

INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED

UJAWNIANIE INFORMACJI O RYZYKU DOTYCZĄCYM FUNDUSZY Z DŹWIGNIĄ FINANSOWĄ I FUNDUSZY ODWRÓCONYCH ORAZ PRODUKTÓW ZWIĄZANYCH ZE ZMIENNOŚCIĄ

Interactive Brokers Ireland Limited (zwany dalej „**IBIE**”) przekazuje niniejsze informacje klientom w celu dostarczenia dodatkowych informacji dotyczących cech i ryzyka związanego z:

- (1) dźwignią finansową i odwrotnymi funduszami wspólnego inwestowania i funduszami typu ETF (zwanymi dalej „**ETF**”); i
- (2) giełdowymi produktami powiązanymi ze zmiennością (zwanymi dalej „**EPT**”),

zwanymi dalej łącznie („**Produktami Złożonymi**”).

Oprócz ujawnienia tych informacji, IBIE zdecydowanie zachęca klientów do dokładnego przejrzania prospektu konkretnego ETF lub ETP przed zainwestowaniem w ten fundusz, aby zrozumieć jego unikalne cechy, ryzyko, opłaty i traktowanie podatkowe.

FUNDUSZE Z DŹWIGNIĄ FINANSOWĄ

Jak sama nazwa wskazuje, fundusze wspólnego inwestowania z dźwignią finansową i fundusze ETF starają się zapewnić zwrot z dźwignią finansową będący wielokrotnością bazowego wzorca lub indeksu, który śledzą. Fundusze z dźwignią finansową zazwyczaj starają się zapewnić wielokrotność (tj. 200%, 300%) dziennego zwrotu indeksu lub innego wskaźnika referencyjnego *za jeden dzień*, z wyłączeniem opłat i innych wydatków. Oprócz korzystania z dźwigni, fundusze te często wykorzystują produkty pochodne, takie jak swapy, opcje i kontrakty futures, aby osiągnąć swoje cele. Korzystanie z dźwigni finansowej, a także instrumentów pochodnych, może powodować większą zmienność funduszy z dźwignią finansową i podlegać ekstremalnym zmianom cen.

FUNDUSZE ODWROTNE

Odwrotne fundusze wspólnego inwestowania i fundusze ETF, które są czasami nazywane funduszami „krótkimi”, starają się zapewnić odwrotność wyników indeksu lub benchmarku, które śledzą, w ciągu jednego dnia. Fundusze odwrócone są często sprzedawane jako sposób na czerpanie zysków z rynków spadających lub zabezpieczanie się przed nimi. Niektóre fundusze odwrotne również wykorzystują dźwignię finansową, tak że starają się osiągnąć zwrot będący wielokrotnością przeciwnego wyniku indeksu bazowego lub wskaźnika referencyjnego (tj. -200%, -300%). Oprócz dźwigni finansowej fundusze te mogą również wykorzystywać instrumenty pochodne, aby osiągnąć swoje cele. W związku z tym fundusze odwrotne są niestabilne i stwarzają możliwość wystąpienia znacznych strat.

PRODUKTY POWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ

ETP powiązane ze zmiennością są generalnie przeznaczone do śledzenia Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX). VIX jest miarą oczekiwanej zmienności indeksu S&P 500, mierzoną przez implikowaną zmienność opcji na ten indeks. ETP powiązane ze zmiennością zyskują ekspozycję na zmienność rynku poprzez kontrakty futures i/lub opcje na VIX. ETP powiązane ze zmiennością, które dążą do utrzymania ciągłej, ukierunkowanej ekspozycji na termin zapadalności na kontrakty VIX futures, będą albo śledzić lub utrzymywać kontrakty VIX futures na zasadach odnawialności. Będą sprzedawać kontrakty krótkoterminowe lub kontrakty, które wkrótce wygasną, z kontraktami o bardziej odległych lub odroczonej terminach zapadalności w celu utrzymania pożądanej ekspozycji. Wyniki ETP powiązanych ze zmiennością mogą znacząco różnić się od wyników VIX i rzeczywistej zrealizowanej zmienności indeksu S&P 500. Kontrakty futures VIX należą do najbardziej niestabilnych segmentów wszystkich rynków futures. ETP powiązane ze zmiennością mogą podlegać skrajnej zmienności i większemu ryzyku straty niż inne tradycyjne fundusze ETF.

Interactive Brokers Ireland Limited jest nadzorowany przez Centralny Bank Irlandii

RYZIKO ZWIĄZANE Z PRODUKTAMI ZŁOŻONYMI

Produkty Złożone to skomplikowane instrumenty, z których powinni korzystać wyłącznie doświadczeni inwestorzy, którzy w pełni rozumieją warunki, strategię inwestycyjną i ryzyko związane z funduszami. W szczególności klienci powinni być świadomi pewnych specyficznych zagrożeń związanych z transakcjami Produktami Złożonymi. Ryzyka te obejmują między innymi:

Stosowanie Dźwigni Finansowej i/lub Instrumentów Pochodnych: Wiele funduszy z dźwignią finansową i odwróconych, jak również produktów powiązanych ze zmiennością, wykorzystuje dźwignię finansową i instrumenty pochodne, takie jak kontrakty futures i opcje, aby osiągnąć wyznaczone cele inwestycyjne. Jako takie mogą być bardzo niestabilne i niosą ze sobą wysokie ryzyko znacznych strat. Produkty Złożone są uważane za inwestycje spekulacyjne i powinny być wykorzystywane wyłącznie przez inwestorów, którzy w pełni rozumieją ryzyko oraz chcą i są w stanie przyjąć potencjalnie znaczące straty.

Szukanie Dziennych Docelowych Zwrotów: Większość Produktów Złożonych „resetuje się” codziennie, co oznacza, że są one zaprojektowane tak, aby codziennie osiągać wyznaczone cele. Ze względu na efekt łączenia, zwrot dla inwestorów, którzy inwestują przez okres dłuższy niż jeden dzień transakcyjny, może znacznie różnić się od deklarowanego celu, a także wyników docelowego benchmarku. Jest to szczególnie prawdziwe na bardzo niestabilnych rynkach lub gdy Produkt Złożony śledzi bardzo zmienny indeks bazowy. Inwestycje w jakikolwiek Produkt Złożony muszą być codziennie aktywnie monitorowane i zazwyczaj nie są odpowiednie dla strategii kup i trzymaj.

Wyższe Koszty Operacyjne i Opłaty: Inwestorzy powinni być świadomi, że te Produkty Złożone zazwyczaj regularnie równoważą swoje portfele, często codziennie, w celu skompensowania przewidywanych zmian ogólnych warunków rynkowych. Na przykład ETP powiązane ze zmiennością zrównoważy swoją ekspozycję na kontrakty futures o różnych terminach zapadalności, aby utrzymać docelowy termin zapadalności. To przywrócenie równowagi może skutkować częstymi transakcjami i zwiększonymi obrotami portfela. Te Produkty Złożone będą zatem generalnie wiązały się z wyższymi kosztami operacyjnymi i opłatami za zarządzanie inwestycjami niż inne fundusze lub produkty.

Traktowanie Podatkowe Może Się Różnić: W wielu przypadkach Produkty Złożone mogą generować zwroty przy użyciu instrumentów pochodnych. Ponieważ instrumenty pochodne są opodatkowane inaczej niż kapitałowe papiery wartościowe lub papiery wartościowe o stałym dochodzie, inwestorzy powinni mieć świadomość, że te Produkty Złożone mogą nie mieć takiej samej efektywności podatkowej, jak inne fundusze lub produkty.