

Dokument s kľúčovými informáciami – štandardizovaná dlhová opcia (Short Call)

Účel

Tento dokument obsahuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nejde o marketingový materiál. Tieto informácie vyžaduje zákon, aby vám pomohli pochopiť povahu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty tohto produktu a porovnať ho s inými produktmi. Tento dokument je len v slovenčine, nie je možné ho preložiť do iného jazyka.

Produkt

Štandardizované americké opcie na dlhové cenné papiere. Spoločnosť Options Clearing Corporation (ďalej len „OCC“) poskytuje tento dokument podľa nariadenia EÚ č. 1286/2014 pre štandardizované opcie na dlhové cenné papiere (nazývané aj „kótované opcie“). Štandardizované opcie na dlhové cenné papiere sú kótované a obchodované na amerických opčných burzách zaregistrovaných americkou Komisiou pre cenné papiere a burzy (Securities and Exchange Commission – „SEC“) a emituje, zúčtováva a vyrovnáva ich OCC, zúčtovacia agentúra zaregistrovaná komisiou SEC. Viac informácií vrátane kontaktných údajov na americké opčné burzy môžu investori nájsť na webovej stránke spoločnosti OCC na adrese www.theocc.com alebo môžu kontaktovať spoločnosť OCC na čísle 1-312-322-6200. Aktualizované 28. február 2024.

Upozornenie: **Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.** Investori by nemali obchodovať s opciami na dlhové cenné papiere, kým si neprečítajú a nepochopia tento dokument a súvisiaci dokument o zverejňovaní rizík, ktorý sa predkladá komisii SEC, Charakteristika a riziká štandardizovaných opcií, známy aj ako dokument s informáciami o opciách. Informácie uvedené v tomto dokumente by sa mali vykladať v súlade s dokumentom s informáciami o opciách, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

O aký produkt ide?

Typ

Existujú dva typy opcií na dlhové cenné papiere. Opcie založené na cene dávajú držiteľovi (kupujúcemu) právo buď kúpiť, alebo predať určitý podkladový dlhový cenný papier, alebo dostať platbu hotovostného vyrovnania na základe hodnoty podkladového dlhového cenného papiera. Opcie založené na výnosoch dávajú držiteľom právo prijímať hotovosť na základe rozdielu medzi realizačnou cenou a hodnotou výnosu z podkladového akíva. Expozícia voči podkladovému dlhovému cennému papieru je teda v prípade oboch typov opcií na dlhové cenné papiere nepriama, pretože hodnota opcie je odvodená od hodnoty podkladového cenného papiera. Dátumy expirácie opcií na dlhové cenné papiere sa líšia. Spoločnosť OCC nemôže opciu jednostranne ukončiť. Za určitých mimoriadnych okolností, pri ktorých sa zistí, že podmienky opcie sú zjavne chybné, môže burza, na ktorej sa vaša transakcia vykonala, jednostranne ukončiť opciu v určitej lehote po jej realizácii. V určitých prípadoch môže podnikové opatrenie týkajúce sa podkladového akciového cenného papiera viesť k zmene podmienok opcie podľa pravidiel spoločnosti OCC, ktoré sa môžu líšiť od metodiky používanej na európskych trhoch s opciami.

