

Załącznik 4: Informacje o cechach i ryzyku w transakcjach opartych o kredyt (Securities-based Credit)

Definicje

Rachunek Marżowy: rodzaj rachunku, na którym każda pozycja w portfelu ma określoną minimalną gwarancję (Depozyt Zabezpieczający – Margin).

Wymagany Depozyt Zabezpieczający: Suma wszystkich wymaganych Depozytów Zabezpieczających wszystkich pozycji w portfelu na rachunku margin.

Zabezpieczenie (lub: Kapitał z pożyczką - Equity with loan): całkowite zabezpieczenie, które można wnieść i które może zostać wykorzystane do pokrycia pozycji w portfelu. Oblicza się to według wzoru: 100% aktywów płynnych + 100% wartości akcji + 100% wartości obligacji + 100% wartości funduszy inwestycyjnych

Depozyt do utrzymania pozycji - Maintenance Margin (lub: Current excess liquidity): Suma aktywów służąca jako bufor, wskazująca również dostępną płynność przekraczającą Depozyt do utrzymania pozycji, zanim nastąpi jakiegokolwiek naruszenie Depozytu do utrzymania pozycji. Maintenance Margin jest obliczany według następującego wzoru: Zabezpieczenie - wymóg Depozytu Zabezpieczającego

Ogólne

Jako Klient LYNX otwierasz rachunek papierów wartościowych w Interactive Brokers („IB”). Z rachunkiem papierów wartościowych może być powiązany rachunek gotówkowy lub rachunek marżowy. W przypadku Rachunku Marżowego Klient musi zrozumieć i potwierdzić prawa i obowiązki związane z tym rachunkiem. Rachunki Marżowe zawsze odnoszą się do Depozytu niezbędnego do utrzymania pozycji (maintenance margin) i zabezpieczenia. Takie Zabezpieczenie może być wykorzystywane na Rachunku Marżowego do dwóch celów:

(i) jako zabezpieczenie inwestycji finansowanych pożyczonymi środkami pieniężnymi („**Securities-based Credit**”)

(ii) spełnienie odpowiedniego Wymogu Depozytu Zabezpieczającego dla pozycji (na przykład) na kontrakty futures i/lub opcje. („**Depozyt Zabezpieczający dla opcji/ kontraktów futures**”)

W przypadku transakcji opartych o kredyt, inwestycje są dokonywane z pożyczonych środków. Kredytu nie można wykorzystywać do celów innych niż finansowanie inwestycji. LYNX zapewnia i działa jako broker w zakresie transakcji opartych o kredyt, o którym mowa w art. 1.2(i) Umowy z Klientem. IB jest dostawcą kredytu dla papierów wartościowych.

Zanim Klient zacznie prowadzić transakcje instrumentami finansowymi w oparciu o pożyczone środki, należy uważnie przeczytać poniższe informacje. W przypadku jakichkolwiek pytań i / lub uwag dotyczących cech i ryzyka związanego z Kredytem, Klient musi skonsultować się z LYNX.

Inwestycje pożyczonymi środkami za pośrednictwem IB

Kiedy IB udziela Kredytu na Papiery Wartościowe, portfel papierów wartościowych Klienta zostaje w całości lub w części zastawiony na rzecz IB. Kredyt na Papiery Wartościowe jest kredytem odnawialnym i tworzy instrument kredytowy. Klient ma prawo w każdej chwili wypowiedzieć ten Kredyt na Papierach Wartościowych poprzez powiadomienie IB i/lub LYNX.

Wykorzystanie przez Klienta Kredytu na Papierach Wartościowych spowoduje ujemne saldo gotówki. Klient musi zapłacić odsetki debetowe od tego ujemnego salda. Obowiązujące stawki można znaleźć na stronie internetowej LYNX <https://www.lynxbroker.pl/oplaty-i-prowizje/>. Odsetki będą naliczane codziennie na podstawie sald ujemnych i będą odejmowane od salda środków pieniężnych na rachunku trzeciego dnia transakcyjnego następnego miesiąca. Kwota kredytu jest ograniczona i zależy od wartości (bieżącej) Zabezpieczenia w czasie rzeczywistym oraz Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego dla już zajętych pozycji.

Przykład:

Załóżmy, że inwestor ma obecnie na rachunku tylko 10,000 € w gotówce. W konsekwencji ten inwestor ma na swoim rachunku zabezpieczenie w wysokości 10,000 € (100% wartości gotówki). Ponieważ ten inwestor nie ma pozycji, nie ma wymogu Depozytu Zabezpieczającego, a zatem Depozyt Obowiązkowy (depozyt niezbędny do utrzymania pozycji) jest również równy 10,000 €.

