

PEŁNA INFORMACJA O PRODUKCIE FUTURES INTERACTIVE BROKERS LLC

**ARBN 091 191 141
Numer AFSL: 245 574**

INDEX

1. WPROWADZENIE	4
1.1 <i>Ważna informacja</i>	4
1.2 <i>Cel niniejszego PDS</i>	4
2. INFORMACJE O INTERACTIVE BROKERS.....	4
2.1 <i>Emitent - Interactive Brokers LLC</i>	4
2.2 <i>Grupa Interactive Brokers</i>	4
2.3 <i>Dane kontaktowe</i>	5
3. KLUCZOWE CECHY KONTRAKTÓW NA FUTURES.....	5
3.1 <i>Co to są kontrakty na Futures?</i>	5
3.2 <i>Rozliczane w gotówce kontrakty na Futures i oferujące dostawę kontrakty na Futures</i>	6
3.3 <i>Kontrakty na Futures są produktem międzynarodowym</i>	6
3.4 <i>Czas trwania kontraktów na Futures</i>	7
3.5 <i>Kontrakty na Futures są znormalizowane</i>	7
3.6 <i>Ustalenia dotyczące realizacji kontraktów na Futures</i>	7
3.7 <i>Rola Izby Rozrachunkowej</i>	7
3.8 <i>Zamknięcie</i>	8
3.9 <i>Opcje Futures i opcje dotyczące Instrumentu Bazowego</i>	9
3.10 <i>Depozyt Zabezpieczający dla Izby Rozrachunkowej</i>	11
3.11 <i>Początkowy Depozyt Zabezpieczający</i>	11
3.12 <i>Zmienny Depozyt Zabezpieczający</i>	11
3.13 <i>Odpowiedzialność Prawna</i>	12
3.14 <i>Zysk i strata podczas transakcji kontraktami na Futures</i>	13
3.15 <i>Depozyt Zabezpieczający i odpowiedzialność na kontraktach Futures na opcje</i>	13
3.16 <i>Zysk i strata przy transakcjach opcjami Futures</i>	13
3.17 <i>Opcje Futures out of the money</i>	14
3.18 <i>Rozliczenie</i>	14
4. WYMOGI DEPOZYTU ZABEZPIECZAJĄCEGO IB	14
5. WYJAŚNIENIE ZNACZĄCYCH KORZYŚCI	17
6. WYJAŚNIENIE ZNACZĄCEGO RYZYKA	18
7. OPŁATY I PROWIZJE	22
7.1 <i>Prowizje</i>	22
7.2 <i>Marża za polecenie i rachunki</i>	22
7.3 <i>Odsetki</i>	22
7.4 <i>Opłaty i należności administracyjne</i>	22

7.5 Podatki	23
7.6 Dane rynkowe, podstawy i aktualności	23
8. ROZWIĄZYWANIE SPORÓW	23
9. IMPLIKACJE PODATKOWE.....	23
10. WARUNKI ODSTĄPIENIA OD UMOWY.....	24
11. OTWARCIE RACHUNKU	24
11.1 Wymagane Minimum	24

Ryzyko straty w obrocie kontraktami na Futures i Opcjami na Futures, podobnie jak przy wszystkich instrumentach pochodnych w obrocie giełdowym, może być znaczne. Ważne jest, aby dokładnie rozważyć, czy transakcje instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie są

dla Ciebie odpowiednie w świetle celów inwestycyjnych i warunków finansowych.

Instrumenty pochodne nie są odpowiednie dla niektórych inwestorów detalicznych. Powinieneś przeprowadzać transakcje instrumentami pochodnymi będącymi Przedmiotem Transakcji na Giełdzie tylko wtedy, gdy rozumiesz charakter produktów i zakres narażenia na ryzyko

Opis znaczącego ryzyka związanego z transakcjami instrumentami pochodnymi będącymi Przedmiotem Transakcji na Giełdzie znajduje się w sekcji 7 niniejszego PDS.

1. WPROWADZENIE

1.1 Ważna informacja

Informacje zawarte w niniejszej Pełnej Informacji o Produkcie (PDS) nie uwzględniają osobistych celów, sytuacji finansowej i potrzeb. Przed rozpoczęciem transakcji produktami, o których mowa w niniejszym PDS, należy przeczytać ten PDS i upewnić się, że wszelkie transakcje, które podejmujesz w związku z tymi produktami, są odpowiednie z punktu widzenia twoich celów, sytuacji finansowej i potrzeb.

Zalecamy skonsultowanie się z doradcą finansowym przed rozpoczęciem transakcji produktami, o których mowa w niniejszym PDS.

1.2 Cel niniejszego PDS

Niniejszy PDS został przygotowany przez Interactive Brokers LLC (IB), który jest emitentem futures i opcji futures, które zostały opisane w danych kontaktowych PDS. Dane kontaktowe IB, zostały przedstawione w punkcie 2.3 poniżej. Kiedy w niniejszym PDS używamy terminów „my”, „nas” lub „nasz”, mamy na myśli IB.

W niniejszym dokumencie PDS określono istotne funkcje związane z ofertami i kontraktami na Futures, w tym ryzyko, korzyści i koszty związane z transakcjami tymi produktami. Ten PDS ma na celu pomóc Ci w podjęciu decyzji, czy Futures są odpowiednie dla twoich potrzeb i pomóc ci w porównaniu z innymi produktami finansowymi, które możesz wziąć pod uwagę. Ten PDS jest ważnym dokumentem i zalecamy kontakt z nami w razie jakichkolwiek pytań.

Chociaż informacje zawarte w niniejszym PDS są aktualne na dzień publikacji, mogą ulec zmianie od czasu do czasu. Jeżeli takie informacje nie są istotnie niekorzystne, możemy udostępniać aktualizacje na naszej stronie internetowej www.interactivebrokers.com. Kopia papierowa jest również dostępna na żądanie, bez żadnych opłat.

2. INFORMACJE O INTERACTIVE BROKERS

2.1 Emitent - Interactive Brokers LLC

IB posiada australijską licencję na usługi finansowe, numer 245574, która uprawnia IB do zawierania transakcji Futures i opcji Futures.

IB jest również regulowany w USA (przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Urząd Regulacji Przemysłu Finansowego i Nowojorską Giełdę Papierów Wartościowych).

2.2 Grupa Interactive Brokers

IB jest jednostką stowarzyszoną z Interactive Brokers Group (IBG), która składa się z wielu brokerów, którzy specjalizują się w routingu zleceń oraz wykonywaniu i przetwarzaniu transakcji na papierach wartościowych, kontraktach futures i instrumentach walutowych. Jednostki stowarzyszone IBG prowadzą działalność na ponad 60 elektronicznych giełdach i platformach transakcyjnych na całym świecie. IBG, korzystając ze swojego zastrzeżonego oprogramowania, świadczy usługi doradcze dla maklerów profesjonalnych i inwestorów z bezpośrednim dostępem do akcji, opcji, kontraktów na futures, kontraktów walutowych i obligacji.

Główna siedziba IBG znajduje się w Greenwich Connecticut i ma ponad 1000 pracowników w swoich biurach w USA, Szwajcarii, Kanadzie, Hongkongu, Wielkiej Brytanii, Australii, na Węgrzech, w Rosji, Indiach, Chinach i Estonii.

2.3 Dane kontaktowe

Nasze dane kontaktowe znajdują się poniżej:

Interactive Brokers LLC Head Office
One Pickwick Plaza
Greenwich, CT 06830

Numery telefonu:

1-877-442-2757 (z USA)
+ 1-312-542-6901 (spoza USA)

Interactive Brokers LLC Australian Office
Grosvenor Place
Suite 2, Level 40,
225 George Street,
Sydney, NSW 2000

Numery telefonów:
+61 (2) 8093 7300

Dodatkowe informacje kontaktowe, w tym dane dotyczące konkretnego problemu i kontakt online, są dostępne na stronie

<http://individuals.interactivebrokers.com/en/p.php?f=customerService>.

3. KLUCZOWE CECHY KONTRAKTÓW NA FUTURES

3.1 Co to są kontrakty na Futures?

Kontrakty na Futures są rodzajem produktów finansowych będących przedmiotem transakcji na wielu giełdach, w tym na rynku prowadzonym przez Australian Securities Exchange Limited (ASX 24). Kontrakty na futures są „instrumentami pochodnymi” zgodnie z Ustawą o Organizacji Przedsiębiorstw.

Kontrakt na Futures to umowa kupna lub sprzedaży czegoś (aktywa na produkt bazowy) w określonym czasie w przyszłości.

Aktywem na produkt bazowy może być na przykład:

- (a) określona kwota papieru wartościowego, taka jak udziały spółki lub obligacja rządowa,

- (b) instrument finansowy, taki jak rachunek bankowy,
- (c) indeks giełdowy, taki jak ASX24 SPI 200® lub
- (d) towar określonego gatunku lub jakości, taki jak wełna potna.

