

Dokument s kľúčovými informáciami – opcie na futures (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

Opcia short call na futures. Spoločnosť Options Clearing Corporation (ďalej len „OCC“) poskytuje tento dokument podľa nariadenia EÚ č. 1286/2014 pre opcie na futures (nazývané aj „futures opcie“). Futures opcie sú kótované a obchodované na amerických burzách futures opcií zaregistrovaných americkou Komisiou pre obchodovanie s komoditnými futures (Commodity Futures Trading Commission – CFTC) a emituje, zúčtováva a vyrovnáva ich OCC, organizácia pre zúčtovanie derivátov zaregistrovaná komisiou CFTC. Viac informácií vrátane kontaktných údajov na americké burzy futures opcií 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 futures opciami, kým si neprečítajú a nepochopia tento dokument a akékoľvek ďalšie informácie od ich makléra, ktorých podstatnou súčasťou môžu byť Informácie o rizikách týkajúcich sa futures kontraktov s cennými papiermi Národnej asociácie pre futures (National Futures Association – „NFA“), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, a Jednotné informácie o rizikách pre termínované obchody a opcie na termínované obchody združenia Futures Industry Association, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Informácie uvedené v tomto dokumente by sa mali vykladať v súlade s týmito informáciami. Keďže podkladovým nástrojom futures opcie je futures kontrakt, investori by si tiež mali prečítať a pochopiť príslušný dokument s kľúčovými informáciami pre futures kontrakt, ktorý je podkladovým nástrojom futures opcie.

O aký produkt ide?

Typ

Futures opcia je právo kúpiť alebo prediť určitý futures kontrakt za pevnú cenu (*t. j.* „realizačnú cenu“) uplatnením opcie pred stanoveným dátumom expirácie. Expozícia voči podkladovému futures kontraktu a podkladovému aktívu tohto futures je teda nepriama, pretože hodnota opcie je odvodená od hodnoty podkladového futures. Dátumy expirácie futures opcií sa líšia. Spoločnosť OCC nemôže opciu jednostranne ukončiť. Za určitých mimoriadnych okolností môže americká burza futures opcií opciu jednostranne ukončiť. Podniková udalosť týkajúca sa podkladového futures kontraktu alebo podkladového aktíva tohto futures kontraktu môže viesť k zmene podmienok opcie podľa pravidiel spoločnosti OCC, ktoré sa môžu líšiť od metodiky používanej na európskych trhoch.

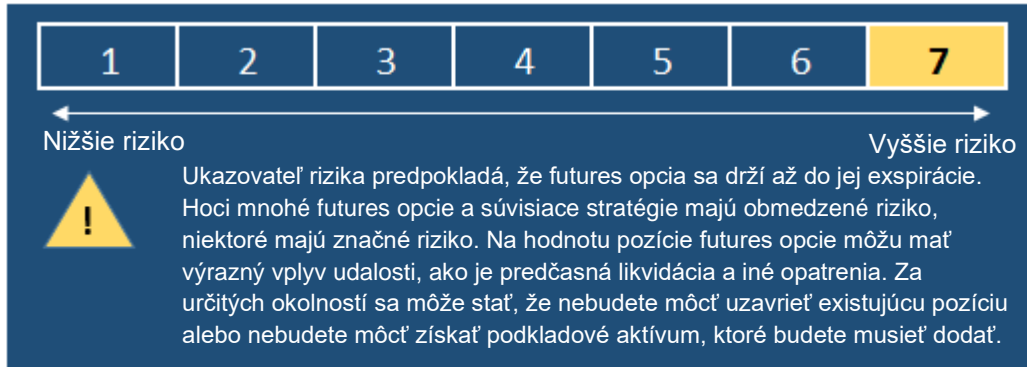
Ciele

Držiteľ opcie (kupujúci) je osoba, ktorá kupuje právo vyplývajúce z opcie a platí vypisovateľovi opcie (predávajúcemu) ner refundovateľnú platbu nazývanú „prémia“. Vypisovateľ opcie je povinný v prípade zadania realizácie postupovať podľa podmienok a kúpiť alebo prediť podkladový futures kontrakt za realizačnú cenu. Opcia, ktorá dáva držiteľovi právo kúpiť, je kúpna opcia a opcia, ktorá dáva držiteľovi právo prediť, 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). Futures opcie sa vo všeobecnosti vyrovnávajú uplatnením na podkladový futures kontrakt. To znamená, že vypisovateľ kúpnej opcie by po jej uplatnení získal krátku pozíciu v podkladovom futures kontrakte v cene realizačnej ceny opcie. Niektoré futures opcie sa naopak môžu vyrovnávať v hotovosti. V takom prípade by vypisovateľ uskutočnil platbu v hotovosti, ak by pri realizácii bola hodnota podkladového futures vyššia ako realizačná cena. Medzi faktory ovplyvňujúce hodnotu futures opcie patrí realizačná cena, čas expirácie a hodnota podkladového futures kontraktu 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?

