

Zákon o cenných papieroch a futures (Cap. 289)

NARIADENIE PRE CENNÉ PAPIERE (LICENCOVANIE A PODNIKANIE) (Rg 10)

Vyhlásenie o zverejnení rizika

POŽADUJE SA, ABY BOLO VYPRACOVANÉ PODĽA NARIADENIA 47E(1) A UCHOVÁVANÉ PODĽA NARIADENIA 39(2)(c) DRŽITEĽOM LICENCIE NA SLUŽBY KAPITÁLOVÉHO TRHU PRE OBCHODOVANIE S FUTURES ZMLUVAMI ALEBO ZMLUVAMI O PÁKOVÝCH DEVÍZOVÝCH VÝMENÁCH

1. Toto vyhlásenie sa vám poskytuje v súlade s nariadením 47E(1) Nariadenie o cenných papieroch a futures (licencovanie a podnikanie) (Rg 10).
2. Týmto vyhlásením sa nezverejňujú všetky riziká ani ďalšie významné aspekty obchodovania s futures, opciami a zmluvami o pákových devízových výmenách. S ohľadom na riziká by ste mali takéto transakcie vykonávať iba v prípade, že rozumiete charakteru zmlúv (a zmluvných vzťahov), do ktorých vstupujete, a rozsah, v akom sa vystavujete týmto rizikám. Obchodovanie s futures, opciami a pákové devízové výmeny nemusia byť pre veľkú časť osôb z radov verejnosti vhodné. Mali by ste starostlivo zvážiť, či je takéto obchodovanie vhodné pre vás, s ohľadom na vaše skúsenosti, ciele, finančné zdroje a ďalšie relevantné okolnosti. Pri zvažovaní, či obchodovať, by ste mali chápať nasledujúce:

(a) Futures a obchodovanie s pákovými devízovými výmenami

(i) "Pákový" alebo "špekulačný" efekt

Transakcie s futures a pákové devízové výmeny so sebou nesú vysoký stupeň rizika. Veľkosť počiatočnej marže je vzhľadom na hodnotu futures zmluvy alebo transakcie pákovej devízovej výmeny malá, takže transakcia je vysoko "páková" alebo "špekulatívna". Relatívne malý pohyb na trhu bude mať úmerne väčší dopad na prostriedky, ktoré ste vložili, alebo budete musieť vložiť, čo môže pôsobiť ako proti vám, tak aj pre vás. Môžete utrieť úplnú stratu počiatočných prostriedkov marže a akýchkoľvek ďalších prostriedkov uložených vo firme s cieľom udržania svojej pozície. Ak sa trh posunie proti vašej pozícii alebo sa zvýši úroveň marží, môžete byť vyzvaní, aby ste v krátkom čase zaplatili značné dodatočné prostriedky s cieľom udržania svojej pozície. Ak v stanovenej lehote nevyhoviete žiadosti o ďalšie prostriedky, môže byť vaša pozícia zlikvidovaná so stratou, a vy budete zodpovední za akýkoľvek výsledný deficit na vašom účte.

(ii) Príkazy alebo stratégie znižujúce riziko

Zadávanie určitých príkazov (napr. príkazov "zastaviť - strata", ak to umožňujú miestne zákony, alebo príkazov "zastaviť-obmedzenie"), ktorých cieľom je obmedziť straty na určité čiastky, nemusí byť účinné, pretože trhové podmienky môžu vykonanie takýchto príkazov znemožniť. Občas je tiež problematické alebo nemožné zlikvidovať pozíciu, bez toho aby došlo k podstatným stratám. Stratégie využívajúce kombinácie pozícií, ako napríklad pozície "spread" a "straddle", môžu byť rovnako riskantné, ako získanie jednoduchých "dlhých" alebo "krátkych" pozícií.

(b) Opcie

(i) Premenný stupeň rizika

Transakcie s opciami nesú vysoký stupeň rizika. Kupujúci a predajcovia opcií by sa mali zoznámiť s typom opcií (t. j. put alebo call), s ktorými zvažujú obchodovanie, a so súvisiacimi rizikami. Mali by ste si spočítať, do akej miery by sa hodnota opcií musela zvýšiť, aby sa vaša pozícia stala ziskovou, s ohľadom na prijaté poistné a všetky náklady na transakciu.

