

Oświadczenie o Ryzyku dla Kontraktów Futures i Opcji

To krótkie oświadczenie nie ujawnia całego ryzyka i innych istotnych aspektów transakcji kontraktami futures i opcjami. 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 kontraktami futures i opcjami nie są odpowiednie dla wielu osób prywatnych. Powinieneś dokładnie rozważyć, czy transakcje są dla Ciebie odpowiednie w świetle Twojego doświadczenia, celów, zasobów finansowych i innych istotnych okoliczności.

Kontrakty Futures

1. Efekt „Dźwigni” lub „Wskaźnika Dźwigni”

Transakcje na kontraktach futures wiążą się z wysokim stopniem ryzyka. Wysokość początkowego depozytu zabezpieczającego jest niewielka w stosunku do wartości kontraktu futures, więc stosowana jest dźwignia finansowa lub „wskaźnik dźwigni”. Stosunkowo niewielki ruch na rynku będzie miał proporcjonalnie większy wpływ na środki, które zdeponowałeś lub będziesz musiał zdeponować: może to działać zarówno przeciwko Tobie, jak i na Twoją rzecz. Możesz stracić cały początkowy depozyt zabezpieczający i jakiegokolwiek dodatkowe środki zdeponowane w firmie, aby utrzymać swoją pozycję. Jeśli rynek zmienia się w stosunku do Twojej pozycji lub poziomy depozytów zabezpieczających są zwiększone, możesz zostać wezwany do zapłaty znacznych dodatkowych środków w krótkim terminie w celu utrzymania pozycji. Jeśli nie zastosujesz się do wniosku o dodatkowe fundusze w wyznaczonym terminie, Twoja pozycja może zostać zlikwidowana ze stratą i będziesz odpowiedzialny za wynikający z tego deficyt.

2. 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 realizację takiego zlecenia. Strategie wykorzystujące kombinacje pozycji, takie jak pozycje „spread” i „straddle”, mogą być tak ryzykowne, jak zajmowanie prostych pozycji „długich” lub „krótkich”.

Opcje

3. Zmienny Stopień Ryzyka

Transakcje opcjami wiążą się z wysokim stopniem ryzyka. Kupujący i sprzedający opcje powinni zapoznać się z rodzajem opcji (np. kupna lub sprzedaży), którą biorą pod uwagę przy transakcji i związanym z tym ryzykiem. Należy obliczyć zakres, w jakim wartość opcji musi wzrosnąć, aby pozycja mogła stać się rentowna, biorąc pod uwagę premię i wszystkie koszty transakcji.

Kupujący opcje może kompensować lub realizować opcje lub zezwolić na wygaśnięcie opcji. Realizacja opcji powoduje albo rozliczenie gotówkowe lub nabycie lub dostarczenie przez kupującego bazowych odsetek. Jeśli jest to opcja na futures, kupujący nabędzie pozycję futures z powiązanymi zobowiązaniami z tytułu depozytu zabezpieczającego (patrz sekcja Futures powyżej). Jeśli wykupione opcje wygasną bez wartości, poniesiesz całkowitą stratę z inwestycji, na którą będzie składać się premia z opcji plus koszty transakcji. Jeśli zastanawiasz się nad zakupem opcji deep-out-the-money powinieneś zdawać sobie sprawę, że szansa, aby takie opcje stały się opłacalne zwykle jest niewielka.

Sprzedaż („przypisanie” lub „przydzielanie”) (writing lub granting) opcji generalnie wiąże się ze znacznie większym ryzykiem niż zakup opcji. Choć premia otrzymana przez sprzedającego jest stała, sprzedający może ponieść stratę znacznie przekraczającą tę kwotę. Sprzedający będzie odpowiedzialny za dodatkową depozyt zabezpieczający w celu utrzymania pozycji, jeśli rynek będzie się poruszał 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 jest to opcja na future, sprzedający uzyska pozycję na kontrakt future wraz z powiązаныmi zobowiązaniami z tytułu depozytu zabezpieczającego (patrz ustęp Futures powyżej). Jeżeli opcja jest „objęta prawem opcji” przez sprzedającego posiadającego odpowiednią pozycję w oprocentowaniu bazowym lub future lub innej opcji, ryzyko może zostać zmniejszone. Jeżeli opcja nie jest objęta, ryzyko utraty może być nieograniczone.

Niektóre giełdy w niektórych jurysdykcjach dopuszczają odroczenie płatności premii opcji, narażając kupującego na odpowiedzialność za płatności depozytu zabezpieczającego nieprzekraczającą kwoty premii. Kupujący nadal ponosi ryzyko utraty premii i kosztów transakcji. W momencie realizacji lub wygaśnięcia opcji kupujący jest odpowiedzialny za wszelkie niespłacone premie zaległe w tym czasie.

