

INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED

OŚWIADCZENIE O RYZYKU DOTYCZĄCYM TRANSAKCJI PRODUKTAMI STRUKTURYZOWANYMI (W TYM WARRANTAMI) Z INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED (zwanym dalej "IBIE")

- 1. Transakcje Produktami Strukturyzowanymi są Ryzykowne i mogą Skutkować Całkowitą Utratą Inwestycji:** transakcje produktami strukturyzowanymi są wysoce ryzykowny ze względu na spekulacyjne i niestabilne rynki tych produktów, złożoność struktur oraz dźwignię (marżę) związaną z wieloma z nich. Dźwignia może zmieniać się w trakcie użytkowania produktu i w pewnych okolicznościach może być bardzo wysoka. Produkty z funkcjami barierowymi (np. Produkty typu knock-out lub stop-loss) mogą natychmiast stać się bezwartościowe. ***Przed przystąpieniem do transakcji Produktami Strukturyzowanymi należy dokładnie rozważyć swoją sytuację finansową i tolerancję na ryzyko. Nie powinno się prowadzić transakcji Produktami Strukturyzowanymi, jeśli nie jest się doświadczonym inwestorem o dużej tolerancji na ryzyko i zdolności do poniesienia strat w przypadku ich wystąpienia.***
- 2. Brak Doradztwa Inwestycyjnego, Podatkowego lub Transakcyjnego:** Nasza usługa to „tylko realizacja” (execution-only), co oznacza, że wykonujemy wyłącznie Twoje samodzielnie kierowane zlecenia zgodnie z Twoimi instrukcjami i nie będziemy Ci doradzać w zakresie żadnej transakcji, ani nie będziemy monitorować Twoich decyzji transakcyjnych w celu ustalenia czy są one odpowiednie dla Ciebie lub pomogą Ci uniknąć strat. IBIE nie zapewnia porad inwestycyjnych, podatkowych ani transakcyjnych. Powinieneś uzyskać własne porady finansowe, prawne, podatkowe i inne profesjonalne porady dotyczące tego, czy Produkty Strukturyzowane są dla Ciebie odpowiednią inwestycją.
- 3. Musisz Niezależnie Zebrać i Zweryfikować Informacje o Produkcie potrzebne do Transakcji Produktami Strukturyzowanymi:** IBIE nie jest przedstawicielem ani agentem emitenta, a wszelkie informacje, które może przekazać, pochodzą od zewnętrznych emitentów lub giełd. Istnieją setki tysięcy Produktów Strukturyzowanych dostępnych do transakcji i tylko na Emitencie można polegać w celu uzyskania kompleksowego i dokładnego oświadczenia o złożonych cechach produktów i innych ważnych informacji, takich jak aktualnie obowiązujące poziomy wyceny (strike), mnożniki, poziomy barier itp. mogą one zmieniać się w trakcie użytkowania produktu, często codziennie. Ponadto Emitent może w określonych okolicznościach zrezygnować z produktu (wezwać) lub zmienić jego warunki w odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe, zdarzenia korporacyjne lub z innych powodów. W przypadku transakcji Produktami Strukturyzowanymi należy w pełni zapoznać się z odpowiednimi arkuszami warunków, prospektami emitenta, rozpowszechnianymi ofertami lub oświadczeniami o ujawnieniu produktów oraz bieżącymi aktualizacjami. Nie powinieneś polegać na żadnej stronie trzeciej, w tym IBIE, w zakresie tych informacji.
- 4. Podlegasz Ryzyku Kredytowemu Kontrahenta w Transakcjach dotyczących Produktów Strukturyzowanych:** Emitent jest ostatecznym kontrahentem w transakcjach dotyczących Produktów Strukturyzowanych, niezależnie od tego, czy dokonujesz transakcji na giełdzie, czy pozagiełdowo. Oznacza to, że w mało prawdopodobnym przypadku, gdyby Emitent stał się niewypłacalny, może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec Ciebie.
- 5. Produkty Strukturyzowane niosą ze sobą Ryzyko Płynności:** Emitent jest zasadniczo jedynym animatorem rynku dla dowolnego Produktu Strukturyzowanego i nie ma obowiązku zapewnienia płynności w każdych okolicznościach, nawet jeśli produkt jest przedmiotem transakcji giełdowej. Nawet jeśli dostępny jest rynek, możesz nie być w stanie uzyskać odpowiedniej ceny za produkt, gdy go sprzedasz. Ustalenie uczciwej ceny lub nawet porównanie cen może być trudne lub niemożliwe, ponieważ często istnieje tylko jeden animator rynku.
- 6. IBIE może nie Wspierać wszystkich Cech Produktu Strukturyzowanego:** IBIE może, ale nie musi, ułatwiać wczesnego korzystania z Produktów Strukturyzowanych, nawet jeśli warunki produktu wyraźnie na to zezwalają.
- 7. Ryzyko Wahań Kursów Walut Obcych:** Kiedy prowadzisz transakcje Produktem Strukturyzowanym, który jest denominowany w walucie innej niż waluta bazowa lub waluta zdeponowana na Twoim koncie IBIE,