Kupujúci opcií môže vyrovnať svoju pozíciu obchodovaním na trhu alebo uplatniť opcie alebo povoliť, aby opcia vypršala. Uplatnenie opcie má za následok vyrovnanie v hotovosti, alebo kupujúci získa alebo doručí základný úrok. Ak je opcia na futures zmluvu alebo na transakciu pákovej devízovej výmeny, kupujúci bude musieť získať futures alebo pozíciu pákovej devízovej výmeny, prípadne s pridruženými záväzkami na maržu (pozrite vyššie uvedenú časť o obchodovaní s futures a pákových devízových výmenách). Ak platnosť zakúpených opcií vyprší, utrpíte úplnú stratu svojej investície, ktorá sa bude skladať z prijatého poistného za opciu plus transakčných nákladov. Ak uvažujete o nákupe opcií s možnosťou deep-out-of-the-money (hlboko mimo peniaze), mali by ste si uvedomiť, že šanca, že sa tieto opcie stanú ziskovými, je obvykle malá.

Predaj opcie ("writing" alebo "granting") všeobecne znamená omnoho väčšie riziko než nákup opcií. Hoci je poistné prijaté predávajúcim pevné, môže predávajúci utrpieť stratu značne prevyšujúcu sumu prijatého poistného. Ak sa trh pohybuje nepriaznivo, bude predávajúci povinný uložiť ďalšiu maržu, aby si udržal pozíciu. Predávajúci bude takisto vystavený riziku, že kupujúci uplatní opciu, a predávajúci bude povinný buď vyrovnať opciu v hotovosti alebo získať alebo doručiť základný úrok. Ak je opcia na futures zmluvu alebo na transakciu pákovej devízovej výmeny, predávajúci získa prípadne futures alebo pozíciu pákovej devízovej výmeny s prípadnými súvisiacimi záväzkami na maržu (pozrite vyššie uvedenú časť o obchodovaní s futures a pákovej devízovej výmene). Ak je opcia "krytá" predajcom, ktorý drží zodpovedajúcu pozíciu v základnej futures zmluve, transakcii pákovej devízovej výmeny alebo inej opcii, môže sa riziko znížiť. Ak opcia nie je krytá, môže byť riziko straty neobmedzené.

Niektoré burzy v niektorých jurisdikciách umožňujú odložené platby opčného poistného, čo obmedzuje zodpovednosť kupujúceho za platby marže nepresahujúce čiastku poistného. Kupujúci stále podlieha riziku straty poistného a nákladov transakcie. Ak je opcia uplatnená alebo jej platnosť vyprší, je kupujúci zodpovedný za akékoľvek dosiaľ nezaplatené poistné.

(c) Ďalšie riziká spoločné pre obchodovanie s futures, opciami a pákovými devízovými výmenami

(i) Všeobecné podmienky zmlúv

Mali by ste sa opýtať spoločnosti, s ktorou realizujete svoje transakcie, na všeobecné podmienky konkrétnej futures zmluvy, opcie alebo transakcie pákovej devízovej výmeny, s ktorou realizujete obchod, a na súvisiace záväzky (napr. okolnosti, za ktorých môžete byť povinní vykonať alebo prevziať doručenie základného úroku z futures zmluvy alebo transakcie pákovej devízovej výmeny, a ak ide o opcie, mali by ste sa opýtať na dátumy vypršania platnosti a obmedzenia času na uplatnenie). Za určitých okolností môže burza alebo clearingové stredisko upraviť špecifikácie

nevybavených zmlúv (vrátane ceny za uplatnenie opcie) tak, aby odrážali zmeny základného úroku.

(ii) Pozastavenie alebo obmedzenie obchodných a cenových vzťahov

Trhové podmienky (napr. nedostatok likvidity) alebo fungovanie pravidiel určitých trhov (napr. pozastavenie obchodovania v akejkoľvek zmluve alebo zmluvnom mesiaci z dôvodu cenových obmedzení alebo poistiek) môžu zvýšiť riziko straty tým, že sťažia alebo znemožnia uskutočnenie transakcie alebo likvidáciu / kompenzáciu pozícií. Ak ste predali opcie, môže to zvýšiť riziko straty.

Okrem toho, bežné cenové vzťahy medzi základným úrokom a futures zmluvou a základným úrokom a opciou nemusia existovať. K tomu môže dôjsť, keď napríklad futures zmluva, na ktorej je opcia založená, podlieha cenovým obmedzeniam, zatiaľ čo opcia nie. Absencia základnej referenčnej ceny môže sťažiť posúdenie "spravodlivej" hodnoty.

(iii) Vložená hotovosť a majetok

Mali by ste sa zoznámiť s ochranou poskytovanou akýmkoľvek peniazom alebo inému majetku, ktorý vkladáte do tuzemských a zahraničných transakcií, najmä v prípade platobnej neschopnosti alebo bankrotu firmy. Rozsah, v ktorom môžete svoje peniaze alebo majetok získať späť, sa môže riadiť zvláštnymi právnymi predpismi alebo miestnymi pravidlami. V niektorých jurisdikciách bude majetok, ktorý bol konkrétne identifikovateľný ako váš vlastný, s cieľom distribúcie v prípade deficitu, ocenený rovnakým spôsobom ako hotovosť.

