

**PEŁNA INFORMACJA O PRODUKCIE
OPCJE BĘDĄCE
PRZEDMIOTEM TRANSAKCJI
NA GIEŁDZIE**

INTERACTIVE BROKERS LLC

ARBN 091 191 141

AFSL 245 574

Data Wydania: 5 kwietnia 2018

INDEKS

WPROWADZENIE

1.1	Ważne Informacje	4
1.2	Cel niniejszego PDS	4
1.3	O Interactive Brokers	4
1.4	Jakie Produkty obejmuje ten PDS?	5

CZYM SĄ OPCJE GIEŁDOWE?

2.1	Rodzaje Opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie	7
2.2	Wykorzystanie Opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie	7
2.3	Zrozumienie niektórych pojęć	7
2.4	Broszury edukacyjne dotyczące Opcji Giełdy ASX	8

PODSTAWOWE CECHY OPCJI BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM TRANSAKCJI NA GIEŁDZIE

3.1	Standaryzowane Umowy	10
3.2	Sprzedający (wystawcy) i Kupujący (przyjmujący)	10
3.3	Opcje kupna i opcje sprzedaży	11
3.4	Styl realizacji - amerykański lub europejski	11
3.5	Premia	12
3.6	Korekty	12
3.7	Brak Dywidend i Uprawnień	13
3.8	Wygaśnięcie	13
3.9	Realizacja przez Kupującego (przyjmującego) i powierzenie Sprzedającemu (wystawcy)	14
3.10	Realizacja automatyczne	15
3.11	Z dostawą lub rozliczeniem gotówkowym	15
3.12	Rozliczenie po realizacji opcji na giełdzie	15
3.13	Wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego	16
3.14	Okres na odstąpienie od umowy	16
3.15	Kontrakty opcyjne, które są otwarte na transakcjach	16
3.16	Otwarcie Pozycji Opcji na Giełdzie	16
3.17	Zamknięcie Pozycji Opcji na Giełdzie	17
3.18	Informacje o strategiach transakcyjnych	17

REALIZACJA, ROZLICZENIA I ROZRACHUNKI

4.1	Ustalenia dotyczące realizacji Opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie	18
4.2	Ustalenia dotyczące rozliczeń i rola Izby Rozrachunkowej	18
4.3	Depozyt Zabezpieczający dla Izby Rozrachunkowej	18
4.4	Depozyt Zabezpieczający i posiadanie papierów wartościowych	19
4.5	Wymagania depozytowe IB	20
4.6	Wykorzystanie środków pieniężnych do spełnienia innych zobowiązań związanych z instrumentami pochodnymi	21
4.7	Systemy rekompensat	22

5. ZNACZĄCE ZALETY OPCJI BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM TRANSAKCJI NA GIEŁDZIE

ZNACZĄCE RYZYKO ZWIĄZANE Z OPCJAMI NA GIEŁDZIE	24
KOSZTY ZWIĄZANE Z OPCJAMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM TRANSAKCJI NA GIEŁDZIE	26
	30

Product Disclosure Statement

7.1	Premia	30
7.2	Wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego	30
7.3	Opłaty i prowizje	30
8.	SYSTEM ROZWIĄZYWANIA SPORÓW	32
9.	ISTOTNE IMPLIKACJE PODATKOWE	32
9.1	Implikacje dla inwestorów będących rezydentami Australii	32
9.2	Zasady Opodatkowania Umów Finansowych	35

Ryzyko straty w obrocie opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie może być znaczne. Ważne jest, aby dokładnie rozważyć, czy transakcje opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie jest dla Ciebie odpowiedni w świetle Twoich celów inwestycyjnych i warunków finansowych.

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

Opis znaczącego ryzyka związanego z obrotem opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie znajduje się w sekcji 6 niniejszego PDS.

1. WPROWADZENIE

1.1 Ważne informacje

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 opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie.

1.2 Cel niniejszego PDS

Niniejsza Pełna Informacja o Produkcie (PDS) została przygotowana przez Interactive Brokers LLC (IB), który jest emitentem opcji opisanych w tym PDS. Dane kontaktowe IB są określone w sekcji 1.3 poniżej. Kiedy w tym PDS używamy terminów „my”, „nas” lub „nasz”, mamy na myśli IB.

Niniejszy PDS określa istotne cechy opcji, w tym ryzyko, korzyści i koszty związane z obrotem tymi produktami. Niniejszy PDS został opracowany, aby pomóc Ci w podjęciu decyzji, czy opcje są odpowiednie dla twoich potrzeb, i aby pomóc Ci je porównać z innymi produktami finansowymi, które możesz brać 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 od czasu do czasu ulegać zmianie. 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.

1.3 O Interactive Brokers

(a) **Emitent - Interactive Brokers LLC**

IB posiada australijską licencję na usługi finansowe, numer 245574, która upoważnia IB do zawierania transakcji na opcjach będących przedmiotem transakcji na giełdzie.

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

(b) **The Interactive Brokers Group**

IB jest podmiotem stowarzyszonym z Interactive Brokers Group (IBG), która składa się z wielu brokerów, którzy specjalizują się w routingu zleceń oraz realizacji i przetwarzaniu transakcji na papierach wartościowych, kontraktach terminowych i instrumentach walutowych. Jednostki stowarzyszone IBG prowadzą działalność na ponad 60 elektronicznych giełdach i platformach transakcji na całym świecie. IBG, korzystając ze swojego zastrzeżonego oprogramowania, świadczy usługi nie doradcze dla profesjonalnych traderów 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.

(c) **Dane kontaktowe**

Nasze dane kontaktowe znajdują się poniżej:

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

Numery tel.:
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 tel.:
+61 (2) 8093 7300

Dodatkowe informacje kontaktowe, w tym dane dotyczące konkretnego problemu i kontakt online, są dostępne pod adresem:

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

1.4 Jakie produkty obejmuje ten PDS?

Opcje są rodzajem produktu finansowego i są klasyfikowane jako „instrumenty pochodne” zgodnie z ustawą o organizacji przedsiębiorstw z 2001 r. PDS został przygotowany w odniesieniu do opcji będących w obrocie na wielu giełdach, w tym na rynku obsługiwanym przez Australian Securities Exchange Limited (ASX 24).

Opcje giełdowe oferowane w ramach tego PDS obejmują:

- **opcje na akcje:** opcje na akcje notowane lub udziały w zarządzanych programach inwestycyjnych szeregu różnych spółek i zarządzanych programach inwestycyjnych notowane na ASX i innych Znaczących Giełdach.¹
- **opcje na indeks:** opcje na indeks (na przykład w przypadku ASX, S & P™/ASX 200™ Index lub S & P™/ASX 200™ Property Trust Index).

W niniejszym PDS określamy opcje na akcje, a opcje na indeks są wspólnie określane jako Opcje na Giełdzie lub ETO.

Jeśli otrzymałeś ten dokument elektronicznie lub otrzymałeś jakiegokolwiek zaktualizowane lub nowe informacje nie na piśmie, na żądanie udostępnimy bezpłatną wersję papierową.

Szczegółowe informacje na temat giełd, na których można przeprowadzać transakcje opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie za naszym pośrednictwem (**Znaczące Giełdy**), można znaleźć na naszej stronie internetowej pod adresem <https://www.interactivebrokers.com.hk/en/index.php?f=products&p=opt>.

¹ Należy pamiętać, że ASX udostępnia transakcje opcji na akcje różnych produktów finansowych, w tym udziały w spółkach i udziały w zarządzanych programach inwestycyjnych. Dla ułatwienia odsyłamy w tym PDS do udziałów na instrumenty bazowe, ale inwestorzy powinni mieć świadomość, że bazowy produkt finansowy może być innym produktem finansowym w niektórych przypadkach.

2. CZYM SĄ OPCJE GIEŁDOWE?

2.1 Rodzaje opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie

Rodzaje opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie będących przedmiotem transakcji na Znaczących Giełdach oferowanych w ramach tego PDS to opcje na akcje i opcje na indeks. Każdą z nich omówiono pokrótce poniżej:

(a) **Opcje na akcje**

Opcje na akcje to opcje na produkty finansowe notowane na Znaczącej Giełdzie, na przykład udziały spółek giełdowych. W ASX opcje kapitałowe są opcjami „z dostawą”, w tym sensie, że jedna ze stron musi przyjąć „dostawę” bazowego produktu finansowego.

(b) **Opcje na indeks**

Opcje na indeks to opcje na indeksy, takie jak Indeks S & P TM / ASX 200 TM lub Property Trust Index S & P TM / ASX 200 TM. Opcje na indeks są opcjami rozliczanymi w gotówce w tym sensie, że po realizacji opcji nabywca opcji będzie miał prawo do otrzymania kwoty pieniężnej, a wystawca będzie miał obowiązek zapłaty tej kwoty (pod warunkiem, że opcja jest „in the money”). Kwota pieniędzy zostanie określona na podstawie różnicy między poziomem realizacji (ustalonym przez odpowiednią giełdę) a mechanizmem rozliczeniowym określonym przez odpowiednią giełdę lub Izbę Rozrachunkową Znaczącej Giełdy odpowiedzialną za rozliczenie i rozliczenie opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie (**Izba Rozrachunkowa**).

2.2 Wykorzystanie opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie

Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie to wszechstronny produkt finansowy, który pozwala inwestorom na:

- zabezpieczenie się przed wahaniami w bazowym portfelu udziałów;
- zwiększenie dochodu uzyskanego z ich portfela (poprzez uzyskanie dochodu z premii); i
- zysk ze spekulacji.

Ich elastyczność wynika z możliwości zarówno kupowania (przyjmowania), jak i sprzedaży (przypisania) kontraktu Opcji Transakcji Dokonywanych na Giełdzie oraz przyjmowania wielu pozycji ukierunkowanych na określone ruchy na całym rynku i poszczególne udziały na instrumenty bazowe. Opcje indeksu można wykorzystać do obrotu prognozy na cały rynek lub na sektor rynku objęty danym indeksem.

Wykorzystanie Opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie w ramach ogólnej strategii inwestycyjnej inwestora może zapewnić elastyczność w korzystaniu z rosnących, spadających i neutralnych rynków. Zarówno zakup, jak i sprzedaż opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie wiąże się jednak z ryzykiem, które omówiono bardziej szczegółowo w rozdziale 6.