Strony kontraktu na Futures mogą być zobowiązane do dostarczenia lub odebrania dostawy instrumentu bazowego w terminie określonym w umowie, jeżeli umowa to przewiduje.

Alternatywnie umowa może przewidywać korektę gotówkową na podstawie zmiany ceny instrumentu bazowego.

Opcje na Futures są również rodzajem instrumentów pochodnych, które, jeśli zostaną zrealizowane, dają prawo do zajęcia określonej pozycji w kontrakcie na Futures.

Szczegółowe informacje na temat giełd, na których można przeprowadzać transakcje kontraktami na Futures/Opcje Futures przez nas (Znaczące Giełdy), można znaleźć na naszej stronie internetowej pod adresem

<https://www.interactivebrokers.com.hk/en/index.php?f=products&p=fut>.

3.2 Rozliczane w gotówce kontrakty na futures i kontrakty na futures z dostawą

Istnieją dwa główne rodzaje kontraktów na futures.

- Umowy z dostawą - gdy sprzedający zgadza się dostarczyć kupującemu, a kupujący zgadza się przyjąć dostawę ilości towaru opisanej w umowie.
- Kontrakty rozliczane w gotówce - gdy obie strony dokonują między sobą korekty w zależności od tego, czy cena towaru, instrumentu finansowego lub indeksu wzrosła lub spadła od czasu zawarcia umowy.

IB zasadniczo nie zezwala swoim klientom na dostawę lub odbiór towaru stanowiącego podstawę kontraktu na Futures. Dlatego nie zaleca się zawierania umów na dostawy w ostatnich tygodniach przed terminem zapadalności. Jeśli zamierzasz dokonać dostawy lub odebrać ją, najpierw sprawdź w IB. Więcej informacji znajduje się w sekcji 3.18.

Warunki kontraktu na Futures są ogólnie określone w zasadach działania Znaczącej Giełdy, na której zawarto kontrakt, która może obowiązywać w Australii lub za granicą. Niniejszy dokument ma zastosowanie do wszelkich kontraktów na Futures będących przedmiotem transakcji na giełdzie komputerowej, o ile nie wskazano inaczej. Mogą jednak występować różnice w procedurze i regulacji rynków między krajami oraz między giełdami.

3.3 Kontrakty na futures są produktem międzynarodowym

Jak wspomniano powyżej, transakcje kontraktami na Futures są dokonywane na ASX 24, i wielu Znaczących Giełdach za granicą. Twoje obowiązki i wymagania mogą się różnić w zależności od szczegółowych zasad Odpowiedniej Giełdy i musisz zrozumieć, jak to na Ciebie wpływa. Dlatego ważne jest, aby poprosić swojego brokera o informacje na temat Odpowiedniej Giełdy, na której chcesz przeprowadzać transakcje. Aby uzyskać więcej informacji, zobacz także sekcję 6 poniżej.

3.4 Czas obowiązywania kontraktów na futures

Kontrakty na Futures mogą być zawierane na okresy do kilku lat w przyszłości. Częścią standaryzacji kontraktów na futures jest to, że terminy zapadalności kontraktów odbywają się we wcześniej ustalonym cyklu (standaryzację omówiono w następnej sekcji). Na przykład w kontrakcie SPI-200® transakcyjnym na ASX 24 kontrakty można zawrzeć tylko w marcu, czerwcu, wrześniu lub grudniu, ale przez okres do 18 miesięcy od momentu zawarcia transakcji.

3.5 Kontrakty na futures są standaryzowane

Kontrakty Futures na giełdzie są standaryzowane i wymienne, co oznacza, że kontrakty na Futures określonej klasy są dla siebie idealnymi substytutami.

Konsekwencją standaryzacji kontraktów jest to, że cena jest jedynym czynnikiem, który pozostaje do ustalenia na rynku. Na przykład na ASX 24 kontrakty na Futures są notowane i obrót dokonywany jest na elektronicznej platformie transakcyjnej, która zapewnia system ciągłego odkrywania cen. Oznacza to, że cena, po której odbywają się transakcje, może stale zmieniać się podczas sesji giełdowej. Większość Znaczących Giełd Międzynarodowych zapewnia również elektroniczne platformy transakcyjne do transakcji kontraktami na futures.

Ponieważ wszystkie kontrakty na Futures na dany przyszły miesiąc na tym samym rynku są wymienne, można je zamknąć po przeciwnej pozycji w tym samym kontrakcie. Inwestor, który kupił dany kontrakt na futures, może anulować pozycję, sprzedając ten sam kontrakt. Wynik netto jest taki, że inwestor nie posiada już pozycji. Podobnie trader, który sprzedał dany kontrakt na futures, może anulować pozycję, kupując ten sam kontrakt.

W każdym przypadku zysk lub strata będą równe różnicy między ceną kupna i sprzedaży pomnożoną przez standardową kwotę kontraktu - pomniejszoną o wszelkie koszty transakcji. W praktyce zdecydowana większość kontraktów na futures jest kompensowana w ten sposób przed terminem zapadalności kontraktu, pozostała część jest realizowana poprzez dostawę lub rozliczenie gotówkowe w terminie zapadalności.

3.6 Ustalenia dotyczące realizacji kontraktów na futures

IB jest uczestnikiem niektórych, ale nie wszystkich, Znaczących Giełd. W związku ze Znaczącymi Giełdami, w których IB jest bezpośrednim uczestnikiem, IB może zrealizować Twoje transakcje na kontraktach na Futures bezpośrednio na Znaczącej Giełdzie za pośrednictwem podmiotu stowarzyszonego. W przypadku, gdy IB nie jest bezpośrednim uczestnikiem, organizuje realizację transakcji na kontraktach na Futures przez bezpośredniego uczestnika (który może być podmiotem stowarzyszonym). Jeżeli IB nie dokona transakcji jako bezpośredni uczestnik, wstrzyma Twój udział w kontrakcie na Futures z uczestnikiem.

IB ma umowę ze swoją spółką stowarzyszoną, Interactive Brokers Australia Limited (ABN 98 166 929 568; AFSL: 453554) (IBA), w ramach której IB organizuje realizację Twoich transakcji na kontraktach Futures na ASX24. IBA jest uczestnikiem ASX 24.

3.7 Rola Izby Rozrachunkowej

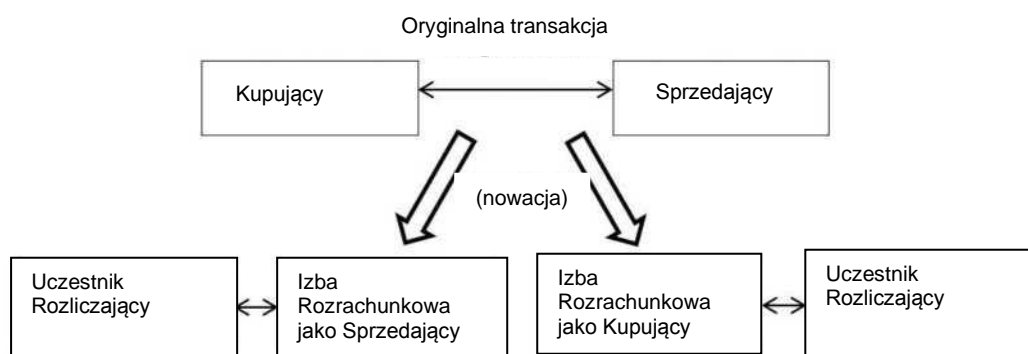
Znaczące Giełdy zazwyczaj mają Izbę Rozrachunkową do rozrachunków i rozliczania kontraktów na futures zawartych na Znaczącej Giełdzie (Izba Rozrachunkowa). Izby Rozrachunkowe rozliczają kontrakty na Futures zawierane na giełdzie. Podstawową rolą Izby Rozrachunkowej jest zagwarantowanie rozliczenia zobowiązań wynikających z zarejestrowanych w niej kontraktów na futures. Oznacza to, że gdy Twój broker kupuje lub sprzedaje kontrakt na futures w Twoim imieniu, ani ty, ani twój broker nie musisz się przejmować wiarygodnością kredytową brokera po drugiej stronie kontraktu. Poniżej znajduje się dalsze omówienie procesu nowacji, który ma miejsce w Izbie Rozrachunkowej.

