

Oświadczenie o Ujawnieniu Ryzyka w Hongkongu

1. Ryzyko Transakcji Papierami Wartościowymi

Ceny papierów wartościowych zmieniają się, czasem dramatycznie. Cena papierów wartościowych może wzrosnąć lub spaść i papiery wartościowe mogą stać się bezwartościowe. Jest równie prawdopodobne, że zostaną poniesione straty, a nie osiągnięty zysk w wyniku kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

2. Ryzyko Transakcji akcjami wzrostowymi na rynku przedsiębiorstw

- Akcje Wzrostowe na Rynku Przedsiębiorstw (GEM) wiążą się z wysokim ryzykiem inwestycyjnym. W szczególności przedsiębiorstwa mogą być notowane na GEM bez udokumentowanej rentowności ani zobowiązania do prognozowania przyszłej rentowności. Akcje GEM mogą być bardzo niestabilne i nie płynne.
- Decyzję o inwestowaniu należy podjąć dopiero po należytym i starannym jej rozważeniu. Większy profil ryzyka i inne cechy GEM oznaczają, że jest to rynek bardziej odpowiedni dla profesjonalnych i innych zaawansowanych inwestorów.
- Aktualne informacje o akcjach GEM można znaleźć wyłącznie na stronie internetowej prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych Hong Kong Limited. Firmy GEM zwykle nie są zobowiązane do wydawania płatnych ogłoszeń publikowanych w gazetach.
- Powinieneś zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady, jeśli nie jesteś pewien lub nie rozumiesz jakiegoś aspektu oświadczenia o ujawnieniu ryzyka lub charakteru i ryzyka związanego z transakcjami akcjami GEM

3. Ryzyko Związane z Udzieleniem Upoważnienia na Spłatę Zabezpieczenia Papierów Wartościowych itp.

- Istnieje ryzyko, jeśli przekażesz osobie licencjonowanej lub zarejestrowanej upoważnienie, które pozwala jej na użycie Twoich papierów wartościowych lub zabezpieczenia papierów wartościowych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych na zastąpienie zabezpieczenia papierów wartościowych w celu akomodacji finansowej lub zdeponowania zabezpieczenia papierów wartościowych jako zabezpieczenia wywiązania się i zaspokojenia obowiązków związanych z rozliczeniem i zobowiązaniami.
- Jeśli Twoje papiery wartościowe lub zabezpieczenia papierów wartościowych są otrzymywane lub przechowywane przez osobę licencjonowaną lub zarejestrowaną w Hongkongu, powyższe ustalenia są dozwolone tylko za zgodą na piśmie. Ponadto, chyba że jesteś profesjonalnym inwestorem, Twoje upoważnienie musi określić okres, na jaki obowiązuje i być ograniczone do nie więcej niż 12 miesięcy. Jeśli jesteś profesjonalnym inwestorem, ograniczenia te nie mają zastosowania.
- Dodatkowo, twoje upoważnienie może zostać uznane za przedłużone (tj. bez twojej pisemnej zgody), jeśli osoba licencjonowana lub zarejestrowana wyda ci przypomnienie co najmniej 14 dni przed wygaśnięciem upoważnienia i nie sprzeciwisz się takiemu odnowieniu przed datą wygaśnięcia waszego dotychczasowego upoważnienia.
- Żadne prawo nie wymaga podpisania tych upoważnień. Jednak licencjonowane lub zarejestrowane osoby mogą wymagać upoważnienia, na przykład do tego by ułatwić Tobie pożyczanie depozytu zabezpieczającego lub umożliwić pożyczanie papierów wartościowych lub zabezpieczenie papierów wartościowych lub ich zdeponowanie jako zabezpieczenie na rzecz stron trzecich. Osoba licencjonowana lub zarejestrowana powinna wyjaśnić Ci cele, dla których ma być wykorzystywane jedno z tych upoważnień.
- Jeśli podpiszesz jedno z tych upoważnień, a Twoje papiery wartościowe lub zabezpieczenie papierów wartościowych zostaną pożyczone lub zdeponowane u stron trzecich, te strony trzecie będą miały zastaw lub obciążą twoje papiery wartościowe lub zabezpieczenie papierów wartościowych. Chociaż osoba licencjonowana lub zarejestrowana odpowiada przed Tobą za

papiery wartościowe lub zabezpieczenia papierów wartościowych pożyczonych lub zdeponowanych zgodnie z Twoim upoważnieniem, niewykonanie zobowiązania może spowodować utratę twoich papierów wartościowych lub zabezpieczeń papierów wartościowych.

- Rachunek pieniężny nie obejmujący wypożyczenia/ użyczenia akcji jest dostępny dla większości zarejestrowanych lub posiadających licencję osób. Jeśli nie wymagasz cech związanych z rachunkiem margin lub nie chcesz sobie, aby Twoje papiery wartościowe lub zabezpieczenia papierów wartościowych były pożyczane lub zastawione, nie podpisuj powyższych upoważnień i poproś o otwarcie tego rodzaju rachunku gotówkowego.

4. Ryzyko Transakcji Papierami Wartościowymi NASDAQ-AMEX na Gieldzie Papierów Wartościowych Hong Kong Limited

Papiery wartościowe w ramach Programu Pilotażowego Nasdaq-Amex („PP”) są skierowane do zaawansowanych inwestorów. Powinieneś skonsultować się z licencjonowaną lub zarejestrowaną osobą i zapoznać się z PP przed rozpoczęciem transakcji papierami wartościowymi PP. Należy pamiętać, że papiery wartościowe PP nie podlegają regulacjom jako główne lub drugorzędne notowanie na Rynku Głównym lub Rynku Przedsiębiorstw Wzrostowych na Gieldzie Papierów Wartościowych Hong Kong Limited.