2.3 Zrozumienie niektórych pojęć

Pojęciami, które należy zrozumieć przed rozpoczęciem transakcji opcjami będącymi przedmiotem Transakcji na giełdzie, są:

- Wpływ, jaki czas wywiera na pozycję / strategię;
- Jak zmiany niestabilności zarówno w górę, jak i w dół, mogą wpływać na cenę lub wartość opcji i potencjalny wynik;
- Jak obliczyć depozyty zabezpieczające i najgorsze scenariusze dla dowolnej pozycji;
- Prawdopodobieństwo wczesnej realizacji i najbardziej prawdopodobny termin takiego zdarzenia;
- Wpływ dywidend i rekonstrukcji kapitału na pozycję opcji;
- Płynność opcji, rola maklerów i wpływ, jaki może to mieć na Twoją zdolność do wejścia i wyjścia z pozycji.

Chociaż niniejszy PDS zawiera informacje o produkcie, w tym informacje o ryzyku, cechach i korzyściach związanych z opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie, inwestorzy powinni sami się zapoznać i, w razie potrzeby, uzyskać porady na temat konkretnych rodzajów ryzyka, cech i korzyści związanych z opcją będącą przedmiotem transakcji na giełdzie, a także zasad Znaczącej Giełdy.

2.4 Broszury edukacyjne dotyczące opcji transakcyjnych ASX Exchange

W Australii giełdowe opcje Giełdy są przedmiotem transakcji od 1976 r. na ASX. ASX przygotował szereg broszur edukacyjnych związanych z Opcjami Transakcyjnymi na Giełdzie. Bieżące broszury są dostępne bezpłatnie na stronie internetowej <http://www.asx.com.au/education/download-brochures.htm>, jak określono poniżej.

Ten PDS odnosi się do szeregu broszur ASX, w tym:

- **„Zrozumienie Transakcji Opcjami”** - ta broszura omawia funkcje i specyfikacje kontraktów opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie, ryzyko i zalety opcji transakcyjnych oraz podaje przykłady działania opcji będących przedmiotem Transakcji na giełdzie oraz podstawowe strategie transakcji opcjami. Aby wyświetlić tę broszurę online, użyj następującego linku:

<http://www.asx.com.au/documents/resources/UnderstandingOptions.pdf>

- **„Zrozumienie Strategii Opcji”** - w niniejszej broszurze opisano bardziej szczegółowo, w jaki sposób opcje giełdowe mogą być wykorzystywane w różnych strategiach transakcyjnych. Aby wyświetlić tę broszurę online, użyj następującego linku:

<http://www.asx.com.au/documents/resources/UnderstandingStrategies.pdf>

- **„Depozyty Zabezpieczające”** - ta broszura wyjaśnia, czym są depozyty zabezpieczające, w jaki sposób są one obliczane przez Izbę Rozrachunkową oraz w jaki sposób Uczestnik Rozliczający może wywiązać się ze swoich zobowiązań dotyczących depozytów zabezpieczających wobec Izby Rozrachunkowej. Aby wyświetlić tę broszurę online, użyj następującego linku:

<http://www.asx.com.au/documents/resources/UnderstandingMargins.pdf>

Jeśli nie możesz uzyskać dostępu do broszur ASX za pośrednictwem strony internetowej ASX, powinieneś skontaktować się z ASX. Jeśli chcesz otrzymać egzemplarz broszury **„Zrozumienie Transakcji Opcjami”**, skontaktuj się z nami, a my zorganizujemy Ci przekazanie kopii tej broszury bez żadnych opłat.

Jeśli masz jakieś pytania dotyczące któregoś aspektu broszur, powinieneś skonsultować się z nami przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych.

3. PODSTAWOWE CECHY OPCJI BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM TRANSAKCJI NA GIEŁDZIE

Poniższe omówienie nie ma na celu szczegółowego omówienia funkcji opcji będących przedmiotem Transakcji na giełdzie, ale raczej identyfikację niektórych kluczowych funkcji opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie. W celu uzyskania bardziej szczegółowego opisu w odniesieniu do opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie w systemie ASX należy zapoznać się z broszurami wyjaśniającymi ASX, o których mowa w poprzedniej sekcji.

3.1 Standaryzowane Kontrakty

Warunki i specyfikacje opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie (inne niż premia, która jest negocjowana między kupującym a sprzedającym) są określone przez Znaczącą Giełdę zgodnie z zasadami działania Znaczącej Giełdy.

W odniesieniu do opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie w systemie ASX szczegóły specyfikacji kontraktów na opcje będące przedmiotem Transakcji na Giełdzie są publikowane przez ASX na ich stronie internetowej pod adresem <http://www.asx.com.au/products/equity-options/options-contract-specifications.htm>.

Specyfikacje kontraktu wyszczególniają kluczowe, znormalizowane funkcje opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie w ASX.

Znacząca Giełda określa kluczowe specyfikacje kontraktu dla każdej serii opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie.

Na przykład w kontekście opcji na akcje Znacząca Giełda określa:

- Udział na instrument bazowy (np. BHP);
- czy opcja jest opcją kupna czy opcją sprzedaży;
- wielkość kontraktu (tj. liczba jednostek udziału na instrument bazowy, do którego odnosi się opcja) – gdy seria opcji na akcje w obrocie giełdowym jest po raz pierwszy otwierana przez ASX do obrotu, wielkość kontraktu wynosi zwykle 100 (np. 100 akcji BHP);
- styl realizacji - czyli amerykański lub europejski;
- cenę realizacji (lub cena strike) - jest określoną ceną, po której przyjmujący (kupujący) opcje na akcje może, jeśli zrealizuje opcje, kupić (w przypadku opcji kupna) lub sprzedać (w przypadku opcji sprzedaży) udziały na instrumenty bazowe; i
- datę ważności.

Podobnie w przypadku opcji indeksu odpowiednie parametry zostaną również określone przez Znaczącą Giełdę, w tym indeks bazowy, mnożnik indeksu, styl realizacji (europejski), poziom realizacji opcji i datę wygaśnięcia.

Niektóre z pojęć, o których mowa powyżej, takie jak wielkość kontraktu, styl realizacji, cena realizacji i data wygaśnięcia zostały omówione bardziej szczegółowo poniżej.

3.2 Sprzedający (wystawcy) i Kupujący (przyjmujący)

Każda umowa na opcję na giełdzie ma zarówno Sprzedającego (wystawcę), jak i Kupującego (przyjmującego).

Kupujący określani są jako „przyjmujący” opcję będącą przedmiotem transakcji na giełdzie, ponieważ podejmują oni prawo do realizacji opcji (na przykład prawo do realizacji opcji i albo kupienia lub sprzedaży udziałów na instrument bazowy po cenie realizacji, w przypadku opcji na akcje).

Sprzedający opcje będące przedmiotem transakcji na giełdzie są nazywani „wystawcami”, ponieważ gwarantują (lub dobrowolnie akceptują) obowiązki, które należy wykonać w wyniku realizacji opcji (na przykład, aby kupić lub sprzedać udziały na instrumenty bazowe po cenie realizacji, w przypadku opcji na akcje).

3.3 Opcje kupna i opcje sprzedaży

Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie mogą być opcjami kupna lub opcjami sprzedaży. Charakter opcji kupna i opcji sprzedaży będzie zależeć od tego, czy są to opcje na akcje, czy opcje na indeksy.

(a) Opcje na akcje

Opcje kupna dają kupującemu (przyjmującemu) prawo, ale nie obowiązek, zakupu standardowej ilości udziałów na instrumenty bazowe po określonej cenie w określonym terminie lub wcześniej. Jeżeli przyjmujący realizuje swoje prawo do zakupu, sprzedawca (wystawca), któremu Izba Rozrachunkowa przypisała powiadomienie realizacji, jest zobowiązany do sprzedaży standardowej liczby udziałów po określonej cenie realizacji.

Opcje sprzedaży dają kupującemu (przyjmującemu) prawo, ale nie obowiązek sprzedaży standardowej ilości udziałów na instrumenty bazowe po z góry określonej cenie w określonym terminie lub wcześniej. Jeżeli przyjmujący zrealizuje swoje prawo do sprzedaży, sprzedający (wystawca), któremu Izba Rozrachunkowa przypisała powiadomienie realizacji, jest zobowiązany do zakupu standardowej ilości udziałów po określonej cenie realizacji.

(b) Opcje indeksu

Opcje kupna (w przypadku opcji na indeks) dają kupującemu (przyjmującemu) prawo, ale nie obowiązek realizacji opcji. Jeżeli poziom zamknięcia indeksu przekracza poziom realizacji opcji na indeks, przyjmujący, po realizacji opcji będzie miał prawo do otrzymania kwoty pieniężnej, która jest określana poprzez

pomnożenie różnicy między poziomem zamknięcia a poziomem realizacji przez mnożnik indeksu określony przez Znaczącą Giełdę. Jeżeli przyjmujący zrealizuje opcję, sprzedający (wystawca), któremu Izba Rozrachunkowa przypisała powiadomienie realizacji, jest zobowiązany do zapłaty odpowiedniej kwoty.

Opcje sprzedaży (w przypadku opcji indeksowych) dają kupującemu (przyjmującemu) prawo, ale nie obowiązek realizacji opcji. Jeśli poziom zamknięcia indeksu jest mniejszy niż poziom realizacji opcji indeksu, przyjmujący po skorzystaniu z opcji będzie miał prawo do otrzymania kwoty pieniężnej, która jest określana poprzez pomnożenie różnicy między poziomem zamknięcia a wartością poziomu realizacji według mnożnika indeksu określonego przez Znaczącą Giełdę. Jeżeli przyjmujący zrealizuje opcję, sprzedający (wystawca), któremu Izba Rozrachunkowa przypisała powiadomienie realizacji, jest zobowiązany do zapłaty odpowiedniej kwoty.

3.4 Styl realizacji - amerykański lub europejski

Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie mogą być realizowane w stylu amerykańskim lub europejskim. Opcje w stylu amerykańskim można wykorzystać w dowolnym momencie przed datą wygaśnięcia włącznie. Opcje w stylu europejskim można realizować tylko w dniu wygaśnięcia, a nie wcześniej. Większość opcji na akcje giełdowe ASX to opcje w stylu amerykańskim. Opcje indeksu giełdowego ASX są w stylu europejskim.