Interactive Brokers Ireland Limited jest nadzorowany przez Centralny Bank Irlandii

wszystkie zyski i straty są obliczane przy użyciu waluty, w której Produkt Strukturyzowany jest denominowany. W związku z tym na Twoje zyski lub straty będą dodatkowo wpływać wahania kursów wymiany między walutą rachunku a walutą, w której denominowany jest Produkt Strukturyzowany.

8. **Ryzyko Zmian Regulacyjnych i Podatkowych:** Zmiany w przepisach podatkowych i innych przepisach, polityce rządowej, fiskalnej, monetarnej i regulacyjnej mogą mieć negatywny wpływ na wartość Produktów Strukturyzowanych, podatek, który płacisz od Produktów Strukturyzowanych, oraz całkowity zwrot w Produktach Strukturyzowanych.
9. **Ryzyko Zakłócenia lub Przerwania Dostępu do Systemów i Usług Elektronicznych IBIE:** IBIE polega na oprogramowaniu komputerowym, sprzęcie i infrastrukturze telekomunikacyjnej oraz sieci w celu świadczenia usług Klientom, a bez tych systemów IBIE nie może świadczyć swoich usług. Te systemy i usługi komputerowe, takie jak te używane przez IBIE, są z natury podatne na zakłócenia, opóźnienia lub awarie, co może spowodować utratę dostępu do platformy transakcyjnej IBIE lub może spowodować, że IBIE nie będzie w stanie oferować notowań Produktów Strukturyzowanych lub transakcji lub może mieć negatywny wpływ na niektóre lub wszystkie aspekty usług IBIE. Zgodnie z Umową z Klientem IBIE, akceptujesz systemy i usługi IBIE „takie jakie są”, a nasza odpowiedzialność wobec Ciebie jest ograniczona. Musisz również utrzymywać alternatywne ustalenia transakcyjne oprócz swojego rachunku IBIE w celu realizacji swoich zleceń w przypadku, gdy system elektroniczny i usługi IBIE są niedostępne.

Ujawnienia dotyczące Konkretnych Produktów

10. Certyfikaty Turbo

Jak działają certyfikaty Turbo? Certyfikaty Turbo to produkty z dźwignią finansową. Jeśli cena instrumentu bazowego wzrośnie, cena certyfikatu Turbo Long/Short rośnie/spada nieproporcjonalnie w zależności od efektywnej w danym momencie dźwigni. Efektywna dźwignia zależy od odległości ceny instrumentu bazowego od bariery/wykonania. Im bliżej bariery/wykonania, tym wyższa dźwignia. Co ważne, jeśli cena instrumentu bazowego osiągnie barierę w dowolnym momencie życia produktu, certyfikat jest wyeliminowany i traci ważność.

Dla kogo przeznaczone są certyfikaty Turbo? Certyfikat Turbo jest instrumentem dla aktywnych, zorientowanych na rynek inwestorów, którzy mogą czerpać korzyści z krótkoterminowych wahań rynkowych.

Jak certyfikaty Turbo reagują odpowiednio na rosnące, stabilne i spadające rynki? Na rynkach wschodzących cena certyfikatów Turbo Long/Turbo Short rośnie/spada na nieproporcjonalnie wysokim poziomie, zgodnie z efektywną dźwignią w tamtym czasie. Na spadających rynkach cena certyfikatów Turbo Long/Turbo Short spada/rośnie przy nieproporcjonalnie wysokiej dźwigni, zgodnie z efektywną dźwignią w danym momencie. Na stabilnych rynkach na cenę certyfikatów Turbo wpływają koszty finansowania i implikowana zmienność ceny bazowej, razem określane jako wartość w czasie. Wartość-czasu ulega erozji w czasie i staje się zerowa po wygaśnięciu. Oznacza to, że możesz ponieść straty w przypadku certyfikatów Turbo Long i zaksięgować zyski, jeśli posiadasz certyfikaty Turbo Short, nawet jeśli cena instrumentu bazowego nie ulegnie zmianie.

