

Kiemelt információk

Dokumentum – Standardizált hitelpapír-opciók (short call – vételi jog eladása)

Cél

Ez a dokumentum tájékoztatja Önt az erre a befektetési termékre vonatkozó kiemelt információkról. Ez a dokumentum nem marketinganyag. Az információközlést jogszabály írja elő azzal a céllal, hogy az Ön segítségére legyen e termék jellegének, kockázatainak, költségeinek és az azzal elérhető lehetséges nyereségnek és veszteségnek a megértésében, valamint a termék más termékekkel való összehasonlításában. E dokumentum csak magyarul létezik, nincs felhatalmazás más nyelvre való fordítására.

Termék

Amerikai standardizált hitelpapír-opciók. Az Options Clearing Corporation („OCC”) jelen dokumentumot az 1286/2014/EU rendelet szerint bocsátja rendelkezésre a standardizált hitelpapír-opciókkal (más néven: „jegyzett opciókkal”) kapcsolatban. A standardizált hitelpapír-opciókat az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdefelügyeletén (U.S. Securities and Exchange Commission – „SEC”) nemzeti értékpapírtőzsdeként jegyzett amerikai opciós tőzsdéken jegyzik, és ott kereskednek velük; kibocsátásukat, elszámolásukat és teljesítésüket pedig az OCC, a SEC által bejegyzett klíringház végzi. További információkért, ideértve az amerikai opciós tőzsdék elérhetőségeit, a befektetők ellátogathatnak az OCC honlapjára: www.theocc.com, vagy kapcsolatba léphetnek az OCC-vel az 1-312-322-6200-s telefonszámon. Frissítve: 2023. április 20.

Vigyázat! **Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet.** A befektetőknek nem ajánlott hitelpapír-opciókkal kereskedniük, amíg el nem olvasták és meg nem értették a jelen dokumentumot, valamint az idevágó, a SEC-nek benyújtott, kockázatokkal kapcsolatos dokumentumot: [A standardizált opciók jellemzői és kockázatai](#), más néven Opciós közlési dokumentumot (options disclosure document – angol rövidítéssel: „ODD”). A jelen dokumentum közleményeit az ODD-vel összhangban kell értelmezni: <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Mi ez a termék?

Típus

Kétféle hitelpapír-opció van. Az árfolyamalapú opciók jogot biztosítanak a birtokosnak (vásárlónak) egy meghatározott mögöttes hitelpapír vásárlásához vagy eladásához, vagy a mögöttes hitelpapír értékén alapuló pénzübeni kiegyenlítéshez. A hozamalapú opciók a birtokosnak azt a jogot biztosítják, hogy a lehívási ár és a mögöttes hozam különbségén alapuló pénzkifizetést kapjon. A mögöttes hitelpapírnak való kitettséggé ennél fogva közvetett a hitelpapír-opció mindkét fajtájánál, mert az opció értékét a mögöttes értékpapír értékéből származtatják. A hitelpapír-opciók lejárat dátumai eltérőek. Az OCC-nek nincs joga egyoldalúan felmondani az opciót. Bizonyos különleges körülmények között, amikor is az opció feltételei egyértelműen tévesnek ítéltelhetők, a tőzsde, ahol az Ön tranzakcióját végrehajtják, egyoldalúan megszüntetheti az opciót a végrehajtást követő bizonyos időszakon belül. Bizonyos esetekben a részesedési jogot megtestesítő mögöttes értékpapírt érintő vállalati tevékenység is változással járhat együtt az opciós szerződés feltételeiben az OCC szabályzatában foglaltakkal összhangban, ami eltérhet az európai opciós piacokon alkalmazott módszertől.