5. Ryzyko Transakcji Kontraktami na Futures i na Opcje

Ryzyko straty w transakcjach kontraktami na futures lub na opcje jest znaczne. W niektórych okolicznościach możesz ponieść straty przekraczające początkowe środki z depozytu zabezpieczającego. Składanie zleceń warunkowych, takich jak zlecenia „stop-loss” lub „stop-limit”, niekoniecznie pozwoli uniknąć strat. Warunki rynkowe mogą uniemożliwić realizację takich zleceń. Możesz zostać wezwany w krótkim terminie do zdeponowania dodatkowych środków zabezpieczających. Twoja pozycja może zostać zlikwidowana w celu spełnienia wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego bez uprzedniego powiadomienia. Ponosisz odpowiedzialność za wszelkie wynikające z tego deficyty na swoim koncie. Dlatego zanim zaczniesz przeprowadzać transakcje, powinieneś przestudiować i zrozumieć kontrakty na futures i na opcje oraz dokładnie rozważyć, czy takie transakcje są odpowiednie w świetle własnej sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych. Jeśli przeprowadzasz transakcje opcjami, powinieneś zapoznać się z procedurami realizacji i wygaśnięcia oraz swoimi prawami i obowiązkami po realizacji lub wygaśnięciu.

To krótkie oświadczenie nie ujawnia całego ryzyka i innych istotnych aspektów transakcji kontraktami na futures i na opcje. W świetle ryzyka powinieneś dokonywać takich transakcji tylko wtedy, gdy rozumiesz charakter umów (i stosunków umownych), w które wchodzisz oraz zakres swojego narażenia na ryzyko. Transakcje kontraktami na futures i na opcje nie są odpowiednie dla wielu osób. Powinieneś dokładnie rozważyć, czy transakcje są dla Ciebie odpowiednie w świetle twojego doświadczenia, celów, zasobów finansowych i innych istotnych okoliczności

Kontrakty na 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 na 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 prośby 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 przyjmowanie 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 future, kupujący nabeździe pozycję futures z powiązanymi zobowiązaniami z tytułu depozytu zabezpieczającego (patrz sekcja kontrakty na Futures powyżej). Jeśli wykupione opcje wygasną bez wartości, poniesiesz całkowitą stratę z inwestycji, na którą będzie składać się premia opcyjna plus koszty transakcji. Jeśli zastanawiasz się nad zakupem opcji deep-out-the-money powinieneś zdawać sobie sprawę, że szansa, aby takie opcje stały się się opłacalne zwykle jest niewielka.

Sprzedaż („przypisanie” lub „przydzielanie”) (writing lub 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 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 powiązanymi 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 opcyjnej, 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 na futures i na opcje

4. Warunki i zasady umów

Powinieneś spytać firmę, z którą przeprowadzasz transakcję, o warunki i zasady określonych kontraktów na futures lub na opcje, na których dokonujesz transakcji oraz związanych z nimi zobowiązań (np. okoliczności, w których możesz zostać zobowiązany do zawarcia lub odebrania podstawowych odsetek od kontraktu na 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 kontraktami na future oraz odsetkami bazowymi i opcją mogą nie istnieć. Może się to zdarzyć, gdy na przykład kontrakt na 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. 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.

9. Obiekty transakcyjne

Większość tradycyjnych i elektronicznych obiektów transakcyjnych jest obsługiwanych przez komputerowe systemy składowe do kierowania zleceniami, 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.

10. 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 zrealizowane zgodnie z instrukcjami, albo w ogóle nie zostanie zrealizowane.

11. 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 podlegać mniejszym regulacjom lub podlegać odrębnemu systemowi regulacyjnemu. Przed przystąpieniem do takich transakcji należy zapoznać się z obowiązującymi przepisami i związanymi z tym ryzykiem.

6. Oświadczenie na temat Kontraktów na Opcje w Hongkongu

Kontrakty na opcje w Hongkongu są traktowane jak zwykle opcje premium, w których IBKR nie będzie publikować zmian w zmiennym depozycie zabezpieczającym (zysków lub strat) dla takich opcji. Zysk lub strata zostaną określone w momencie zamknięcia pozycji i będą stanowić różnicę między cenami otwarcia i zamknięcia transakcji. Należy pamiętać, że końcowy wynik obliczenia zysku lub straty pozostaje identyczny. Należy zauważyć, że pozycje wynikające ze strategii kombinacji kontraktami na futures i nogami opcji mogą wymagać dodatkowego zabezpieczenia w celu ich utrzymania. Wynika to z faktu, że rachunki towarowe muszą utrzymywać dodatnie saldo gotówkowe, a niekorzystne ruchy rynkowe mogą powodować generowanie ujemnych środków pieniężnych w części strategii futures, które nie zostaną zrównoważone zmianami cen opcji.

