

Dokument s kľúčovými informáciami – krátky indexový futures kontrakt

Účel

Tento dokument obsahuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nejde o marketingový materiál. Tieto informácie vyžaduje zákon, aby vám pomohli pochopiť povahu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty tohto produktu a porovnať ho s inými produktmi. Tento dokument je len v slovenčine, nie je možné ho preložiť do iného jazyka.

Produkt

Americké indexové futures. Spoločnosť Options Clearing Corporation (ďalej len „OCC“) poskytuje tento dokument podľa nariadenia EÚ č. 1286/2014 pre indexové futures. Indexové futures sú kótované a obchodované na niektorých amerických futures burzách, ktoré sú určenými zmluvnými trhmi regulovanými americkou Komisiou pre obchodovanie s komoditnými futures (Commodity Futures Trading Commission – CFTC) a môžu byť spoločne regulované ako národná burza cenných papierov americkou Komisiou pre cenné papiere a burzy (Securities and Exchange Commission – SEC), a zúčtováva a vyrovnáva ich OCC, zúčtovacia agentúra zaregistrovaná komisiou SEC a organizácia pre zúčtovanie derivátov zaregistrovaná komisiou CFTC. Viac informácií vrátane kontaktných údajov na futures burzy môžu investori nájsť na webovej stránke spoločnosti OCC na adrese www.theocc.com alebo môžu kontaktovať spoločnosť OCC na čísle 1-312-322-6200. Aktualizované 20. decembra 2024.

Upozornenie: **Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.** Investori by nemali obchodovať s indexovými futures, kým si neprečítajú a nepochopia tento dokument a akékoľvek ďalšie informácie od svojho makléra, ktorých podstatnou súčasťou môžu byť Informácie o rizikách týkajúcich sa futures kontraktov s cennými papiermi Národnej asociácie pre futures (National Futures Association – „NFA“), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, a Jednotné informácie o rizikách pre termínované obchody a opcie na termínované obchody združenia Futures Industry Association, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Informácie uvedené v tomto dokumente by sa mali vykladať v súlade s týmito informáciami.

O aký produkt ide?

Typ

Indexový futures kontrakt je dohoda medzi dvoma stranami o kúpe alebo predaji konkrétneho podkladového indexu za určitú cenu k budúcemu dátumu. Index je miera cien alebo iných atribútov skupiny cenných papierov alebo iných podkladových aktív. Index môže byť napríklad navrhnutý tak, aby reprezentoval ceny skupiny akciových cenných papierov alebo aby meral predpokladanú volatilitu indexu. Indexy sa líšia spôsobom výpočtu. Osoba, ktorá predáva indexový futures kontrakt, uzatvára zmluvu na predaj podkladového indexu a hovorí sa, že má na zmluvu „krátku“ pozíciu. Expozícia voči podkladovému indexu je teda nepriama, pretože hodnota futures je odvodená od hodnoty podkladového indexu, ale nepredstavuje jeho hodnotu. Dátumy splatnosti indexových futures sa líšia. Spoločnosť OCC nemôže futures jednostranne ukončiť. Za určitých mimoriadnych okolností môže burza futures jednostranne upraviť podmienky futures kontraktu alebo kontrakt ukončiť. Niektoré prípady, ako napríklad zmena zloženia alebo výpočtu indexu, môžu viesť k zmene podmienok indexového futures kontraktu podľa pravidiel spoločnosti OCC, ktoré sa môžu líšiť od metodiky používanej na európskych opčných trhoch.