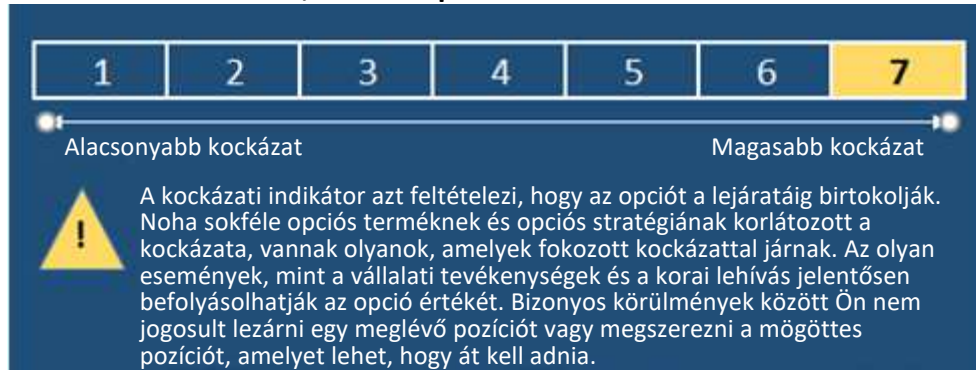
Célkitűzések

Az opció birtokosa az a személy, aki megvásárolja az opció által közvetített jogokat, és a kiíró (eladó) részére „prémiumnak” nevezett, vissza nem téríthető díjat fizet. Az opció kiírója köteles – amennyiben lehívást érvényesítenek vele szemben, akkor – a mögöttes hitelpapír lehívási áron való megvásárlásával vagy eladásával a szerződéses feltételek szerint teljesíteni, vagy pénzüben teljesíteni a lehívási ár és a mögöttes hitelpapír értéke közötti különbözetet. A birtokosnak vásárlási jogot biztosító opciót vételi vagy „call” opciónak nevezzük, és a birtokosnak eladási jogot biztosító opciót eladási vagy „put” opciónak. Az amerikai stílusú opciót a birtokos akármikor lehívhatja lejárat előtt, míg az európai típusú opciót csak a lejárat előtt bizonyos ideig lehet lehívni (pl. lejárat dátum). A hozamalapú opciók tipikusan európai stílusú opciók. Az opció értékét befolyásolja a lehívási ár, a lejáratig terjedő idő és a mögöttes fedezet értéke, valamint az, hogy mennyire érzékeny az áringadozásokra (volatilitás).

Megcélzott lakossági befektető

Ezt a terméket nem egy bizonyos típusú befektetőnek szántuk, és nem egy konkrét befektetési célkitűzés vagy stratégia betöltéséhez. Nem való minden befektetőnek, csak olyan befektetőnek ajánljuk, akik alaposan ismerik a terméket és akik képesek viselni az ehhez a termékhez, illetve a hozzá kapcsolt befektetési stratégiához kapcsolódó lehetséges veszteségeket. Ha van kérdése, hogy mennyire alkalmas ez Önnek, ajánlott megkeresnie a brókerét vagy befektetési tanácsadóját.

Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe?

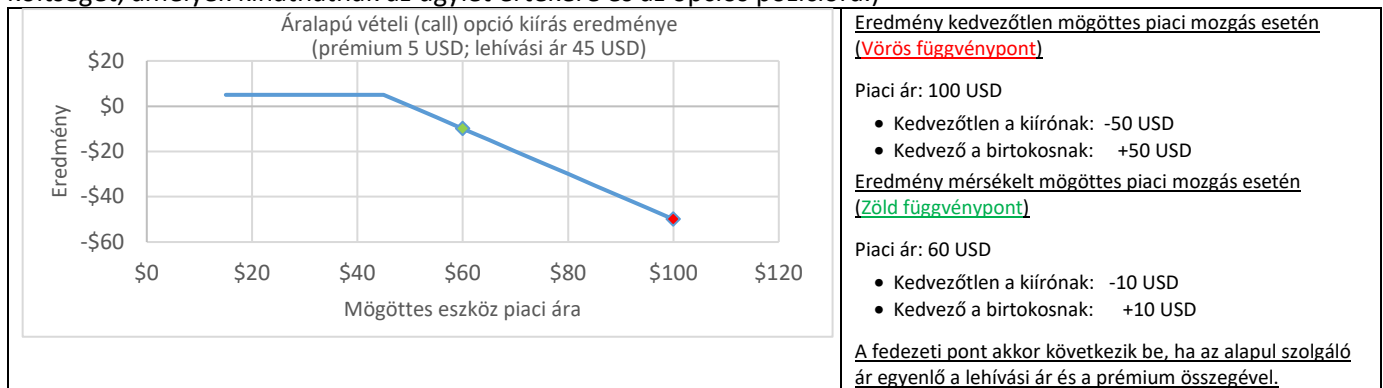


Az összesített kockázati mutató iránymutatóst ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt kifizetni. Ezt a terméket a 7 osztály közül a 7. osztályba soroltuk, amely a legmagasabb kockázati osztály, és a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket nagyon magas szintre sorolja. E termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

A birtokosok és kiírók kockázati és nyereségprofiljai az opciós feltételektől függenek, de magukban foglalhatják a következőt:

