Belangrijke informatie

Document - Short Index Futures Contract

**doel**

In dit document vindt u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. De informatie is wettelijk vereist om u te helpen de aard, risico's, kosten, potentiële winsten en verliezen van dit product te begrijpen en om u te helpen het te vergelijken met andere producten. Dit is een document dat alleen in het Engels is opgesteld en dat niet in een andere taal mag worden vertaald.

**voortbrengsel**

**Amerikaanse index futures**. De Options Clearing Corporation ("OCC") verstrekt dit document onder EU-verordening nr. 1286/2014 voor indexfutures. Indexfutures worden genoteerd en verhandeld op bepaalde Amerikaanse futuresbeurzen, die aangewezen zijn als contractmarkten die worden gereguleerd door de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") en gezamenlijk kunnen worden gereguleerd als een nationale effectenbeurs door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission ("SEC"), en worden gecleard en afgewikkeld door OCC, een in de SEC geregistreerd clearingagentschap en een in de CFTC geregistreerde derivatenclearingorganisatie. Voor meer informatie, waaronder de contactgegevens over futures-uitwisselingen, kunnen beleggers de website van OCC bezoeken op www.theocc.com of contact opnemen met OCC op 1-312-322-6200. Bijgewerkt op 28 december 2022 en 20 april 2023.

Waarschuwing. **U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen is.** Beleggers mogen geen indexfutures verhandelen totdat zij dit document en eventuele aanvullende informatie van hun makelaar hebben gelezen en begrepen, waarvan de inhoud de risicoopenbaarmakingsverklaring van de National Futures Association ("NFA") voor futurescontracten voor effecten, https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf, en de Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures van de Futures Industry Association kan omvatten, https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures*.* Informatieverschaffing hierin moet worden geïnterpreteerd op een manier die in overeenstemming is met deze openbaarmakingen.

**Wat is dit product?**

**type**

Een index futures contract is een overeenkomst tussen twee partijen om een bepaalde onderliggende index te kopen of te verkopen tegen een bepaalde prijs op een toekomstige datum. Een index is een maatstaf voor de koersen of andere eigenschappen van een groep effecten of ander onderliggend belang. Een index kan bijvoorbeeld zo zijn ontworpen dat deze representatief is voor de prijzen van een groep effecten met een aandelenkarakter of om de voorspelde volatiliteit van een index te meten. Indexen variëren in de manier waarop ze worden berekend. Een persoon die een index futures-contract verkoopt, gaat een contract aan om de onderliggende index te verkopen en wordt gezegd dat het "kort" is in het contract. De blootstelling aan de onderliggende index is daarom indirect, omdat de waarde van de toekomst is afgeleid van de waarde van de onderliggende index in plaats van de waarde ervan. De vervaldata voor indexfutures variëren. OCC mag de toekomst niet eenzijdig beëindigen. In bepaalde buitengewone omstandigheden kan een termijnbeurs eenzijdig de voorwaarden van het futurescontract wijzigen of het contract beëindigen. Bepaalde gevallen, zoals een wijziging in de samenstelling of berekening van de index, kunnen leiden tot een wijziging van de voorwaarden van het toekomstige indexcontract volgens de regels van OCC, die kunnen verschillen van de methodologie die wordt gebruikt in Europese optiemarkten.

