

Klíčové informace

Dokument – opce na termínové obchody (krátká pozice „call“)

Účel

Tento dokument vám poskytuje klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejde o marketingový materiál. Tyto informace jsou požadovány zákonem, aby napomohly porozumět povaze, rizikům, nákladům, potenciálním ziskům a ztrátám plynoucím z tohoto produktu a aby napomohly porovnávat ho s jinými produkty. Toto je dokument pouze v českém jazyce a není dovoleno překládat ho do jiných jazyků.

Produkt

Krátká pozice „call“ – opce na termínové obchody. Společnost provádějící zúčtování opcí Options Clearing Corporation („OCC“) poskytuje tento dokument podle nařízení EU č. 1286/2014 o opcích na termínové obchody (známých také jako „opce na futures“). Opce na termínové obchody jsou kótovány a obchodovány na amerických opčních burzách registrovaných komisí CFTC (Commodity Futures Trading Commission) a jsou vydávány, zúčtovány a vyrovnávány organizací OCC, clearingovou agenturou registrovanou komisí CFTC. Další informace včetně kontaktních údajů v souvislosti s americkými burzami opcí na termínové obchody mohou investoři získat na webových stránkách OCC www.theocc.com, nebo se mohou obrátit na OCC na čísle 1-312-322-6200. Aktualizováno 20. dubna 2023.

Upozornění. **Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné ho pochopit.** Investoři by neměli obchodovat s opcemi na termínové obchody, dokud si nepřečtou tento dokument a neporozumějí mu a dále pokud neporozumějí dalším informacím poskytnutým jejich makléřem; jejich podstata může zahrnovat dokument asociace NFA (National Futures Association) [Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts](https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, a dokument asociace FIA (Futures Industry Association) [Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures](https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures), <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Informace poskytnuté v tomto dokumentu je třeba interpretovat způsobem odpovídajícím těmto informacím. Protože podkladem opce na termínové obchody je smlouva o termínovém obchodu, investoři by si měli navíc přečíst a porozumět příslušnému dokumentu s klíčovými informacemi (Key Information Document) o smlouvách o termínových obchodech, které jsou podkladem opcí na termínové obchody.

Co je tento produkt?

Typ

Opce na termínové obchody je právo koupit nebo prodat specifikovanou smlouvu o termínových obchodech za pevnou cenu (tj. „realizační cena“) uplatněním opce před jejím stanoveným datem konce platnosti. Expozice podkladové smlouvě o termínovém obchodu a aktivu, které je podkladovým aktivem předmětného termínového obchodu, je proto nepřímá, protože hodnota opce je odvozována z hodnoty podkladového termínového obchodu. Data platnosti opcí na termínové obchody se liší. OCC nesmí jednostranně ukončit opci. Za určitých výjimečných okolností může americká burza opcí na termínové obchody jednostranně opci ukončit. Událost společnosti týkající se podkladové smlouvy o termínovém obchodě nebo aktiva, které je podkladovým aktivem předmětné smlouvy o termínovém obchodě, může mít za následek změnu podmínek opce v souladu s pravidly OCC; to se může lišit od metodiky používané na evropských trzích.