7. Ryzyko Transakcji Kontraktami na Waluty z Dźwignią

Ryzyko straty w transakcjach kontraktami na waluty może być znaczne. Możesz ponieść straty przekraczające początkowe środki zabezpieczające. Składanie zleceń warunkowych, takich jak zlecenia „stop-loss” lub „stop-limit”, niekoniecznie ograniczy straty do zamierzonych kwot. Warunki rynkowe mogą uniemożliwić realizację takich zleceń. Możesz zostać wezwany w krótkim terminie do zdeponowania dodatkowych środków zabezpieczających. Twoja pozycja może zostać zlikwidowana w celu spełnienia wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego bez uprzedniego powiadomienia. Ponosisz odpowiedzialność za wszelkie wynikające z tego deficyty na Twoim rachunku. Dlatego należy dokładnie rozważyć, czy takie transakcje są odpowiednie dla Ciebie w świetle Twojej sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych.

8. Ryzyko związane z Produktami Pochodnymi Znajdującymi się w Obrocie Giełdowym

1. Ryzyko nie wywiązania się z warunków umowy przez emitenta

W przypadku gdy emitent produktu pochodnego znajdującego się w obrocie giełdowym stanie się niewypłacalny i nie wywiąże się ze swej umowy na papiery wartościowe notowane na giełdzie, inwestorzy zostaną uznani za niezabezpieczonych wierzycieli i nie będą mieli preferencyjnych roszczeń do jakichkolwiek aktywów posiadanych przez emitenta. Inwestorzy powinni zatem zwrócić szczególną uwagę na kondycję finansową i zdolność kredytową emitentów produktów pochodnych znajdujących się w obrocie giełdowym.

2. Ryzyko niezabezpieczonego produktu

Niezabezpieczone produkty pochodne będące przedmiotem transakcji giełdowych nie są zabezpieczone aktywami. W przypadku bankructwa emitenta inwestorzy mogą stracić całą inwestycję. Inwestorzy powinni przeczytać dokumenty notowania, aby ustalić, czy produkt jest niezabezpieczony.

3. Ryzyko efektu dźwigni

Produkty pochodne będące przedmiotem transakcji na giełdzie, takie jak warranty na instrumenty pochodne i kontrakty podlegające przedterminowemu wykupowi typu bull/bear (CBBC), podlegają efektowi dźwigni i mogą szybko zmieniać wartość zgodnie ze współczynnikiem efektu dźwigni finansowej w stosunku do aktywów bazowych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wartość produktu będącego przedmiotem transakcji giełdowych może spaść do zera, powodując całkowitą utratę początkowej inwestycji.

4. Uwagi dotyczące wygaśnięcia

Większość produktów pochodnych będących przedmiotem transakcji giełdowych ma datę wygaśnięcia, po której emisja może stać się bezwartościowa. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę z horyzontu czasowego wygaśnięcia i wybrać produkt o odpowiedniej żywotności dla swojej strategii transakcyjnej.

5. Niezwykłe ruchy cen

Cena produktu pochodnego będącego przedmiotem transakcji giełdowych może nie odpowiadać cenie teoretycznej z powodu wpływów zewnętrznych, takich jak czynniki podaży i popytu na rynku. W rezultacie rzeczywiste ceny w obrocie mogą być wyższe lub niższe od ceny teoretycznej.

6. Ryzyko walutowe

Inwestorzy przeprowadzający transakcje produktami pochodnymi będącymi przedmiotem transakcji giełdowych z aktywami bazowymi nie denominowanymi w dolarach hongkońskich są również narażeni na ryzyko kursowe. Wahania kursów walut mogą niekorzystnie wpływać na wartość aktywów bazowych, a także wpływać na cenę produktu będącego przedmiotem transakcji giełdowych.

7. Ryzyko płynności

Giełda wymaga od wszystkich emitentów produktów będących przedmiotem transakcji giełdowych wyznaczenia dostawcy płynności dla każdej pojedynczej emisji. Rolą dostawców płynności jest dostarczanie dwukierunkowych notowań w celu ułatwienia transakcji ich produktami. W przypadku niewywiązania się przez dostawcę płynności z warunków umowy lub zaprzestania pełnienia swojej roli, inwestorzy mogą nie być w stanie kupić lub sprzedać produktu, dopóki nie zostanie wyznaczony nowy dostawca płynności.

Ryzyko Transakcji Warrantami

Warranty są instrumentem pochodnym, które dają inwestorowi prawo do „zakupu” lub „sprzedaży” instrumentu bazowego po ustalonej cenie przed określoną datą wygaśnięcia. Po wygaśnięciu rozliczenie następuje zwykle w gotówce, a nie w wyniku zakupu lub sprzedaży instrumentu bazowego.

Warranty mogą być emitowane dla szeregu aktywów, w tym akcji, indeksów akcji, walut, towarów lub koszyka papierów wartościowych. Zazwyczaj są one podzielone na dwa typy: call i put. Posiadacze warrantów kupna mają prawo, ale nie obowiązek, zakupu od emitenta określonej kwoty aktywów bazowych po określonej cenie (znanej również jako cena realizacji) w określonym terminie. I odwrotnie, posiadacze warrantów sprzedaży mają prawo, ale nie obowiązek, sprzedać emitentowi określoną kwotę aktywów bazowych po określonej cenie w określonym terminie.

- Wartość warrantu będzie się zmniejszać w miarę zbliżania się do terminu wygaśnięcia. Warranty nie powinny zatem być postrzegane jako inwestycje długoterminowe.
- Ceny warrantów mogą rosnąć lub spadać zgodnie z implikowaną niestabilnością ceny aktywów bazowych. Inwestorzy powinni być świadomi niestabilności aktywów bazowych.