3.5 Premia

Jak wspomniano powyżej, jedynym zapisem obowiązującej umowy opcyjnej, którą inwestor przeprowadza transakcje na Znaczącej Giełdzie, który nie jest ustalony i z góry określony przez odpowiednią giełdę, jest cena kontraktu. Cena, zwana „Premią”, jest negocjowana między kupującym a sprzedającym Opcję Będącą Przedmiotem Transakcji na Giełdzie za pośrednictwem rynku.

Premia za opcję kapitałową jest notowane w centach za udział w instrumencie bazowym, więc płatność w dolarach jest obliczana poprzez pomnożenie kwoty premii przez liczbę udziałów na instrumenty bazowe. Jak omówiono powyżej, w przypadku opcji Będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie ASX jest to zwykle 100 w momencie otwarcia serii opcji, ale może być korygowane przez ASX. Na przykład, jeśli kupisz opcję kupna z premią notowaną na 25 centów za udział, a wielkość kontraktu wynosi 100, łączna premia wynosi 25.00 USD (czyli 0.25 USD x 100).

Premia za opcję na indeks jest obliczana poprzez pomnożenie premii (określonej w kategoriach liczby punktów indeksu) przez mnożnik indeksu. Na przykład premia w wysokości 30 punktów z mnożnikiem indeksu wynoszącym 10 USD stanowi całkowity koszt premii w wysokości 300 USD na kontrakt.

Wartość opcji będzie się zmieniać w trakcie jej trwania w zależności od szeregu czynników, w tym ceny realizacji lub ceny udziału na instrument bazowy lub poziomu indeksu bazowego, zmienności udziału na instrument bazowy lub indeksu na instrument bazowy, czasu pozostające do daty wygaśnięcia, stopy procentowej, dywidendy i ogólnego ryzyka dotyczącego rynków.

Większość wycen opcji obejmuje zastosowanie wzoru matematycznego, który obejmuje obliczenie wartości wewnętrznej i wartości czasu danej opcji. Należy zapoznać się z sekcją „Podstawy wyceny opcji” w broszurze ASX „**Zrozumienie Transakcji Opcjami**” dostępnej pod linkiem podanym w sekcji 2 powyżej, aby uzyskać więcej informacji na temat podstaw opcji wyceny. ASX udostępnia również kalkulator cenowy na stronie internetowej ASX pod adresem

<http://www.asx.com.au/prices/calculators.htm>.

Aktualne informacje o cenie możesz uzyskać od swojego doradcy w IB.

Aby uzyskać więcej informacji na temat opcji indeksu transakcyjnego i przykładów, w jaki sposób opcje indeksu transakcji mogą być dla Ciebie przydatne, zapoznaj się z broszurą ASX „**Zrozumienie Transakcji Opcjami**” dostępny pod linkiem podanym w sekcji 2 powyżej.

3.6 Korekty

Znacząca Giełda lub Izba Rozrachunkowa może zgodnie ze swoimi zasadami operacyjnymi dokonać korekty dowolnej specyfikacji opcji, aby odzwierciedlić działania korporacyjne dotyczące udziałów na instrumenty bazowe, na przykład, jeśli emitent wyemituje premię, wyemituje prawa, dywidendę specjalną, obniżenie kapitału lub inne podobne zdarzenie. Jeśli Znacząca Giełda dokona korekty, ogólnie stara się to zrobić w sposób, który stawia wystawcę i przyjmującego w zasadniczo takiej samej sytuacji ekonomicznej, w jakiej byłoby, gdyby nie miało miejsca zdarzenie korekty, tak aby zachować wartość otwartych pozycji przyjmujących i wystawców w momencie korekty. W niektórych przypadkach Znacząca Giełda może podjąć decyzję o nieprzeprowadzaniu korekty dla akcji korporacyjnej i zamiast tego polecić, aby otwarte pozycje zostały rozwiązane lub zamknięte. Kiedy Znacząca Giełda dokona korekty warunków serii opcji, Izba Rozrachunkowa dokona odpowiedniej korekty warunków kontraktów, które są już otwarte.

ASX wydał **Notę Wyjaśniającą dotyczącą Korekt Opcji**, którą można znaleźć pod adresem

http://www.asx.com.au/documents/resources/explanatory_note_option_adjustments.pdf

który zawiera dodatkowe informacje dotyczące korekt opcji ASX.

3.7 Brak Dywidend i Uprawnień

Strony opcji na akcje nie mają, zgodnie z warunkami tej opcji, uprawnień do dywidend,

kredytów frankingowych lub innych uprawnień wypłaconych lub przyznanych przez emitenta udziałów na instrumenty bazowe. Oczywiście sprzedający opcje kupna lub kupujący opcję sprzedaży, który posiada udziały na instrumenty bazowe, będzie miał uprawnienia do dywidend, kredytów frankingowych i inne uprawnienia, ale są to uprawnienia właścicieli udziałów, nie na podstawie umowy opcji .

Jeśli kupujący (przyjmujący) opcji kupna chce uczestniczyć w przyszłej dywidendzie lub uprawnieniu, kupujący będzie musiał najpierw zrealizować opcję, dając wystarczająco dużo czasu, aby zostać zarejestrowanym właścicielem przed datą ex dywidendy ex uprawnienia . Wynikowa sprzedaż i zakup udziałów na instrumenty bazowe w wyniku realizacji opcji na akcje zostanie rozliczona trzeciego dnia roboczego po realizacji opcji (patrz omówienie poniżej pod nagłówkiem „Rozliczenie po realizacji opcji na giełdzie”).

3.8 Wygaśnięcie

Opcje Giełdowe mają ograniczony okres użytkowania. Na przykład w przypadku opcji giełdowych ASX wszystkie opcje giełdowe mają miesiąc wygaśnięcia, który zasadniczo następuje po jednym z trzech cykli, a mianowicie:

- (i) styczeń/kwiecień/lipiec/październik;
- (ii) luty/maj/sierpień/listopad; i
- (iii) marzec/czerwiec/wrzesień/grudzień.

Opcje wygasają w określonym dniu w miesiącu wygaśnięcia, określonym przez ASX. W przypadku opcji na akcje, opcja wygasa w czwartek poprzedzający ostatni piątek w miesiącu wygaśnięcia, o ile zarówno czwartek, jak i piątek są pełnymi dniami roboczymi. Dlatego jeśli ostatnim dniem miesiąca jest czwartek, opcja wygasa w poprzedzający czwartek. Opcje na indeks wygasają w trzeci czwartek miesiąca kontraktowego, pod warunkiem, że dzień ten jest dniem roboczym. W przypadku opcji giełdowych ASX, ASX Clear Pty Ltd (**ASX Clear**) ma prawo do zmiany tych dat wygaśnięcia, jeśli zajdzie taka potrzeba. Informacje o dniu wygaśnięcia są dostępne na stronie internetowej ASX pod adresem <http://www.asx.com.au/about/expiry-calendar.htm>.

3.9 Realizacja przez Kupującego (przyjmującego) i zlecenie Sprzedającemu (wystawcy)

Przyjmujący Opcje Będące Przedmiotem transakcji na giełdzie ma prawo (ale nie obowiązek) realizacji umowy opcji. Oznacza to, że wystawca opcji giełdowej może zostać zrealizowany w dowolnym momencie przed wygaśnięciem (tylko w stylu amerykańskim). Kiedy przyjmujący realizuje opcję, Izba Rozrachunkowa losowo przypisuje tę realizację do otwartej pozycji utrzymywanej przez wystawcę w odpowiedniej serii opcji.

3.10 Realizacja automatyczna

Automatycznie zrealizujemy przyjętą przez Ciebie umowę opcji giełdowych, jeśli twój kontrakt to jeden cent in the money lub jeden punkt za indeksy. W przypadku opcji kupna opcja będzie in the money, gdzie cena realizacji jest niższa niż cena udziału na instrumenty bazowe. W przypadku opcji sprzedaży opcja będzie in the money, gdzie cena realizacji jest wyższa niż cena udziału na instrumenty bazowe. Wszystkie niezrealizowane kontrakty opcyjne wygasną w dniu wygaśnięcia.

3.11 Opcje z dostawą lub rozliczane gotówkowo

Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie są albo z dostawą lub rozliczane gotówką.

Opcje są opisane jako z dostawą, gdy zobowiązania kupującego i sprzedającego są rozliczane poprzez „dostawę” udziału na instrument bazowy. Opcje na akcje są z dostawą, ponieważ w trakcie realizacji jedna strona jest zobowiązana do przeniesienia udziałów na instrumenty bazowe na drugą po cenie realizacji.

Opcje są opisywane jako rozliczane gotówkowo, gdy zobowiązania kupującego i sprzedającego są rozliczane przez kupującego i sprzedającego, rozliczających swoje zobowiązania poprzez zapłatę i otrzymanie kwoty gotówkowej. Opcje indeksu są rozliczane gotówkowo.

3.12 Rozliczenie po realizacji opcji na giełdzie

Kiedy Kupujący realizuje opcję na akcje, a Izba Rozrachunkowa przypisuje realizację do otwartej pozycji Sprzedającego, pomiędzy Sprzedawcą a Kupującym powstanie umowa sprzedaży i zakupu udziałów na instrumenty bazowe po cenie realizacji.

Płatność za i dostawa udziałów na instrumenty bazowe odbywa się za pośrednictwem odpowiedniej Izby Rozrachunkowej. Na przykład w odniesieniu do Opcji Giełdowych ASX rozrachunek odbywa się za pośrednictwem Rozliczenia ASX, obiekt rozrachunku dla transakcji ASX, i rozliczenie nastąpi zgodnie z zasadami działania Rozliczenia ASX. Twoje obowiązki związane z rozliczeniem są określone w warunkach IB.

Opcje na indeks są rozliczane gotówkowo. W przypadku realizacji opcji na indeks przez przyjmującego, i Izba Rozrachunkowa zleca tę realizację do otwartej pozycji Sprzedającego, sprzedający opcje musi zapłacić kwotę rozliczenia gotówkowego do Izby Rozrachunkowej. Na przykład w odniesieniu do Opcji będącej Przedmiotem Transakcji na Giełdzie ASX kwota ta zostanie określona na podstawie różnicy między poziomem realizacji (ustalonym przez ASX) a Kalkulacją Ceny Indeksu Otwarcia (OPIC) obliczoną przez ASX w dniu wygaśnięcia. Rozliczenie gotówkowe następuje zgodnie z regulaminem Izby Rozrachunkowej. Więcej informacji na temat rozliczania opcji indeksu ASX znajduje się w części zatytułowanej „Opcje indeksu transakcyjnego” w broszurze ASX „Zrozumienie Transakcji Opcjami” dostępnej pod linkiem podanym w sekcji 2 powyżej.