Izba Rozrachunkowa nigdy nie będzie kontaktować się z Tobą bezpośrednio, raczej Izba Rozrachunkowa będzie zawsze kontaktować się z Uczestnikiem lub członkiem Izby Rozrachunkowej (Uczestnikiem Rozliczającym). IB nie jest Uczestnikiem Rozliczającym wszystkich znaczących Izb Rozrachunkowych. Gdy nie jest Uczestnikiem Rozliczającym, ma ustalenia z Uczestnikiem Rozliczającym odpowiedniej Izby Rozrachunkowej w celu rozliczenia kontraktów na futures. Uczestnicy Rozliczający podlegają zasadom operacyjnym odpowiedniej Izby Rozrachunkowej (Zasady Rozliczeniowe).

Izbą Rozrachunkową ASX 24 jest ASX Clear (Futures) Pty Ltd (ASX Clear (Futures)).

Kiedy kontrakt na futures jest rejestrowany w Izbie Rozrachunkowej, jest on zastępowany. Oznacza to, że umowa między dwoma brokerami, którzy zawarli transakcję, zostaje zastąpiona jedną umową między brokerem kupującym (lub jego Uczestnikiem Rozliczającym) a Izbą Rozrachunkową jako sprzedającym; oraz jedną umową między brokerem sprzedającym (lub jego Uczestnikiem Rozliczającym) a Izbą Rozrachunkową jako kupującym.

Mówiąc prościej, Izba Rozrachunkowa staje się nabywcą dla brokera sprzedającego, a



sprzedający dla brokera kupującego (patrz schemat poniżej).

Izba Rozrachunkowa zapewnia, że jest w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec Uczestników Rozliczających, wzywając do zapłaty depozytu znanego jako „Początkowy Depozyt Zabezpieczający” i dodatkowych depozytów znanych jako „Zmienny Depozyt Zabezpieczający” w celu pokrycia wszelkich niezrealizowanych strat na rynku. Więcej informacji na temat depozytów zabezpieczających znajduje się w sekcjach 3.10 do 3.15.

Zasadniczo twoje kontrakty na Futures (i kontrakty innych klientów) będą przechowywane oddzielnie od kontraktów na futures zawieranych przez twojego brokera na własny rachunek. Gdyby broker nie wywiązał się ze swoich zobowiązań wobec Izby Rozrachunkowej w odniesieniu do własnych kontraktów na futures, kontrakty na Futures nie zostaną wykorzystane do zaspokojenia braku realizacji zobowiązania przez brokera. Izba Rozrachunkowa raczej zamknie Twoje kontrakty lub spróbuje przenieść je do innego brokera.

W Australii IB postanowił, że IBA będzie Uczestnikiem Rozliczającym dla twoich kontraktów na futures. Zgodnie z ustaleniami opisanymi powyżej IBA jest stroną kontraktów ASX 24 Futures zarejestrowanych w ASX Clear (Futures). IBA uważa IB za swojego klienta w odniesieniu do tych pozycji, a IB z kolei posiada dla Ciebie korzyści z tych pozycji, zgodnie z warunkami umowy klienta z IB. W innych jurysdykcjach, w których IB nie jest Uczestnikiem Rozliczającym odpowiedniej Izby Rozrachunkowej, obowiązują podobne ustalenia dla IB w celu utrzymania korzyści z Twoich pozycji dla Ciebie.

3.8 Zamknięcie

Ze względu na system rejestracji i nowacji, o którym mowa powyżej, zamknięcia można dokonać bez powrotu do pierwotnej strony, z którą przeprowadzano transakcje kontraktem na Futures.

Gdy istniejący kupujący sprzedaje w celu zamknięcia swojej pozycji, transakcja sprzedaży jest rejestrowana w Izbie Rozrachunkowej w sposób opisany powyżej.

Przykład

Pierwsza transakcja	A sprzedaje B za 100 \$ za jednostkę
Nowacja	Izba Rozrachunkowa jest teraz kupującym dla A, a sprzedającym dla B
Druga transakcja	B sprzedaje C za 120 \$ za jednostką
Nowacja	Izba Rozrachunkowa jest teraz kupującym dla B, a sprzedającym dla C
Powstałe Pozycje	A ma otwartą pozycję sprzedaną C ma otwartą pozycję kupioną B nie ma już pozycji i osiągnął zysk w wysokości 20 \$ za jednostkę (ignorując koszty transakcji)

Kontrakty, które B posiadał (jeden na zakup, a drugi na sprzedaż) zostały rozliczone gotówkowo między B i Izbą Rozrachunkową; B po prostu otrzymuje zysk netto. Wszelkie zyski należne B wypłacane są przez Izbę Rozrachunkową w gotówce, nawet jeśli pierwotny sprzedający (A) pozostaje na rynku.

3.9 Opcje na Futures i Opcje na instrument bazowy

Co to jest opcja?

Kontrakty opcji będące przedmiotem transakcji na kontraktach Futures są powszechnie znane jako opcje kontraktów na futures. Jest to najczęstszy rodzaj opcji będących przedmiotem transakcji na Znaczącej Giełdzie. Opcje na instrument bazowy są mniej powszechne w przypadku opcji ASR 24 rozliczanych w środkach pieniężnych w ciągu dnia w porównaniu z opcjami ASX 24 SPI 200® i Eurex DAX®.

Poniżej znajduje się wyjaśnienie charakteru umowy opcyjnej i obowiązków przyjętych przez podmioty przeprowadzające transakcje opcjami. Kilka pojęć, o których mowa wcześniej, ma zastosowanie do opcji (na przykład pojęcie zamknięcia). Fakty te nie będą się powtarzać, ale omawiane są tylko fakty dotyczące opcji Futures.

- (a) Nabywca opcji na Futures ma prawo, ale nie obowiązek, zawarcia kontraktu na Futures¹ po cenie realizacji opcji na Futures. Za to prawo kupujący płaci sprzedającemu opcję premię opcyjną.
- (b) Sprzedający opcje na Futures przyjmuje na siebie obowiązek zawarcia kontraktu na Futures² po cenie realizacji opcji na Futures, jeżeli opcja jest prawidłowo zrealizowana. Za przejście tego obowiązku sprzedający otrzymuje premię

¹Pozycja kupiona w przypadku opcji kupna i pozycja sprzedana w przypadku opcji sprzedaży.

²Pozycja sprzedana w przypadku opcji kupna i pozycja kupiona w przypadku opcji sprzedaży.

Podobnie jak kontrakty na Futures, opcje są standardyzowane i wymienne, dzięki czemu po zakupie lub sprzedaży opcji można ją zamknąć przed wygaśnięciem lub realizacją.

Musisz rozróżnić opcje na Futures i opcje na instrument bazowy. Realizacja opcji na Futures powoduje zawarcie kontraktu na Futures. Realizacja opcji na instrument bazowy powoduje przeniesienie rzeczywistego towaru bazowego na opcję (w przypadku kontraktów z dostawą) lub korektę gotówkową (w przypadku kontraktów rozliczanych w gotówce).

Poniższe kwestie mogą dotyczyć zarówno opcji na Futures, jak i opcji na instrument bazowy. Jednak omówienie będzie koncentrować się na opcjach na Futures.

Opcje europejskie i opcje amerykańskie

Opcja zostanie wyrażona jako opcja w stylu europejskim lub opcja w stylu amerykańskim.

- (a) Opcje europejskie mogą być realizowane tylko w dniu wygaśnięcia opcji (Data Wygaśnięcia), nie wcześniej.
- (b) Opcje amerykańskie mogą być zrealizowane w dowolnym momencie aż do Daty Wygaśnięcia włącznie.

Większość opcji będących w obrocie na ASX 24 to opcje amerykańskie. Ponieważ opcje amerykańskie można zrealizować w dowolnym momencie przed datą wygaśnięcia, sprzedający opcje musi być przygotowany na realizację tej opcji w dowolnym momencie. Decyzja o realizacji należy do kupującego.

Opcje kupna i opcje sprzedaży

Opcja kupna daje kupującemu prawo do zakupu kontraktu na Futures po określonej cenie w dniu wygaśnięcia opcji lub przed nim (opcja kupna). Sprzedający opcje kupna ma obowiązek sprzedać kontrakt na futures, jeżeli kupujący wykona opcję na Futures.

Opcja sprzedaży daje kupującemu prawo do sprzedaży kontraktu na Futures po cenie realizacji (opcja sprzedaży). Sprzedający opcje sprzedaży ma obowiązek zakupu kontraktu na Futures, jeżeli kupujący realizuje opcję sprzedaży.