**Doelstellingen**

Een short index futures contract is een overeenkomst om de onderliggende index te verkopen tegen een vooraf bepaalde prijs op een bepaalde toekomstige datum. Een verkoper kortt over het algemeen een lange index futures-contract met de verwachting dat de prijs van de onderliggende index zal dalen tegen de vervaldatum van het contract. De verkoper realiseert een brutowinst als de waarde van de onderliggende index is gedaald door de sluiting van de toekomst en zal een brutoverlies realiseren als deze is gestegen. Er is geen aanbevolen bewaarperiode voor indexfutures. Kopers en verkopers kunnen winst of verlies ervaren op elk moment tot en met de vervaldatum van de toekomst. Terwijl een indexfuture een vooraf bepaalde vervaldatum heeft, kan een open positie worden afgesloten door het aangaan van een verrekenbare transactie voorafgaand aan de looptijd van het contract. Indexfuturescontracten die niet vóór de vervaldatum zijn afgesloten, moeten worden afgewikkeld in overeenstemming met de voorwaarden van het contract, dat afwikkeling in contanten vereist. Alle posities in het indexfuturescontract die aan het einde van de laatste handelsdag open zijn, worden afgewikkeld via een laatste contante betaling op basis van een definitieve afwikkelingsprijs voor de onderliggende index. Factoren die van invloed zijn op de toekomstige waarde van een index zijn onder meer de waarde van de onderliggende index en de gevoeligheid ervan voor prijsschommelingen (volatiliteit).

**beoogde retailbelegger**

Dit product is niet ontworpen voor een specifiek type belegger of om een specifieke beleggingsdoelstelling of -strategie te vervullen. Indexfutures zijn niet geschikt voor alle beleggers en zijn alleen bedoeld voor beleggers die een grondig inzicht hebben in het product en de potentiële verliezen die ermee gepaard gaan en de bijbehorende beleggingsstrategie kunnen dragen. Als u vragen heeft over geschiktheid, kunt u contact opnemen met uw makelaar of beleggingsadviseur.

**Wat zijn de risico’s en wat kan ik ervoor terugkrijgen?**



**risico-indicator**

De samenvattende risico-indicator is een leidraad voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. Het laat zien hoe waarschijnlijk het is dat het product geld zal verliezen door bewegingen in de markten of omdat we niet in staat zijn om u te betalen. We hebben dit product geclassificeerd als 7 van de 7, wat de hoogste risicoklasse is en de potentiële verliezen van toekomstige prestaties op een zeer hoog niveau beoordeelt. Dit product bevat geen bescherming tegen toekomstige marktprestaties, zodat u een deel of al uw investering of meer kunt verliezen.

Het risico- en beloningsprofiel van een futurescontract met een korte index is afhankelijk van de voorwaarden ervan, maar kan de volgende overwegingen omvatten:

* Handelsindexfuturescontracten brengen risico's met zich mee en kunnen resulteren in potentieel onbeperkte verliezen die groter zijn dan het bedrag dat als initiële marge wordt gedeponeerd.
* Indexfutures zijn leveraged producten. Kleine veranderingen in de prijs van de toekomst kunnen leiden tot grote winsten of verliezen. Als bewegingen in de markten voor futures of de onderliggende index de waarde van uw posities verlagen, moet u mogelijk onmiddellijk extra marge storten en kan uw positie met verlies gedwongen worden geliquideerd.
* Als de handel op een beurs onbeschikbaar wordt, kunnen beleggers mogelijk niet in staat zijn om een index futures-positie tijdig te sluiten. Er kunnen momenten zijn waarop futuresprijzen geen gebruikelijke of verwachte relaties onderhouden met de prijzen van onderliggende of gerelateerde belangen.
* Het belastingrecht in de lidstaat van herkomst van de belegger kan van invloed zijn op het rendement van de belegger.
* **Wees je bewust van het valutarisico. Elke contante betaling in verband met de handel of uitoefening van indexfutures zal worden verrekend in**

**Amerikaanse dollars, en bijgevolg, beleggingsresultaten kunnen veranderen afhankelijk van valutaschommelingen. Dit risico wordt in de bovenstaande indicator niet in aanmerking genomen.**

**Prestatiescenario's** (voorbeelden omvatten niet de kosten van commissies, belastingen en andere transactiekosten die van invloed kunnen zijn op de waarde van een transactie en de positie van indexfutures.)

