

# Ustawa o Papierach Wartościowych i Transakcjach Terminowych (Cap. 289)

## REGULACJE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TRANSAKCJI TERMINOWYCH (LICENCJONOWANIE I PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ) (Rg 10)

### Oświadczenie o ryzyku

WYMAGANE DO DOSTARCZENIA ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM 47E(1) I DO ZACHOWANIA ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM 39(2)(C) PRZEZ POSIADACZA LICENCJI NA USŁUGI RYNKÓW KAPITAŁOWYCH DO OBROTU TRANSAKCJAMI TERMINOWYMI LUB KONTRAKTAMI WALUTOWYMI Z DŹWIGNIĄ FINANSOWĄ

1. Niniejsze oświadczenie zostało dostarczone zgodnie z przepisem 47E (1) przepisów dotyczących papierów wartościowych i transakcji terminowych (licencjonowanie i prowadzenie działalności gospodarczej) (Rg 10).
2. W niniejszym oświadczeniu nie ujawniono całego ryzyka i innych istotnych aspektów obrotu transakcjami terminowymi, opcjami i kontraktami walutowymi z dźwignią walutową. W świetle ryzyka, powinieneś dokonywać takich transakcji tylko wtedy, gdy rozumiesz charakter umów (i stosunków umownych), które zawierasz oraz zakres swojego narażenia na ryzyko. Transakcje terminowe, opcje i transakcje walutowe z dźwignią finansową mogą nie być odpowiedni dla wielu osób prywatnych. Należy dokładnie rozważyć, czy taki obrót jest dla Ciebie odpowiedni w świetle Twojego doświadczenia, celów, zasobów finansowych i innych istotnych okoliczności. Rozważając, czy dokonywać transakcji, należy pamiętać o następujących kwestiach:

(a) Transakcje terminowe i transakcje walutowe z dźwignią finansową

(i) Wpływ „Dźwigni Finansowej” lub „Przekładni”

Transakcje terminowe i walutowe transakcje z dźwignią finansową niosą ze sobą wysoki stopień ryzyka. Kwota początkowego depozytu zabezpieczającego jest niewielka w stosunku do wartości transakcji terminowej lub transakcji walutowej z dźwignią finansową, dzięki czemu transakcja ma wysoki stopień „dźwigni finansowej” lub „przekładni”. Stosunkowo niewielki ruch na rynku będzie miał proporcjonalnie większy wpływ na środki, które zdeponowałeś lub będziesz musiał zdeponować; to może działać zarówno przeciwko Tobie, jak i na Twoją korzyść. Możesz ponieść całkowitą stratę początkowego depozytu zabezpieczającego i wszelkich dodatkowych środków zdeponowanych w firmie, aby utrzymać swoją pozycję. Jeśli rynek zmienia się w stosunku do Twoich pozycji lub poziomy depozytów zabezpieczających zostaną zwiększone, możesz zostać wezwany do wypłaty znacznych dodatkowych środków w krótkim terminie w celu utrzymania swojej pozycji. Jeśli nie spełnisz prośby o dodatkowe środki w określonym czasie, Twoja pozycja może zostać zlikwidowana ze stratą i będziesz odpowiedzialny za wynikający z tego deficyt na Twoim rachunku.

(ii) Zlecenia lub Strategie Zmniejszające Ryzyko

Składanie niektórych zleceń (np. Zleceń „stop-loss”, o ile zezwala na to miejscowe prawo lub zleceń „stop-limit”), których celem jest ograniczenie strat do określonych kwot, może nie być skuteczne, ponieważ warunki rynkowe mogą uniemożliwić wykonanie takiego zlecenia. Czasami trudno jest lub nie można zlikwidować pozycji bez ponoszenia znacznych strat. Strategie wykorzystujące kombinacje pozycji, takie jak pozycje „spread” i „straddle”, mogą być tak ryzykowne, jak przyjmowanie prostych pozycji „długich” lub „krótkich”.

(b) Opcje

(i) Zmienny Stopień Ryzyka

Transakcje na opcjach wiążą się z wysokim stopniem ryzyka. Nabywcy i sprzedający opcje powinni zapoznać się z rodzajem opcji (np. sprzedaż lub kupno), których obrót rozważają i związane z tym ryzyko. Powinieneś obliczyć, w jakim stopniu wartość opcji musiałaby wzrosnąć, aby Twoja pozycja stała się rentowna, biorąc pod uwagę zapłaconą premię i wszystkie koszty transakcji.

Nabywca opcji może zrównoważyć swoją pozycję dokonując transakcji na rynku lub skorzystać z opcji lub zezwolić na wygaśnięcie opcji. Realizacja opcji powoduje rozliczenie gotówkowe lub nabycie lub dostarczenie przez nabywcę bazowych odsetek. Jeśli opcja dotyczy transakcji terminowej lub transakcji walutowej z dźwignią finansową, nabywca będzie musiał nabyć pozycje transakcji terminowych lub transakcji walutowych z dźwignią finansową, w zależności od przypadku, z powiązanymi zobowiązaniami z depozytu zabezpieczającego (patrz sekcja transakcje terminowe i transakcje walutowe z dźwignią finansową powyżej). Jeśli wykupione opcje wygasną bezwartościowo, poniesiesz całkowitą stratę na inwestycji, która będzie składać się z opłaconej premii za opcje oraz kosztów transakcji. Jeśli zastanawiasz się nad zakupem opcji deep-out-of-the money, powinieneś zdawać sobie sprawę, że zwykle szansa, aby takie opcje stały się rentowne jest niewielka.