Realizacja opcji kupna i opcji sprzedaży

Poniższa tabela przedstawia wyniki z punktu widzenia kupującego i sprzedającego, gdy kupujący realizuje opcję kupna lub sprzedaży opcji Futures:

Realizacja:

Działanie Kupującego		Wpływ na Sprzedającego	
Kupiona Opcja Kupna ->	Kupione kontrakty na Futures (po cenie realizacji opcji)	Sprzedana Opcja Kupna ->	Sprzedane kontrakty Futures (po cenie realizacji opcji)

Działanie Kupującego		Wpływ na Sprzedającego	
Kupiona Opcja Sprzedaży ->	Sprzedane kontrakty na Futures (po cenie realizacji opcji)	Sprzedana Opcja Sprzedaży ->	Kupione kontrakty Futures (po cenie realizacji opcji)

Więcej informacji

Informacje dotyczące międzynarodowych Znaczących Giełd i rodzajów kontraktów na futures będących przedmiotem transakcji na tych giełdach można znaleźć na stronie internetowej odpowiedniej giełdy. Skontaktuj się z nami, jeśli potrzebujesz jakichkolwiek międzynarodowych informacji na temat kontraktów na futures. Więcej informacji na temat kontraktów na futures będących przedmiotem transakcji na ASX 24 można znaleźć na stronie internetowej ASX pod adresem „www.asx.com.au”, na której można pobrać broszury dotyczące różnych kontraktów na futures.

3.10 Depozyt Zabezpieczający dla Izby Rozrachunkowej

Sekcje 3.11 do 3.17 poniżej zawierają opis podstawy, na której Izba Rozrachunkowa wzywa do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego od swoich Uczestników Rozliczających. Zasady działania Znaczących Giełd i Izb Rozrachunkowych zazwyczaj wymagają, by uczestnicy transakcji i Uczestnicy Rozliczający odpowiednio pobierali depozyt zabezpieczający od swoich klientów. Depozyty zabezpieczające, które Izba Rozrachunkowa pobiera od Uczestnika Rozliczającego lub które Uczestnik Rozliczający pobiera od nas, mogą, ale nie muszą odpowiadać depozytowi, który pobieramy od Państwa. Opis naszych wymagań i uzgodnień dotyczących depozytu zabezpieczającego znajduje się w sekcji 4.

3.11 Depozyt Początkowy

Aby zabezpieczyć bezpieczeństwo finansowe Izby Rozrachunkowej do momentu zapłaty Zmiennego Depozytu Zabezpieczającego (omówionych poniżej), każdy Uczestnik Rozliczający jest zobowiązany do wpłacenia Początkowego Depozytu Zabezpieczającego.

- (a) Minimalny Początkowy Depozyt Zabezpieczający ustalany jest przez Izbę Rozrachunkową lub Znaczącą Giełdę, lub obie i mogą się od czasu do czasu różnić w zależności od zmienności rynku. Oznacza to, że Początkowy Depozyt Zabezpieczający może ulec zmianie po otwarciu pozycji, wymagając kolejnej płatności (lub zwrotu pieniędzy).
- (b) Początkowe Depozyty Zabezpieczające obliczane są na pokrycie maksymalnego oczekiwanego ruchu na rynku z dnia na dzień. Broker ma prawo wezwać do zapłaty wyższego Początkowego Depozytu Zabezpieczającego niż ustalony minimalny zestaw. Odpowiedzialność za Początkowy Depozyt Zabezpieczający występuje w momencie transakcji, a Twój broker może wymagać zapłaty przed dokonaniem transakcji w Twoim imieniu.
- (c) Zgodnie z przepisami operacyjnymi Znaczącej Giełdy uczestnicy transakcji, tacy jak IB, są ogólnie zobowiązani do wezwania do zapłaty Początkowego Depozytu Zabezpieczającego dla każdej transakcji równego co najmniej minimalnemu Początkowemu Depozytowi Zabezpieczającemu ustalonemu przez Izbę Rozrachunkową.

3.12 Zmienny Depozyt Zabezpieczający

Zmienny Depozyt Zabezpieczający musi zostać zapłacony w odniesieniu do kontraktu na Futures wykazującego stratę; tj. jeśli rynek spada po zakupie lub rośnie po sprzedaży. Straty mogą zostać poniesione przed zamknięciem kontraktu, jeżeli rynek porusza się przeciwnie do pozycji. Pozycje Futures są codziennie wyceniane ponownie, a każde pogorszenie pozycji spowoduje wezwanie do uzupełnienia Zmiennego Depozytu Zabezpieczającego.

Depozyt zabezpieczający jest również wypłacany przez Izbę Rozrachunkową, jeżeli kontrakt na futures wykazuje zysk.

Przykład

Początkowy Depozyt Zabezpieczający płatny na podstawie kontraktów na futures na indeks ASX 24 SPI 200® Index wynosi 10,000 \$. Kontrakty są wyceniane na 25 \$ za punkt indeksowy.

W poniższym przykładzie kwota Początkowego Depozytu Zabezpieczającego wynosi 10,000 \$ (jest to ustalane przez Izbę Rozrachunkową). Pierwszego dnia rynek porusza się w kierunku przeciwnym do pozycji, a wezwanie do uzupełnienia Zmiennego Depozytu Zabezpieczającego w wysokości 3,175 \$. W drugim dniu rynek porusza się w kierunku pozycji i należna jest kwota Zmiennego Depozytu Zabezpieczającego w wysokości 5,625 \$. W dniu 3 decydujesz się na zamknięcie kontraktu, ponieważ rynek znów porusza się w kierunku przeciwnym do Ciebie. Zamykasz na poziomie 3,550 \$, co oznacza, że musisz zapłacić dodatkowy Zmienny Depozyt Zabezpieczający w wysokości 1,250 \$.

Po zamknięciu pozycji zwracany jest Początkowy Depozyt Zabezpieczający w wysokości 10,000 \$ i osiągnięty jest zysk netto ze Zmiennego Depozytu Zabezpieczającego w wysokości 1,200 \$.

	Transakcja	Cena zamknięcia rynku	Początkowy Depozyt Zabezpieczający	Zmienny Depozyt Zabezpieczający
Dzień Pierwszy	Kup 1 umowę za 3,500	3,375 punktów	\$10,000 Do zapłaty	-125 punktów x \$25 = \$3,175 płatne
Dzień Drugi		3,600 punktów		+225 punktów x \$25 = \$5,625 należne
Dzień Trzeci	Sprzedaj 1 umowę za 3,550		\$10,000 Należne	-50 punktów x \$25 = \$1,250 płatne

3.13 Odpowiedzialność Prawna

Biorąc pod uwagę powyższe wymogi dotyczące depozytu zabezpieczającego, zobowiązanie wynikające z kontraktu na Futures nie ogranicza się do Początkowego Depozytu Zabezpieczającego.

- (a) Jeżeli po zapłaceniu Początkowego Depozytu Zabezpieczającego cena będzie poruszać się w kierunku przeciwnym w stosunku do pozycji, wymagany będzie dalszy depozyt (np. Zmienny Depozyt Zabezpieczający).
- (b) Początkowy Depozyt Zabezpieczający (o ile nie ulegnie erozji przez straty) może zostać zwrócony w momencie rozliczenia umowy.
- (c) Zmienne Depozyty Zabezpieczające, które stają się zrealizowanymi stratami, gdy pozycja zostaje zamknięta lub rozliczona, nie podlegają zwrotowi.

- (d) Zmienny Depozyt Zabezpieczający pokrywający niezrealizowane straty nie podlega zwrotowi, chyba że nastąpi pozytywna zmiana kierunku cen rynkowych przed rozliczeniem lub zamknięciem kontraktu na Futures.

3.14 Zysk i strata podczas transakcji kontraktami na futures

Poniższa tabela przedstawia sytuacje zysków i strat podczas transakcji kontraktami na futures.

Transakcje Rentowne	Transakcje Nierentowne
Kup tanio - sprzedaj drogo	Kup drogo - sprzedaj tanio
Transakcje Rentowne	Transakcje Nierentowne
Sprzedaj drogo – Kup tanio	Sprzedaj tanio – Kup drogo

3.15 Depozyty Zabezpieczające i zobowiązania z tytułu kontraktów opcyjnych na Futures

W przypadku zakupionej opcji Futures strata jest ograniczona do opłaconej premii opcyjnej, która nie podlega zwrotowi.

W przypadku zakupionej opcji, jeśli pełna premia zostanie zapłacona w momencie transakcji opcją, depozyty zabezpieczające nie będą wymagane. Jeśli wpłacony zostanie tylko depozyt początkowy, możesz zostać wezwany do zapłaty Twoich Depozytów Zabezpieczających do pełnej wartości premii opcyjnej (ale nie więcej).

W przypadku sprzedanej opcji Futures istnieje podobna odpowiedzialność wobec posiadacza umowy Futures na instrument bazowy - to znaczy potencjalnie nieograniczona. Jednak potencjał zysku jest ograniczony, ponieważ sprzedający nie może zarobić więcej niż premia, za którą opcja jest sprzedawana.

Więcej informacji na temat naszych wymagań dotyczących depozytu zabezpieczającego znajduje się w sekcji 4 poniżej.

