

Dokument s kľúčovými informáciami – štandardizovaná akciová 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 akciové opcie. Spoločnosť Options Clearing Corporation (ďalej len „OCC“) poskytuje tento dokument podľa nariadenia EÚ č. 1286/2014 pre štandardizované akciové opcie (nazývané aj „kótované opcie“). Štandardizované akciové opcie 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 so štandardizovanými akciovými opciami, 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

Štandardizovaná akciová opcia je právo kúpiť alebo predať určitú sumu alebo hodnotu konkrétneho podkladového akciového cenného papiera za pevnú cenu („realizačnú cenu“) uplatnením opcie pred stanoveným dátumom expirácie. Expozícia voči podkladovému akciovému cennému papieru je teda nepriama, pretože hodnota opcie je odvodená od hodnoty podkladového cenného papiera. Dátumy expirácie akciových opcií 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.

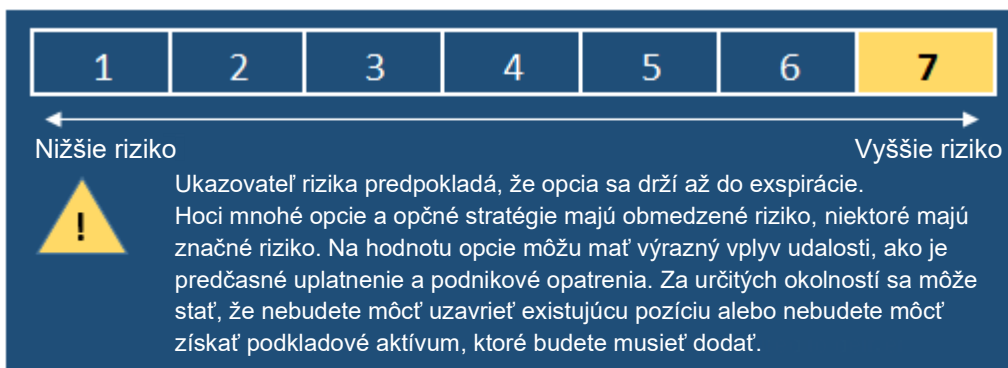
Ciele

Držiteľ opcie (kupujúci) 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 akciový cenný papier za realizačnú cenu. 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). Štandardizované akciové opcie sa vo všeobecnosti vyrovnávajú fyzicky, ale môžu sa vyrovnávať aj v hotovosti. Fyzické vyrovnanie dáva držiteľovi právo prijať (kúpna opcia) alebo uskutočniť (predajná opcia) fyzickú dodávku podkladového akciového cenného papiera pri uplatnení. Pri hotovostnom vyrovnaní má držiteľ právo na prijatie hotovostnej platby, ak je stanovená hodnota podkladového cenného papiera v čase uplatnenia vyššia (kúpna opcia) alebo nižšia (predajná opcia) ako realizačná cena. 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?

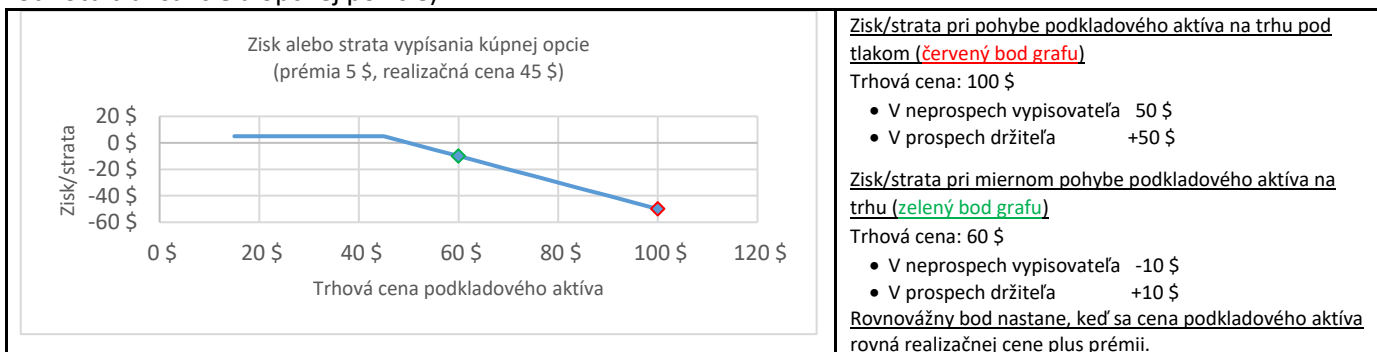


Ukazovateľ súhrnného rizika označuje predpokladanú úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Uvádza, nakoľko je pravdepodobné, že pri produkte prídete o peniaze z dôvodu pohybov na trhu alebo z dôvodu, že vás nebudeme môcť vyplatiť. Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo je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

- Vzhľadom na typ opcie môže byť vypisovateľ opcie povinný splniť záväzok kúpiť alebo predáť podkladové aktívum kedykoľvek, keď je opcia uplatniteľná. Vypisovateľ kúpnej opcie, ktorý nevlastní podkladový akciový 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 predajnej opcie a nulou, ak cena podkladového akciového cenného papiera klesne na nulu. Vypisovatelia takýchto nekrytých kúpnych a predajných opcií sú povinní zložiť maržu (popísanú nižšie) u svojho makléra, čo vytvára ďalšie riziko.
- 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 akciový cenný papier pre uplatnenú opciu, ktorá sa vyrovnáva fyzicky, pravidlá spoločnosti OCC môžu vyžadovať alternatívnu formu vyrovnania, napríklad vyrovanie 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.**

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 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 štandardizované akciové opcie závisia od viacerých faktorov. Opčná prémie je cena, ktorú platí držiteľ vypisovateľovi. Medzi faktory, ktoré majú významný vplyv na prémii, patria okrem iného hodnota podkladových akcií, 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 predat 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 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 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 uzatváracjej transakcie. Investori majú preto výhradnú zodpovednosť za rozhodnutie, či a kedy by mali uplatniť svoju opčnú zmluvu (zmluvy) alebo 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) 386-4357 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