3.13 Wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego

Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie podlegają wymaganiom dotyczącym depozytu zabezpieczającego. Omówienie naszych wymagań dotyczących depozytu zabezpieczającego znajduje się w sekcji 4.

3.14 Okres na odstąpienie od umowy

Nie ma ustaleń o odstąpieniu od umowy dla Opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie.

3.15 Kontrakty na opcje, które są otwarte na transakcje

Szczegóły dotyczące opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie dostępnych na Znaczących Giełdach są powszechnie dostępne na stronach internetowych Znaczących Giełd.

Na przykład szczegółowe informacje na temat opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie wymienionych w ASX oraz informacje o dacie wygaśnięcia można znaleźć na stronie internetowej ASX pod adresem <http://www.asx.com.au/products/equity-options.htm> lub alternatywnie u dostawców informacji lub gazet. Lista aktualnych kodów opcji i informacji o opóźnionej cenie jest dostępna na stronie internetowej ASX pod adresem <http://www.asx.com.au/products/equity-options/options-data.htm>.

Szczegóły transakcji z poprzedniego dnia na Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie ASX są publikowane w formie podsumowania w Australian Financial Review, a bardziej szczegółowo w The Australian. Jeśli nie możesz uzyskać dostępu do powyższych informacji, skontaktuj się z nami, a my zapewnimy Ci te informacje.

3.16 Otwarcie Pozycji Opcji na Giełdzie

W przeciwieństwie do udziałów, Opcje będące przedmiotem Transakcji na Giełdzie nie są instrumentami, które osoba kupuje lub sprzedaje w zwykłym znaczeniu. Znacząca Giełda określa warunki Opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie, a jeśli zawrzemy dla Ciebie umowę jako Kupujący (przyjmujący) lub Sprzedający (wystawca), uznaje się, że „otworzyliśmy” dla Ciebie umowę.

Jeśli otworzyłeś pozycję jako przyjmujący opcję transakcyjną na giełdzie, masz trzy możliwości:

- Możesz zrealizować opcję.
- Możesz przechować opcję do wygaśnięcia i pozwolić jej wygasnąć.
- Możesz zamknąć pozycję, sprzedając (przypisując) opcję w tej samej serii i instruując nas, aby „zamknąć” pozycję otwartą.

Podobnie, jeśli otworzyłeś pozycję jako wystawca Opcji będącej Przedmiotem Transakcji na Giełdzie, masz dwie możliwości:

- Możesz pozwolić opcji przejść do wygaśnięcia i ryzykować, że zostanie zrealizowana w kierunku przeciwnym (jeżeli nie zostanie zrealizowana w kierunku przeciwnym, wygasa bez dalszych zobowiązań lub odpowiedzialności ze strony wystawcy).
- Możesz zamknąć opcję, kupując (przyjmując) opcję z tej samej serii (pod warunkiem, że nie została zrealizowana w kierunku przeciwnym).

3.17 Zamykanie Pozycji Opcji na Giełdzie

Opcja będąca przedmiotem transakcji na giełdzie może zostać „zamknięta” poprzez wejście w opcję z tej samej serii, ale na przeciwnej pozycji. Innymi słowy, jeśli masz otwartą pozycję w opcji jako Kupujący (przyjmujący), możesz zamknąć tę pozycję, wchodząc w opcję z tej samej serii co Sprzedający (wystawca). To skutecznie anuluje pozycję otwartą. Na przykład inwestor może zamknąć umowę opcji otwartej w następujących scenariuszach:

- Sprzedający (wystawca) opcji może chcieć zamknąć opcję (poprzez przyjęcie opcji z tej samej serii), aby uniknąć ryzyka przydzielenia powiadomienia realizacji Kupującego (przyjmującego) do opcji Sprzedającego (wystawcy).
- Inwestor może chcieć osiągnąć zysk. Na przykład kupujący opcję kupna mógł zapłacić premię w wysokości 1,00 USD za opcję, a te same serie opcji mogą być teraz sprzedawane za premię w wysokości 1,20 USD, ponieważ cena udziałów na instrumenty bazowe wzrosła. Kupujący może zatem zamknąć swoją pozycję, sprzedając opcję z tej samej serii, czerpiąc zyski z różnicy 0,20 USD na jeden udział na instrument bazowy.
- Inwestor może chcieć ograniczyć stratę. Na przykład nabywca opcji kupna mógł zapłacić premię w wysokości 1,00 USD za opcję, a te same serie opcji mogą być teraz sprzedawane za jedyne 0,80 USD, ponieważ cena udziałów na instrumenty bazowe spadła lub czas do wygaśnięcia zmniejszył się. Nabywca może zatem zamknąć swoją pozycję, sprzedając opcję z tej samej serii, krystalizując utratę różnicy w wysokości 0,20 USD za udział na instrument bazowy.

Ważne jest, abyś poinformował nas, jeśli chcesz „zamknąć” istniejącą pozycję podczas składania zlecenia.

3.18 Informacje o strategiach transakcyjnych

Informacje i przykłady dotyczące strategii transakcyjnych z wykorzystaniem opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie można znaleźć w sekcji „Wypłata” na stronie 24 w „**Zrozumienie Transakcji Opcjami**” dostępnej pod linkiem podanym w sekcji 2 powyżej.

4. USTALENIA DOTYCZĄCE REALIZACJI , ROZLICZEŃ I ROZRACHUNKÓW

4.1 Ustalenia dotyczące realizacji opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie

IB jest uczestnikiem transakcji niektórych, ale nie wszystkich, Istotnych Giełd. W odniesieniu do Istotnych Giełd, w których IB jest bezpośrednim uczestnikiem, IB realizuje transakcje w Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie bezpośrednio na Istotnej Giełdzie. Tam, gdzie IB nie jest bezpośrednim uczestnikiem, organizuje realizację Twoich transakcji Opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie

W Australii IB nie jest uczestnikiem ASX, który zarządza rynkiem Opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie. IB zawarł zatem umowę ze swoją spółką stowarzyszoną Interactive Brokers Australia Limited (ABN 98 166 929 568; AFSL: 453554) (**IBA**), w ramach której IB organizuje realizację transakcji w ramach Opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie na ASX. IBA jest uczestnikiem ASX.

4.2 Ustalenia dotyczące rozliczeń i rola Izby Rozrachunkowej

Transakcje na opcjach będących przedmiotem transakcji na giełdzie na rynku obsługiwanych przez odpowiednią giełdę są rozliczane przez Izbę Rozrachunkową odpowiedzialną za rozliczanie tych transakcji. Na przykład opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie w systemie ASX są rozliczane przez ASX Clear, spółkę w pełni zależną należącą do ASX oraz licencjonowany obiekt rozliczeniowo-rozrachunkowy zgodnie z ustawą o organizacji przedsiębiorstw z 2001 r. (Cth) (**Ustawa o Organizacji Przedsiębiorstw**).

Interactive Brokers nie jest uczestnikiem (**Uczestnikiem Rozliczającym**) wszystkich Znaczących Izb Rozrachunkowych. Jeżeli nie jest uczestnikiem rozliczającym, zawiera umowę z uczestnikiem rozliczającym odpowiedniej Izby Rozrachunkowej w celu rozliczenia transakcji na opcjach będących przedmiotem transakcji na giełdzie. Uczestnicy Rozliczający podlegają zasadom operacyjnym odpowiedniej Izby Rozrachunkowej (**Zasady Rozliczeniowe**).

Kiedy ustalimy dla Ciebie opcję lub zawrzemy umowę na Opcje będąc Przedmiotem Transakcji na Giełdzie, transakcja zostanie zgłoszona do Izby Rozrachunkowej w celu rejestracji. Po zarejestrowaniu kontraktu przez Izbę Rozrachunkową pierwotna umowa transakcyjna jest na większości rynków, takich jak ASX, rozwiązana i zastąpiona dwoma umowami. Jedna z nich znajduje się pomiędzy uczestnikiem rozliczającym, który rozlicza umowę z odbiorcą opcji, a Izbą Rozrachunkową. Drugi znajduje się między uczestnikiem rozliczającym, który rozlicza umowę wystawcy umowy opcyjnej, a Izbą Rozrachunkową. Ten proces rejestracji i tworzenia dwóch nowych umów jest znany jako „nowacja” i jest krótko opisany w sekcji zatytułowanej „Ty i twój broker” w broszurze ASX „**Zrozumienie transakcji opcjami**” dostępnej pod linkiem podanym w sekcji 2 powyżej.

Jako klient nie jesteś stroną żadnej z umów faktycznie zarejestrowanych w Izbie Rozrachunkowej. Chociaż możemy postępować zgodnie z Twoimi instrukcjami lub na

Twoją korzyść, po zarejestrowaniu opcji będącej przedmiotem transakcji na giełdzie w Izbie Rozrachunkowej w imieniu Uczestnika Rozliczającego, Uczestnik Rozliczający przyjmuje zobowiązania wobec Izby Rozrachunkowej jako zlecającego, nawet jeśli opcja będąca przedmiotem transakcji na giełdzie mogła zostać wprowadzona zgodnie z Twoimi instrukcjami.

W Australii IB postanowił, że IBA będzie Uczestnikiem Rozliczającym dla Twoich opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie ASX. Zgodnie z ustaleniami opisanymi powyżej IBA jest stroną wszystkich opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie ASX zarejestrowanych w ASX Clear. 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 Twojej umowy klienta z IB. W innych jurysdykcjach, w których IB nie jest Uczestnikiem Rozliczającym odpowiedniej Izby Rozrachunkowej, istnieją podobne ustalenia dla IB w celu utrzymania korzyści z Twoich pozycji dla Ciebie.

4.3 Depozyty Zabezpieczające dla Izby Rozrachunkowej

W tej sekcji znajduje się opis podstawy, na której Izba Rozrachunkowa wzywa do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego od swoich Uczestników Rozliczających. Depozyty te mogą, ale nie muszą odpowiadać depozytom zabezpieczającym, do zapłaty których wzywamy. Opis naszych wymagań i uzgodnień dotyczących depozytu zabezpieczającego znajduje się w sekcji 4.5.