Sprzedaż („przypisanie” lub „udzielanie”) eng. (‘writing’ or ‘granting’) opcji generalnie wiąże się ze znacznie większym ryzykiem niż zakup opcji. Chociaż premia otrzymana przez sprzedającego jest stała, sprzedający może ponieść stratę znacznie przekraczającą kwotę otrzymanej premii. Sprzedający będzie zobowiązany do złożenia dodatkowego depozytu zabezpieczającego, aby utrzymać pozycję, jeśli rynek porusza się niekorzystnie. Sprzedający będzie również narażony na ryzyko realizacji opcji przez kupującego, a sprzedający będzie zobowiązany do rozliczenia opcji w gotówce lub do nabycia lub dostarczenia bazowych odsetek. Jeśli opcja dotyczy transakcji terminowej lub transakcji walutowej z dźwignią finansową, sprzedający nabywa transakcje terminowe lub transakcje walutowe z dźwignią finansową, w zależności od przypadku, wraz z powiązanymi zobowiązaniami na depozyt zabezpieczający (patrz sekcja transakcje terminowe and transakcje walutowe z dźwignią finansową powyżej). Jeżeli opcja jest „objęta” przez sprzedającego posiadającego odpowiadającą pozycję w bazowym kontrakcie transakcji terminowych, transakcji walutowej z dźwignią finansową lub innej opcji, ryzyko może zostać zmniejszone. Jeżeli opcja nie jest objęta, ryzyko straty może być nieograniczone.

Niektóre giełdy w niektórych jurysdykcjach umożliwiają odroczenie płatności premii za opcje, ograniczając odpowiedzialność nabywcy do płatności depozytu zabezpieczającego nieprzekraczającej kwoty premii. Nabywca nadal ponosi ryzyko utraty premii i kosztów transakcji. W momencie realizacji lub wygaśnięcia opcji nabywca jest odpowiedzialny za wszelkie niespłacone zaległe w tym czasie premie.

(c) Dodatkowe Ryzyko Wspólne dla Transakcji Terminowych, Opcji i Transakcji Walutowych z Dźwignią Finansową

(i) Warunki i Zasady Umów

Należy zapytać korporację, z którą przeprowadzasz transakcje, o warunki konkretnej umowy na transakcje terminowe, opcje lub transakcje walutowe z dźwignią finansową, zgodnie z którą dokonujesz transakcji, oraz związanych z nią zobowiązań (np. okoliczności, w których możesz zostać zmuszony do zapłaty lub odebrania leżących u podstaw odsetek transakcji terminowych lub transakcji walutowych z dźwignią finansową oraz, w odniesieniu do opcji, dat wygaśnięcia i ograniczeń dotyczących czasu realizacji). W pewnych okolicznościach specyfikacje nierozstrzygniętych umów (w tym cena realizacji opcji) mogą zostać zmienione przez giełdę lub izbę rozliczeniową w celu odzwierciedlenia zmian w odsetkach bazowych.

(ii) Zawieszenie lub Ograniczenie Relacji Transakcyjnych i Cenowych

Warunki rynkowe (np. brak płynności) lub funkcjonowanie zasad niektórych rynków (np. zawieszenie obrotu dowolną umową lub miesiącem umownym z powodu limitów cen lub wyłączników automatycznych) mogą zwiększać ryzyko straty, utrudniając lub uniemożliwiając wykonanie transakcji lub likwidację/zrównoważenie pozycji. Jeśli sprzedajesz opcje, może to zwiększyć ryzyko straty.

Ponadto normalne relacje cenowe między odsetkami bazowymi a kontraktem transakcji terminowych oraz odsetkami bazowymi i opcją mogą nie istnieć. Może się to zdarzyć, gdy np. transakcja terminowa stanowiąca podstawę opcji podlega limitom cen, a opcja nie. Brak bazowej ceny referencyjnej może utrudniać ocenę „wartości godziwej”.

(iii) Zdeponowane Środki Pieniężne i Mienie

Należy zapoznać się z ochroną przyznaną wszelkim środkom pieniężnym lub innemu mieniu, które deponuje się w związku z transakcjami krajowymi i zagranicznymi, szczególnie w przypadku niewypłacalności lub bankructwa firmy. Zakres, w jakim możesz odzyskać swoje pieniądze lub mienie, może podlegać szczególnym przepisom prawa lub przepisom lokalnym. W niektórych jurysdykcjach mienie, które można zidentyfikować jako własne, będzie oceniane w sposób proporcjonalny w taki sam sposób jak środki pieniężne w celu ich dystrybucji w przypadku niedoboru.