(d) Provízia a ďalšie záväzky

Než začnete obchodovať, mali by ste získať jasné vysvetlenie všetkých provízií, poplatkov a iných záväzkov, za ktoré budete zodpovedať. Tieto poplatky ovplyvnia váš čistý zisk (ak existuje) alebo zvýšia vašu stratu.

(e) Transakcie v iných jurisdikciách

Transakcie na trhoch v iných jurisdikciách, vrátane trhov formálne spojených s tuzemským trhom, vás môžu vystaviť ďalšiemu riziku. Na tieto trhy sa môže vzťahovať pravidlo, ktoré môže poskytovať odlišnú alebo zníženú ochranu investorov. Než začnete obchodovať, mali by ste sa opýtať na všetky pravidlá týkajúce sa vašich konkrétnych transakcií. Váš miestny regulačný úrad nebude schopný vynútiť dodržiavanie pravidiel regulačných orgánov alebo trhov v iných jurisdikciách, v ktorých boli vaše transakcie uskutočnené. Než začnete obchodovať, mali by ste sa opýtať firmy, s ktorou realizujete svoje transakcie, na podrobnosti o druhoch odškodnenia dostupných vo vašej domovskej jurisdikcii aj v iných príslušných jurisdikciách.

(f) Menové riziká

Zisk alebo strata z transakcií s futures zmluvami denominovanými v cudzej mene a opciami (nech už sa obchodujú vo vašej vlastnej či inej jurisdikcii), budú ovplyvnené výkyvmi v

menových kurzoch, pri ktorých je potrebné previesť menovú denomináciu zmluvy na inú menu.

(g) Obchodné zariadenia

Väčšina otvorených a elektronických obchodných zariadení je podporovaná systémami s počítačovými komponentmi na smerovanie príkazov, vykonávanie, porovnávanie, registráciu alebo zúčtovanie obchodov. Rovnako ako všetky zariadenia a systémy, sú tieto systémy náchylné na dočasné poruchy alebo zlyhania. Vaša schopnosť nahradiť určité straty môže podliehať obmedzeniam zodpovednosti uloženým jednou alebo viacerými stranami, menovite poskytovateľom systému, trhom, clearingovým strediskom alebo členskými firmami. Tieto obmedzenia sa môžu líšiť. V tomto ohľade by ste sa mali na podrobnosti opýtať firmy, u ktorej realizujete svoje transakcie.

(h) Elektronické obchodovanie

Obchodovanie na systéme elektronického obchodovania sa môže líšiť nielen od obchodovania na otvorenom trhu, ale tiež od obchodovania na iných systémoch elektronického obchodovania. Ak uskutočňujete transakcie v systéme elektronického obchodovania, budete vystavení rizikám spojeným so systémom, vrátane zlyhania hardvéru a softvéru. Výsledkom akéhokoľvek zlyhania systému môže byť to, že váš príkaz buď nie je uskutočnený podľa vašich pokynov, alebo nie je uskutočnený vôbec.

(i) Transakcie mimo burzy

V niektorých jurisdikciách môžu firmy uskutočňovať transakcie mimo burzy. Ako vaša protistrana v transakcii môže konať firma, s ktorou uskutočňujete svoje transakcie. Zlikvidovať existujúcu pozíciu, posúdiť hodnotu, určiť spravodlivú cenu alebo posúdiť vystavenie riziku môže byť ťažké alebo nemožné. Z týchto dôvodov môžu tieto transakcie predstavovať zvýšené riziká. Transakcie mimo burzy môžu byť menej regulované alebo podliehať samostatnému regulačnému režimu. Než podniknete takéto transakcie, mali by ste sa zoznámiť s platnými pravidlami a súvisiacimi rizikami.

POTVRDENIE O PRIJATÍ TOHTO VYHLÁSENIA O ZVEREJNENÍ RIZIKA

Týmto sa potvrdzuje, že som dostal (sme dostali) kópiu VYHLÁSENIA O ZVEREJNENÍ RIZIKA a porozumel som (porozumeli sme) jeho obsahu.

Podpis zákazníka _____

Meno zákazníka _____

Označenie* _____

Podpisy svedkov _____

Meno svedka _____

Dátum _____

*Iba pre spoločnosti

Poznámka:

„Maržou“ sa rozumie suma peňazí, cenných papierov, majetku alebo iného vecného zabezpečenia predstavujúca časť hodnoty zmluvy alebo dohody, ktorá má byť uzatvorená, ktorá je vložená kupujúcim alebo predávajúcim do transakcie s futures alebo pákovej devízovej výmeny s cieľom zabezpečenia plnenia podmienok transakcie s futures alebo pákovej devízovej výmeny.