Ryzyko związane z Transakcjami na Kontrakty Podlegające Przedterminowemu Wykupowi typu Bull/Bear („CBBC”)

CBBC są rodzajem produktu pochodnego będącego przedmiotem transakcji giełdowych, który śledzi wykonanie bazowego składnika aktywów, nie wymagając od inwestorów zapłaty pełnej ceny wymaganej, aby faktycznie posiadać aktywo. Są one emitowane jako kontrakty typu bull/bear z ustaloną datą wygaśnięcia, co pozwala inwestorom zająć pozycję „bullish” lub „bearish” na aktywach bazowych. CBBC są emitowane przez stronę trzecią, zazwyczaj bank inwestycyjny, niezależny od HKEX i aktywów bazowych.

Certyfikaty CBBC wydawane są pod warunkiem, że w trakcie ich trwania będą płatne w określonym terminie przez emitentów, gdy cena instrumentu bazowego osiągnie poziom (znany jako „Cena Kupna”) określony w dokumencie notowań. Jeżeli Cena Kupna zostanie osiągnięta przed wygaśnięciem, CBBC wygaśnie wcześniej, a transakcje tym CBBC zostaną natychmiast zakończone. Określona data wygaśnięcia z dokumentu notowań nie będzie już ważna.

- Inwestorzy przeprowadzający transakcje CBBC powinni być świadomi swojego śróddziennego „knockout” lub obowiązkowej cechy kupna. CBBC zaprzestanie transakcji, gdy wartość aktywów bazowych będzie równa obowiązkowej cenie / poziomowi kupna, jak podano w dokumentach notowań. Inwestorzy będą uprawnieni tylko do wartości rezydualnej zlikwidowanego CBBC obliczonej przez emitenta produktu zgodnie z dokumentami notowań. Inwestorzy powinni również pamiętać, że wartość rezydualna może wynosić zero.
- Cena emisyjna CBBC obejmuje koszty finansowania. Koszty finansowania stopniowo zmniejszają się wraz z upływem czasu w miarę gdy CBBC zbliżają się do wygaśnięcia. Im dłuższy czas trwania CBBC, tym wyższe całkowite koszty finansowania. W przypadku gdy CBBC jest wezwany do wykupu, inwestorzy tracą koszty finansowania przez cały okres użytkowania CBBC. Wzór na obliczenie kosztów finansowania podano w dokumentach notowań.

9. Ryzyko związane z Funduszami Inwestycyjnymi podlegającymi Transakcjom na Giełdzie (EFT)

Giełdowe Fundusze Inwestycyjne (ETF) to fundusze zarządzane pasywnie i otwarte, które są przedmiotem transakcji na rynku papierów wartościowych Hongkong Exchange i Clearing Limited (HKEX). Wszystkie notowane ETF są zatwierdzone przez Securities and Futures Commission (SFC) jako programy zbiorowego inwestowania. ETF można ogólnie podzielić na dwa typy: Fizyczne ETF (tj. tradycyjne lub in-specie ETF) i Syntetyczne ETF. Wiele z tych ETF bezpośrednio kupuje wszystkie aktywa potrzebne do odtworzenia składu i wagi ich wskaźnika (np. składniki indeksu giełdowego). Niektóre fizyczne fundusze ETF z bazowymi indeksami opartymi na akcjach mogą również częściowo inwestować w kontrakty na futures i na opcje. Syntetyczne fundusze ETF nie kupują aktywów w swoim wskaźniku. Zamiast tego zazwyczaj inwestują w finansowe instrumenty pochodne w celu odtworzenia wyników wskaźnika. Inwestorzy powinni uważnie przeczytać prospekt ETF, aby upewnić się, że rozumieją sposób działania funduszu.

1. Ryzyko kontrahenta

Syntetyczne fundusze ETF podlegają ryzyku kontrahenta związanemu z emitentami instrumentów pochodnych i mogą ponieść straty, jeżeli emitenci instrumentów pochodnych nie wywiążą się lub nie dotrzymają swoich zobowiązań umownych. Ponadto należy wziąć pod uwagę potencjalne ryzyko efektu domina i koncentracji emitentów instrumentów pochodnych (np. ponieważ emitenci instrumentów pochodnych to w przeważającej części międzynarodowe instytucje finansowe, upadek jednego kontrahenta instrumentu pochodnego syntetycznego ETF może mieć efekt „knock-on” w stosunku do innych kontrahentów syntetycznego instrumentu pochodnego ETF). Chociaż syntetyczne fundusze ETF są w pełni zabezpieczone od swoich kontrahentów, może to nie całkowicie wyeliminować ryzyko kontrahenta. Na przykład, gdy wykonywane jest prawo do zabezpieczenia, wartość rynkowa zabezpieczenia może być znacznie niższa niż zabezpieczona kwota, powodując znaczne straty w ETF.

2. Ryzyko rynkowe

Fundusze ETF są narażone na ryzyko gospodarcze, polityczne, walutowe, prawne i inne związane z określonym sektorem lub rynkiem związane z indeksem, który śledzi. Menedżerowie ETF nie mają prawa decydowania do zajmowania pozycji obronnych na spadających rynkach. Inwestorzy muszą być przygotowani na ryzyko straty i zmienności związane z bazowymi wskaźnikami.