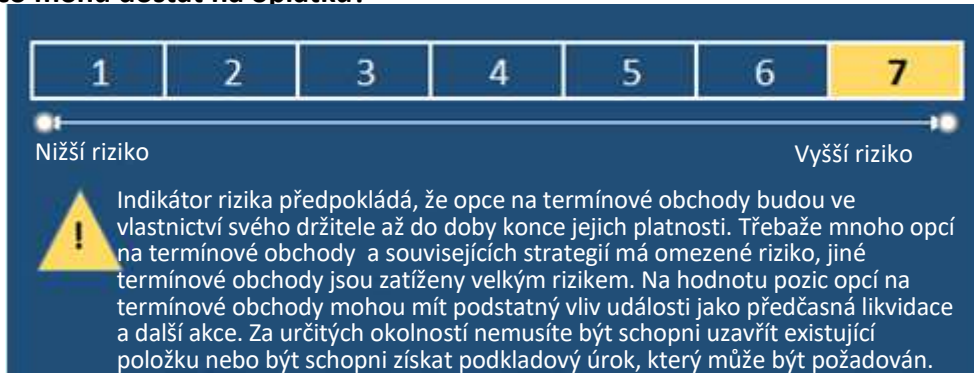
Cíle

Držitel opce (kupující) je osoba, která kupuje právo související s opcí a platí upisovateli (prodávající) nevratnou platbu nazývanou „prémie“. Upisovatel opce je povinen – pokud a když bude přiřazeno uplatnění opce – provést v souladu s podmínkami nákup nebo prodej podkladové smlouvy o termínovém obchodě za realizační cenu. Opce, která dává držiteli právo koupit, je opce „call“ a opce, která dává držiteli právo prodat, je opce „put“. Opce amerického stylu mohou být uplatněny držitelem kdykoli před skončením platnosti, zatímco opce evropského stylu mohou být uplatněny pouze v průběhu specifikovaného období před skončením jejich platnosti (například do data konce platnosti). Opce na termínové obchody jsou obecně vyrovnávány uplatněním podkladové smlouvy o termínových obchodech. To znamená, že upisovatel opce typu „call“ při uplatnění opce získá krátkou pozici v podkladové smlouvě o termínových obchodech za cenu odpovídající realizační ceně opce. Některé opce na termínové obchody mohou být namísto toho vyrovnány finančně; v takovém případě vyplatí upisovatel opce finanční úhradu, pokud při uplatnění opce překročí hodnota podkladového termínového obchodu realizační cenu opce. Faktory ovlivňující hodnotu opce na termínové obchody zahrnují realizační cenu, dobu do konce platnosti a hodnotu podkladové smlouvy o termínovém obchodu a její citlivost na kolísání cen (volatilita).

Předpokládaný koncový investor

Tento produkt není určen pro specifický typ investorů ani k tomu, aby splňoval specifické investiční cíle nebo investiční strategie. Tento produkt není vhodný pro všechny investory a je určen pouze investorům, kteří mají důkladné znalosti předmětného produktu a mohou nést potenciální ztráty spojené s předmětným produktem a související investiční strategií. Jestliže máte otázky týkající se vhodnosti, obraťte se na svého makléře nebo investičního poradce.

Jaká jsou rizika a co mohou dostat na oplátku?



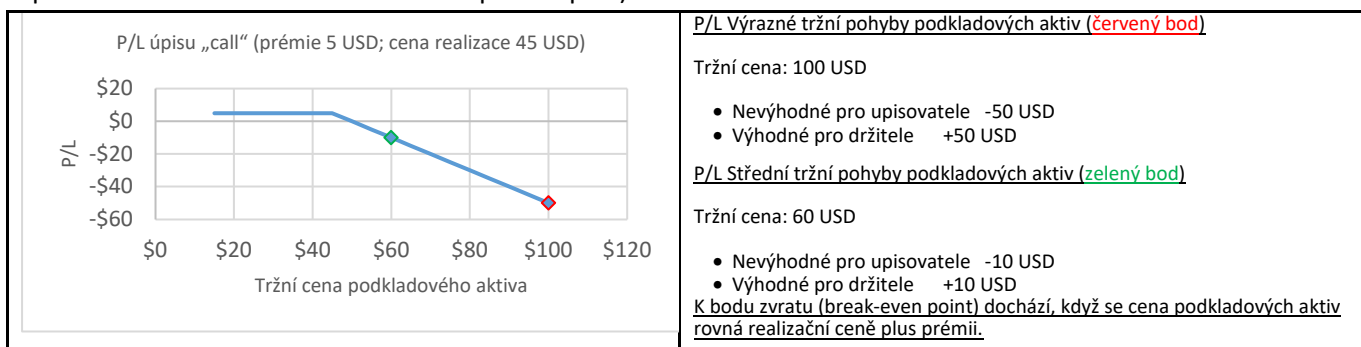
Indikátor rizika

Vodítkem informujícím o úrovni rizika tohoto produktu ve srovnání s ostatními produkty může být indikátor souhrnného rizika. Zobrazuje, nakolik je pravděpodobné, že předmětný produkt přinese finanční ztrátu z důvodu pohybu na trzích nebo protože nebudeme schopni vám zaplatit. Tento produkt jsme klasifikovali hodnocením 7 ze 7, což je nejvyšší třída rizika a potenciální ztráty z budoucí výkonnosti hodnotí na velmi vysoké úrovni. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu před budoucím výkonem trhu, takže můžete ztratit některé nebo všechny své investice.