- Az a call opció kiíró, aki nincs birtokában a tulajdonosi részesedést megtestesítő mögöttes értékpapírnak (fedezetlen call), a mögöttes pozíció árfolyam-emelkedésével potenciálisan határtalan veszteség kockázatát viseli. A put opció kiírója a lehívási ár és nulla közötti különbséggel egyenlő veszteség kockázatát viseli, ha a mögöttes eszköz értéke nullára csökken. Az ilyen fedezetlen call vagy put opció kiírójának (az alábbiakban ismertetett) kötelező letétet kell elhelyeznie brókerénél, ami további kockázatot jelent. Egy áralapú, fizikai formában kiegyenlítendő opció kiíróját kötelezhetik, hogy a mögöttes pozíció vásárlásának vagy eladásának kötelezettségét teljesítse bármikor, amikor az opciót a termék fajtájának megfelelően le lehet hívni.
- Ha elérhetlenné válik egy olyan amerikai opciós tőzsde, ahol kizárólag opciókkal kereskednek, akkor az azokba az opciókba befektetők nem képesek lezárási tranzakciót lefolytatni. Ezenkívül előfordulhat olyan időszak, amikor az opciók árai nem tartják fenn szokásos vagy elvárt kapcsolatukat a mögöttes vagy kapcsolódó pozíciók áraival.
- Ha a fizikai formában kiegyenlített lehívott opció mögöttes értékpapírja elérhetetlen, az OCC szabályozása alternatív kiegyenlítést követelhet meg, például pénzkifizetést.
- A befektető tagországának adójoga hatással lehet a befektető hozamára.
- **Legyen tisztában a valutaárfolyamokhoz fűződő kockázattal. Az opciókkal való kereskedéshez vagy lehíváshoz kapcsolódó pénzkifizetéseket amerikai dollárban kell teljesíteni, ennek megfelelően a befektetési hozam eredménye az árfolyam-ingadozások függvényében változhat. Ezt a kockázatot nem vettük figyelembe a fenti indikátornál.**

Teljesítési forgatókönyvek (a példák nem foglalják magukban a jutalékok, adók és egyéb tranzakciós díjak költségét, amelyek kihathatnak az ügylet értékére és az opciós pozícióra.)



Ez az ábra szemlélteti, hogy befektetése hogyan teljesíthet. Összehasonlíthatja más származtatott termékek kifizetési ábráival. A bemutatott ábra egy sor lehetséges kimenetelt ad meg, és nem jelöli meg pontosan, hogy mekkora összeget kaphat vissza. Az e termékbe történő befektetés azt feltételezi, hogy Ön az alapul szolgáló ár csökkenésére számít. Amit Ön kap, az attól függően változhat, hogy idővel miképpen alakul a mögöttes eszköz értéke, mely a bizonytalan és előre nem jelezhető jövőbeli piaci teljesítmény függvénye. Az ábra megmutatja, hogy

az alapul szolgáló eszköz két értékénél mennyi lenne a termék nyeresége vagy vesztesége. A vízszintes tengely a mögöttes eszköz lehetséges értékeit mutatja, a függőleges pedig az opció eredményét (haszon vagy veszteség). A bemutatott számadatok magukban foglalják magának a terméknek az összes költségét, de előfordulhat, hogy nem tartalmazzák az összes olyan költséget, amelyet Ön a tanácsadójának vagy forgalmazójának fizet. A számadatok nem veszik figyelembe az Ön személyes adóügyi helyzetét, amely szintén befolyásolhatja az Ön által visszakapott összeg nagyságát.

Mi történik, ha az OCC nem tud fizetni? Az OCC szabályozása szerint minden opció teljesítése az OCC és egy clearing members („elszámolási tagok”) brókercégcsoport között történik, amelynek tagjai az összes opcióbirtokos és -kiíró pozícióit saját OCC-számláikon tartják nyilván. Az elszámolási tagoknak meg kell felelniük az OCC pénzügyi követelményeinek ahhoz, hogy részt vehessenek, és biztosítékot kell nyújtaniuk a kiíró ügyfelek pozícióira. A kiíró brókercége megkövetelheti, hogy a befektető biztosítékot szolgáltatson a pozíciókkal kapcsolatban, a lent meghatározottak szerint. Jogi megújítási folyamat által az OCC lesz a vásárló minden eladó elszámolási tag viszonylatában és az eladó minden vásárló elszámolási tag viszonylatában. A rendszer célja, hogy az opciók teljesítésének fedezésével és a partnerkockázat kezelésével megkönnyítse az opciós ügyletek kiegyenlítését abban az esetben, ha egy elszámolási tag nem teljesíti a kötelezettségét. Azonban még mindig fennáll az a kockázat, hogy az OCC-nek nincs elegendő pénzügyi erőforrása a kötelezettség teljesítésére, és Ön elveszítheti az Önnek járó összeget.