	Gotówka	10,000 €
+	Akcje	0 €
<hr/>		
	Zabezpieczenie	10,000 €

-	Wymagany Depozyt zabezpieczający	0 €	
<hr/>			
	Depozyt Obowiązkowy	10,000 €	

Przyjmijmy dalej, że inwestor ten chce zająć pozycję kapitałową o wartości 30,000 €. Ponieważ ten inwestor ma do dyspozycji tylko 10,000 € w gotówce, pozostałą część pozycji sfinansuje Kredytem na Papierach Wartościowych. Załóżmy dalej, że wymagany Depozyt Zabezpieczający dla tej pozycji kapitałowej wynosi 25%.

	Gotówka	-20,000 €	(10,000 € - 30,000 €)
+	Akcje	30,000 €	
<hr/>			
	Dodatkowe środki	10,000 €	
-	Wymagany Depozyt	7,500 €	(30,000 € * 25%)
<hr/>			
	Depozyt Zabezpieczający	2,500 €	

Ponieważ po tej transakcji Depozyt Zabezpieczający będzie nadal dodatni, inwestor ten może zająć tę pozycję kapitałową, korzystając z Kredytu na Papierach Wartościowych. Jeśli jednak inwestor chce zająć dodatkową pozycję kapitałową w wysokości 30,000 €, w wyniku tej transakcji powstanie ujemny Depozyt Zabezpieczający, biorąc pod uwagę ten sam 25% wymóg Depozytu Zabezpieczającego. Nie będzie mógł wykonać tej transakcji, ponieważ Depozyt Zabezpieczający nie może być ujemny. W związku z tym konieczne będzie zdeponowanie dodatkowego zabezpieczenia.

	Gotówka	-50,000 €	(-20,000 € - 30,000 €)
+	Akcje	60,000 €	
<hr/>			
	Zabezpieczenie	10,000 €	
-	Wymagany Depozyt zabezpieczający	15,000 €	(60,000 € * 25%)
<hr/>			
	Depozyt Zabezpieczający	-5,000 €	

Inwestowanie za pomocą pożyczonych środków tworzy dźwignię finansową. W dobrych czasach może to skutkować dodatkowymi zyskami, ponieważ rosnąca cena papierów wartościowych zakupionych w ramach Kredytu na Papierach Wartościowych może przynieść większe zyski. W złych czasach, gdy cena spada, może to prowadzić do rozczarowania. Klient nie tylko nie jest w stanie osiągnąć swojego celu inwestycyjnego, ale może również ponieść straty lub nadmierne straty, a nawet pozostać z długiem rezydualnym wobec IB. W końcu, jeśli wartość bazowych papierów wartościowych spada, wartość Zabezpieczenia maleje. Ten spadek Zabezpieczenia może być tak znaczny, że skutkuje ujemnym Depozytem

Zabezpieczającym.

Wracając do przykładu opisanego powyżej: Załóżmy, że akcje tego inwestora warte 30,000 € spadną, a obecna wartość wynosi obecnie 25,000 €.. Wynikiem tego spadku cen jest ujemny Depozyt Zabezpieczający w wysokości - 1,250 €.

	Gotówka	-20,000 €	
+	Akcje	25,000 €	(bieżąca wartość)
<hr/>			
	Zabezpieczenie	5,000 €	
-	Wymagany Depozyt zabezpieczający	6,250 €	(25,000 € * 25%)
<hr/>			
	Depozyt Zabezpieczający	-1,250 €	

Jeśli istnieje ryzyko, że Depozyt Zabezpieczający stanie się ujemny, dostawca Kredytu na Papiery Wartościowe, w tym przypadku IB, powiadomi Klienta, zmieniając kolor tła na platformie transakcyjnej. Klient ma teraz możliwość zdeponowania dodatkowych środków lub zamknięcia pozycji (tj. odsprzedania zakupionych akcji) w celu zwiększenia Depozytu Zabezpieczającego, a tym samym zapewnienia wystarczającego zabezpieczenia w celu spełnienia wymogów spłaty kredytu. Jeśli Klient będzie nadal zalegał z płatnościami, całość lub część jego portfela papierów wartościowych (może) zostać zlikwidowana. Klient może pozostać z rezydualnym długiem, jeżeli wpływy z likwidacji portfela papierów wartościowych nie wystarczą na spłatę Kredytu na Papierach Wartościowych.