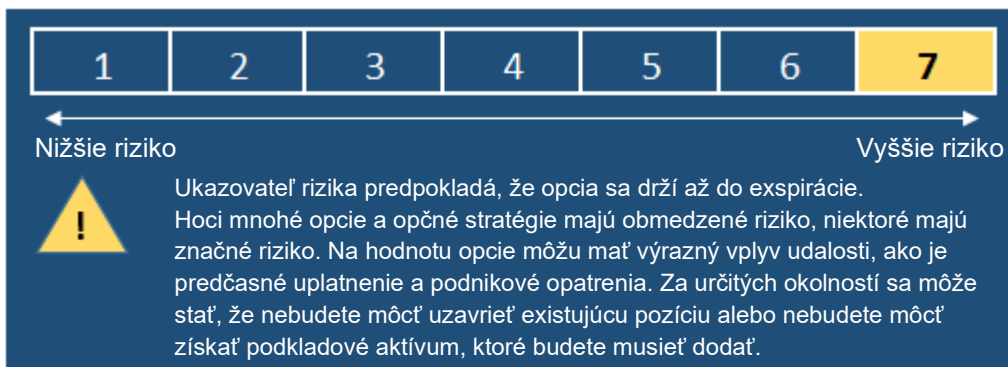
Ciele

Držiteľ opcie je osoba, ktorá kupuje právo vyplývajúce z opcie a platí vypisovateľovi opcie (predávajúcemu) nerefundovateľnú platbu nazývanú „prémia“. Vypisovateľ opcie je povinný v prípade zadania realizácie postupovať podľa podmienok a kúpiť alebo predať podkladový dlhový cenný papier za realizačnú cenu alebo dodať hotovosť na základe rozdielu medzi realizačnou cenou a hodnotou podkladového dlhového cenného papiera. Opcia, ktorá dáva držiteľovi právo kúpiť, je kúpna opcia a opcia, ktorá dáva držiteľovi právo predať, je predajná opcia. Opciu amerického typu môže držiteľ uplatniť kedykoľvek pred expiráciou, zatiaľ čo opciu európskeho typu môže uplatniť len počas určitého obdobia pred expiráciou (napr. dátum expirácie). Opcie založené na výnosoch sú zvyčajne opcie európskeho typu. Medzi faktory ovplyvňujúce hodnotu opcie patrí realizačná cena, čas do expirácie a hodnota podkladového cenného papiera a jeho náchylnosť na kolísanie cien (volatilita).

Cieľový retailový investor

Tento produkt nie je určený pre konkrétny typ investora alebo na splnenie konkrétneho investičného cieľa alebo investičnej stratégie. Nie je vhodný pre všetkých investorov a je určený len pre investorov, ktorí dôkladne rozumejú produktu a sú schopní uniesť potenciálne straty s ním spojené a súvisiacu investičnú stratégiu. Ak máte otázky týkajúce sa vhodnosti, môžete sa obrátiť na svojho makléra alebo investičného poradcu.

Aké sú riziká a čo by som mohol získať?

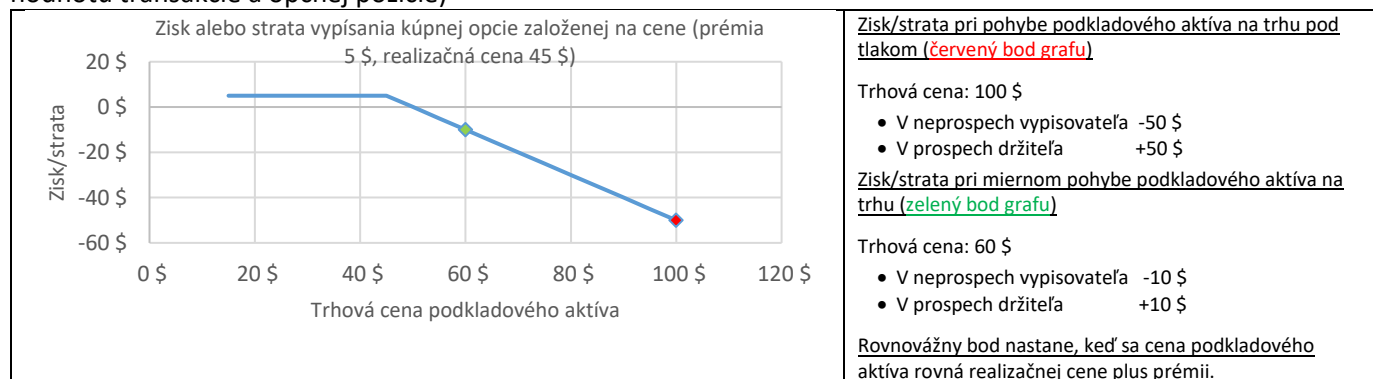


Ukazovateľ súhrnného rizika označuje predpokladanú úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Uvádza, nakoľko je pravdepodobné, že pri produkte prídete o peniaze z dôvodu pohybov na trhu alebo z dôvodu, že vás nebudeme môcť vyplatiť. Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo je najvyššia riziková trieda a hodnotí potenciálne straty z budúcej výkonnosti na veľmi vysokej úrovni. Tento produkt nezahŕňa žiadnu ochranu pred budúcou výkonnosťou trhu, takže môžete prísť o časť svojich investícií alebo o celú investíciu.