Ponieważ Izba Rozrachunkowa zawiera kontrakty z Uczestnikami Rozliczającymi jako zlecającymi, gdzie Uczestnik Rozliczający ma ekspozycję wynikającą z kontraktu na Opcje będącą przedmiotem Transakcji na Giełdzie wobec Izby Rozrachunkowej, Izba Rozrachunkowa wezwie do zapłaty kwoty pieniężnej od Uczestnika Rozliczającego zwane „Depozytem Zabezpieczającym”. Depozyty Zabezpieczające są na ogół cechą wszystkich pochodnych instrumentów giełdowych i mają na celu ochronę Izby Rozrachunkowej przed nie wywiązaniem się z warunków umowy. Depozyt zabezpieczający jest kwotą obliczaną przez Izbę Rozrachunkową jako niezbędna do pokrycia ryzyka straty finansowej na kontrakcie na opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie w wyniku niekorzystnego ruchu na rynku.

Wystawca opcji będącej Przedmiotem Transakcji na Giełdzie będzie zwykle zobowiązany do zapłaty depozytu zabezpieczającego w związku z tym kontraktem lub zapewnienia zabezpieczenia akceptowanego przez Izbę Rozrachunkową. Wynika to z faktu, że Izba Rozrachunkowa jest narażona na ryzyko, że wystawca nie wykona swoich zobowiązań, jeśli i kiedy zostanie zrealizowana opcja. Przyjmujący opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie nie będzie musiał płacić Depozytu Zabezpieczającego w związku z tym kontraktem, ponieważ nie jest ona „zagrożona” - musi zapłacić premię z góry i to jest maksymalna kwota, którą przyjmujący opcję może stracić w odniesieniu do tej umowy (plus koszty transakcji).

Całkowity depozyt zabezpieczający wymagany przez Izbę Rozrachunkową dla opcji

będących przedmiotem transakcji na giełdzie zasadniczo składa się z dwóch składników, każdorazowo określonych przez Izbę Rozrachunkową:

- Zmienny Depozyt Zabezpieczający (zwany również depozytem premią) - jest to określane przez odniesienie do wartości rynkowej udziału na instrument bazowy na koniec dnia roboczego.
- Początkowy Depozyt Zabezpieczający (zwany również depozytem na ryzyko) - jest to potencjalna zmiana ceny kontraktu opcyjnego przy założeniu maksymalnego prawdopodobnego ruchu w ciągu dnia ceny papieru wartościowego na instrument bazowy lub indeks.

Kwoty depozytu zabezpieczającego są ustalane codziennie przez Izbę Rozrachunkową, po zamknięciu transakcji każdego dnia. W czasach ekstremalnej niestabilności Izba Rozrachunkowa może wezwać do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w ciągu dnia.

4.4 Zabezpieczenie i posiadanie papierów wartościowych

Zobowiązania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego można spełnić, płacąc gotówką lub zapewniając określone rodzaje uznanych zabezpieczeń (np. udziały). Na przykład, w odniesieniu do ASX Exchange Traded Options, udziały (posiadane przez Ciebie), które są akceptowane przez Izbę Rozrachunkową, mogą być złożone w Izbie Rozrachunkowej jako zabezpieczenie zobowiązań z tytułu depozytu zabezpieczającego związanych z pozycjami Opcji będącej przedmiotem Transakcji na Giełdzie. Kiedy udziały są składane w Izbie Rozrachunkowej, udziały są w posiadaniu Izby Rozrachunkowej jako „zabezpieczenie strony trzeciej” w tym sensie, że stanowią zabezpieczenie zapewnione przez Ciebie w celu zabezpieczenia zobowiązań Uczestnika Rozliczającego wobec Izby Rozrachunkowej. Złożone akcje nie mogą być wykorzystywane przez nas ani Uczestnika rozliczającego w związku z naszymi transakcjami lub przez naszych innych klientów w związku z ich transakcjami, chyba że użytkownik wyrazi na to zgodę.

Jako narzędzie zarządzania ryzykiem Izba Rozrachunkowa może zastosować „haircut” w stosunku do wartości wniesionego zabezpieczenia. Na przykład, jeśli złożysz zabezpieczenie o wartości 10 000 USD, a Izba Rozrachunkowa zastosuje haircut wartości o 30%, tylko 7 000 USD zostanie uznane za zabezpieczenie wszelkich zobowiązań z tytułu depozytu zabezpieczającego.

Proces Depozytu Zabezpieczającego stosowany przez Clearing House został szczegółowo wyjaśniony w broszurze ASX „**Depozyty Zabezpieczające**”, która jest dostępna na stronie internetowej ASX lub pod poniższym linkiem:

<http://www.asx.com.au/documents/resources/UnderstandingMargins.pdf>

Jeżeli przechowujesz papiery wartościowe za naszym pośrednictwem, działamy jako Twój depozytariusz w odniesieniu do tych papierów wartościowych. Na rynkach, na których IB nie ma bezpośredniego dostępu do systemu rozrachunku dla odpowiednich rynków papierów wartościowych, IB może wyznaczyć subdepozytariusza do przechowywania tych papierów wartościowych. Na przykład w odniesieniu do papierów wartościowych notowanych na giełdzie ASX IB wyznaczył trzecią stronę – kandydata uczestnika rozliczającego i rozrachunkowego do przechowywania papierów wartościowych w systemie rozrachunku ASX na rzecz IB, która z kolei utrzymuje ich jako depozytariuszy na rzecz swoich klientów, którzy są uprawnieni do tych papierów

wartościowych. Podobne ustalenia mogą mieć zastosowanie w innych jurysdykcjach poza Australią.

4.5 Wymagania depozytowe IB

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

(a) **Jeden uniwersalny rachunek**

Po otwarciu Rachunku w IB otwierasz pojedynczy rachunek, za pomocą którego możesz przeprowadzać transakcje nie tylko Opcjami będącymi przedmiotem Transakcji na Gieldzie, ale także innymi produktami, takimi jak udziały, kontrakty na futures i kontrakty walutowe. Podczas obliczania wymaganego depozytu zabezpieczającego uwzględniamy aktywa i zobowiązania na Twoim rachunku jako całości.

(b) **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 obliczania Depozytu Zabezpieczającego przez ETO jest dostępne pod poniższym linkiem do strony internetowej IB:

<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=marginnew&p=opt.>

(c) **Wymagania prawne**

IB jest regulowany przez amerykańskie organy regulacyjne i podlega ścisłym regulacjom dotyczącym wysokości dźwigni finansowej, jaką może udzielić swojemu klientowi, oraz kwoty Depozytu Zabezpieczającego, do której zapłaty jest zobowiązany wezwać swoich klientów.

(d) **Depozyty Zabezpieczające w czasie rzeczywistym i monitorowanie w czasie rzeczywistym**

Wartość aktywów i pozycji przechowywanych na Twoim rachunku jest oznaczana na rynku 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 rejestrach 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 klientowi 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 Zabezpieczającym 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 muszą znajdować się wystarczające rozliczone środki, abyś mógł natychmiast spełnić wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego.

(e) **Nowe pozycje muszą zostać pokryte z góry**

Depozyt zabezpieczający IB w czasie rzeczywistym oznacza, że nie będzie można wykonać transakcji, jeśli spowodowałoby to deficyt na rachunku. Na przykład, jeśli twój wymóg depozytu zabezpieczającego wzrósłby w wyniku początkowego obowiązku uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w ramach opcji będących Przedmiotem Transakcji na Giełdzie, a na Rachunku nie byłoby wystarczających środków do pokrycia początkowego obowiązku uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, system IB odrzuciłby zlecenie realizacji danej transakcji.

(f) **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 na pokrycie wymogu uzupełnienia depozytu zabezpieczającego), IB jest upoważniony do likwidacji całości lub części aktywów przechowywanych na Twoim rachunku, lub w inny sposób zamknij 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 rachunku i może być konieczne przekazanie IB dodatkowych środków na pokrycie ewentualnych niedoborów.

4.6 **Wykorzystanie środków pieniężnych do spełnienia innych zobowiązań związanych z instrumentami pochodnymi**

Ustawa o Organizacji Przedsiębiorstw stanowi, że pieniądze klientów, które płacisz nam

w związku z instrumentami pochodnymi (takimi jak opcje będące przedmiotem transakcji na giełdzie), mogą być przez nas wykorzystywane do wypełniania zobowiązań z tytułu depozytu zabezpieczającego, gwarantowania, zabezpieczenia, przekazywania, dostosowywania lub rozliczania transakcji na instrumentach pochodnych (w tym transakcji w imieniu naszych innych klientów).

4.7 Systemy rekompensat

Różne odpowiednie giełdy i Izby Rozrachunkowe dysponują programami wynagrodzeń, aby zrekompensować klientom Interactive Brokers i Członków Rozliczających.

Na przykład w odniesieniu do ASX Narodowy Fundusz Gwarancyjny (**NGF**) zapewnia inwestorom różne zabezpieczenia. Na przykład, jeśli zostanie wykonana opcja kapitałowa, NGF gwarantuje zakończenie transakcji wynikowych w pewnych okolicznościach. Ponadto, jeśli mienie zostanie powierzone członkowi ASX (na przykład naszemu wyznaczonemu uczestnikowi rozliczającemu), a on później stanie się niewypłacalny, możesz, za naszym pośrednictwem, wystąpić z roszczeniem do NGF. Interactive Brokers nie jest uczestnikiem ASX i dlatego sam nie ma ubezpieczenia NGF. Są limity roszczeń wobec NGF z tytułu powierzonego mienia. Aby uzyskać więcej informacji na temat możliwej ochrony oferowanej przez NGF, patrz

<http://www.segc.com.au/>

IB jest również regulowany przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz Urząd Regulacji Przemysłu Finansowego. IB jest członkiem Securities Investor Protection Corporation (SIPC), SIPC chroni środki pieniężne i papiery wartościowe przechowywane w IB zgodnie z amerykańską ustawą o ochronie inwestorów papierów wartościowych. SIPC chroni środki pieniężne i papiery wartościowe przechowywane na Twoim Rachunku do 500,000 USD (100,000 USD za gotówkę). Środki zdeponowane na rachunku transakcji opcjami nie są objęte SIPC.