3. Ryzyko błędu śledzenia

Błąd śledzenia jest różnicą między wynikiem ETF a jego podstawowym wskaźnikiem odniesienia. Błąd śledzenia może powstać z powodu takich czynników, jak wpływ Wskaźnika Kosztów Całkowitych (TER), zmian w składzie bazowego wskaźnika referencyjnego i rodzaju ETF (fizyczny vs syntetyczny). TER ETF może obejmować opłatę za zarządzanie oraz inne opłaty i koszty (np. koszty transakcji, opłaty skarbowe, koszty przygotowania raportów finansowych i innych wymaganych dokumentów, opłaty prawne i audytowe, koszty ubezpieczenia, opłaty za usługi powiernicze itp.) – nie ma uniwersalnej definicji. Szacowany TER ETF jest podany w prospekcie emisyjnym. Szacowany TER ETF niekoniecznie reprezentuje błąd śledzenia funduszu, ponieważ na NAV funduszu mogą wpływać inne czynniki, tj. dywidendy i inne dochody z portfela, a w przypadku syntetycznego ETF koszty pośrednie ponoszone przez fundusz mogą być odzwierciedlone tylko w wartości rynkowej posiadanych instrumentów pochodnych.

4. Ryzyko w transakcjach ze zniżką lub premią

Cena rynkowa ETF może być ze zniżką lub premią w stosunku do NAV. Ta rozbieżność cenowa jest spowodowana czynnikami podaży i popytu i może występować częściej w okresach dużej niestabilności i niepewności rynku. Zjawisko to można również zaobserwować w ETF-ach śledzących określone rynki lub sektory, które podlegają bezpośrednim ograniczeniom inwestycyjnym. W rezultacie tego inwestorzy, którzy kupują z premią, mogą ponieść straty, nawet jeśli NAV jest wyższa, gdy sprzedają, i mogą nie odzyskać w pełni swoich inwestycji w przypadku rozwiązania ETF.

5. Ryzyko płynności

Chociaż ETF-y zwykle mają jednego lub więcej maklerów (znanych jako Maklerzy Rynku Papierów Wartościowych lub SMM), którzy pomagają zapewnić płynność, nie ma gwarancji, że aktywne transakcje będą utrzymywane przez cały czas. W przypadku gdy SMM nie są w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań, inwestorzy mogą nie być w stanie kupić lub sprzedać ETF za pośrednictwem systemu transakcyjnego lub mogą stwierdzić, że cena rynkowa ETF jest obniżona lub ma wyższą wartość do ich NAV.

10. RYZYKO TRANSAKЦИИ PRODUKTAMI Z DŹWIGNIĄ FIANSOWĄ I PRODUKTAMI ODWRÓCONYMI (PRODUKTY L&I)

Produkty L&I oferują nowy świat możliwości dla aktywnych inwestorów, którzy chcą realizować krótkoterminową perspektywę rynkową. Produkty L&I, zbudowane jako ETF (Fundusze Inwestycyjne podlegające Transakcjom na Giełdzie), starają się osiągać krótkoterminowe wyniki inwestycyjne, które odpowiadają powiększonym lub odwróconym wynikom ich bazowych wskaźników porównawczych każdego dnia.

Podobnie jak ETF, ryzyko produktów L&I może obejmować ryzyko kontrahenta, ryzyko rynkowe, błędy śledzenia, transakcje ze zniżką lub premią oraz ryzyko płynności. Ponadto inwestorzy powinni zrozumieć, jaki prawdopodobny wpływ na wyniki Produktów L&I, może mieć fakt, że są one przechowywane przez więcej niż jeden dzień transakcyjny.

11. RYZYKO TRANSAKЦИИ POZA RYNKIEM HONGKONGU

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 regulacjom, które mogą oferować inną lub ograniczoną ochronę inwestorów. Zanim zaczniesz przeprowadzać transakcje, powinieneś dowiedzieć się 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 przeprowadzać transakcje, powinieneś zapytać firmę, z którą współpracujesz, o szczegółowe informacje na temat rodzajów zadośćuczynienia dostępnych zarówno w swojej jurysdykcji macierzystej, jak i innych odpowiednich jurysdykcjach.

Powinieneś rozważyć transakcje poza rynkiem Hongkongu, tylko jeśli w pełni rozumiesz charakter danego rynku zagranicznego i zakres Twojego narażenia na ryzyko. Powinieneś dokładnie rozważyć, czy takie transakcje są dla Ciebie odpowiednie w świetle swojego doświadczenia, profilu ryzyka i innych istotnych okoliczności, i zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady, jeśli masz wątpliwości.

W przypadku, gdy transakcja jest realizowana poza Hongkongiem, musisz uznać, że takie transakcje będą podlegać obowiązującym lokalnym przepisom prawa lub przepisom jurysdykcji zagranicznej, która może być inna niż jurysdykcja Hongkongu. W szczególności

powinieneś również zapoznać się z zasadami i przepisami dotyczącymi ograniczeń udziałów i obowiązkiem ujawniania informacji oraz przestrzegać tych zasad i przepisów.

Musisz także zaakceptować, miejsce, gdzie IBKR organizuje realizację zleceń na różnych giełdach i centrach rynkowych; taka transakcja zostanie rozliczona i uregulowana przez odpowiedniego uczestnika rynku lub jego wyznaczonego agenta rozliczającego, który może być jednym z podmiotów stowarzyszonych z IBKR.

Wszystkie transakcje zrealizowane zgodnie z instrukcjami na rynku zagranicznym będą podlegały opłacie transakcyjnej i wszelkim innym kosztom, które może okresowo nakładać odpowiednia giełda. IBKR jest upoważniony do pobierania takich opłat i kosztów zgodnie z zasadami określonymi przez odpowiedni podmiot stowarzyszony lub giełdę.