Profil rizík a výnosnosti pre držiteľov a vypisovateľov závisí od podmienok opcie, ale môže zahŕňať nasledovné:

- Vypisovateľ kúpnej opcie, ktorý nevlastní podkladový cenný papier (nekrytá kúpna opcia), nesie riziko potenciálne neobmedzenej straty pri raste ceny podkladového aktíva. Vypisovateľ predajnej opcie nesie riziko straty rovnajúcej sa rozdielu medzi realizačnou cenou a nulou, ak cena podkladového aktíva klesne na nulu. Vypisovatelia takýchto nekrytých kúpnych a predajných opcií sú povinní zložiť maržu (popísanú nižšie) u svojho makléra, čo vytvára ďalšie riziko. Vzhľadom na typ opcie môže byť vypisovateľ opcie založenej na cene, ktorá sa vyrovnáva fyzicky, povinný splniť záväzok kúpiť alebo predáť podkladové aktívum kedykoľvek, keď je opcia uplatniteľná.
- Ak sa americká opčná burza, na ktorej sa s opciami výlučne obchoduje, stane nedostupnou, investori do týchto opcií by už nemohli vykonávať uzatváracie transakcie. Okrem toho sa môže stať, že ceny opcií si nezachovávajú obvyklé alebo predpokladané vzťahy k cenám podkladových alebo súvisiacich aktív.
- Ak nie je k dispozícii podkladový cenný papier pre uplatnenú opciu, ktorá sa vyrovnáva fyzicky, pravidlá spoločnosti OCC môžu vyžadovať alternatívnu formu vyrovnania, napríklad vyrovnanie v hotovosti.
- Na výnos investora môžu mať vplyv daňové právne predpisy v domovskom členskom štáte investora.
- **Berte na vedomie menové riziko. Každá peňažná platba spojená s obchodovaním alebo uplatnením opcií sa vyrovná v amerických dolároch, a preto sa výsledky investície môžu meniť v závislosti od kolísania meny. Toto riziko nie je v ukazovateli vyššie zohľadnené.**

Scenár výkonnosti (príklady nezahŕňajú náklady na provízie, dane a iné transakčné náklady, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu transakcie a opčnej pozície)



Graf znázorňuje, ako by sa mohla vaša investícia vyvíjať. Môžete ho porovnať s grafmi výnosov iných derivátov. Graf predstavuje rozsah možných výsledkov a nie je presným ukazovateľom toho, čo by ste mohli dostať. Investícia do tohto produktu znamená, že si myslíte, že cena podkladového aktíva bude klesať. To, čo dostanete, sa líši v závislosti od toho, ako sa bude hodnota podkladového aktíva časom meniť, a závisí od budúcej výkonnosti trhu, ktorá je neistá a nedá sa predpovedať. Graf ukazuje, aký by bol zisk alebo strata produktu v prípade dvoch hodnôt podkladového aktíva. Vodorovná os zobrazuje možné hodnoty podkladu a zvislá os zobrazuje zisk alebo stratu opcie. Uvedené údaje zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt, ale nemusia zahŕňať všetky náklady, ktoré zaplatíte poradcovi alebo distribútorovi, a nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže mať takisto vplyv na výšku vášho príjmu.

Čo sa stane, ak vám spoločnosť OCC nebude môcť zaplatiť? Pravidlá spoločnosti OCC sú koncipované tak, aby plnenie všetkých opcií prebiehalo medzi spoločnosťou OCC a skupinou maklérske spoločnosti nazývaných zúčtovací členovia, ktoré majú na svojich účtoch spoločnosti OCC pozície všetkých držiteľov a vypisovateľov opcií. Zúčtovací členovia musia spĺňať finančné požiadavky spoločnosti OCC na účasť a poskytnúť zábezpeku na pozície vypisovateľov opcií, ktoré vedú. Maklérska spoločnosť vypisovateľa môže od investora požadovať, aby v súvislosti s pozíciami poskytol príslušnú zábezpeku, ako je opísané nižšie. Prostredníctvom právneho procesu novácie sa spoločnosť OCC stáva kupujúcim pre každého predávajúceho zúčtovacieho člena a predávajúcim pre každého kupujúceho zúčtovacieho člena. Tento systém je určený na krytie plnenia opcií a riadenie rizika protistrany s cieľom uľahčiť vyrovnanie opčných obchodov v prípade, že zúčtovací člen neplní svoje záväzky. Stále však existuje riziko, že spoločnosť OCC nebude mať dostatok finančných prostriedkov na vyrovnanie záväzkov a môžete utrpieť stratu až do výšky akejkoľvek dlžnej sumy.