Ciele

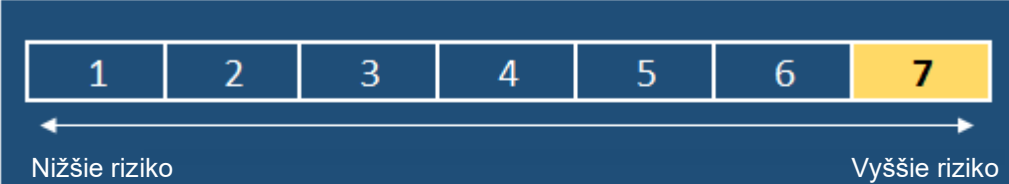
Krátky indexový futures kontrakt je dohoda o predaji podkladového indexu za vopred stanovenú cenu k určitému budúcemu dátumu. Predávajúci spravidla vstupuje do krátkej pozície na dlhý indexový futures kontrakt s očakávaním, že cena podkladového indexu do dátumu splatnosti kontraktu klesne. Predávajúci dosiahne hrubý zisk, ak sa hodnota podkladového indexu do uzavretia futures zníži, a dosiahne hrubú stratu, ak sa zvýši. Pre indexové futures nie je stanovené žiadne odporúčané obdobie držby. Kupujúci a predávajúci môžu zaznamenať zisky alebo straty v ktoromkoľvek okamihu až do dátumu splatnosti futures (vrátane neho). Zatiaľ čo indexový futures má vopred stanovený dátum splatnosti, otvorenú pozíciu možno uzavrieť vykonaním kompenzačnej transakcie pred splatnosťou kontraktu. Indexové futures kontrakty, ktoré sa neuzavrú pred splatnosťou, sa musia vyrovnávať v súlade s podmienkami kontraktu, ktorý vyžaduje hotovostné vyrovnanie. Všetky pozície v indexových futures kontraktoch, ktoré sú otvorené na konci posledného obchodného dňa, sa vyrovnávajú prostredníctvom konečnej hotovostnej platby na základe konečnej ceny vyrovnania podkladového indexu. Medzi faktory ovplyvňujúce hodnotu indexového futures patrí hodnota podkladového indexu a jeho náchylnosť na kolísanie cien (volatilita).

Cieľový retailový investor

Tento produkt nie je určený pre konkrétny typ investora alebo na splnenie konkrétneho investičného cieľa alebo stratégie. Indexové futures nie sú vhodné pre všetkých investorov a sú určené len pre investorov, ktorí dôkladne rozumejú produktu a sú schopní uniesť potenciálne straty s ním spojené a súvisiacu investičnú stratégiu. Ak máte otázky týkajúce sa vhodnosti, môžete sa obrátiť na svojho makléra alebo investičného poradcu.

Aké sú riziká a čo by som mohol získať?

Ukazovateľ rizika



Nižšie riziko

Vyššie riziko

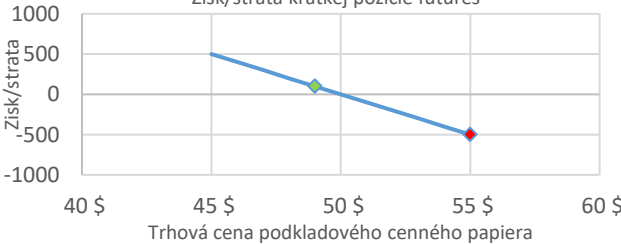
Ukazovateľ rizika predpokladá, že investor bude mať futures v držbe až do expirácie. Hoci mnohé futures a súvisiace stratégie majú obmedzené riziko, niektoré majú značné riziko. Na hodnotu pozície futures môžu mať výrazný vplyv udalosti, ako je predčasná likvidácia a iné opatrenia. Za určitých okolností sa môže stať, že nebudete môcť uzavrieť existujúcu pozíciu alebo nebudete môcť získať podkladové aktívum, ktoré budete musieť dodať.

Ukazovateľ súhrnného rizika označuje predpokladanú úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Uvádza, nakoľko je pravdepodobné, že pri produkte pridete o peniaze z dôvodu pohybov na trhu alebo z dôvodu, že vás nebudeme môcť vyplatiť. Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo je najvyššia riziková trieda a hodnotí potenciálne straty z budúcej výkonnosti na veľmi vysokej úrovni. Tento produkt nezahŕňa žiadnu ochranu pred budúcou výkonnosťou trhu, takže môžete prísť o časť svojich investícií alebo o celú investíciu, prípadne viac.