IBKR określi kwoty wymagane do wypełnienia Twoich zobowiązań (w tym bez ograniczeń - rozliczenia, płatności premii, depozytów początkowych lub depozytów zabezpieczających wymaganych przez którąkolwiek z odpowiednich giełd lub uczestnika rynku oraz kwoty, do których możesz być uprawniony (w odpowiednich walutach obcych). Powinieneś ściśle monitorować swoje pozycje, ponieważ w niektórych nieprzewidzianych warunkach rynkowych możemy nie być w stanie się z Tobą skontaktować i konieczna może być przymusowa likwidacja.

Należy również pamiętać, że w szczególności transakcja przeprowadzona na giełdach poza rynkiem Hongkongu nie będzie podlegać roszczeniom z tytułu Funduszu Kompensacyjnego dla Inwestorów ustanowionego na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Papierów Wartościowych i Kontraktów na Futures i może być oznaczona innym poziomem lub rodzajem ochrony w porównaniu do ochrony zapewnianej przez prawo Hongkongu.

12. Ryzyko związane z Otrzymaniem Lub Przechowywaniem Aktywów Klienta poza Hongkongiem

Aktywo Klienta otrzymane lub przechowywane przez osobę licencjonowaną lub zarejestrowaną poza Hongkongiem podlega obowiązującym przepisom i regulacjom odpowiedniej jurysdykcji zagranicznej, które mogą być inne niż Rozporządzenie w Sprawie Papierów Wartościowych i Kontraktów na Futures (Cap.571) oraz przepisom na ich podstawie. W związku z tym takie aktywa klienta mogą nie być objęte taką samą ochroną, jak w przypadku aktywów klienta otrzymanych lub przechowywanych w Hongkongu.

13. Oświadczenie dotyczące Ryzyka związanego z Transakcjami za pośrednictwem China Connect

Poniżej opisano część ryzyka i inne istotne aspekty transakcji papierami wartościowymi na giełdzie w Szanghaju („SSE”) i Giełdzie w Shenzhen („SZSE”) za pośrednictwem China Connect za pośrednictwem Interactive Brokers Hong Kong Limited. W świetle ryzyka klienci powinni podejmować takie transakcje tylko wtedy, gdy rozumieją charakter transakcji China Connect i zakres ich narażenia na ryzyko. Klienci powinni dokładnie rozważyć (i w razie potrzeby skonsultować się z własnymi doradcami), czy transakcje są odpowiednie dla klientów w świetle ich doświadczenia, celów, zasobów finansowych i innych istotnych okoliczności.

Klienci muszą przestrzegać odpowiednich przepisów ustawowych i wykonawczych Chin Kontynentalnych i Hongkongu, a także zasad panujących na giełdach. Klienci muszą zaakceptować i zgodzić się na powyższe oraz ryzyko związane z China Connect, w tym, ale nie wyłącznie ponoszenie odpowiedzialności za naruszenie zasad dotyczących Notowań SSE, Zasad SSE, Zasad Notowań SZSE, Zasad SZSE i innych obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych przed wydaniem zleceń. Szczegółowe informacje na temat transakcji za pośrednictwem China Connect można znaleźć na stronie internetowej HKEX.

1. Inwestowanie Jednodniowe

Nie wolno przeprowadzać transakcji na udziałach serii A w transakcjach jednodniowych. Udziały serii A kupione w dniu transakcji („dzień T”) można sprzedać tylko w dniu T + 1 dzień lub później.

2. Transakcje OTC poza rynkiem regulowanym i ograniczenia nagiej, krótkiej sprzedaży

Nie są dozwolone transakcje pozagiełdowe („OTC”) ani transakcje ręczne. Wszystkie transakcje China Connect muszą odbywać się na odpowiednich uczestniczących giełdach China Connect (tj. obecnie giełdami uczestniczącymi są Shanghai Stock Exchange („SSE”) / Shenzhen Stock Exchange („SZSE”).

3. Ograniczenia sprzedaży

Kontrola przedtransakcyjna ma zastosowanie do Northbound China Connect, więc jeśli chcesz sprzedać udziały A za pośrednictwem IBKR, udziały A muszą zostać przeniesione na i otrzymane przez Twój rachunek w IB przed otwarciem rynku w dniu, w którym zamierzasz sprzedać udziały serii A, chyba że zawarto ustalenia dotyczące Specjalnego Rachunku Segregowanego („SPSA”).

4. Ograniczenie udziałów i obowiązków ujawnienia informacji

a. Zgodnie z przepisami ustawowymi i wykonawczymi w Chinach Kontynentalnych udział jednego inwestora zagranicznego w jednej spółce giełdowej w Chinach kontynentalnych nie może przekroczyć 10% łącznej liczby wyemitowanych udziałów. Udziały wszystkich inwestorów zagranicznych w udziałach serii A spółki notowanej na giełdzie w Chinach Kontynentalnych nie mogą przekraczać 30% wszystkich wyemitowanych udziałów. Należy upewnić się, że udział procentowy jest zgodny z odpowiednim ograniczeniem. IBKR ma prawo do „przymusowej sprzedaży” udziałów klientów po otrzymaniu powiadomienia o przymusowej sprzedaży od Giełdy Papierów Wartościowych w Hongkongu („SEHK”).

b. Przepisy w Chinach Kontynentalnych wymagają również od inwestorów zgłaszania się do odpowiednich organów, gdy odsetek udziałów posiadanych lub kontrolowanych przez inwestora osiągnie określony poziom. Musisz przestrzegać odpowiednich zasad.

c. Powinieneś także upewnić się, że w pełni rozumiesz zasady i regulacje w Chinach Kontynentalnych w odniesieniu do zysków krótkoterminowych, a także innych obowiązków informacyjnych oraz upewnij się, że przestrzegają i stosują się odpowiednio do tych zasad i przepisów.