<https://ibkr.info/article/3558>

11. Informacje dotyczące konkretnych produktów: certyfikaty Premiowe (Bonus-certificates)

Jak działają certyfikaty Premiowe? Certyfikaty Premiowe to produkty zaprojektowane w celu wypłaty tzw. Zysku z premii w terminie zapadalności, jeżeli cena instrumentu bazowego nie przekroczy wcześniej określonego progu (bariery) w żadnym momencie życia certyfikatu. Przy wydawaniu certyfikatu poziom premii ustalany jest powyżej ceny instrumentu bazowego, a bariera poniżej wartości początkowej. Jeśli określony certyfikat jest również wyposażony w limit, jest on ustawiony na poziomie premii lub powyżej. Wykup na koniec terminu zapadalności zależy od wyników instrumentu bazowego. Jeżeli aktywa bazowe nigdy nie spadną do lub poniżej poziomu progowego w okresie ważności certyfikatu, inwestor otrzyma co najmniej wypłatę równą poziomowi premii. Jeśli cena instrumentu bazowego jest wyższa niż poziom premii na koniec okresu, inwestor otrzyma wyższą wypłatę z któregoś z tych dwóch (chyba że wypłata jest ograniczona

limitem, w którym to przypadku wyższa możliwa wypłata jest równa wartości limitu). Jeśli cena instrumentu bazowego przynajmniej raz spadnie do lub poniżej progu w okresie ważności certyfikatu, premia nie zostanie wypłacona. Inwestor uzyskuje spłatę instrumentu bazowego na koniec okresu zapadalności (ograniczonego ewentualnym limitem). W zależności od tego, czy cena instrumentu bazowego jest niższa, czy wyższa od ceny emisyjnej, inwestor ponosi stratę lub osiąga zysk.

Dla kogo przeznaczone są certyfikaty Premiowe? Inwestorzy poszukujący możliwości wypłaty premii w terminie zapadalności nawet w przypadku stabilnych lub spadających cen, o ile cena instrumentu bazowego nie spadnie do lub poniżej tej bariery.

Jak certyfikaty premiowe reagują na rosnące, stabilne i spadające rynki? Na rynkach wschodzących inwestor otrzymuje premię w terminie zapadalności. Jeśli certyfikat nie jest ograniczony, inwestor bierze udział bezpośrednio we wzroście instrumentu bazowego, gdy cena instrumentu bazowego przekroczy poziom premii. Na stabilnych rynkach inwestor otrzymuje premię w terminie zapadalności. Na spadających rynkach inwestor otrzymuje premię w terminie zapadalności, o ile cena instrumentu bazowego ani razu nie spadła do lub poniżej dźwigni progowej. Nie ma wypłaty premii, a certyfikat śledzi wyniki instrumentu bazowego do końca okresu zapadalności.

<https://ibkr.info/article/3561>

12. Informacje dotyczące produktu: certyfikat Dyskontowy

Jak działają certyfikaty Dyskontowe? Certyfikaty dyskontowe umożliwiają inwestowanie w z góry określony produkt bazowy po cenie niższej niż aktualna cena rynkowa produktu bazowego. Certyfikaty są w pełni powiązane ze zmianami ceny produktu bazowego, a maksymalny poziom ceny (zwany pułapem) jest określany w momencie wydania certyfikatu, do którego wysokości inwestor może skorzystać z pozytywnych zmian w produkcie bazowym. Jeśli cena zmienia się w przeciwnym kierunku, certyfikat działa jak certyfikat indeksowy.

Dla kogo są przeznaczone certyfikaty Dyskontowe? Inwestorzy poszukujący zysku wyższego niż stopa wolna od ryzyka i skłonni do podjęcia ryzyka związanego z produktem bazowym.

Jak certyfikaty dyskontowe reagują na rosnące, stabilne i spadające rynki? Na rynkach wschodzących, jeśli cena instrumentu bazowego jest równa lub wyższa od pułapu, inwestorzy osiągną maksymalny zwrot i otrzymają kwotę płatności odzwierciedloną przez pułap. Na stabilnych rynkach, jeżeli wzrost wartości instrumentu bazowego jest poniżej pułapu, inwestorzy otrzymają kwotę pieniężną odzwierciedlającą wartość instrumentu bazowego. Na spadających rynkach inwestor poniesie stratę, jeśli cena instrumentu bazowego spadnie do tego stopnia, że dyskonto ulegnie całkowitej stracie.

<https://ibkr.info/article/3557>

13. Specyficzne informacje o produkcie: certyfikaty Faktorowe

Jak działają Certyfikaty Faktorowe? Certyfikaty faktorowe pozwalają inwestorom na stosowanie dźwigni dla rosnącego (długiego) lub malejącego (krótkiego) ruchu aktywów bazowych przy stałym poziomie dźwigni wyrażonym jako współczynnik dźwigni.