Aké sú náklady? Osoba, ktorá vám poskytla poradenstvo v súvislosti s produktom alebo vám produkt predala, si môže účtovať ďalšie poplatky. V danom prípade vám táto osoba poskytne informácie o týchto nákladoch a o tom, aký vplyv budú mať na vašu investíciu. Súhrnné náklady na opcie na dlhové cenné papiere závisia od viacerých faktorov. Opčná prémia je cena, ktorú platí držiteľ vypisovateľovi. Medzi faktory, ktoré majú významný vplyv na premiu, patria okrem iného cena/výnos podkladového cenného papiera, čas do expirácie opcie a realizačná cena. S investovaním do opcií sú spojené ďalšie náklady, ktoré zahŕňajú daňové aspekty, transakčné náklady a požiadavky na maržu, ktoré môžu výrazne ovplyvniť zisk alebo stratu. Transakčné náklady pozostávajú predovšetkým z provízií (ktoré sa ukladajú pri otváracích, uzatváracích, realizačných a postupovacích transakciách), ale môžu sem patriť aj náklady na marže a úroky. Marža znamená aktíva, ktoré musí vypisovateľ uložiť vo svojej maklérskej spoločnosti ako zábezpeku za záväzok kúpiť alebo predať podkladové aktívum alebo zaplatiť sumu vyrovnania v hotovosti. Ak sa opcia uplatní a postúpi, vypisovateľovi môžu vzniknúť dodatočné náklady. Oddelene od nákladov investorov účtuje spoločnosť OCC súvisiace poplatky za zúčtovanie tohto produktu svojim zúčtovacím členom, ale nie priamo vám: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Náklady v priebehu času	Pri výstupe
Celkové náklady	Rôzne
Vplyv ročných nákladov	Rôzne

Rozloženie nákladov		
Jednorazové náklady pri vstupe alebo výstupe		Suma (počiatočná)
Vstupné náklady (na transakciu – otvorenie (vstup))	Prémia (určená kupujúcim a predávajúcim), provízia (určená maklérskou spoločnosťou)	Premenlivá
Náklady na ukončenie (na transakciu – ukončenie (výstup))	Prémia, provízia	Premenlivá
Priebežné náklady		Suma (kedykoľvek)
Poplatky za správu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady	Neplatí sa žiadny <u>poplatok za správu</u>	Neuplatňuje sa
Transakčné náklady	Marža (požiadavky sa môžu meniť a môžu sa líšiť <u>v závislosti od maklérskej spoločnosti</u>)	Premenlivá (priebežná)
Vedľajšie náklady zrážané za osobitných podmienok		
Poplatky za výkonnosť	Žiadne	Neuplatňuje sa

Ako dlho mám mať produkt v držbe a môžem transakciu predčasne ukončiť (môžem si peniaze vybrať predčasne)? **Odporúčané obdobie držby: žiadne.** Rozhodnutie o uplatnení opcie je pre držiteľa opcie kľúčovým investičným rozhodnutím, rovnako ako rozhodnutie držiteľov opcií aj vypisovateľov opcií uzavrieť existujúcu opčnú pozíciu pred expiráciou alebo uplatnením opcie a jej postúpením vykonaním uzatváracie transakcie. Investori majú preto výhradnú zodpovednosť za rozhodnutie, či a kedy by mali uplatniť svoje opčné zmluvy a či uzavrieť existujúcu opčnú pozíciu. Investori, ktorí uzavrujú existujúcu opčnú pozíciu, sa vzdávajú akéhokoľvek následného zisku alebo straty spojenej s opciou. Všetky opcie majú dátum expirácie, po ktorom opcia nebude mať žiadnu hodnotu a prestane existovať. Držitelia opcií amerického typu, ktorí si chcú uplatniť opcie pred dátumom expirácie, tak môžu urobiť tak, že poskytnú svojmu maklérovi pokyny na uplatnenie v súlade s postupom makléra.

Ako môžem podať reklamáciu? Investori sa môžu obrátiť na spoločnosť OCC na adrese investorservices@theocc.com. Investori môžu tiež podať sťažnosť na úrade pre reguláciu finančného sektora (FINRA) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) alebo komisii pre cenné papiere a burzy (SEC) (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Telefón: (240) 386-HELP (4357) Fax: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission
Office of Investor Education and Advocacy
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213 Fax: (202) 772-9295