1000

50

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| P/L | 0 |  |
|  |  |

-500

-1000

P/L van de korte termijnpositie



P/L gestresst (rood plotpunt)

Vooraf bepaalde prijs op de vervaldag: $ 50

Werkelijke marktprijs op vervaldag: $55

* Ongunstig voor de verkoper (kort) - $ 500

|  |  |
| --- | --- |
| · Gunstig voor de koper (lang) | +$ 500 |

P/L Matig (groen plotpunt)

Vooraf bepaalde prijs op de vervaldag: $ 50

Werkelijke marktprijs op vervaldag: $ 49

· Gunstig voor de verkoper (kort) +$ 100

* Ongunstig voor de koper (lang) - $ 100

$ 40 $ 45 $ 50 $ 55 $ 60

Marktprijs van het onderliggend effect

Break Even Point treedt op wanneer de

De vooraf bepaalde prijs is gelijk aan de werkelijke prijs

marktprijs.

De grafiek illustreert hoe uw investering zou kunnen presteren. Je kunt het vergelijken met de uitbetalingsgrafieken voor andere derivaten. De grafiek presenteert een reeks mogelijke uitkomsten en is geen exacte indicatie van wat u zou kunnen terugkrijgen. Investeren in dit product houdt in dat u denkt dat de onderliggende prijs zal dalen. Wat u terugkrijgt, hangt af van hoe de onderliggende waarde zich zal ontwikkelen, wat afhankelijk is van toekomstige marktprestaties die onzeker zijn en

niet te voorspellen. Voor twee waarden van de onderliggende waarde toont de grafiek wat de winst of het verlies van het product zou zijn. De horizontale as toont mogelijke prijzen van de onderliggende waarde en de verticale as toont de winst of het verlies. De getoonde cijfers omvatten alle kosten van het product zelf, maar omvatten mogelijk niet alle kosten die u aan uw adviseur of distributeur betaalt en houden geen rekening met uw persoonlijke belastingsituatie, wat ook van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

**Wat gebeurt er als OCC niet kan betalen?** De regels van OCC zijn zo ontworpen dat de prestaties op alle indexfutures liggen tussen OCC en een groep makelaarskantoren die clearingleden worden genoemd en die de posities van hun klanten in hun OCC-accounts dragen. De clearingleden moeten voldoen aan de financiële vereisten van OCC voor deelname en onderpand bieden voor de posities van hun klanten. De makelaarsonderneming van een belegger kan van de belegger verlangen dat hij in verband met de posities gerelateerde zekerheden verstrekt, zoals hieronder beschreven. Door middel van een juridisch vernieuwingsproces wordt OCC de koper voor elk verkoperclearinglid en de verkoper voor elk koperclearinglid. Dit systeem is bedoeld om het tegenpartijrisico te beheren en de afwikkeling van futures-transacties te vergemakkelijken in het geval dat een clearinglid zijn verplichtingen niet nakomt. Er bestaat echter nog steeds een risico dat OCC niet over voldoende financiële middelen beschikt om de verplichtingen af te wikkelen.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Wat zijn de kosten?** De persoon die u adviseert of verkoopt |  | **Kosten in de tijd** |  |  |  |  |  |  |  | Als u afsluit |  |  |
| Dit product kan u andere kosten in rekening brengen. Zo ja, deze persoon |  | Totale kosten |  |  |  |  |  |  |  | Diverse |  |  |
| zal u informatie verstrekken over deze kosten en |  | jaarlijkse kostenimpact |  |  |  |  |  |  |  | Diverse |  |  |
| hoe ze uw investering beïnvloeden. Totale kosten voor |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Indexfuturescontracten zijn afhankelijk van meerdere factoren. De |  | **Samenstelling van de kosten** | | | | | | |  |  |  |  |
| De vereiste initiële marge is het vereiste bedrag |  | Eenmalige kosten bij binnenkomst of vertrek | | | | | |  |  | Bedrag (initieel) |  |  |
| gedeponeerd door de belegger bij zijn of haar makelaar om deel te nemen |  |  |  | Premie (bepaald door | | | | |  |  |  |  |
| het indexfuturescontract. Dit bedrag is over het algemeen gelijk |  | Toegangsprijzen (per |  | koper en verkoper), | | | | |  |  |  |  |
|  | Transactie - |  | Commissie (bepaald | | | | |  |  |  |  |
| een bepaald percentage van de huidige marktwaarde van de |  |  |  |  |  |  |
|  | opening (vermelding) |  | door een beursvennootschap) | | | | |  | variabel |  |  |
| contract. Het indexfuturescontract is ook gemarkeerd tot |  |  |  |  |  |
|  | Exitkosten (per |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| markt ten minste dagelijks, en de rekening van elke koper zal |  | Transactie - |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| het bedrag van de eventuele winst of het eventuele verlies op het contract weerspiegelen |  | Afsluiten (afsluiten) |  | Premie, Commissie | | | | |  | variabel |  |  |
| op basis van de dagelijkse afwikkelingsprijs van het contract en |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Bedrag (op elk moment |  |  |
|  | Lopende kosten |  |  |  |  |  |  |  | tijd) |  |  |
| Aanvullende stortingen van variatiemarge kunnen vereist zijn. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Beheer |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Individuele beursvennootschappen kunnen ook aanvullende |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Vergoedingen en andere |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| marge die groter is dan die welke vereist is door OCC en de beurs. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | administratieve of |  | Er is geen beheer | | | | |  |  |  |  |
| Factoren die een significant effect hebben op de marktwaarde van |  | bedrijfskosten |  | honorarium |  |  |  | |  | N.v.t. |  |  |
|  |  |  |  |  | | | | |  |  |  |  |
| Een toekomstige index omvat, maar is niet beperkt tot, de |  |  |  | Marge (vereisten zijn | | | | |  |  |  |  |
| onderliggende koers, dividendbetalingen en tijd tot |  |  |  | onder voorbehoud van wijzigingen, en | | | | |  | variabel |  |  |
|  | Transactiekosten |  | kan per makelaardij verschillen) | | | | |  | (lopend) |  |  |
| rijpheid. Futures beleggen brengt extra kosten met zich mee die |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Incidentele kosten die onder specifieke voorwaarden worden gemaakt | | | | | |  |  |  |  |  |
| Omvat belastingoverwegingen, transactiekosten en marge |  |  |  |  |  |  |
|  | Prestatievergoedingen |  | Geen | | | | |  | N.v.t. |  |  |
| vereisten die de winst of het verlies aanzienlijk kunnen beïnvloeden. |  |  |  |  |  |