5. ISTOTNE ZALETY OPCJI BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM TRANSAKCJI NA GIEŁDZIE

Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie mają wiele zalet. Należą do nich:

- (a) **Hedging.** Inwestorzy mogą **zabezpieczyć** (chronić) swój portfel akcji przed spadkiem wartości, na przykład kupując opcje sprzedaży akcji na poszczególne udziały.
- (b) **Dochód.** Akcjonariusze mogą **zarabiać**, przypisując opcje kupna na udziały na instrumenty bazowe, które już posiadają. Jako wystawca opcji inwestor otrzyma kwotę premii z góry, gdy umowa opcji zostanie zawarta. Ryzyko polega na tym, że wystawca będzie musiał utrzymywać zobowiązania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego przez cały okres trwania pozycji i może być realizowany w kierunku przeciwnym. Ta realizacja spowoduje, że wystawca będzie zobowiązany do dostarczenia nabywcy udziałów na instrumenty bazowe po cenie realizacji .
- (c) **Czas na podjęcie decyzji.** Po wybraniu opcji kupna cena zakupu udziałów na instrumenty bazowe zostaje zablokowana. Daje to właścicielowi opcji kupna **czas na podjęcie decyzji**, czy zrealizować opcję i kupić akcje. Właściciel ma czas na podjęcie decyzji. Podobnie osoba korzystająca z opcji sprzedaży ma czas na podjęcie decyzji o sprzedaży udziałów.
- (d) **Zmniejszenie ryzyka.** Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie korzystają ze standaryzacji i rejestracji dzięki narzędziu rozliczeniowemu i rozrachunkowemu, które **zmniejsza ryzyko braku realizacji zobowiązania przez kontrahenta**. Ryzyko Uczestnika Rozliczającego spoczywa na Izbie Rozrachunkowej, a nie na stronie trzeciej. Proces ten zapewnia również korzyść polegającą na tym, że otwartą pozycję można zamknąć bez konieczności kontaktowania się z pierwotnym kontrahentem.
- (e) **Spekulacja.** Opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie można używać do **spekulacji**, w których elastyczność wchodzenia i wychodzenia z rynku przed wygaśnięciem (w zależności od płynności) pozwala inwestorowi spojrzeć na ruchy rynku i odpowiednio przeprowadzać transakcje. Ponadto różnorodność kombinacji opcji umożliwia inwestorom opracowywanie strategii niezależnie od kierunku rynku.
- (f) **Zysk na rosnącym lub spadającym rynku.** Inwestorzy mogą **czerpać zyski zarówno z rosnących, jak i spadających** rynków, w zależności od zastosowanej strategii. Strategie mogą być złożone, i strategie będą miały różne poziomy ryzyka związane z każdą strategią.
- (g) **Dźwignia finansowa.** Początkowe nakłady na kontrakt opcji nie są tak duże jak bezpośrednie inwestowanie w udziały na instrumenty bazowe. Transakcje opcjami może umożliwić inwestorom czerpanie korzyści ze zmiany ceny udziału

bez konieczności płacenia pełnej ceny udziału. Inwestor może zatem kupić opcję (reprezentującą większą liczbę udziałów na instrumenty bazowe) za mniejszy nakład i nadal korzystać ze zmiany cen udziałów na instrumenty bazowe. Zdolność do uzyskania większego zwrotu przy mniejszych początkowych nakładach nazywa się **dźwignią finansową**. Inwestorzy muszą jednak zrozumieć, że dźwignia może również powodować zwiększone ryzyko (patrz poniżej).

- (h) **Dywersyfikacja portfeli.** Biorąc pod uwagę niższe początkowe nakłady związane z opcjami, inwestorzy mogą **dywersyfikować swoje portfele i uzyskać szeroką ekspozycję rynkową** w zakresie szerokiego zasięgu udziałów lub samego indeksu.

6. ISTOTNE RYZYKO ZWIĄZANE Z OPCJAMI NA GIEŁDZIE

Ryzyko straty w obrocie opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie może być znaczne. Ważne jest, aby dokładnie rozważyć, czy transakcje opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie jest dla Ciebie odpowiednie w świetle twoich celów inwestycyjnych i warunków finansowych. Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie nie są odpowiednie dla niektórych inwestorów detalicznych. Powinieneś przeprowadzać transakcje opcjami będącymi Przedmiotem Transakcji na Giełdzie tylko wtedy, gdy rozumiesz charakter produktów i zakres narażenia na ryzyko. Ryzyko związane z inwestowaniem w opcje będące przedmiotem transakcji na giełdzie będzie się różnić w zależności od opcji będących przedmiotem transakcji - patrz ryzyko opisane poniżej.

Ten PDS nie obejmuje wszystkich aspektów ryzyka związanego z opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie. W celu uzyskania dalszych informacji na temat ryzyka związanego z obrotem opcjami na giełdzie można znaleźć w broszurze ASX „Zrozumienie Transakcji Opcjami”, w szczególności w części zatytułowanej „Ryzyko transakcji opcjami”. Ta broszura jest dostępna w linku podanym w sekcji 2 powyżej.

- (a) **Ogłoszenia wrażliwe na cenę.** Zasadniczo zmiany cen udziału na instrument bazowy mogą znacząco wpływać na wartość opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie. Na wartość udziału na instrument bazowy mają wpływ informacje ogłaszane na Znaczącej Giełdzie w odniesieniu do akcji. W związku z tym wskazane jest, aby inwestor w opcjach będących przedmiotem transakcji na giełdzie regularnie sprawdzał informacje ogłaszane na giełdzie w odniesieniu do odpowiednich udziałów na instrumenty bazowe. Wrażliwe na cenę ogłoszenia dotyczące udziałów są dostępne na stronie internetowej:
<http://www.asx.com.au/asx/statistics/todayAnns.do>.
- (b) **Wysoka dźwignia. wysoki poziom dźwigni,** który można uzyskać w obrocie opcjami na giełdzie (ze względu na niski poziom kapitału początkowego) może działać zarówno przeciwko inwestorowi, jak i dla inwestora. W zależności od ruchów na rynku stosowanie dźwigni może prowadzić do dużych strat, a także dużych zysków.
- (c) **Ograniczona żywotność.** Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie mają **ograniczoną żywotność**, ponieważ ich wartość ulega erozji w miarę upływu terminu wygaśnięcia opcji. Dlatego ważne jest, aby upewnić się, że wybrana opcja spełnia cele inwestycyjne inwestorów.
- (d) **Ruchy rynkowe.** Opcje będące Przedmiotem Transakcji na Giełdzie podlegają zmianom na **rynku bazowym**. Opcje mogą spaść lub stać się bezwartościowe przed lub po wygaśnięciu.
- (e) **Utrata premii dla Kupujących. Maksymalna strata przy przyjęciu** (kupnie) opcji giełdowej to kwota zapłaconej premii plus koszty transakcji. Jeśli opcja wygasa bezwartościowo, przyjmujący traci całkowitą wartość zapłaconą za opcję (premię) plus koszty transakcji.

- (f) **Nieograniczona strata dla Sprzedających.** Podczas gdy Sprzedający (wystawcy) Opcji będących przedmiotem Transakcji na Giełdzie uzyskują dochód z premii, mogą również ponosić **nieograniczone straty**, jeśli rynek porusza się w kierunku przeciwnym w stosunku do pozycji opcji. Premia otrzymywana przez wystawcę jest stałą kwotą; jednak wystawca może ponieść straty większe niż ta kwota. Na przykład wystawca opcji kupna zwiększa ryzyko, gdy rynek rośnie, a wystawca nie jest właścicielem udziałów na instrumenty bazowe. W przypadku realizacji opcji wystawca opcji jest zmuszony kupić udziały na instrumenty bazowe po bieżącej (wyższej) cenie rynkowej, aby dostarczyć je nabywcy po cenie realizacji. Podobnie, gdy rynek spada, wystawca realizowanej opcji sprzedaży jest zmuszony do zakupu udziałów na instrumenty bazowe od nabywcy po cenie wyższej niż bieżąca cena rynkowa.
- (g) **Strata Depozytu Zabezpieczającego dla Sprzedających.** Sprzedający opcji mogą ponieść całkowitą **stratę środków z depozytu zabezpieczającego** zdeponowanych u swojego brokera, gdy rynek porusza się w kierunku przeciwnym w stosunku do pozycji opcji. Ponadto wystawca może być zobowiązany do zapłaty dodatkowych środków z depozytu zabezpieczającego (które mogą być znaczne) w celu utrzymania pozycji opcji lub po rozliczeniu kontraktu. Nasze wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego omówiono w punkcie 4.5 powyżej.
- (h) **Trudności z zamknięciem.** W pewnych warunkach **zamknięcie** pozycji może stać się trudne lub niemożliwe, a związek między ceną kontraktów opcji na akcje giełdowe a udziałem na instrumenty bazowe może zostać zniekształcony. Przykładami tego może być:
- (i) w przypadku znacznej zmiany ceny udziału na instrument bazowy w krótkim okresie;
 - (ii) w przypadku braku lub zmniejszenia liczby chętnych kupujących i sprzedających na rynku opcji w obrocie giełdowym lub na rynku na instrumenty bazowe;
 - (iii) jeżeli rynek zostanie zawieszony lub zakłócony z jakiegokolwiek powodu.
- (i) **Rynek na instrumenty bazowe.** Podobnie zdarzenia takie jak te związane z **rynkiem bazowym** dla udziałów mogą utrudnić zabezpieczenie lub utrzymanie ekspozycji w ramach otwartej umowy opcji transakcyjnych;
- (j) **Trudne zlecenia warunkowe.** Składanie zleceń warunkowych (takich jak zlecenie „stop-loss”)² może nie zawsze ograniczać straty do żądanych kwot. **Warunki rynkowe mogą uniemożliwić realizację takich zleceń.** Na przykład, jeśli cena udziału na instrument bazowy zmienia się nagle, twoje zlecenie może nie

² Jest zleceniem, które staje się zleceniem rynkowym (a tym samym zrealizowanym), gdy rynek instrumentów pochodnych osiągnie wyznaczoną cenę.

zostać zrealizowane lub może zostać zrealizowane po innej cenie niż określona przez Ciebie, w wyniku czego możesz ponieść straty.