Profil rizika a výnosů pro držitele a upisovatele závisí na podmínkách opcí, ale může zahrnovat následující úvahy:

- Upisovatel opce může být povinen splnit svůj závazek koupit nebo prodat podkladové aktivum kdykoli, když bude možno uplatnit opci, a to podle jejího druhu. Upisovatel opce „call“, který nevlastní podkladovou smlouvu o termínovém obchodu (nekrytá opce „call“) nese riziko potenciálně neomezené ztráty, pokud se cena podkladového aktiva zvýší. Upisovatelé takto nekrytých opcí „call“ jsou povinni složit zálohu (popsanou dále) svému makléři, což představuje další riziko.
- Jestliže se americká burza s opcemi na termínové obchody, kde jsou opce na termínové obchody výhradně obchodovány, stane nedostupnou, investoři již nemohou realizovat transakce uzavření opcí. A co víc, mohou nastat okamžiky, kdy ceny opcí na termínové obchody nebudou udržovat obvyklé nebo předpokládané vztahy s cenami podkladových souvisejících aktiv.
- Jestliže jsou podkladové smlouvy o termínových obchodech uplatněné opce nedostupné, pravidla OCC mohou vyžadovat alternativní formu vyrovnání – například finanční vyrovnání.
- Investoři by si měli navíc přečíst a porozumět příslušnému dokumentu s klíčovými informacemi (Key Information Document) o smlouvách o termínových obchodech, které jsou podkladem opcí na termínové obchody.
- Na zisk investora mohou mít vliv daňové zákony v členském státu, ve kterém má investor sídlo.
- **Mějte na paměti možnost měnových rizik. Jakákoli hotovostní platba spojená s obchodováním nebo realizací opcí se bude vypořádávat v amerických dolarech (USD) a následně se investiční výsledky mohou měnit v závislosti na kolísání měny. Toto riziko není v indikátoru uvedeném výše zahrnuto.**

Scénáře výkonnosti (Příklady nezahrnují náklady na zprostředkování, daně a další transakční náklady, které mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu transakce a pozici opce.)



Tento graf ilustruje, jak si může vést vaše investice. Můžete ho porovnat s grafy výnosů ostatních derivátů. Tento graf představuje rozpětí možných výsledků a není přesnou indikací toho, co byste mohli obdržet. Investice do tohoto produktu potvrzuje, že se domníváte, že se podkladová cena sníží. To, co získáte, se bude měnit podle toho, jak se v průběhu času mění hodnota podkladových aktiv, což závisí na budoucí výkonnosti na trhu, která je ovšem nejistá a není ji možné předvídat. Graf ukazuje u dvou hodnot podkladového aktiva, jaký by byl zisk nebo ztráta u daného produktu. Vodorovná osa zobrazuje možné hodnoty podkladové hodnoty a svislá osa zobrazuje zisk nebo ztrátu. Zobrazená čísla zahrnují všechny náklady na samotný produkt, ale nemusí zahrnovat všechny náklady, které zaplatíte svému poradci nebo distributorovi, a neberou v úvahu vaši osobní daňovou situaci, která rovněž ovlivní, kolik obdržíte.

Co se stane, pokud OCC nebude moci vyplácet? Pravidla OCC jsou stanovena tak, aby výkonnost všech obchodů s opcemi na termínové obchody byla mezi OCC a skupinou makléřských firem, které se označují jako clearingoví členové, kteří nesou pozice všech držitelů a upisovatelů opcí na termínové obchody na svých účtech OCC. Clearingoví členové musí splňovat finanční požadavky OCC na zúčastněné a musí poskytnout zástavu za pozice svých upisovatelů opcí. Makléřská firma upisovatele může vyžadovat, aby upisovatel poskytl související zajištění spojené s pozicemi, které jsou popsány dále. V důsledku procesu právní novace se OCC stává kupujícím pro všechny clearingové členy prodejců a prodejcem pro všechny clearingové členy kupujících. Tento systém je určen k zajištění výkonnosti opcí a k řízení rizik protistran s cílem umožnit vyrovnání opčních obchodů v případě, že clearingový člen nesplní své závazky. Přesto stále existuje riziko, že OCC nebude mít dostatek finančních zdrojů k vyrovnání závazků a investor může utrpět ztrátu až do výše částky, kterou má obdržet.