3.16 Zysk i strata przy transakcjach Futures na opcje

Poniższa tabela przedstawia sytuacje zysków i strat przy transakcjach opcjami kupna i opcjami sprzedaży. Określa poziomy kontraktu Futures na instrumenty bazowe w momencie otwarcia i zamknięcia transakcji opcjami, które będą korzystne i niekorzystne dla czterech podstawowych strategii opcji.

Transakcje opcjami to złożony obszar, a inwestor opcji może ponieść straty, nawet jeśli cena instrumentu bazowego (w tym przypadku kontraktu na Futures) porusza się korzystnie.

Strategia	Transakcje rentowne		Transakcje nierentowne	
	Cena kontraktów na futures Futures - Otwarcie transakcji	Cena kontraktów na futures Futures- Zamknięcie transakcji	Cena kontraktów na futures Futures- Otwarcie transakcji	Cena kontraktów na futures Futures- Zamknięcie transakcji
Kupiona opcja kupna	Niska	Wysoka	Wysoka	Taka sama lub niższa
Kupiona opcja sprzedaży	Wysoka	Niska	Niska	Taka sama lub wyższa

Sprzedana Opcja Kupna	Wysoka	Taka sama lub niższa	Niska	Wysoka
Sprzedana Opcja Sprzedaży	Niska	Taka sama lub wyższa	Wysoka	Niska

3.17 Opcje Futures out of the money

Jest to termin używany do opisanie opcji, której nie można zrealizować z zyskiem. Opcją „out-of-the-money” jest Opcją Call, której cena realizacji jest wyższa niż obecny poziom rynkowy lub Opcja Put, której cena realizacji jest niższa niż rynek.

Jeśli zastanawiasz się nad zakupem Futures na Opcje, która jest znacznie out-of-the -money, powinieneś mieć świadomość, że szansa na opłacalność takiej opcji po wygaśnięciu jest znikoma.

3.18 Rozliczenie

Jeśli masz kontrakt na futures z dostawą otwarty pod koniec transakcji w ostatnim dniu transakcji, będziesz zobowiązany do dostarczenia lub odebrania i opłacenia towarów opisanych w specyfikacjach. Zasadą IB jest nie zezwalanie klientom na dokonywanie lub przyjmowanie dostaw na podstawie umowy Futures z dostawą (z wyjątkiem przypadków, gdy wymaga tego Izba Rozrachunkowa). Jeśli chcesz, abyśmy zmienili naszą politykę, a szczególnie chcesz dokonać lub odebrać dostawę, musisz uzyskać naszą uprzednią pisemną zgodę. Twoim obowiązkiem jest monitorowanie Twoich otwartych pozycji, gdy kontrakt na futures zbliża się do daty rozliczenia i zamykanie każdej otwartej pozycji co najmniej dwa tygodnie przed datą rozliczenia. IB zastrzega sobie prawo, według własnego uznania, do zamknięcia wszelkich otwartych pozycji, które posiadasz w umowie Futures z dostawą, jeśli nie zamknąłeś tej umowy na Futures.

Jeśli masz kontrakt na futures rozliczany w gotówce otwarty w dniu zamknięcia transakcji w ostatnim dniu transakcji, będziesz zobowiązany do zapłaty lub masz prawo do otrzymania kwoty pieniężnej w zależności od ruchu cen.

Rozliczanie opcji Futures jest bardziej złożone. Na przykład w systemie ASX 24 wszystkie opcje „in-the-money” lub „at-the-money” są automatycznie realizowane przez Izbę Rozrachunkową. Wynikowa pozycja jest rozliczana jako pozycja Futures. Nie wszystkie giełdy automatycznie wykonują opcje at -the -money lub in-the-money po wygaśnięciu, szczególnie na giełdzie w USA. Skontaktuj się ze swoim brokerem przed datą wygaśnięcia, w przeciwnym razie opcja może stracić ważność, w wyniku czego stanie się bezwartościowa.

Procedury rozliczania opcji w stosunku do instrumentu bazowego są znowu różne. Ponieważ instrumenty te mogą być przedmiotem transakcji na Znaczących Giełdach i giełdach papierów wartościowych, procedury mogą się znacznie różnić.

4. WYMAGANIA IB DOTYCZĄCE DEPOZYTU ZABEZPIEZAJĄCEGO

Omówiliśmy powyżej wymogi dotyczące depozytu zabezpieczającego nałożone odpowiednio przez Znaczące Giełdy i Izby Rozrachunkowej na Uczestników Rozliczających. Jeżeli IB jest Uczestnikiem Rozliczającym, musi spełnić te wymagania bezpośrednio do Izby Rozrachunkowej. W przypadku gdy IB nie jest Uczestnikiem Rozliczającym, Uczestnik Rozliczający nakłada na IB wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego. W każdym razie IB nakłada na ciebie własne wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego na podstawie umowy z tobą. Omawiamy je w tej sekcji.

³Opcja sprzedaży z ceną realizacji powyżej ceny instrumentu bazowego lub opcja kupna z ceną realizacji poniżej ceny instrumentu bazowego.

⁴Jest opcją sprzedaży lub kupna z ceną realizacji równą cenie przedmiotu opcji.

(a) Jeden uniwersalny rachunek

Po otwarciu Rachunku w IB otwierasz jeden rachunek, za pomocą którego możesz przeprowadzać transakcje nie tylko Instrumentami Pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu na Gieldzie, ale także innymi produktami, takimi jak udziały, opcje będące przedmiotem obrotu na giełdzie i kontrakty walutowe. Podczas obliczania Twojego wymaganego depozytu zabezpieczającego uwzględniamy aktywa i zobowiązania na Twoim rachunku jako całości.

(a) Analiza portfela oparta na ryzyku

Wymaganie depozytu zabezpieczającego dla Twojego Rachunku określamy na podstawie modeli analizy portfela opartych na ryzyku, uwzględniając również depozyt zabezpieczający wymagany przez Znaczące Giełdy i Izby Rozrachunkowe. Podsumowanie z przykładami, w jaki sposób IB oblicza Depozyty Zabezpieczające kontraktów na futures, jest dostępne pod następującym linkiem do strony internetowej IB:
<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=marginnew&p=opt.>

(b) Wymogi regulacyjne

IB jest regulowany przez amerykańskie organy regulacyjne i podlega ścisłym regulacjom dotyczącym wysokości dźwigni finansowej, jaką może udzielić swojemu klientowi, oraz wysokości depozytu zabezpieczającego, do uzyskania którego wzywa swoich klientów.

(c) Marginesowanie w czasie rzeczywistym i monitorowanie w czasie rzeczywistym

Wartość aktywów i pozycji przechowywanych na Twoim rachunku jest oznaczana na dany rynek przez system zarządzania kredytem IB w czasie rzeczywistym. IB korzysta z systemu zarządzania ryzykiem w czasie rzeczywistym, abyś mógł zobaczyć swoje ryzyko transakcyjne w dowolnym momencie dnia. Nasz system depozytu zabezpieczającego w czasie rzeczywistym oblicza wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego w ciągu dnia dla nowych transakcji i transakcji już w formie zapisów księgowych i egzekwuje początkowe wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego na koniec dnia, z likwidacją pozycji w czasie rzeczywistym zamiast opóźnionych wezwań do uzupełnienia depozytu. Twój wymóg depozytu zabezpieczającego i bieżący kapitał są monitorowane przez IB i wyświetlane online w czasie rzeczywistym za pośrednictwem różnych interfejsów transakcyjnych, a także portalu klienta online. Aby uzyskać więcej informacji na temat monitorowania depozytu zabezpieczającego w czasie rzeczywistym, odwiedź naszą stronę z informacjami o depozycie pod adresem
<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=margin&p=overview2.>

Twoim obowiązkiem jest aktywne monitorowanie otwartych pozycji i zarządzanie nimi oraz upewnianie się, że wypełniasz zobowiązania dotyczące depozytu zabezpieczającego. Twoim obowiązkiem jest również upewnić się, że wiesz o wszelkich zmianach zobowiązań dotyczących depozytu zabezpieczającego. Wszystkie wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego muszą zostać natychmiast spełnione. Oznacza to, że na Twoim rachunku musi znajdować się wystarczająca ilość rozliczonych środków, abyś mógł natychmiast spełnić wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego.

(d) Nowe pozycje muszą zostać pokryte z góry

Depozyt zabezpieczający IB w czasie rzeczywistym oznacza, że nie będzie możliwe wykonanie transakcji, jeśli spowodowałoby to deficyt na rachunku. Na przykład, jeśli twój wymóg depozytu zabezpieczającego wzrósłby w wyniku początkowego zobowiązania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego wynikającego z kontraktu na Futures, a na Rachunku nie było wystarczających środków do pokrycia

początkowego obowiązku uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, system IB odrzuciłby zlecenie realizacji danej transakcji.