- (k) **Uprawnienia giełdy i Izby Rozrachunkowej.** Odpowiednie giełdy i Izby Rozrachunkowe zwykle mają **swobodę decyzyjną** w odniesieniu do rynku i funkcjonowania obiektu rozliczeniowego. Mają prawo zawiesić operację rynkową lub znieść zawieszenie rynkowe opcji, podczas gdy papiery wartościowe na instrumenty bazowe są wstrzymane, jeżeli okoliczności są odpowiednie, ograniczyć realizację, zakończyć pozycję opcji lub zastąpić inne papiery wartościowe na instrumenty bazowe (lub papiery wartościowe), nałożyć limity pozycji lub realizować limity lub rozwiązywać umowy - wszystko po to, aby zapewnić uczciwe i uporządkowane rynki tak dalece, jak to możliwe. Działania te mogą wpłynąć na pozycje opcji inwestora.
- (l) **Spory transakcyjne.** Transakcje dokonane na Znaczącej Giełdzie mogą być przedmiotem **sporu**. Gdy transakcja jest przedmiotem sporu, Znacząca Giełda lub Izba Rozrachunkowa zazwyczaj ma uprawnienia, zgodnie ze swoimi zasadami, do żądania od brokera zmiany lub anulowania transakcji, co z kolei spowoduje zmianę lub anulowanie umowy z klientem. W niektórych sytuacjach Znacząca Giełda lub Izba Rozrachunkowa może również wykonywać uprawnienia do anulowania lub zmiany lub skierowania anulowania lub zmiany transakcji.
- (m) **Zmiany transakcyjne i anulowanie.** Zgodnie z naszymi warunkami mamy możliwość **zmiany lub anulowania transakcji**. Może to spowodować stratę lub zwiększenie straty. Transakcja zrealizowana w Twoim imieniu może również być zmieniona lub anulowana, nawet jeśli transakcja została potwierdzona klientowi;
- (n) **Awary systemu.** Transakcje dokonywane na Znaczącej Giełdzie są przedmiotem transakcji na elektronicznej platformie transakcyjnej i rozliczane przez Izbę Rozrachunkową, która również opiera się na systemach elektronicznych. Podobnie jak w przypadku wszystkich takich platform i systemów elektronicznych, podlegają one awarii lub **tymczasowemu zakłóceniu**. Jeśli system ulegnie awarii lub zostanie przerwany, będziemy mieli trudności z realizacjami całości lub części zlecenia zgodnie z instrukcjami. Zdolność inwestora do odzyskania niektórych strat w tych okolicznościach będzie ograniczona, biorąc pod uwagę granice odpowiedzialności narzucone przez odpowiednią giełdę i Izbę Rozrachunkową. Każde zakłócenie rynku może oznaczać, że klient nie będzie mógł zawrzeć transakcji w opcjach będących przedmiotem transakcji na giełdzie w razie potrzeby, w wyniku czego klient może ponieść straty. Typowe przykłady zakłóceń to pożar lub inna awaria Giełdy. Giełda może na przykład zadeklarować wystąpienie niepożądanego zdarzenia w konkretnym kontrakcie na opcjach będących przedmiotem transakcji na giełdzie i zawiesić transakcje. Giełdy lub uczestnicy mogą również być w stanie anulować

transakcje zgodnie z ich zasadami operacyjnymi.

- (o) **Strata kapitałowa.** Przeprowadzając transakcje opcjami będącymi Przedmiotem Transakcji na Gieldzie, jesteś narażony na **ryzyko utraty kapitału**. Spekulanci nie powinni ryzykować więcej kapitału, niż mogą sobie pozwolić. Dobrą ogólną zasadą jest, aby nigdy nie spekulować pieniędzmi, które, jeśli zostaną utracone, zmieniłyby twój standard życia.
- (p) **Nie wywiązanie się ze zobowiązań umownych.** Jeśli nie wypełnisz swoich zobowiązań wobec nas wynikających z umowy z tobą, możemy, oprócz wszelkich innych praw, które możemy mieć przeciwko Tobie, i bez uprzedniego powiadomienia cię, podjąć jakiekolwiek działania lub powstrzymać się od podjęcia działań, które uważamy za uzasadnione w danych okolicznościach w związku z otwartymi pozycjami na Twoim koncie u nas i musisz rozliczać się z nami tak, jakby te działania zostały podjęte na podstawie twoich instrukcji i jesteś, bez ograniczeń, odpowiedzialny za wszelkie braki i masz prawo do jakiejkolwiek nadwyżki, która może z tego wynikać.
- (q) **Automatyczna likwidacja w przypadku niedoboru depozytu zabezpieczającego.** Jak omówiono w sekcji 4.5 powyżej, IB zasadniczo zlikwiduje pozycje automatycznie po wystąpieniu deficytu Depozytu Zabezpieczającego. Podczas gdy IB powiadomi Cię, jeśli pojawi się deficyt, IB nie jest zobowiązany do umożliwienia Ci zdeponowania dalszych środków na pokrycie niedoboru.
- (r) **Transakcje na rynkach poza Australią.** Realizacja i rozliczanie opcji będących przedmiotem transakcji na Znaczących Gieldach poza Australią podlega zasadom Znaczących Gield i Izb Rozrachunkowych, które mogą różnić się od zasad ASX i ASX Clear. Podobnie, takie realizacje i transakcje podlegają wówczas przepisom odpowiednich jurysdykcji, które mogą różnić się od przepisów australijskich, oraz nadzorowi i regulacjom zagranicznych organów regulacyjnych, których funkcje i uprawnienia mogą różnić się od funkcji australijskich organów regulacyjnych, takich jak australijskie papiery wartościowe i Komisja Inwestycyjna.
- (s) **Ryzyko kursowe.** Jeśli przeprowadzasz transakcje opcjami będącymi przedmiotem transakcji na Znaczących Gieldach poza Australią, pozycje prawdopodobnie będą denominowane w walucie innej niż dolary australijskie. Posiadanie pozycji denominowanych w walucie obcej naraża cię na potencjalne ryzyko (i potencjalną korzyść) ze zmian kursów walutowych.

7. KOSZTY ZWIĄZANE Z OPCJAMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM TRANSAKCJI GIEŁDOWYCH

7.1 Premia

Jeśli przyjmującym Opcje będących przedmiotem transakcji na giełdzie, będziesz zobowiązany do zapłaty premii w związku z zakupem kontraktu na opcje będące przedmiotem transakcji na giełdzie.

Jeśli jesteś wystawcą opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie, będziesz uprawniony do otrzymania premii w związku ze sprzedażą kontraktu na opcje będące przedmiotem transakcji na giełdzie.

W celu uzyskania dalszych szczegółowych informacji na temat premii w związku z umową opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie, patrz „Podstawy wyceny opcji” na stronie 9 broszury „**Zrozumienie opcji**” dostępnej w linku podanym w sekcji 2 powyżej, a także „Kalkulator opcji” ASX dostępnym po kliknięciu poniższego linku:

<http://www.asx.com.au/prices/calculators.htm>.

7.2 Wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego

Jeśli jesteś wystawcą kontraktu na opcje będące przedmiotem transakcji na giełdzie będziesz musiał przez cały czas spełniać nasze wymagania dotyczące depozytu zabezpieczającego. Bardziej szczegółowe omówienie naszych wymagań dotyczących depozytu zabezpieczającego znajduje się w sekcji 4.5.

7.3 Opłaty i prowizje

Poniżej znajduje się podsumowanie opłat i prowizji związanych z obrotem opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie.

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

(a) Prowizje

Pobieramy prowizję, według ustalonych stawek zryczałtowanych, za Realizację i zamknięcie pozycji Opcji Transakcyjnych na Giełdzie. Więcej informacji można znaleźć na

<https://www.interactivebrokers.com.au/en/index.php?f=commission&p=options>

(b) Marże 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 narzut za polecenie w momencie rejestracji, a narzut ten można od czasu do czasu modyfikować. W

momencie rejestracji rachunku otrzymasz powiadomienie ze szczegółami Twojego polecającego, a także szczegółami wszelkich naliczonych depozytów zabezpieczających. Dostępne metody fakturowania, w tym ograniczenia górne i ograniczenia, opisano na stronie internetowej IB pod adresem www.interactivebrokers.com.

(c) **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 pozycji, wymogu uzupełnienia 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>

(d) **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 zlecenia, Amerykańskie Potwierdzenia Depozytowe (ADR) oraz opłaty za odrzucone чеки, wstrzymanie płatności. Lista opłat i obciążeń administracyjnych jest dostępna na stronie internetowej IB pod adresem

<https://www.interactivebrokers.com/en/index.php?f=1580>.

(e) **Podatki**

W niektórych krajach mogą obowiązywać podatki od transakcji, takie jak podatki od wartości dodanej. Konsekwencje podatkowe transakcji opcjami będącymi przedmiotem transakcji na giełdzie będą zależeć od konkretnych okoliczności i zaleca się, aby uzyskać własną niezależną poradę podatkową. Bardziej szczegółowe omówienie znaczących konsekwencji podatkowych znajduje się w sekcji 9.

(f) **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/en/index.php?f=1576> w celu uzyskania dalszych informacji na temat kosztów dostępu do takich danych za pośrednictwem IB.

Odpowiednie opłaty i prowizje związane z transakcją zostaną ujawnione w potwierdzeniu transakcji.

8. SYSTEM ROZWIĄZYWANIA SPORÓW

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

Legal & Compliance
Department Interactive Brokers
LLC One Pickwick Plaza
Greenwich, CT 06830

Jeśli nie otrzymałeś zadowolającej odpowiedzi lub upłynęło 45 dni, możesz skierować sprawę do Financial Ombudsman Service (FOS). IB jest członkiem 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. ISTOTNE IMPLIKACJE PODATKOWE

Poniższe informacje oparte są na istniejących przepisach podatkowych i ustalonych interpretacjach na dzień niniejszego PDS.

Podane poniżej informacje podatkowe są jedynie krótkim przewodnikiem i nie obejmują wszystkich aspektów opodatkowania związanych z korzystaniem z opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie. Informacje dotyczą wyłącznie inwestorów będących rezydentami Australii. Ważne jest, aby pamiętać, że twoja pozycja podatkowa podczas transakcji opcjami będącymi Przedmiotem Transakcji na Giełdzie będzie zależeć od twoich indywidualnych okoliczności, w szczególności od tego, czy prowadzisz transakcje na rachunku przychodów lub na rachunku kapitałowym (dalsze omówienie poniżej).

Opodatkowanie opcji może być złożone i może z czasem ulec zmianie. W związku z tym zaleca się skorzystanie z profesjonalnej porady podatkowej przed wejściem w lub zbywaniem opcji giełdowej.