Jaké jsou náklady? Osoba, která vám tento produkt prodává nebo vám o něm poskytuje poradenství. Pokud tomu tak je, poskytnete vám informace o těchto nákladech a o tom, jak ovlivňují vaši investici, tato osoba. Souhrnné náklady na opce na termínové obchody závisí na řadě faktorů. Opční prémie jsou náklady uhrazené držitelem upisovatele. Faktory, které mají podstatný vliv na prémii, zahrnují zejména hodnotu podkladových aktiv, dobu do konce platnosti opce a realizační cenu. Investování do opcí zahrnuje další náklady, kam patří úhrady daní, transakční náklady a požadavky záloh, které mohou podstatnou měrou ovlivnit zisk nebo ztrátu. Transakční náklady primárně zahrnují platby za zprostředkování (které se účtují při transakcích otevírání, uzavírání, uplatňování a přiřazení), ale mohou také zahrnovat zálohy a úrokové náklady. Záloha znamená aktivum, které musí být deponováno upisovatelem s jeho makléřskou firmou jako zajištění povinnosti (podle okolností) koupit nebo prodat podkladové aktivum nebo zaplatit částku finančního vyrovnání. Jestliže je opce uplatněna a přiřazena, upisovateli mohou vzniknout další náklady související s podkladovou smlouvou o termínovém obchodě. Kromě nákladů investora OCC účtuje související poplatky za clearing tohoto produktu jeho clearingovým členům, ale nikoli přímo vám:

<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Náklady v čase	Pokud investici ukončíte
Celkové náklady	Různé
Dopad ročních nákladů	Různé

Skladba nákladů		Částka (počáteční)
Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		
Náklady při vstupu (na transakci – otevření (vstup))	Prémie (určuje prodávající a kupující), zprostředkování (určuje makléřská firma)	Variabilní
Náklady při výstupu (na transakci – uzavření (výstup))	Prémie, zprostředkování	Variabilní
Průběžné náklady		Částka (kdykoli)
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	Není účtován žádný poplatek za vedení	Nevztahuje se
Transakční náklady	Marže (požadavky se mohou měnit a mohou záviset na makléřské firmě)	Variabilní (průběžné)
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	Žádné	Nevztahuje se

Jak dlouho mám tento produkt držet a mohu transakci předčasně opustit (mohu si vybrat peníze předčasně?)

Doporučené období držení: Žádné. Rozhodnutí uplatnit opci na termínové obchody je klíčovým investičním rozhodnutím držitele opce, stejně jako je rozhodnutí držitele a upisovatele opce uzavřít existující opční pozici dříve, než uplyne její platnost, provedením uzavírací transakce. V důsledku toho mají investoři výhradní odpovědnost za určení, zda a kdy uplatnit svou opční smlouvu na opce na termínové obchody, nebo zda uzavřít existující pozici. Investoři, kteří uzavřou opční pozici opce na termínové obchody, se vzdávají jakéhokoli následného zisku nebo ztráty spojených s danou opcí. Veškeré opce mají datum konce platnosti, po kterém opce nemá žádnou hodnotu a neexistuje. Držitelé opcí amerického stylu, kteří si přejí uplatnit opci před datem konce platnosti opce, tak mohou učinit poskytnutím pokynu k uplatnění opce svému makléři v souladu s procesem zpracování požadavků makléřem.

Jak si mohu stěžovat? Investoři mohou kontaktovat OCC na adrese investorservices@theocc.com. Investoři mohou také podat stížnost prostřednictvím úřadu FINRA (Financial Industry Regulatory Authority)

(<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), komise SEC

(<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), asociace NFA

(<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>), nebo CFTC

(<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

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

U.S. Securities and Exchange Commission/Office of Investor Education and Advocacy (Americká komise pro cenné papíry a burzu/kancelář vzdělávání a zastupování investorů)
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
Telefon: +1-312-781-1300
Fax: +1-312-781-1467

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