Profil rizík a výnosnosti krátkeho indexového futures kontraktu závisí od jeho podmienok, ale môže zahŕňať nasledovné:

- Obchodovanie s indexovými futures kontraktmi je spojené s rizikom a môže viesť k potenciálne neobmedzeným stratám, ktoré sú vyššie ako suma zložená ako počiatočná marža.
- Indexové futures sú produkty s pákovým efektom. Malé zmeny v cene futures môžu viesť k veľkým ziskom alebo stratám. Ak pohyby na trhoch s futures alebo podkladovým indexom znížia hodnotu vašich pozícií, môže sa od vás okamžite požadovať zloženie dodatočnej marže a vaša pozícia môže byť nútené zlikvidovaná so stratou.
- Ak sa obchodovanie na burze stane nedostupným, investori nemusia byť schopní včas uzavrieť pozíciu indexových futures. Môže sa stať, že ceny futures si nezachovávajú obvyklé alebo predpokladané vzťahy k cenám podkladových alebo súvisiacich aktív.
- Na výnos investora môžu mať vplyv daňové právne predpisy v domovskom členskom štáte investora.
- **Berte na vedomie menové riziko. Každá peňažná platba spojená s obchodovaním alebo uplatnením indexových futures sa vyrovná v amerických dolároch, a preto sa výsledky investície môžu meniť v závislosti od kolísania meny. Toto riziko nie je v ukazovateli vyššie zohľadnené.**

Scenáre výkonnosti (príklady nezahŕňajú náklady na provízie, dane a iné transakčné náklady, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu transakcie a pozície indexových futures)

Zisk/strata krátkej pozície futures  Trhová cena podkladového cenného papiera	<u>Zisk/strata pod tlakom (červený bod grafu)</u> Vopred stanovená cena pri splatnosti: 50 \$ Skutočná trhová cena pri splatnosti: 55 \$ • V neprospech predávajúceho (krátka pozícia) -500 \$ • V prospech kupujúceho (dlhá pozícia) +500 \$	<u>Zisk/strata pri miernom pohybe (zelený bod grafu)</u> Vopred stanovená cena pri splatnosti: 50 \$ Skutočná trhová cena pri splatnosti: 49 \$ • V prospech predávajúceho (krátka pozícia) +100 \$ • V neprospech kupujúceho (dlhá pozícia) -100 \$ <u>Rovnovážny bod nastane, keď sa vopred stanovená cena rovná skutočnej trhovej cene.</u>
--	--	--

Graf znázorňuje, ako by sa mohla vaša investícia vyvíjať. Môžete ho porovnať s grafmi výnosov iných derivátov. Graf predstavuje rozsah možných výsledkov a nie je presným ukazovateľom toho, čo by ste mohli získať. Investícia do tohto produktu znamená, že si myslíte, že cena podkladového aktíva bude klesať. To, čo získate, sa bude líšiť v závislosti od toho, ako sa bude podkladové aktívum vyvíjať, čo závisí od budúcej výkonnosti trhu, ktorá je neistá a nedá sa predpovedať. Graf ukazuje, aký by bol zisk alebo strata produktu v prípade dvoch hodnôt podkladového aktíva.

Vodorovná os zobrazuje možné ceny hodnoty podkladového aktíva a zvislá os zobrazuje zisk alebo stratu. Uvedené údaje zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt, ale nemusia zahŕňať všetky náklady, ktoré zaplatíte poradcovi alebo distribútorovi, a nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže mať takisto vplyv na výšku vašej návratnosti.

Čo sa stane, ak vám spoločnosť OCC nebude môcť zaplatiť? Pravidlá spoločnosti OCC sú koncipované tak, aby plnenie všetkých indexových futures prebiehalo medzi spoločnosťou OCC a skupinou maklérske spoločnosti nazývaných zúčtovací členovia, ktoré majú na svojich účtoch spoločnosti OCC pozície svojich zákazníkov. Zúčtovací členovia musia spĺňať finančné požiadavky spoločnosti OCC na účasť a poskytnúť zábezpeku na pozície svojich zákazníkov. Maklérska spoločnosť investora môže od investora požadovať, aby v súvislosti s pozíciami poskytol príslušnú zábezpeku, ako je opísané nižšie. Prostredníctvom právneho procesu novácie sa spoločnosť OCC stáva kupujúcim pre každého predávajúceho zúčtovacieho člena a predávajúcim pre každého kupujúceho zúčtovacieho člena. Cieľom tohto systému je riadiť riziko protistrany a uľahčiť vyrovnanie obchodov s futures v prípade, že zúčtovací člen neplní svoje záväzky. Stále však existuje riziko, že spoločnosť OCC nebude mať dostatok finančných prostriedkov na vyrovnanie záväzkov.