Transactiekosten bestaan voornamelijk uit commissies, maar kunnen ook marge- en rentekosten omvatten. Als een belegger een positie in het kader van een indexfutures-contract liquideert, kan dit extra kosten met zich meebrengen. Afgezien van de kosten van de belegger, brengt OCC gerelateerde kosten in rekening voor de clearing van dit product aan haar clearingleden, maar niet rechtstreeks aan u: https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees.

**Hoe lang moet ik het bewaren en kan ik een transactie vroegtijdig afsluiten (kan ik geld vroegtijdig afsluiten)?**

**Aanbevolen wachttijd: Geen.** Beleggers zijn als enige verantwoordelijk voor het bepalen of en wanneer zij een termijnpositie in de index moeten sluiten of een positie moeten aanhouden tot de vervaldag ervan. Beleggers die een index futures-positie sluiten, zien af van elke latere winst of verlies die met de positie verband houdt. Alle indexfutures hebben een vervaldatum, waarna het contract ophoudt te bestaan. Een belegger kan een open positie in een index futures contract sluiten door het aangaan van een compenserende transactie voorafgaand aan de looptijd van het contract.

**Hoe kan ik klagen?** Beleggers kunnen contact opnemen met OCC via investorservices@theocc.com. Beleggers kunnen ook een klacht indienen bij de NFA (https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx) of de CFTC (http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm).

nationale futuresvereniging

300 S. Riverside Plaza, #1800

Chicago, IL 60606-6615

Telefoon: 312-781-1300 Fax: 312-781-1467

Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission

Activiteiten in de omgeving van Three Lafayette Center

1155 21st Street, NW

Washington, DC 20581

Telefoon: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521

©2023 The Options Clearing Corporation. Alle rechten voorbehouden.