(e) Konsekwencje deficytu depozytu zabezpieczającego

Zgodnie z umową z klientem, jeśli Twój Rachunek przejdzie do wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego (to znaczy, jeśli na rachunku nie ma wystarczających środków do pokrycia wymogu uzupełnienia depozytu zabezpieczającego), IB jest upoważniony do likwidacji całości lub części aktywów przechowywanych na Twoim rachunku, lub w inny sposób zamknie otwarte pozycje, aby wyeliminować niedobór. IB POWIADOMI CIĘ, GDY POJAWI SIĘ NIEDOBÓR DEPOZYTU ZABEZPIECZAJĄCEGO, ALE NIE JEST ZOBOWIĄZANY DO ZAPEWNIENIA CI MOŻLIWOŚCI PRZEKAZANIA DALSZYCH ŚRODKÓW. ZAMIAST TEGO IB ZASADNICZO ZLIKWIDUJE POZYCJE NA TWOIM RACHUNKU W CELU SPEŁNIENIA WYMOGÓW DOTYCZĄCYCH DEPOZYTU ZABEZPIECZAJĄCEGO. Wszelkie straty wynikające z zamknięcia pozycji przez IB zostaną pobrane z Twojego rachunku i może być konieczne przekazanie IB dodatkowych środków na pokrycie ewentualnych niedoborów.

(f) Segregowane Pieniądze Klientów

Środki zdeponowane przez Ciebie u nas muszą zostać zdeponowane na oddzielnym rachunku klienta zgodnie z wymogami Ustawy o organizacji przedsiębiorstw. O ile nie uzgodniono z nami inaczej, zrzekasz się prawa do jakichkolwiek odsetek od środków zdeponowanych u nas. Zdeponowane u nas pieniądze lub mienie mogą być inwestowane wyłącznie zgodnie z ustawą o organizacji przedsiębiorstw, a takie inwestycje są przeprowadzane na Twoje wyłączne ryzyko.

W przypadku pieniędzy zdeponowanych na oddzielnym rachunku klienta potwierdzasz, że:

- (i) poszczególne rachunki klientów nie są od siebie oddzielone;
- (ii) wszystkie fundusze klientów mogą być zdeponowane na jednym lub kilku oddzielnych rachunkach klientów;
- (iii) postanowienia dotyczące wydzielonych rachunków klientów mogą nie chronić środków poszczególnych klientów od nie wywiązania się zobowiązania na oddzielnym rachunku klientów. Takie niewykonanie zobowiązania może wynikać z transakcji dowolnego klienta;
- (iv) aktywa na oddzielnym rachunku klientów należące do klientów, którzy wywiązują się ze zobowiązań, są potencjalnie zagrożone, nawet jeśli nie spowodowały niewykonania zobowiązania;
- (v) mamy prawo użyć wszystkie środki pieniężne wszystkich klientów przechowywane na oddzielnym rachunku naszych klientów, aby zaspokoić niewywiązanie się z płatności na tym rachunku; i
- (vi) Izba Rozrachunkowa (w przypadku rynku ASX 24) ma prawo zastosować wszystkie środki pieniężne na rachunku rozliczeniowym klienta (lub na domowym rachunku rozliczeniowym) w celu pokrycia wszelkich zobowiązań na rachunku rozliczeniowym klienta.

Klienci przeprowadzający transakcje na Znaczących Giełdach Zagranicznych mogą nie mieć przywileju środków ochronnych przewidzianych w ustawie o organizacji przedsiębiorstw i przepisach operacyjnych australijskich giełd. W szczególności Twoje środki mogą nie mieć takiej samej ochrony jak środki zdeponowane w Australii na oddzielnym rachunku klienta. Jako regulowany dostawca usług finansowych w USA, IB podlega również surowym przepisom dotyczącym pieniędzy klientów w USA.

5. WYJAŚNIENIE ZNACZĄCYCH KORZYŚCI

Istnieje wiele korzyści z Transakcji Instrumentami Pochodnymi na giełdzie, w tym:

- (a) **(Standaryzacja)** Jak omówiono w sekcji 3, Ponieważ Instrumenty Pochodne Będące Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie są znormalizowane, a zatem wymienne, za pośrednictwem odpowiedniej giełdy lub Izby Rozrachunkowej można otwierać i zamykać pozycje, w zależności od płynności rynku na danym kontrakcie.
- (b) **(Zarządzanie ryzykiem)** Dzięki procesom nowacji i marginowania Izba Rozrachunkowa przejmuje i zarządza ryzykiem Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych zawartych na Znaczącej Giełdzie. Zmniejsza to ryzyko kontrahenta w sposób, który nie jest dostępny w transakcjach pochodnych pozagiełdowych (OTC). IB ma pewność, że druga strona Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie będzie honorowana, a my (a zatem i Ty) nie będziemy narażeni na ryzyko, że kontrahent pierwotnej umowy na Pochodne Instrumenty Będące Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z umowy.
- (c) **(Hedging)** Możesz użyć Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie, aby zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z towarem bazowym, instrumentem lub papierem wartościowym.
- (d) **(Spekulacja)** Możesz używać Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie, aby spekulować na ruchu na rynku. Giełdowe instrumenty pochodne pozwalają uzyskać ekspozycję na określony towar bazowy, instrument lub papier wartościowy bez konieczności kupowania lub sprzedawania samego instrumentu bazowego.
- (e) **(Zakres pozycji i strategii rynkowych)** Możesz potencjalnie czerpać zyski zarówno z rosnących, jak i spadających rynków, w zależności od zastosowanej strategii. Dzięki zastosowaniu Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie, strategię można dostosować do niemal każdej perspektywy na rynku.
- (f) **(Dźwignia Finansowa)** Instrumenty pochodne będące przedmiotem transakcji na giełdzie generalnie wiążą się z wysokim poziomem dźwigni finansowej. Instrumenty Pochodne Będące Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie umożliwiają wydatkowanie stosunkowo niewielkiej kwoty (w postaci Początkowego Depozytu Zabezpieczającego) w celu zabezpieczenia ekspozycji na towary, instrumenty lub papiery wartościowe.

Załóżmy na przykład, że pozytywnie oceniasz perspektywę XYZ Ltd. Możesz kupić 1000 udziałów XYZ Ltd po 10,00 \$ i zapłacić swojemu brokerowi 10,000 \$ (plus koszty) lub możesz kupić kontrakt na futures na ponad 1000 udziałów XYZ Ltd i zapłacić Początkowy Depozyt Zabezpieczający w momencie wprowadzenia Instrumentu Pochodnego Będącego Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie (który może stanowić niewielki procent wartości kontraktu (plus koszty)).

Osiągnięto taką samą ekspozycję na udziały na instrumenty bazowe, ale przy znacznie mniejszych nakładach. Biorąc pod uwagę zmianę ceny udziałów XYZ, zwroty procentowe (dodatnie lub ujemne) ze strategii Instrumentów Pochodnych Na Giełdzie prawdopodobnie będą znacznie wyższe.

Załóżmy na przykład, że cena kontraktu na Futures wynosi 10,10 \$, a Początkowy Depozyt Zabezpieczający należny od powyższej pozycji Futures wynosi 10%. Każdy kontrakt obejmuje 1000 udziałów. Poniższa tabela porównuje

zyski, zakładając, że cena udziałów XYZ wzrośnie do 11,00 \$ przed terminem zapadalności (koszty transakcji są ignorowane).

[UWAGA: PODANY PRZYKŁAD SŁUŻY WYŁĄCZNIE DO CELÓW ILUSTRACYJNYCH I NIEKONIECZNIE ODZWIERCIEDLA WYNIK FAKTYCZNYCH TRANSAKCJI KONTRAKTAMI NA FUTURES W PODOBNYCH OKOLICZNOŚCIACH.]

TA DŹWIGNIA MOŻE DZIAŁAĆ ZARÓWNO PRZECIWKO TOBIE, JAK I NA TWOJĄ KORZYŚĆ. ZASTOSOWANIE DŹWIGNI MOŻE PROWADZIĆ DO DUŻYCH STRAT, A TAKŻE DUŻYCH ZYSKÓW. DALSZE INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA ZNAJDUJĄ SIĘ W SEKCJI 6.