Dla kogo przeznaczone są Certyfikaty Faktorowe? Inwestorzy, którzy chcą uzyskać ekspozycję z dźwignią na określony instrument bazowy, gdzie w przeciwieństwie do Turbo i Warrantów dźwignia finansowa nie zmienia się wraz ze zmianami ceny instrumentu bazowego i uzyskują wysoki udział w zmianach cen instrumentu referencyjnego.

Jak Certyfikaty Faktorowe reagują na rosnące, stabilne i spadające rynki? Wartość certyfikatów Faktorowych wzrośnie (długa) lub spadnie (krótka) o wielokrotność równą współczynnikowi dźwigni wzrostu ceny instrumentu bazowego. Zwrot z dźwignią jest obliczany codziennie, co oznacza, że skumulowane zwroty dla certyfikatów faktorowych mogą nie równać się skumulowanemu zwrotowi z inwestycji bezpośredniej w aktywa bazowe wykorzystujące tę samą wielkość dźwigni.

<https://ibkr.info/article/3556>

14. Ujawnianie informacji dotyczących konkretnego produktu: Certyfikat Śledzenia (Tracker certificate)

Jak działają Certyfikaty Śledzenia? Certyfikaty Śledzenia śledzą ruch ceny instrumentu bazowego 1 na 1.

Dla kogo są przeznaczone Certyfikaty Śledzenia? Inwestorzy, którzy chcą uzyskać ekspozycję na określony instrument bazowy bez konieczności bezpośredniego posiadania.

Jak Certyfikaty Śledzenia reagują na rosnące, stabilne i spadające rynki? Certyfikaty śledzące śledzą ruchy cen instrumentu bazowego. Jeśli instrumentem bazowym jest indeks, inwestor powinien wiedzieć, czy certyfikat jest oparty na indeksie cen, czy na indeksie wyników. W przypadku indeksu wyników wszystkie dywidendy i wpływy z praw subskrypcji są odzwierciedlane na poziomie indeksu; indeksy cenowe natomiast odzwierciedlają wyłącznie zmiany cen składników Indeksu, jak również spadki wartości, które mają miejsce w przypadku wypłaty dywidendy.

15. Informacje dotyczące konkretnych produktów: Warranty

Jak działają Warranty? Warrant Kupna (call) uprawnia do zakupu określonej ilości określonego instrumentu bazowego po określonej cenie w określonym czasie. W przypadku niektórych Warrantów, prawo do opcji może być wykonane tylko w dniu wygaśnięcia (styl europejski), podczas gdy inne prawo do opcji można wykonać w dowolnym momencie przed wygaśnięciem (styl amerykański). Inwestorzy stawiają na wzrost ceny warrantu i sprzedają produkt z dźwignią na wyższym poziomie niż zostało pierwotnie zapłacone. Efektywna dźwignia zależy od odległości ceny instrumentu bazowego od ceny wykonania. Im bliżej poziomu wyceny (strike), tym wyższa dźwignia. W przypadku wykonania przed wygaśnięciem inwestor realizuje jedynie wewnętrzną wartość warrantu, rezygnując z jego wartości czasowej. Z drugiej strony, Warrant Sprzedaży (put) daje prawo do sprzedaży określonej ilości określonego instrumentu bazowego po określonej cenie przez określony czas. Wartość warrantu sprzedaży rośnie, gdy cena instrumentu bazowego spada.

Dla kogo przeznaczone są Warranty? Inwestorzy, którzy chcą uzyskać ekspozycję z dźwignią na dany instrument bazowy poprzez inwestycję wymagającą mniejszego kapitału dla tej samej kwoty ekspozycji niż bezpośredni zakup instrumentu bazowego.

Jak Warranty reagują na wzrosty, stabilne i spadające rynki?

Jeśli cena instrumentu bazowego wzrośnie, wartość Warrantu Kupna (call) wzrośnie, a Warrantu Sprzedaży (put) spadnie. Jednak wycena Warrantu jest również wrażliwa na czynniki inne niż wyniki instrumentu bazowego. Jeśli zmienność aktywów bazowych wzrośnie, cena zarówno Warrantu Kupna, jak i Warrantu Sprzedaży wzrośnie. I odwrotnie, gdy upłynie czas do wygaśnięcia, zarówno Warrant Kupna, jak i Warrant Sprzedaży stracą na wartości. Wzrost stóp procentowych pozytywnie wpłynie na wartość Warrantu Kupna, a zamiast tego negatywnie wpłynie na wartość Warrantu Sprzedaży. I odwrotnie, jeśli zostanie wypłacona specjalna dywidenda, Warrant Kupna odnoszący się do instrumentu bazowego straci wartość, podczas gdy Warrant Sprzedaży z tym samym instrumentem bazowym wzrośnie.

<https://ibkr.info/article/3559>