5. Różnica dnia transakcyjnego

Możesz przeprowadzać transakcje Papierami Wartościowymi China Connect tylko w dniu roboczym Hongkongu i tylko wtedy, gdy oba rynki w Hongkongu i Chinach Kontynentalnych są otwarte do transakcji (dzień T), a usługi bankowe są dostępne na rynkach w Hongkongu i na rynkach Kontynentalnych w odpowiednie pieniężne dni rozliczeniowe (T + 1). To ustalenie ma zasadnicze znaczenie dla zapewnienia dostępności odpowiedniego wsparcia bankowego w celu regulowania zobowiązań pieniężnych. Jest więc możliwe, że zdarzą się sytuacje, gdy jest to normalny dzień transakcji na Kontynencie, ale inwestorzy w Hongkongu nie mogą przeprowadzać transakcji udziałami serii A za pośrednictwem China Connect.

6. Ustalenia w trudnych warunkach pogodowych oraz w sytuacjach awaryjnych

W przypadku jakiegokolwiek sytuacji awaryjnej, takiej jak tajfun sygnał nr. 8 lub powyżej lub ostrzeżenie Black Rainstorm wydane w Hongkongu powodujące zawieszenie lub opóźnienie usługi, IBKR ma prawo anulować Twoje zlecenia w odpowiedzi na powyższe zdarzenia awaryjne. Ponadto IBKR może nie być w stanie wysłać żądania anulowania zlecenia w przypadku awarii, na przykład gdy SEHK straci wszystkie linie komunikacyjne z SSE / SZSE. Nadal powinieneś ponieść obowiązek rozliczenia, jeśli zlecenia są dopasowane i zrealizowane.

7. Przepisy i ryzyko transakcyjne na rynku Northbound

A. Musisz zrozumieć i w pełni przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji dotyczących transakcji na Kontynencie i Northbound oraz obowiązujące przepisy i regulacje w Hongkongu. IBKR świadczy usługi związane z realizacją i rozliczeniami i nie będzie zobowiązane ani nie będzie odpowiadać za udzielanie porad na temat zasad transakcji lub wymagań rynkowych dotyczących transakcji Northbound

. Zaleca się odwiedzenie strony internetowej SEHK i SFC w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących China Connect, aby zrozumieć odpowiedni wymóg (w tym odpowiednie notowania itp.) i skonsultować się z profesjonalnymi doradcami w razie jakichkolwiek pytań.

- B. Musisz zaakceptować ryzyko związane z transakcjami Northbound, w tym lecz nie wyłącznie zakaz transakcji niektórymi Papierami Wartościowymi SSE, ponoszenie odpowiedzialności za naruszenie Zasad Notowań SSE/SZSE, Zasad SSE/SZSE oraz innych obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych.
 - C. IBKR ma prawo przekazać Twoje dane identyfikacyjne do SEHK, który może przekazać odpowiednie dane do SSE/SZSE w celu nadzoru i obserwacji.
 - D. W przypadku naruszenia Zasad SSE/SZSE lub naruszenia obowiązków informacyjnych i innych, o których mowa w Zasadach Notowań SSE/SZSE lub Zasadach SSE/SZSE, SSE/SZSE może przeprowadzić dochodzenie i może, za pośrednictwem SEHK, wymagać od IBKR dostarczenia odpowiednich informacji i materiałów (w tym Twoich danych identyfikacyjnych) SSE/SZSE za pośrednictwem SEHK.
 - E. SSE i/lub SZSE mogą poprosić SEHK o zażądanie od IBHK wydania ostrzeżeń (ustnie lub pisemnie) wobec Ciebie i/lub innego klienta i nie rozszerzania usług transakcyjnych SSE i/lub SZSE na Ciebie i/lub innych klientów .
 - F. HKEX może na wniosek SSE lub SZSE zażądać od IBHK odrzucenia Twoich zleceń. IBHK ma prawo wykonać żądanie.
 - G. IBHK, HKEX, SEHK, SEHK Spółka Zależna, SSE, SSE Spółka Zależna, SZSE, SZSE Spółka Zależna oraz ich odpowiedni dyrektorzy, pracownicy i agenci nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty lub szkody bezpośrednio lub pośrednio poniesione przez użytkownika lub osoby trzecie strony powstałe w związku z China Connect Northbound Trading lub systemem routingu zleceń (China Stock Connect System („CSC”)) lub w związku z nimi.
8. Brak ochrony przez Fundusz Kompensacyjny dla Inwestorów
9. Należy pamiętać, że wszelkie zlecenia transakcji Northbound w ramach China Connect nie będą objęte przez Fundusz Kompensacyjny dla Inwestorów w Hongkongu lub China Securities Investor Protection Fund na Kontynencie.
10. Ograniczenia w obrocie udziałami Shenzhen ChiNext (Dotyczy tylko Akcji Shenzhen-Hong Kong Stock Connect)

Transakcje udziałami Shenzhen ChiNext są ograniczone do profesjonalnych inwestorów instytucjonalnych.

