (na |  |  |  |  |  |  |
| Transakcja — |  |  |  |  |  |  |
| zamykanie (wyjście) |  | Premium, Komisja | | | | Zmienna |
|  |  |  |  |  |  | Kwota (w dowolnej |
| Koszty Bieżące |  |  |  |  |  | czasu) |
| Zarządzanie |  |  |  |  |  |  |
| Opłaty i inne |  |  |  |  |  |  |
| administracyjne lub |  | Nie ma zarządzania | | | |  |
| koszty operacyjne |  | opłata |  | | | NIE DOTYCZY |
|  |  |  | | | |  |
|  |  | Depozyt zabezpieczający (wymagania | | | |  |
|  |  | mogą ulec zmianie, oraz | | | | Zmienna |
| Koszty transakcyjne |  | może się różnić w zależności od rodzaju pośrednictwa) | | | | (w toku) |
|  |  | | |  |  |  |
| Koszty uboczne ponoszone na określonych warunkach | | | | | |  |
| Opłaty za wyniki |  | Brak | | | | NIE DOTYCZY |

istotnie wpływają na wynik finansowy. Koszty transakcyjne obejmują głównie prowizje, ale mogą również obejmować koszty marży i odsetek. Jeżeli inwestor upłynni pozycję kontraktu terminowego na towary, 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 towarową pozycję terminową, czy też utrzymywać tę pozycję do terminu jej zapadalności. Inwestorzy, którzy zamykają pozycję terminową na towary, rezygnują z wszelkich późniejszych zysków lub strat związanych z tą pozycją. Wszystkie towarowe kontrakty terminowe mają termin zapadalności, po którym kontrakt przestaje istnieć. Inwestor może zamknąć otwartą pozycję w towarowych kontraktach terminowych 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 KOF

(https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx) lub CFTC

(http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm).

Krajowe Stowarzyszenie Kontraktów Terminowych USA. Komisja ds. Obrotu Terminami Towarowymi

300 S. Riverside Plaza, #1800 Centrum Trzech Lafayette

Chicago, IL 60606-6615 1155 21st Street, NW

Telefon: 312-781-1300 Waszyngton, DC 20581

Faks: 312-781-1467 Telefon: 866-366-2382 Faks: 202-418-5521

©2023 The Options Clearing Corporation. Wszelkie prawa zastrzeżone.