(d) Opłaty Prowizyjne i Inne

Przed rozpoczęciem przeprowadzania transakcji, powinieneś uzyskać jasne wyjaśnienie wszystkich prowizji, opłat i innych wydatków, za które będziesz odpowiedzialny. Opłaty te wpłyną na zysk netto (jeśli występuje) lub zwiększą stratę.

(e) Transakcje w Innych Jurysdykcjach

Transakcje na rynkach w innych jurysdykcjach, w tym na rynkach formalnie powiązanych z rynkiem krajowym, mogą narazić Cię na dodatkowe ryzyko. Rynki takie mogą podlegać zasadzie, która może oferować inną lub ograniczoną ochronę inwestorów. Zanim zaczniesz dokonywać transakcji, powinieneś się dowiedzieć o wszelkich zasadach związanych z Twoimi konkretnymi transakcjami. Twój lokalny organ regulacyjny nie będzie w stanie wymusić egzekwowania przepisów organów regulacyjnych lub rynków w innych jurysdykcjach, w których dokonano transakcji. Zanim zaczniesz dokonywać transakcji, powinieneś zapytać firmę, z którą przeprowadzasz transakcje, o szczegóły dotyczące rodzajów zadośćuczynienia dostępnych zarówno w Twojej jurysdykcji macierzystej, jak i w innych odpowiednich jurysdykcjach.

(f) Ryzyko Walutowe

Na zysk lub stratę w transakcjach terminowych wyrażonych w innej walucie i umowach opcji w obcej walucie (niezależnie od tego, czy są one przedmiotem obrotu we własnej lub innej jurysdykcji) będą miały wpływ wahania kursów walut, gdy zachodzi potrzeba konwersji z nominału walutowego kontraktu na inną waluta.

(g) Obiekty Transakcyjne

Większość systemów tradycyjnych i elektronicznych platform transakcyjnych jest obsługiwana przez komputerowe systemy składowe do kierowania zleceń, realizacji, dopasowywania, rejestracji lub rozliczania transakcji. Podobnie jak wszystkie urządzenia i systemy, są one podatne na chwilowe zakłócenia lub awarie. Twoja zdolność do odzyskania niektórych strat może podlegać ograniczeniom odpowiedzialności nałożonym przez jedną lub więcej stron, a mianowicie dostawcę systemu, rynek, izbę rozliczeniową lub firmy członkowskie. Limity te mogą się różnić. Powinieneś zapytać firmę, z którą przeprowadzasz transakcje, o szczegóły w tym zakresie.

(h) Transakcje elektroniczne

Transakcje w elektronicznym systemie obrotu mogą różnić się nie tylko od transakcji na tradycyjnym rynku, ale także od transakcji w innych elektronicznych systemach transakcyjnych. Podejmując transakcje w elektronicznym systemie transakcyjnym, będziesz narażony na ryzyko związane z systemem, w tym awarię sprzętu i oprogramowania. Skutkiem awarii systemu może być to, że zlecenie nie zostanie zrealizowane zgodnie z instrukcjami użytkownika lub w ogóle nie zrealizowane wykonane.

(i) Transakcje pozagiełdowe

W niektórych jurysdykcjach firmy mogą dokonywać transakcji pozagiełdowych. Firma, z którą przeprowadzasz transakcje, może działać jako kontrahent transakcji. Likwidacja istniejącej pozycji, oszacowanie wartości, ustalenie uczciwej ceny lub oszacowanie narażenia na ryzyko może być trudne lub niemożliwe. Z tych powodów transakcje te mogą wiązać się ze zwiększonym ryzykiem. Transakcje pozagiełdowe mogą być mniej regulowane lub podlegać odrębnemu systemowi regulacyjnemu. Przed przystąpieniem do takich transakcji należy zapoznać się z obowiązującymi przepisami i związanymi z tym ryzykiem.

ID dokumentu: 3043  
Ostatnia aktualizacja: 26.11.2010

## POTWIERDZENIE OTRZYMANIA NINIEJSZEGO ÓSWIADCZENIA O UJAWNIENIU RYZYKA

Potwierdzam to, że ja/my otrzymaliśmy kopię OŚWIADCZENIA O UJAWNIENIU RYZYKA i rozumiem/my jego treść.

Podpis klienta \_\_\_\_\_

Nazwisko klienta \_\_\_\_\_

Oznaczenie\* \_\_\_\_\_

Podpisy świadka \_\_\_\_\_

Nazwisko świadka \_\_\_\_\_

Data \_\_\_\_\_

\*Tylko dla korporacji

Informacja:

„Depozyt zabezpieczający” oznacza kwotę pieniędzy, papierów wartościowych, nieruchomości lub innego zabezpieczenia, stanowiącą część wartości kontraktu lub umowy, która ma zostać zawarta, który jest zdeponowany przez kupującego lub sprzedającego transakcji terminowych lub transakcji walutowych z dźwignią finansową, aby zapewnić wykonanie warunków transakcji terminowej lub transakcji walutowej z dźwignią finansową.