14. Ryzyko Transakcji z Depozytem Zabezpieczającym

Ryzyko straty w finansowaniu transakcji poprzez złożenie zabezpieczenia jest znaczne. Możesz ponieść straty przekraczające środki pieniężne i wszelkie inne aktywa zdeponowane jako zabezpieczenie u osoby licencjonowanej lub zarejestrowanej. Warunki rynkowe mogą uniemożliwić realizację zleceń warunkowych, takich jak zlecenia „stop-loss” lub „stop-limit”. Możesz zostać wezwany w krótkim terminie do dokonania dodatkowych wpłat depozytów zabezpieczających lub płatności odsetek. Jeżeli wymagane depozyty zabezpieczające lub odsetki nie zostaną dokonane w wyznaczonym terminie, Twoje zabezpieczenie może zostać zlikwidowane bez Twojej zgody. Ponadto poniesiesz odpowiedzialność za wynikający z tego deficyt na rachunku i odsetki naliczone na rachunku. Dlatego należy dokładnie rozważyć, czy takie ustalenie finansowania jest odpowiednie w świetle Twojej własnej sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych.

15. Ryzyko związane ze Złożeniem Zlecenia

1. Ważne Cechy Charakterystyczne i Ryzyko związane z użyciem Zleceń Stop

Zlecenie Stop - tzn. Zlecenie Stop (rynkowe) - jest instrukcją kupna lub sprzedaży po cenie rynkowej po osiągnięciu ceny progowej („stop”). Należy pamiętać, że Zlecenie Stop nie ma gwarancji konkretnej ceny realizacji i cena realizacji może znacznie odbiegać od jego ceny stop, szczególnie na niestabilnych i/lub nie płynnych rynkach. Zlecenia stop mogą być uruchamiane przez gwałtowny ruch cen, który może być tymczasowy. Jeśli Twoje zlecenie Stop zostanie uruchomione w tych okolicznościach, możesz kupować lub sprzedawać po niepożądanym cenie. Zlecenia Sprzedaży Stop mogą pogorszyć spadki cen w czasie ekstremalnej niestabilności. Jeśli zostanie uruchomione podczas gwałtownego spadku ceny, Zlecenie Sprzedaży Stop również z większym prawdopodobieństwem może spowodować realizację znacznie poniżej ceny stop. Umieszczenie limitu ceny na zleceniu Stop może pomóc w zarządzaniu częścią tego ryzyka. Zlecenie Stop z limitem ceny - Zlecenie Stop (Limit) - staje się zleceniem z limitem, gdy akcja osiągnie cenę stop. Używając Zlecenia Stop (Limit) zamiast zwykłego Zlecenia Stop, zyskasz większą pewność co do ceny realizacji, ale istnieje możliwość, że Twoje zlecenie nie zostanie w ogóle zrealizowane, jeśli cena limitu nie będzie dostępna na rynku, kiedy zlecenie zostanie uruchomione.

2. Ważne Cechy Charakterystyczne i Ryzyko związane z Użyciem Zleceń Rynkowych

Należy pamiętać, że Zlecenie Rynkowe to instrukcja wykonania zlecenia za jakąkolwiek cenę dostępną na rynku. Zlecenie Rynkowe nie ma gwarancji określonej ceny realizacji i może zostać zrealizowane po niepożądanym cenie. Jeśli chcesz mieć większą kontrolę nad otrzymywanymi cenami realizacji, prześlij swoje zlecenie za pomocą Zlecenia z Limitem, które jest instrukcją dotyczącą realizacji Twojego zlecenia po określonej lub lepszej cenie niż określona cena limitu.

16. RYZYKO EMISJI PRAW

Emisja praw to jednorazowa oferta udziałów spółki istniejącym udziałowcom, która daje im możliwość zachowania proporcjonalnej własności bez rozładniania się poprzez kupowanie dodatkowych nowych udziałów po obniżonej cenie w określonym terminie w przyszłości. Do dnia zakupu nowych udziałów inwestorzy mogą przeprowadzać transakcje prawami do rynku w taki sam sposób, jak by przeprowadzali transakcje w przypadku zwykłych udziałów. Jeżeli inwestorzy nie skorzystają ze swoich praw w określonym terminie, prawa wygasną. Jeśli inwestorzy nie zamierzają realizować swoich praw, mogą je sprzedać na otwartym rynku. Raz zrealizowane prawa nie mogą być ponownie wykorzystane.

- Łatwo jest skusić się na udziały oferowane ze zniżką, ale nie należy zakładać, że korzystasz z okazji. Należy podjąć świadomą decyzję, analizując uzasadnienie realizacji gromadzenia funduszy.
- Firma może wykorzystać emisję praw w celu pokrycia długu, szczególnie gdy nie jest w stanie pożyczyć pieniędzy z innych źródeł. Powinieneś się zainteresować, czy kierownictwo rozwiązuje jakiegokolwiek podstawowe problemy czy nie.
- Jeśli zdecydujesz się nie przejmować praw, Twoje ogólne udziały w spółce zostaną rozwodnione w wyniku wzrostu liczby emitowanych udziałów.
- Jeśli nie weźmiesz udziału w emisji praw w określonym przedziale czasowym, Twoje zerowe prawa wygasną. Firma sprzeda te uprawnienia i rozdzieli wszelkie przychody netto po odjęciu ceny oferty i kosztów. Kwota wygasłych wpływów, jeśli w ogóle się pojawi, nie będzie znana, dopóki oferta nie zostanie zamknięta. Wygastłe wpływy nie są gwarantowane.
- Inwestycje i wynikające z nich dochody mogą tracić na wartości i możesz odzyskać mniej niż pierwotnie zainwestowałeś.