

Dokument s kľúčovými informáciami – štandardizované forexové opcie na cudziu menu (Long 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 forexové opcie na cudziu menu. Spoločnosť Options Clearing Corporation (ďalej len „OCC“) poskytuje tento dokument podľa nariadenia EÚ č. 1286/2014 pre štandardizované forexové (FX) opcie na cudziu menu (nazývané aj „kótované opcie“). Štandardizované FX 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 FX 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 FX opcia je právo kúpiť alebo prediť jednu menu („podkladová mena“) za pevnú cenu („realizačná cena“) denominovanú v inej mene („obchodná mena“), ktorá predstavuje „výmenný kurz“ medzi menami, uplatnením opcie pred expiráciou. Expozícia voči podkladovej mene je teda nepriama, pretože hodnota opcie je odvodená od hodnoty podkladovej meny. Dátumy expirácie 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 konanie emitenta cudzej meny viesť k zmene podmienok opcie podľa pravidiel spoločnosti OCC, ktoré sa môžu líšiť od metodiky na európskych trhoch.

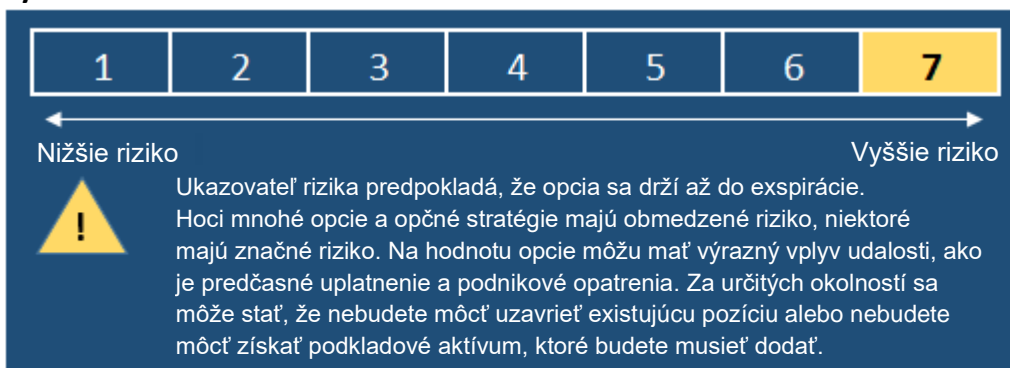
Ciele

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 prediť podkladovú menu 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 (dátumom expirácie). Štandardizované FX 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 nástroja pri uplatnení. Pri hotovostnom vyrovnaní má držiteľ právo na prijatie hotovostnej platby, ak je stanovená hodnota podkladového nástroja pri uplatnení vyššia (kúpna opcia) alebo nižšia (predajná opcia) ako realizačná cena. Medzi faktory ovplyvňujúce hodnotu opcie patrí realizačná cena, čas do expirácie a hodnota podkladových a obchodným mien a ich 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?

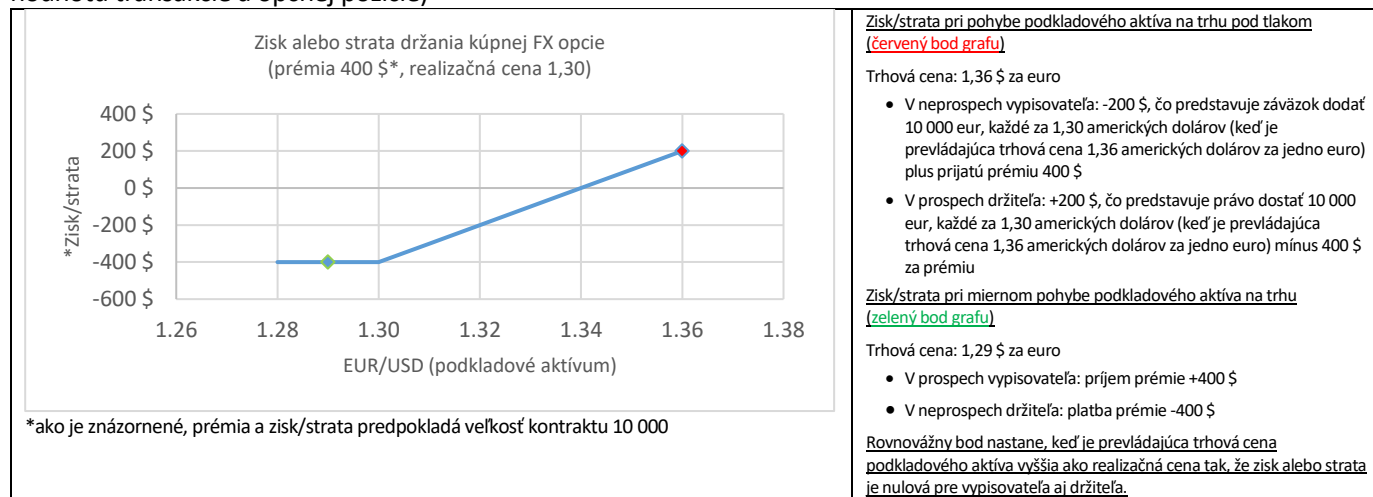


Ukazovateľ súhrnného rizika označuje predpokladanú úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Uvádza, nakoľko je pravdepodobné, že pri produkte pridete o peniaze z dôvodu pohybov na trhu alebo z dôvodu, že vás nebudeme môcť vyplatiť. Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo je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

- Držiteľ môže prísť o celú prémiiu, ak je realizačná cena kúpnej opcie vyššia ako trhovú hodnotu podkladového aktíva alebo realizačná cena predajnej opcie nižšia ako trhovú hodnotu podkladového aktíva. V oboch prípadoch sa hovorí, že opcia expiruje „bez peňazí.“ Držiteľ, ktorý svoju opciu nepredá ani neuplatní pred jej expiráciou, môže prísť o celú svoju investíciu.
- 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 nezachovajú obvyklé alebo predpokladané vzťahy k hodnotám podkladových alebo súvisiacich aktív.
- Ak nie je k dispozícii podkladová mena 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. Hodnotu podkladových a obchodných mien môžu ovplyvňovať zložité politické a ekonomické faktory. Okrem toho sa platby v hotovosti vyrovnávajú 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 podkladovej komodity bude rásť. To, čo dostanete, sa líši 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 FX opcie závisia od viacerých faktorov. Opčná prémie je cena, ktorú platí držiteľ vypisovateľovi. Medzi faktory, ktoré majú významný vplyv na prémii, patria okrem iného relatívne hodnoty podkladových a obchodných mien, 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 predáť 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:

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 v závislosti od maklérskej spoločnosti)	Premenlivá (priebežná)
Vedľajšie náklady zrážané za osobitných podmienok		
Poplatky za výkonnosť	Žiadne	Neuplatňuje sa

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

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 uzatváraciej 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