	Udziały	Futures
Otwarcie transakcji	Cena udziału 10.00\$	Cena kontraktów na futures 10.10\$
	Kup 1,000 udziałów @ 10.00\$ = 10,000\$	Kup 1 kontrakt na futures @ 10.10\$ Zapłać 10% Początkowego Depozytu = 1,010\$
Wymagalność	Cena udziału 11.00\$ Sprzedaj 1,000 udziałów @ 11.00\$ = 11,000\$	Cena kontraktów na futures 11.00\$ Sprzedaj 1 kontrakt na futures @ 11.00\$
	Zysk	
	1.00\$ x 1,000 = 1,000\$	0.90\$ x 1,000 = 900\$
Zwrot procentowy	10%	89%

6. WYJAŚNIENIE ZNACZĄCEGO RYZYKA

Ryzyko straty podczas transakcji Instrumentami Pochodnymi Będącymi Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie może być znaczne. Ważne jest, aby dokładnie rozważyć, czy Transakcje Instrumentami Pochodnymi Będącymi Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie jest odpowiednie dla Ciebie w świetle Twoich celów inwestycyjnych i warunków finansowych. Instrumenty Pochodne Będące Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie nie są odpowiednie dla niektórych inwestorów detalicznych. Powinieneś przeprowadzać Transakcje Instrumentami Pochodnymi tylko, jeśli rozumiesz charakter produktów i zakres narażenia na ryzyko.

Powinieneś zdawać sobie sprawę z następujących kwestii:

- (a) **(Utrata Początkowego Depozytu Zabezpieczającego)** Możesz ponieść całkowitą stratę Początkowego Depozytu Zabezpieczającego, który zdeponowałeś u swojego brokera w celu ustanowienia lub utrzymania Instrumentu Pochodnego Będącego Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie.

- (b) **(Zapłata Zmiennego Depozytu Zabezpieczającego)** Jeśli Instrument Pochodny Będący Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie porusza się w kierunku przeciwnym do Twojej pozycji, możesz być zobowiązany do złożenia, w krótkim czasie, za pośrednictwem brokera Zmiennego Depozytu Zabezpieczającego w celu utrzymania pozycji. Te dodatkowe fundusze mogą być znaczne. Jeśli nie dostarczysz tych dodatkowych środków w wymaganym czasie, Twoja pozycja może zostać zlikwidowana ze stratą i będziesz odpowiedzialny za wszelkie braki na rachunku wynikające z tego zaniedbania.
- (c) **(Straty poza wniesionym depozytem zabezpieczającym)** Możesz ponieść całkowitą stratę środków (Początkowy Depozyt Zabezpieczający i Zmienny depozyt zabezpieczający), które zdeponujesz u nas w celu ustanowienia lub utrzymania pozycji Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie. Możesz ponieść straty przekraczające kwoty, które u nas złożyłeś. Nie powinieneś ryzykować więcej środków, niż możesz stracić. Dobrą ogólną zasadą jest, aby nigdy nie spekulować pieniędzmi, które, jeśli zostaną utracone, zmieniłyby Twój standard życia.
- (d) **(Dźwignia finansowa)** Wysoki stopień dźwigni finansowej, który można uzyskać w obrocie instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie, może działać zarówno przeciwko tobie, jak i dla ciebie. Zastosowanie dźwigni może prowadzić do dużych strat, a także dużych zysków.

Wracając do wcześniej stosowanego przykładu kontraktu na Futures na akcje XYZ, rozważ wynik, jeśli cena udziałów zamiast wzrosnąć do 11,00 \$, spadnie do 8,00 \$ w terminie wymagalności. Poniższa tabela pokazuje wyniki (koszty transakcji są ignorowane).

	Udziały	Futures
Otwarcie transakcji	Cena udziału 10.00\$	Cena kontraktów na futures 10.10\$
	Kup 1,000 udziałów @ 10.00\$ = 10,000\$	Kup 1 kontrakt na futures @ 10.10\$ Zapłać 10% Depozytu Początkowego = 1,010\$
Termin płatności	Cena udziału 8.00\$	Cena kontraktów na futures 8.00\$
	Sprzedaj 1,000 udziałów	Sprzedaj 1 kontrakt na futures @

Strata	@ 8.00\$ = 8,000\$	8.00\$
	2.00\$ x 1,000 = 2,000\$	2.10\$ x 1,000 = 2,100\$
Zwrot procentowy	-20%	-208%

Dźwignia służy do pomnożenia poniesionej straty w procentach.

- (e) **(Płynność)** W pewnych warunkach rynkowych zamknięcie pozycji może być trudne lub niemożliwe, a związek między cenami Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie a rynkiem na instrumenty bazowe może być zniekształcona lub zaburzony. Przykładami tego może być:
- (i) jeżeli nastąpi znacząca zmiana ceny towaru bazowego, instrumentu lub papieru wartościowego w krótkim okresie czasu;
 - (ii) jeżeli nie ma wystarczającej liczby kupujących i sprzedających na rynku Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie lub rynku bazowego;
 - (iii) jeżeli rynek Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie jest zawieszony lub zakłócony z jakiegokolwiek powodu.

Podobnie zdarzenia takie jak te związane z rynkiem aktywów na instrumenty bazowe mogą utrudnić zabezpieczenie lub utrzymanie ekspozycji w ramach Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie.

- (f) **(Kontrakty z dostawą i fizyczna dostawa)** Jeżeli masz pozycję w kontraktach Futures z dostawą i utrzymujesz tę otwartą pozycję do terminu zapadalności, musisz być przygotowany na fizyczną dostawę aktywów bazowych, jeśli twoja pozycja zostanie dopasowana. Więcej informacji na temat stanowiska dotyczącego otwartych pozycji w momencie zapadalności i w momencie zbliżania się do terminu zapadalności i patrz sekcja 3.18.
- (g) **(Składanie zleceń na ruchomym rynku)** Składanie zleceń warunkowych (takich jak zlecenie „stop-loss”⁵ nie zawsze ogranicza straty do żądanych kwot. Warunki rynkowe mogą uniemożliwić realizację takich zleceń. Na przykład, jeśli cena instrumentu bazowego zmienia się nagle, Twoje zlecenie może nie zostać zrealizowane lub może zostać zrealizowane po innej cenie niż określona przez Ciebie, w wyniku czego możesz ponieść straty.
- (h) **(Strategie)** Pozycja „spread” (obejmująca jednoczesny zakup i sprzedaż Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie nie musi być mniej ryzykowna niż prosta pozycja „długa” lub „krótka”.⁶

⁵Jest zleceniem, które staje się zleceniem rynkowym (a tym samym wykonanym), gdy rynek instrumentów pochodnych osiągnie wyznaczoną cenę.

⁶Spread to utrzymywanie kupionego kontraktu na Futures na jeden miesiąc dostawy i sprzedanego kontraktu na Futures na kolejny miesiąc dostawy w tej samej umowie.

- (i) **(Profil ryzyka opcji)** Jeśli zamierzasz przeprowadzać transakcje opcjami Futures, maksymalna strata przy zakupie opcji to zapłacona premia, ale ryzyko związane ze sprzedażą opcji jest zasadniczo nieograniczone.
- (j) **(Awaryjne systemy)** Mogą wystąpić straty spowodowane awarią systemu Znaczącej Giełdy lub Izby Rozrachunkowej, które mogą mieć wpływ na systemy używane przez uczestników. Systemy uczestników mogą również zawieść, co oznacza, że Twoje transakcje mogą nie zostać zrealizowane.
- (k) **(Sytuacje kryzysowe na rynku)** Możesz ponieść straty spowodowane sprawami niezależnymi od brokera. Na przykład organ regulacyjny wykonujący swoje uprawnienia podczas sytuacji kryzysowej na rynku może spowodować straty. Organ regulacyjny może w ekstremalnych sytuacjach zawiesić transakcje lub zmienić cenę, po której następuje rozliczenie pozycji. Może to również spowodować stratę.
- (l) **(Zakłócenia na rynku)** Zakłócenia na rynku mogą oznaczać, że nie będziesz w stanie zawrzeć Transakcji Na Instrumentach Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie w razie potrzeby i możesz w rezultacie ponieść stratę. Typowe przykłady zakłóceń to „awaria” elektronicznego systemu giełdowego, pożar lub sytuacja awaryjna na innej giełdzie lub w Izbie Rozrachunkowej.
- (m) **(Swoboda Decyzyjna Giełdy i Izby Rozrachunkowej)** Znacząca Giełda lub Izba Rozrachunkowa mają swobodę decyzyjną na podstawie swoich zasad działania w odniesieniu do rynku. Mają uprawnienia do zgłaszania niepożądanego zdarzenia, która rozwinęła się na konkretnych Instrumentach Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie, i zawieszania transakcji.
- (n) **(Spory i anulowanie transakcji)** Gdy transakcja jest przedmiotem sporu, Znacząca Giełda może mieć uprawnienia do żądania od uczestników zmiany lub anulowania transakcji, co z kolei spowoduje, że Instrumenty Pochodne Będące Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie z inwestorem zostaną zmienione lub anulowane. Giełdy mogą również mieć swobodę decyzyjną, aby anulować transakcje zgodnie z ich zasadami operacyjnymi. Działania te mogą wpłynąć na pozycje Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie.