Milyen költségek merülnek fel? A termékről Önnek tanácsot adó vagy azt Önnek értékesítő személy egyéb költségeket is felszámíthat. Ebben az esetben az adott személy tájékoztatja Önt ezekről a költségekről és arról, hogy azok milyen hatással vannak az Ön befektetésére. A hitelpapír-opciók összesített költsége sokféle tényezőtől függ. Az opciós prémium az a költség, amelyet a birtokos fizet a kiírónak. A prémiumra sokféle tényező lehet jelentős hatással, többek között a mögöttes értékpapír ára/hozama, az opció lejáratáig számított idő, valamint a lehívási ár is. Az opciókba való befektetés további költségekkel jár, ideértve az adóügyi megfontolásokat, a tranzakciós költségeket és a letéti követelményeket, amelyek mind jelentősen befolyásolhatják a nyereséget vagy veszteséget. A tranzakciós költségek elsősorban a jutalékot tartalmazzák (amelyet a nyitó, záró, a lehívási és a megbízási tranzakciókra számítunk fel), de tartalmazhatják a letéti és kamatköltségeket is. A letéti azokat az eszközöket jelenti, amelyeket a kiírónak letétbe kell helyeznie a brókercégnél annak biztosítékaul, hogy megvásárolja, illetve eladja a mögöttes pozíciót vagy a pénzkifizetés összegét. Ha egy opciót lehívunk és érvényesítenek, akkor a kiírónak további költségei keletkezhetnek. Az OCC a termék elszámolásáért a befektetői költségektől elkülönített kapcsolódó költségeket számít fel az elszámolási tagjainak, de nem közvetlenül Önnek: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

A költségek időbeli alakulása	Ha Ön kilép
Teljes költség	Különböző
Éves költséghatás	Különböző

A költségek összetétele		
Egyszeri költségek belépéskor vagy kilépéskor		Összeg (Kezdeti)
Belépési költségek (tranzakciónként – nyitás (belépés))	Prémium (a vásárló és az eladó határozza meg), Jutalék (a bróker cég határozza meg)	Változó
Kilépési költségek (tranzakciónként – zárás (kilépés))	Prémium, Jutalék	Változó
Folyó költségek		Összeg (bármikor)
Kezelési díjak és egyéb adminisztratív vagy működési költségek	Nincs kezelési díj	N/A
Ügyleti költségek	Letét (a követelmények változhatnak, valamint <u>brókercégenként</u> eltérhetnek)	Változó (folyó)
Meghatározott feltételek mellett felmerülő járulékos költségek		
Teljesítménydíjak	Nincs	N/A

Meddig kell birtokolnom, és visszaválthatok-e korábban egy ügyletet (kivehetem a pénzemet korábban?)
Ajánlott tartási idő: Nincs. Az opció lehívása kulcsfontosságú befektetési döntés az opció birtokosa számára, ahogy az is, ha akár az opció birtokosa, akár a kiírója az opció lejáratát vagy lehívása/érvényesítése előtt egy lezárási tranzakció végrehajtásával lezár egy meglévő opciós pozíciót. Következésképpen a befektető kizárólagos felelőssége eldönteni, hogy lehívja-e – és ha igen, mikor – a meglévő opciós szerződését/-eit és hogy lezárjon-e egy meglévő opciós pozíciót. Az a befektető, aki lezár egy meglévő opciós pozíciót, lemond a pozícióval járó bármely későbbi haszonról vagy veszteségről. Minden opciónak van lejárat dátuma, amelyet követően az opciónak nincs értéke, és nem létezik többé. Az amerikai stílusú opciók birtokosai, akik a lejárat előtt szeretnék lehívni, ezt úgy tehetik meg, hogy a brókerük folyamatai szerinti lehívási instrukciókat adnak a brókernek.

Hogyan tehetek panaszt? A befektetők az alábbi címen vehetik fel a kapcsolatot az OCC-vel: investorservices@theocc.com. A befektetők ezenkívül panasszal élhetnek a Pénzügyi Iparági Felügyeleti Hatóságnál (Financial Industry Regulatory Authority – angol rövidítéssel: „FINRA”) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) vagy a SEC-nél (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Befektetői Panaszok Központja
 9509 Key West Avenue
 Rockville, MD 20850-3329
 Telefon: +1-240-386-HELP (4357) Fax: +1-866-397-3290

Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdefelügyelete (SEC)
 Befektetőoktatási és Érdekképviselési Iroda
 100 F Street, N.E.
 Washington, DC 20549-0213 Fax: +1-202-772-9295