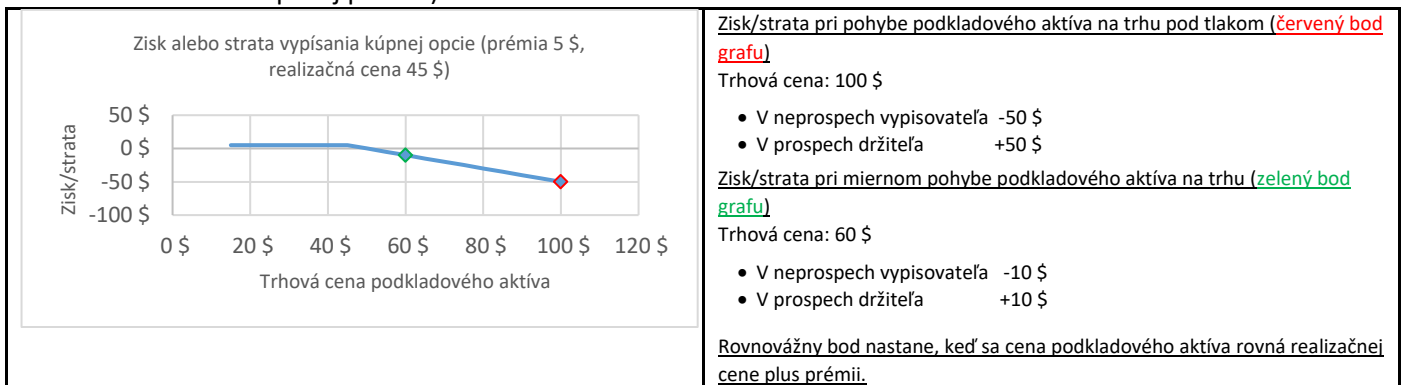


Ukazovateľ súhrnného rizika označuje predpokladanú úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Uvádza, nakoľko je pravdepodobné, že pri produkte prídete o peniaze z dôvodu pohybov na trhu alebo z dôvodu, že vás nebudeme môcť vyplatiť. Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo je 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 jeho podmienok, ale môže zahŕňať nasledovné:

- Vzhľadom na typ opcie môže byť vypisovateľ povinný splniť záväzok kúpiť alebo predať podkladové aktívum kedykoľvek, keď je opcia uplatniteľná. Vypisovateľ kúpnej opcie, ktorý nevlastní podkladový futures kontrakt (nekrytá kúpna opcia), nesie riziko potenciálne neobmedzenej straty pri raste ceny podkladového aktíva. Vypisovatelia takýchto nekrytých kúpnych opcií sú povinní zložiť maržu (popísanú nižšie) u svojho makléra, čo vytvára ďalšie riziko.
- Ak sa americká burza futures opcií, na ktorej sa s futures opciami výlučne obchoduje, stane nedostupnou, investori by už nemohli uzatvárať transakcie. Okrem toho sa môže stať, že ceny futures opcií si nezachovávajú obvyklé alebo predpokladané vzťahy k hodnotám podkladových alebo súvisiacich aktív.
- Ak nie je k dispozícii podkladový futures kontrakt pre uplatnenú opciu, pravidlá spoločnosti OCC môžu vyžadovať alternatívnu formu vyrovnania, napríklad vyrovanie v hotovosti.
- Investori by mali zvážiť profil rizík a výnosnosti podkladového futures kontraktu, ako je opísaný v príslušnom dokumente s kľúčovými informáciami pre podkladový futures kontrakt.
- 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.**

Scenáre 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 bude líšiť v závislosti od toho, ako sa bude hodnota podkladového aktíva časom meniť, čo 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. 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 futures opcií prebiehalo medzi spoločnosťou OCC a skupinou maklérskech spoločností nazývaných zúčtovací členovia, ktoré majú na svojich účtoch spoločnosti OCC pozície všetkých držiteľov a vypisovateľov futures 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 futures opcie závisia od viacerých faktorov. Prémia opcie je cena, ktorú platí držiteľ vypisovateľovi. Medzi faktory, ktoré majú významný vplyv na prémiiu, patria okrem iného hodnota podkladového aktíva, čas do expirácie 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 predáť podkladové aktívum alebo zaplatiť sumu vyrovnania v hotovosti. Ak sa opcia uplatní a postúpi, vypisovateľovi môžu vzniknúť dodatočné náklady súvisiace s podkladovým futures kontraktom. 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 poplatok za správu	Neuplatňuje sa
Transakčné náklady	Marža (požiadavky sa môžu meniť a môžu sa líšiť v závislosti od maklérskej spoločnosti)	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 futures 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 svoju zmluvu (zmluvy) na futures opcie alebo či uzavrieť existujúcu pozíciu. Investori, ktorí uzavrujú existujúcu pozíciu futures opcie, 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>), komisii SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), asociácii NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) alebo komisii CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

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

National Futures Association
 300 S. Riverside Plaza, #1800
 Chicago, IL 60606-6615
 Telefón: 312-781-1300
 Fax: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission
 Three Lafayette Centre
 1155 21st Street, NW
 Washington, DC 20581
 Telefón: 866-366-2382
 Fax: 202-418-5521