9.1 Konsekwencje dla inwestorów będących rezydentami Australii

(a) Rachunek przychodów

(i) Wystawca opcji

W przypadku, gdy wystawca opcji przypisuje opcję w toku zwykłej działalności gospodarczej lub opcja została przypisana w oparciu o składnik przychodów na instrumenty bazowe, opcja będzie traktowana jak na rachunku przychodów.

Premia otrzymana przez wystawcę opcji będzie podlegała wycenie na podstawie wymagalności i należności. W przypadku zaksięgowania jakiegokolwiek premii na rachunku Izby Rozrachunkowej wystawcy, kwota będzie nadal możliwa do oszacowania na tej podstawie.

Wszelkie kolejne wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego nie podlegają odliczeniu, gdy wystawca zdeponuje je na swoim rachunku w Izbie Rozrachunkowej. Te Depozyty Zabezpieczające ograniczą jedynie pozycję netto wystawcy po zamknięciu, rozliczeniu lub realizacji opcji przez przyjmującego.

W przypadku gdy wystawca otrzymuje odsetki od depozytów zabezpieczających na rachunku Izby Rozrachunkowej, należy je uwzględnić w szacunkowych dochodach wystawcy.

(ii) Przyjmujący opcje

Przyjmujący na ogół będzie posiadał opcję na rachunku przychodów, gdy jest ona utrzymywana lub znajduje się w obrocie w ramach zwykłej działalności gospodarczej, lub opcja ta służy do zabezpieczenia składnika aktywów na instrument bazowy.

W takim przypadku każdą premię opłaconą przez przyjmującego uważa się ogólnie za podlegającą odliczeniu na podstawie kwoty należnej. Zazwyczaj będzie to miało miejsce w momencie wejścia do opcji.

W przypadku wygaśnięcia opcji na rachunku przychodów nie ma żadnych dalszych konsekwencji podatkowych. Jednak w przypadku realizacji opcji na rachunku przychodów cena realizacji opcji będzie stanowić część kosztu nabycia lub wpływów ze zbycia danego instrumentu bazowego.

Alternatywnie, jeżeli opcja zostanie zamknięta przed wygaśnięciem, wszelkie zyski lub straty na pozycji opcji będą traktowane jako możliwe do oszacowania lub odliczenia, zależnie od przypadku.

(b) Rachunek kapitałowy

(i) Wystawca opcji

W przypadku, gdy wystawca przypisze opcję na bazową transakcję kapitałową, opcja zostanie zatrzymana na rachunku kapitałowym. W związku z tym wszelkie konsekwencje dla podatku dochodowego zostaną określone zgodnie z przepisami dotyczącymi podatku od zysków kapitałowych (CGT).

Premia otrzymana przez wystawcę opcji spowoduje powstanie możliwego

do oszacowania zysku kapitałowego na podstawie zysku lub potencjalnego zysku. W przypadku zaksięgowania jakiegokolwiek premii na rachunku Izby Rozrachunkowej wystawcy, kwota będzie nadal możliwa do oszacowania na tej podstawie.

Wszelkie kolejne wezwania do uzupełnienia depozytu ograniczają jedynie pozycję netto wystawcy po zamknięciu, rozliczeniu lub realizacji opcji przez przyjmującego.

W przypadku gdy wystawca otrzymuje odsetki od depozytów zabezpieczających na koncie Izby Rozrachunkowej, należy je uwzględnić w szacunkowych dochodach wystawcy.

Realizacja opcji kupna

W przypadku realizacji opcji kupna premia za opcje oraz wpływy ze sprzedaży instrumentu bazowego powinny być traktowane jako pojedyncza transakcja. Odpowiednio, zarówno premia, jak i otrzymane wpływy będą stanowić część wpływów kapitałowych wystawcy na potrzeby CGT.

Może to mieć praktyczne implikacje dla wystawców opcji, u których wpływy z premii i sprzedaży są otrzymywane w różnych latach obrotowych.

Realizacja opcji sprzedaży

W przypadku realizacji opcji sprzedaży, zapłacona premia za opcje i cena realizacji będą stanowić część podstawy kosztu aktywów bazowych dla inwestora. Odpowiednio, zarówno premia, jak i zapłacona cena realizacji będą stanowić część podstawy kosztów aktywów bazowych dla wystawcy dla celów CGT.

Może to mieć praktyczne implikacje dla wystawców opcji, u których premia jest otrzymywana w innym roku obrotowym od zapłaty ceny realizacji i nabycia bazowego składnika aktywów.

(ii) Przyjmujący opcje

Przyjmujący będzie zazwyczaj posiadał opcję na rachunku kapitałowym, na którym zabezpieczana jest bazowa transakcja kapitałowa. W związku z tym wszelkie konsekwencje dla podatku dochodowego zostaną określone zgodnie z przepisami CGT.

Gdy premia jest zapłacona, nie występują żadne konsekwencje podatkowe dla przyjmującego w odniesieniu do jakiegokolwiek premii zapłaconej za

opcje przechowywane na rachunku kapitałowym.

W przypadku wygaśnięcia opcji na rachunku kapitałowym przyjmujący w tym momencie zrealizuje stratę kapitałową równą kwocie zapłaconej składki.

Kiedy opcja zostanie rozliczona lub zamknięta, przyjmujący zrealizuje zysk lub stratę kapitałową w zależności od wypłaconej kwoty (będącej premią plus wszelkie koszty dodatkowe) za opcję i kwoty otrzymanej w momencie rozliczenia.

Realizacja opcji kupna

W przypadku realizacji opcji kupna premia za opcje i cena realizacji będą stanowić część podstawy kosztu bazowego składnika aktywów dla nabywcy.

Realizacja opcji sprzedaży

W przypadku realizacji opcji sprzedaży, przyjmujący zasadniczo potrąca cenę opcji od wpływów uzyskanych z tytułu zbycia instrumentu bazowego.

(c) **Podatek od Towarów i Usług**

Nabycie i zbycie przez inwestorów opcji będących przedmiotem transakcji na giełdzie na produktach finansowych i indeksach nie podlega GST.

9.2 Zasady Opodatkowania Ustaleń Finansowych

Opodatkowanie uzgodnień finansowych ulegnie zmianie wraz z wprowadzeniem nowych zasad opodatkowania uzgodnień finansowych (**TOFA**). Oczekuje się, że ETO objęte niniejszym PDS będą się kwalifikować jako uzgodnienia finansowe, dlatego też zasady TOFA mogą mieć znaczący wpływ na opodatkowanie ETO. W skrócie zasady:

- ogólnie uzna, że zyski i straty wynikające z ustaleń finansowych są na rachunku dochodów;
- mogą wpłynąć na termin uznania zysków i strat; i
- mogą spowodować, że niezrealizowane zyski i straty zostaną opodatkowane.

Poniżej znajduje się krótkie podsumowanie zasad. Zasady TOFA są złożone i zdecydowanie zaleca się, aby uzyskać szczegółowe porady podatkowe dotyczące stosowania tych zasad do swoich transakcji.

(a) **Do kogo będą mieć zastosowanie zasady TOFA?**

Zasadniczo zasady TOFA nie będą miały zastosowania do osób fizycznych, małych funduszy emerytalnych i jednostek specjalnego przeznaczenia dla celów sekurytyzacji. Jednak zasady te będą miały zastosowanie do tych podatników, jeśli umowa finansowa obejmuje znaczne odroczenie podatku.

Zasady TOFA mają zastosowanie do większości podatników korporacyjnych, pod warunkiem spełnienia określonych warunków obrotów i innych testów.

(b) Kiedy zaczną obowiązywać zasady TOFA?

Zasadniczo zasady TOFA obowiązują od 1 lipca 2010 r. Jednak podatnicy mogą zdecydować, aby zasady zaczęły obowiązywać od 1 lipca 2009 r.

Jeśli podatnik ma podstawiony okres rozliczeniowy do celów podatkowych, może obowiązywać późniejszy termin, np. jeżeli podatnik ma 31 grudnia roku, nowe zasady będą obowiązywać od 1 lipca 2011 r. (lub od 1 stycznia 2010 r. na zasadzie wyboru).

(c) W jaki sposób zasady TOFA wpłyną na opodatkowanie ETO?

Zasady TOFA pozwalają podatnikom na dokonanie szeregu wyborów, które określają sposób opodatkowania zysków i strat z uzgodnień finansowych. Wybory są zasadniczo nieodwołalne.

Jeśli nie dokonałeś żadnych wyborów (innych niż wcześniejsze przystąpienie do systemu TOFA), zasady powinny traktować większość zysków i strat z ETO na podstawie realizacji. Zyski z realizacji ETO nie przyczynią się do podstawy kosztów aktywów otrzymanych w wyniku realizacji. Jednak metoda memoriałowa może w niektórych przypadkach obowiązywać w celu rozłożenia uznania niektórych zysków i strat w całym okresie obowiązywania ETO.

Wybory do wartości godziwej i sprawozdania finansowego uwzględniają w obliczeniach podatkowych zyski i straty z umów finansowych, które znajdują odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat (na przykład umowy finansowe, które do celów księgowych są klasyfikowane jako przeznaczone do transakcji lub wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat). Oznacza to, że niezrealizowane zyski i straty mogą podlegać opodatkowaniu. Jeśli dokonałeś prawidłowego wyboru wartości godziwej lub sprawozdania finansowego i nie przestało to obowiązywać, zyski i straty z ETO z tytułu podatku zostaną wyrównane z zyskami i stratami wykazanymi w rachunku zysków i strat.

Wybory zabezpieczające pozwalają na dopasowanie podatkowe zysków i strat z

Product Disclosure Statement

bazowej pozycji zabezpieczanej. Dopasowanie obejmuje zarówno czas (tj. czas utrzymywania pozycji bazowej), jak i charakter (tj. przybierze charakter podatkowy, przychód lub kapitał pozycji bazowej). Porozumienie będące przedmiotem wyborów zabezpieczających nie będzie podlegać wyborom w wartości godziwej ani w sprawozdaniach finansowych, nawet jeśli zostaną one dokonane.

Jeśli dokonałeś prawidłowych wyborów zabezpieczających, a ETO kwalifikuje się do traktowania wyborów zabezpieczających, zyski i straty z ETO zostaną dopasowane do zysków i strat z podstawowej pozycji zabezpieczającej. Warunki wyborów zabezpieczających są złożone i obejmują wymogi dotyczące dokumentacji i efektywności zabezpieczenia.