

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 információért, ideértve az amerikai határidős tőzsdék elérhetőségeit, a befektetők ellátogathatnak az OCC honlapjára: www.theocc.com, vagy kapcsolatba léphetnek az OCC-vel az 1-312-322-6200-s telefonszámon. Utoljára frissítve: 2024. december 20.

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 kitettség ennél fogva 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 érintő 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 bruttó haszonra tesz szert, ha a mögöttes árucikk értéke csökken a határidős ügylet lejáratáig, és bruttó 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 pénzbéli 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



A kockázati indikátor azt feltételezi, hogy a határidős ügyletet a lejáratáig birtokolják. Noha sokféle határidős ügyletnek és a hozzá kapcsolódó stratégiának korlátozott a kockázata, vannak olyanok, amelyek jelentős kockázattal járnak. Az olyan események, mint a korai likvidálás, vagy egyéb tevékenységek jelentősen befolyásolhatják a határidős pozíció értékét. Bizonyos körülmények között Ön nem jogosult lezárni egy meglévő pozíciót vagy megszerezni a mögöttes pozíciót, amelyet lehet, hogy át kell adnia.

Az összesített kockázati mutató iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt kifizetni. Ezt a terméket a 7 osztály közül a 7. osztályba soroltuk, amely a legmagasabb kockázati osztály, és a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket nagyon magas szintre sorolja. Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti, vagy még többet is.

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

- A határidős áruipiaci szerződésekkel való kereskedés magában foglal bizonyos kockázatokat, potenciálisan határtalan veszteségekhez vezethet, amelyek meghaladják az eredeti letétként befizetett összeget.
- A határidős áruipiaci ügyletek tőkeáttételes termékek. Egy kisebb árváltozás nagy nyereséget vagy veszteséget eredményezhet. Ha a határidős ügyletek vagy a mögöttes árucikk piaci változásai lecsökkentik az Ön pozíciójának 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 áruipiaci 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 áruipiaci 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 áruipiaci pozícióra.)

Határidős pozíció rövidre eladásának (short) eredménye Eredmény Mögöttes értékpapír piaci ára	<u>Kedvezőtlen eredmény (Vörös függvénypont)</u> 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	<u>Mérsékelt eredmény (Zöld függvénypont)</u> 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 <u>A fedezeti pont akkor következik be, ha az előre meghatározott ár megegyezik a tényleges piaci árral.</u>
--	--	--

Ez az ábra szemlélteti, hogy befektetése hogyan teljesíthet. Összehasonlíthatja más származtatott termékek kifizetési abráival. Az ábra egy sor lehetséges kimenetelt mutat be, és nem jelöli meg pontosan, hogy mekkora összeget kaphat vissza. Az e termékbe történő befektetés azt feltételezi, hogy Ön az alapul szolgáló ár csökkenésére számít. Amit Ön visszakap, az attól függően változik, hogy idővel miképpen alakul a mögöttes eszköz, ami a bizonytalan és előre nem jelezhető jövőbeli piaci teljesítmény függvénye. Az ábra megmutatja, hogy az alapul szolgáló eszköz két értékénél mennyi lenne a termék nyeresége vagy vesztesége. A vízszintes tengely a mögöttes érték lehetséges árait mutatja, a függőleges pedig az eredményt (haszon vagy veszteség). A bemutatott számadatok magukban foglalják magának a

terméknek az összes költségét, de előfordulhat, hogy nem tartalmazza az összes olyan költséget, amelyet Ön a tanácsadójának vagy forgalmazójának fizet. A számadatok nem veszik figyelembe az Ön személyes adóügyi helyzetét, amely szintén befolyásolhatja az Ön által visszakapott összeg nagyságát.

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, 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 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 partnerek kockázatot 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 termékről Önnek tanácsot adó vagy azt Önnek értékesítő személy egyéb költségeket is felszámíthat. Ebben az esetben az adott személy tájékoztatja Önt ezekről a költségekről és arról, hogy azok milyen hatással vannak az Ön befektetésére. 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 eszköz 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. Az OCC a termék elszámolásáért a befektetői költségektől elkülönített kapcsolódó költségeket számít fel az elszámolási tagjainak, de nem közvetlenül Önnek: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

A költségek időbeli alakulása	Ha Ön kilép
Teljes költség	Különböző
Éves költséghatás	Különböző

A költségek összetétele		
Egyszeri költségek belépéskor vagy kilépéskor		Összeg (Kezdeti)
Belépési költségek (tranzakciónként – nyitás (belépés))	Jutalék (a bróker cég határozza meg)	Változó
Kilépési költségek (tranzakciónként – zárás (kilépés))	Prémium, Jutalék	Változó
Folyó költségek		Összeg (bármikor)
Kezelési díjak és egyéb adminisztratív vagy működési költségek	Nincs kezelési díj	N/A
Ügyleti költségek	Letét (a követelmények változhatnak, valamint brókercégenként eltérhetnek)	Változó (folyó)
Meghatározott feltételek mellett felmerülő járulékos költségek		
Teljesítménydíjak	Nincs	N/A

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 és 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@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 Ügylet Szövetség
320 South Canal, Suite 2400
Chicago, IL 60606
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