Oprócz powyższego, jeśli zamierzasz zawierać transakcje na Instrumentach Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie na jakichkolwiek zagranicznych Znaczących Giełdach, powinieneś również być świadomym następujących kwestii:

- (o) **(Różne zasady giełdy)** Należy pamiętać, że kiedy złożymy dla Ciebie zlecenie w dowolnej zagranicznej Znaczącej Giełdzie lub rozliczymy transakcję w zagranicznej izbie rozrachunkowej, transakcja ta będzie podlegać zasadom tej giełdy lub izby rozrachunkowej. Zasady te mogą znacznie różnić się od zasad australijskich giełd lub Izb Rozrachunkowych.
- (p) **(Australijskie organy regulacyjne mogą nie podlegać żadnej jurysdykcji)** Ani Australijska Komisja Papierów Wartościowych i Inwestycji, ani australijskie giełdy nie regulują działalności odpowiednich zagranicznych Znaczących Giełd, ani nie mają uprawnień do wymuszania egzekwowania przepisów operacyjnych dotyczących zagranicznej Znaczącej Giełdy lub jakichkolwiek mających zastosowanie praw obcych. Zasadniczo transakcja zagraniczna będzie podlegać obowiązującemu prawu zagranicznemu. Dzieje się tak nawet wtedy, gdy Znacząca Giełda jest formalnie powiązana z giełdą w Australii.

- (q) **(Ruchy walutowe)** Jeżeli przeprowadzasz transakcje na zagranicznej Znaczącej Giełdzie, Instrumenty pochodne na Giełdzie będą denominowane w walutach obcych (tj. bez AUD) i będziesz narażony na ryzyko rynkowe i ryzyko niestabilności rynku walutowego. Rynki walutowe mogą być bardzo niestabilne i podlegają wielu wpływom, w tym nieprzewidzianym zdarzeniom lub zmianom warunków politycznych, gospodarczych i finansowych, które mogą powodować gwałtowne wahania kursów walut prowadzące do znacznych strat. Straty te mogą stanowić uzupełnienie wszelkich strat na samych Instrumentach Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie.

7. OPŁATY I OBCIĄŻENIA

Poniżej znajduje się podsumowanie opłat i prowizji związanych z transakcjami

Opłaty i prowizje różnią się w zależności od odpowiedniej giełdy i Izby Rozrachunkowej. Poniżej zamieszczamy odniesienia do różnych linków na naszej stronie internetowej, które zawierają bardziej szczegółowe informacje na temat tych opłat.

7.1 Prowizje

Pobieramy prowizję, według ustalonych stawek zryczałtowanych, za wykonanie i zamknięcie Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie.

Więcej informacji na temat prowizji na Futures można znaleźć na <https://www.interactivebrokers.com.au/en/index.php?f=commission&p=Futures>.

7.2 Marża za polecenie i rachunki

Doradcy i/lub brokerzy mogą naliczać swoim klientom opłaty za usługi świadczone albo przez fakturowanie automatyczne, fakturę elektroniczną, albo fakturowanie bezpośrednie. Twój doradca/broker określa marżę za polecenie w momencie rejestracji, a marżę tę można od czasu do czasu modyfikować. W momencie rejestracji rachunku otrzymasz powiadomienie ze szczegółami Twojego polecającego, a także szczegóły wszelkich naliczonych marż. Dostępne metody fakturowania, w tym górne limity i ograniczenia, opisano na stronie internetowej IB pod adresem www.interactivebrokers.com.

7.3 Odsetki

Jeśli masz saldo debetowe na swoim Rachunku po odjęciu wszystkich opłat i kosztów (innymi słowy, jesteś winien pieniądze na pokrycie wymogu depozytu zabezpieczającego i innych kwot), musisz zapłacić odsetki od salda debetowego. Odsetki naliczane są codziennie na podstawie Twoich pozycji, wymogu depozytu zabezpieczającego i sald na wyciągu dziennym za ten dzień. Odsetki są zazwyczaj księgowane na Twoim Rachunku raz w miesiącu. Zwykle dzieje się to w ciągu pięciu dni roboczych od końca miesiąca.

Więcej informacji i przykładów można znaleźć na stronie <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=interest&p=schedule2>.

7.4 Opłaty i należności administracyjne

IB pobiera pewne opłaty administracyjne za sprawy takie jak anulowanie i modyfikacja zlecenia, zaprzestanie transakcji (anulowanie) i korekty, przyjmowanie i wypłaty przez głównego brokera, wpłaty i wypłaty, realizację i cesje, amerykańskie potwierdzenia depozytowe („ADRY”) oraz opłaty za odesłane czek,

zatrzymane płatności itp.). Lista opłat i obciążeń administracyjnych jest dostępna na stronie internetowej IB pod adresem <https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=1580>.

7.5 Podatki

W niektórych krajach mogą obowiązywać podatki od transakcji, takie jak podatki od wartości dodanej. Skutki podatkowe transakcji instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem transakcji będą zależeć od konkretnych okoliczności i zaleca się, aby uzyskać własną niezależną poradę podatkową. Więcej informacji na temat skutków podatkowych znajduje się w sekcji 9.

7.6 Dane rynkowe, podstawy i aktualności

Jeśli uzyskujesz dostęp do danych rynkowych, podstaw lub aktualności za pośrednictwem IB, subskrypcja tych informacji może być dla Ciebie płatna.

Zobacz <https://www.interactivebrokers.com.au/en/index.php?f=marketData&p=overview> w celu uzyskania dalszych informacji na temat kosztów dostępu do takich danych za pośrednictwem IB.

8. ROZWIĄZYWANIE SPORÓW

Jeśli masz jakiegokolwiek obawy lub uwagi dotyczące usługi finansowej lub dostarczonych produktów finansowych, powinieneś przesłać skargę na piśmie na adres:

Dział Prawny i Zgodności
Interactive Brokers LLC One
Pickwick Plaza Greenwich, CT
06830

Jeśli nie otrzymałeś zadowolającej odpowiedzi lub upłynęło 45 dni, możesz skierować sprawę do Rzecznika ds. Usług Finansowych (zwanego dalej FOS). IB podporządkowuje się decyzjom FOS. Z FOS można skontaktować się pod numerem 1300 08 08 lub GPO Box 3, Melbourne, Victoria, 3001. Ta usługa jest świadczona bezpłatnie.

Jeśli potrzebujesz dodatkowych informacji na temat sposobu rozpatrywania reklamacji, odwiedź naszą stronę internetową www.interactivebrokers.com lub zapoznaj się z naszym przewodnikiem po usługach finansowych.

9. IMPLIKACJE PODATKOWE

Należy zauważyć, że pozycja podatkowa klienta podczas transakcji instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie będzie zależeć od jego indywidualnej sytuacji finansowej. Konsekwencje podatkowe transakcji na Instrumentach Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Giełdzie zależą od tego, czy podatnik przeprowadza transakcje instrumentami pochodnymi, tylko spekuluje na instrumentach pochodnych, czy też wykorzystuje instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia się przed określoną ekspozycją. Należy zachować ostrożność, ponieważ konkretna transakcja na instrumentach pochodnych może zawierać elementy więcej niż jednej kategorii transakcji, spekulacji lub zabezpieczenia, lub mogą istnieć inne względy, które są istotne przy określaniu konsekwencji podatkowych transakcji na konkretnej umowie dotyczącej instrumentów pochodnych. Istotne czynniki obejmują cel podatnika przy zawieraniu transakcji na instrumentach pochodnych, to, czy podatnik jest zaangażowany w działalność gospodarczą lub transakcyjną, ogólną działalność podatnika oraz miejsce, w którym konkretna umowa Futures ma związek z tą działalnością oraz ekonomiczny charakter transakcji.

Należy pamiętać, że IB nie udziela porad podatkowych i że inwestorzy muszą skonsultować się z własnym doradcą podatkowym w sprawie konsekwencji podatkowych transakcji Instrumentami Pochodnymi Będącymi Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie.

10. WARUNKI ODSTĄPIENIA OD UMOWY

Nie ma uzgodnień dotyczących odstąpienia od Instrumentów Pochodnych Będących Przedmiotem Transakcji Na Gieldzie.

11. OTWARCIE RACHUNKU

11.1 Wymagane minimum

Wymagane minimalne saldo, aktywność i prowizje dla sprzedaży detalicznej i wprowadzenia rachunków maklerskich oraz dla klientów korzystających z dedykowanego połączenia linowego FIX

określone na stronie internetowej IB pod adresem www.interactivebrokers.com.

Aby otworzyć rachunek, wymagane są następujące minimum:

Kategoria	Wymagany Depozyt
Wszystkie osoby nie wymienione poniżej	USD\$10,000 (lub równowartość w innej walucie niż USD)
Klienci doradcy I brokera	USD\$5,000 (lub równowartość w innej walucie niż USD)