Rynki i produkty finansowe mogą być bardzo niestabilne. W celu jak największej ochrony Klienta przed pozostałym długiem, IB może zamknąć jedną lub więcej pozycji na rachunku papierów wartościowych Klienta bez uprzedniego powiadomienia od momentu, gdy Depozyt Zabezpieczający Klienta stanie się ujemny. W takim przypadku Klient nie może wybierać ani wpływać na to, które pozycje zostaną zamknięte, ani też nie może wybierać ani wpływać na ramy czasowe dotyczące kolejności, w jakiej pozycje zostaną zamknięte.

Ryzyko związane z transakcjami pożyczonymi środkami

Ważne jest, aby Klient w pełni rozumiał ryzyko związane z transakcjami papierami wartościowymi przy użyciu pożyczonych środków. Ryzyko to obejmuje w każdym przypadku:

- Klient może stracić więcej pieniędzy niż zdeponował na swoim Rachunku Marżowym. W końcu to, że Klient może kupić więcej papierów wartościowych (za pożyczone pieniądze) może skutkować większą stratą (a nie większym zyskiem). Spadek wartości papierów wartościowych zakupionych za pożyczone środki może wymagać od Klienta przelania dodatkowych środków na jego/jej Rachunek Marżowy lub może być konieczne zmniejszenie wymaganego Depozytu Zabezpieczającego na Rachunku Marżowym poprzez zamknięcie pozycji w celu uniknięcia przymusowego zamknięcia jednej lub więcej pozycji utrzymywanych na ich Rachunku Marżowym.
- Papiery wartościowe zostaną przekazane IB jako zabezpieczenie zgodnie z umową zawartą przez Klienta z IB w tym zakresie. Jeżeli Klient nie wywiąże się ze zobowiązań dotyczących płatności lub spłaty w kontekście Kredytu na Papierach Wartościowych, IB może wykorzystać te papiery wartościowe w celu wykonania swoich praw wierzyciela.
Jeśli chodzi o przechowywanie różnych instrumentów finansowych, odsyła się do strony informacyjnej na stronie internetowej LYNX <https://www.lynxbroker.pl>.
- IB może wymusić zamknięcie jednej lub więcej pozycji na rachunku Klienta od dnia, gdy Depozyt Zabezpieczający stanie się ujemny. Dzieje się tak, gdy Wymagany Depozyt Zabezpieczający stał się wyższy niż Zabezpieczenie.
- Klient jest odpowiedzialny wobec IB za spłatę pozostałego zadłużenia na rachunku po zamknięciu jednej lub więcej pozycji.
- Ujemny Depozyt Zabezpieczający na pokrycie kosztów utrzymania może również wystąpić, gdy IB zdecyduje się zastosować wyższy wymóg Depozytu Zabezpieczającego. Aby chronić Klienta, IB może zwiększyć Wymagany Depozyt Zabezpieczający

jednej lub więcej pozycji, gdy sytuacja rynkowa wymaga takiego działania, jednostronnie i wcześniej bez pisemnego powiadomienia Klienta (na przykład w przypadku zwiększonej zmienności rynku i ważnych zdarzeń, takich jak publikacja wyników finansowych przez emitentów („zyski”).

Wracając do przykładu opisanego powyżej:

Założmy, że IB zwiększa wymagany Depozyt Zabezpieczający z 25% do 40% dla pozycji kapitałowej tego inwestora. Wynikiem tego wzrostu jest ujemny Depozyt Zabezpieczający w wysokości - 2 000 €.

	Gotówka	-20,000 €	
+	Akcje	30,000 €	(bieżąca wartość)
<hr/>			
	Zabezpieczenie	10,000 €	
-	Wymagany Depozyt Zabezpieczający	12,000 €	(30,000 € * 40%)
<hr/>			
	Depozyt Zabezpieczający	-2,000 €	

- IB może zamknąć jedną lub więcej pozycji na rachunku Klienta bez wcześniejszego kontaktu z Klientem. Niektórzy inwestorzy błędnie uważają, że instytucja finansowa musi najpierw skontaktować się z nimi, aby wyjaśnić zamknięcie jednej lub więcej pozycji. Nie dotyczy to jednak sytuacji, gdy IB oferuje Klientowi Kredyt na Papierach Wartościowych.