Dodatkowe Ryzyko Wspólne dla Kontraktów Futures i Opcji

4. Warunki i Zasady Umów

Powinieneś spytać firmę, z którą przeprowadzasz transakcję, o warunki i zasady określonych kontraktów futures lub opcji na których dokonujesz transakcji oraz związanych z nimi zobowiązań (np. okoliczności, w których możesz zostać zobowiązany do zawarcia lub odebrania podstawowych odsetek od kontraktu futures oraz, w odniesieniu do opcji, daty wygaśnięcia i ograniczenia czasu realizacji). W pewnych okolicznościach specyfikacja zaległych kontraktów (w tym cena realizacji opcji) może zostać zmodyfikowana przez giełdę lub izbę rozrachunkową w celu odzwierciedlenia zmian w odsetkach bazowych.

5. Zawieszenie lub Ograniczenie Relacji Transakcyjnych i Cenowych

Warunki rynkowe (np. brak płynności) i/lub funkcjonowanie zasad niektórych rynków (np. zawieszenie transakcji dowolnym kontraktem lub miesiącem kontraktowym z powodu limitów cen lub „wyłączników”) może zwiększyć ryzyko straty, utrudniając lub uniemożliwiając przeprowadzenie transakcji lub likwidacji / kompensacji pozycji. Jeśli sprzedałeś opcje, może to zwiększyć ryzyko straty.

Ponadto normalne relacje cenowe między odsetkami bazowymi a future oraz odsetkami bazowymi i opcją mogą nie istnieć. Może się to zdarzyć, gdy na przykład kontrakt futures stanowiący podstawę opcji podlega limitom cen, a opcja nie. Brak bazowej ceny referencyjnej może utrudniać ocenę „wartości godziwej”.

6. Zdeponowane Środki Pieniężne i Mienie

Powinieneś zapoznać się z zabezpieczeniami przyznanymi w postaci pieniędzy lub innego mienia, które deponujesz na potrzeby transakcji krajowych i zagranicznych, 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, zostanie ocenione w ten sam sposób co gotówka dla celów lub dystrybucji w przypadku niedoboru.

7. Prowizja i Inne Opłaty

Zanim zaczniesz przeprowadzać transakcje, powinieneś uzyskać jasne wyjaśnienie wszystkich prowizji, opłat i innych należności, za które będziesz odpowiedzialny. Opłaty te wpłyną na zysk netto (jeśli występuje) lub zwiększą stratę.

8. 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 regulacji, która może oferować inną lub ograniczoną ochronę inwestorów. Zanim zaczniesz przeprowadzać transakcje, powinieneś dowiedzieć się o wszelkich zasadach dotyczących konkretnych transakcji. Twój lokalny organ regulacyjny nie będzie w stanie wymusić egzekwowania przepisów organów regulacyjnych lub rynków w innych jurysdykcjach, w których dokonano transakcji. Zanim zaczniesz przeprowadzać transakcje, powinieneś zapytać firmę, z którą współpracujesz, o szczegóły dotyczące rodzajów zadośćuczynienia dostępnych zarówno w twojej jurysdykcji macierzystej, jak i w innych odpowiednich jurysdykcjach.

9. Ryzyko Walutowe

Na zysk lub stratę na transakcjach w kontraktach denominowanych w walutach obcych (bez względu na to, czy są one przedmiotem transakcji we własnej lub innej jurysdykcji) będą miały wpływ wahania kursów walut, w przypadku gdy istnieje potrzeba konwersji z waluty denominowanej w umowie na inną walutę.

10. Obiekty Transakcyjne

Większość tradycyjnych i elektronicznych obiektów transakcyjnych jest obsługiwanych przez komputerowe systemy składowe do kierowania zleceń, wykonywania, 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 dostawcę systemu, rynek, izbę rozrachunkową i / lub firmy członkowskie. Limity te mogą się różnić: należy zapytać firmę, z którą współpracujesz, o szczegóły w tym zakresie.

11. Transakcje Elektroniczne

Transakcje w elektronicznym systemie transakcyjnym 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 Twoje zlecenie albo nie zostanie wykonane zgodnie z instrukcjami, albo w ogóle nie zostanie wykonane. Twoja zdolność odzyskania pewnych strat, które są szczególnie związane z transakcjami na rynku przy użyciu elektronicznego systemu transakcji może być ograniczona do mniejszej kwoty niż kwota Twojej całkowitej straty.

12. Transakcje Pozagiełdowe

W niektórych jurysdykcjach i tylko w ograniczonych okolicznościach firmy mogą dokonywać transakcji pozagiełdowych. Firma, z którą masz do czynienia, 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.