Aké sú náklady? Osoba, ktorá vám poskytla poradenstvo v súvislosti s produktom alebo vám produkt predala, si môže účtovať ďalšie poplatky. V danom prípade vám táto osoba poskytne informácie o týchto nákladoch a o tom, aký vplyv budú mať na vašu investíciu. Súhrnné náklady na indexové futures kontrakty závisia od viacerých faktorov. Počiatočná požadovaná marža je suma, ktorú musí investor zložiť svojmu maklérovi na uzatvorenie indexového futures kontraktu. Táto suma sa vo všeobecnosti rovná určitému percentu aktuálnej trhovej hodnoty kontraktu. Indexový futures kontrakt sa tiež minimálne raz za deň oceňuje trhovou hodnotou a na účte každého kupujúceho sa premietne výška akéhokoľvek zisku alebo straty z kontraktu na základe dennej zúčtovacej ceny kontraktu a môžu sa vyžadovať ďalšie vklady variačnej marže. Jednotlivé maklérske spoločnosti môžu tiež vyžadovať dodatočnú maržu nad rámec toho, čo vyžaduje spoločnosť OCC a burza. Medzi faktory, ktoré majú významný vplyv na trhovú hodnotu indexového futures, patria okrem iného cena podkladového nástroja, výplata dividend a čas do splatnosti. S investovaním do futures sú spojené ďalšie náklady, ktoré zahŕňajú daňové aspekty, transakčné náklady a požiadavky na maržu, ktoré môžu výrazne ovplyvniť zisk alebo stratu. Transakčné náklady pozostávajú predovšetkým z provízií, ale môžu sem patriť aj náklady na marže a úroky. Ak investor zlikviduje pozíciu indexového futures kontraktu, môžu mu vzniknúť dodatočné náklady. Oddelene od nákladov investorov účtuje spoločnosť OCC súvisiace poplatky za zúčtovanie tohto produktu svojim zúčtovacím členom, ale nie priamo vám: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Náklady v priebehu času	Pri výstupe
Celkové náklady	Rôzne
Vplyv ročných nákladov	Rôzne

Rozloženie nákladov		
Jednorazové náklady pri vstupe alebo výstupe		Suma (počiatočná)
Vstupné náklady (na transakciu – otvorenie (vstup))	Provízia (určená maklérskou spoločnosťou)	Premenlivá
Náklady na ukončenie (na transakciu – ukončenie (výstup))	Prémia, provízia	Premenlivá
Priebežné náklady		Suma (kedykoľvek)
Poplatky za správu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady	Neplatí sa žiadny poplatok za správu	Neuplatňuje sa
Transakčné náklady	Marža (požiadavky sa môžu meniť a môžu sa líšiť v závislosti od maklérskej spoločnosti)	Premenlivá (priebežná)
Vedľajšie náklady zrážané za osobitných podmienok		
Poplatky za výkonnosť	Žiadne	Neuplatňuje sa

Ako dlho mám mať produkt v držbe a môžem transakciu predčasne ukončiť (môžem si peniaze vybrať predčasne)?
Odporúčané obdobie držby: žiadne. Investori nesú výhradnú zodpovednosť za to, či a kedy by mali uzavrieť pozíciu v indexových futures alebo či by mali pozíciu držať až do jej splatnosti. Investori, ktorí uzavrujú pozíciu indexových futures, sa vzdávajú akéhokoľvek následného zisku alebo straty spojenej s pozíciou. Všetky indexové futures majú dátum splatnosti, po ktorom kontrakt prestáva existovať. Investor môže uzavrieť otvorenú pozíciu v indexovom futures kontrakte vykonaním kompenzačnej transakcie pred splatnosťou kontraktu.

Ako môžem podať reklamáciu? Investori sa môžu obrátiť na spoločnosť OCC na adrese investorservices@theocc.com. Investori môžu tiež podať sťažnosť na úrade NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) alebo komisii CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association
 320 South Canal, Suite 2400
 Chicago, IL 60606

Telefón: 312-781-1300 Fax: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission
 Three Lafayette Centre
 1155 21st Street, NW
 Washington, DC 20581

Telefón: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521