

Klíčové informace

Dokument - standardizovaná dluhová opce (dlouhá 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

Americké standardizované opce na dluhové cenné papíry. Společnost provádějící zúčtování opcí Options Clearing Corporation („OCC“) poskytuje tento dokument podle nařízení EU č. 1286/2014 o standardizovaných dluhových opcích (známých také jako „kótované opce“). Standardizované opce na dluhové cenné papíry jsou kótovány a obchodovány na amerických opčních burzách registrovaných americkou komisí SEC (Securities and Exchange Commission) a jsou vydávány, zúčtovány a vyrovnávány organizací OCC, clearingovou agenturou registrovanou komisí SEC. Další informace včetně kontaktních údajů v souvislosti s americkými opčními burzami 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 dluhové cenné papíry, dokud si nepřečtou tento dokument o souvisejících rizicích a neporozumějí mu; tento dokument je předán komisi SEC jako Characteristics and Risks of Standardized Options, také známý jako dokument k vysvětlení opcí („ODD“). Obsažená vysvětlení je třeba interpretovat způsobem odpovídajícím těmto informacím ODD, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Co je tento produkt?

Typ

Existují dva typy opcí na dluhové cenné papíry: Opce založené na ceně poskytují držiteli (kupujícímu) právo kupovat nebo prodávat specifikované podkladové dluhové cenné papíry nebo obdržet platbu finančního vyrovnání na základě hodnoty podkladového dluhového cenného papíru. Opce založené na výnosu dávají držiteli právo obdržet finanční prostředky na základě rozdílu mezi cenou při uplatnění a hodnotou podkladového výnosu. Expozice podkladovému dluhovému cennému papíru je proto u obou typů opcí na dluhové cenné papíry nepřímá, protože hodnota opce je odvozována z hodnoty podkladového cenného papíru. Data konce platnosti opcí na dluhové cenné papíry se liší. OCC nesmí jednostranně ukončit opci. Za určitých výjimečných okolností, při kterých jsou podmínky opce posouzeny jako jednoznačně chybné, může burza, na které realizujete svou transakci, jednostranně ukončit opci v průběhu určité doby po jejím uplatnění. V určitých případech může být výsledkem akce společnosti týkající se podkladového cenného papíru a důsledkem mohou být změny podmínek opce v souladu s pravidly OCC, to se může lišit od metodiky používané na evropských opčních trzích.

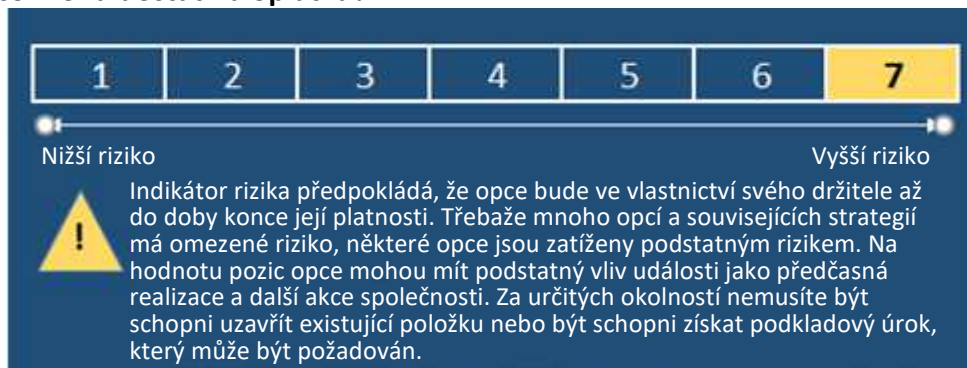
Cíle

Držitel opce 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 koupi nebo prodej podkladového dluhového cenného papíru za cenu uplatnění, nebo uhradit finanční prostředky na základě rozdílu mezi cenou při uplatnění a hodnotou podkladového dluhového cenného papíru. 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 založené na výnosech jsou typickými opcemi evropského stylu. Faktory ovlivňující hodnotu opce zahrnují realizační cenu, dobu do konce platnosti a hodnotu podkladového cenného papíru 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



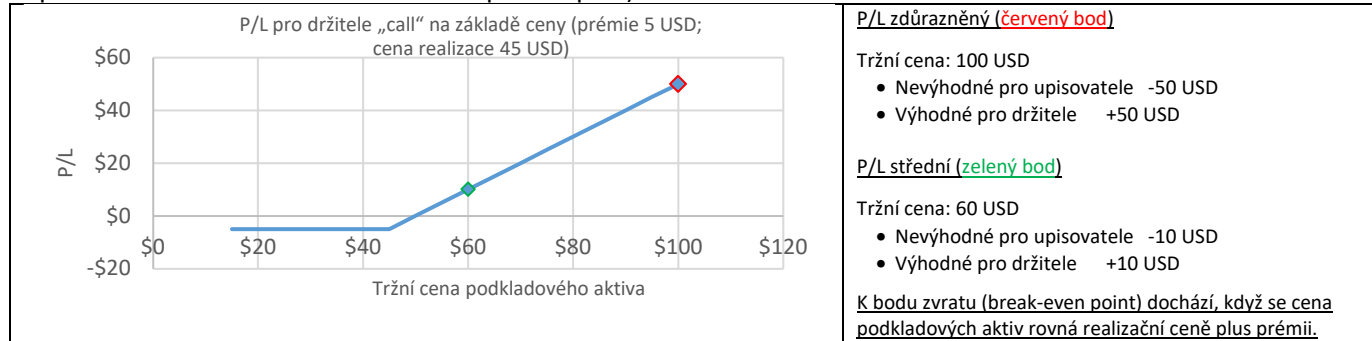
Indikátor rizika předpokládá, že opce bude ve vlastnictví svého držitele až do doby konce její platnosti. Třebaže mnoho opcí a souvisejících strategií má omezené riziko, některé opce jsou zatíženy podstatným rizikem. Na hodnotu pozic opce mohou mít podstatný vliv události jako předčasná realizace a další akce společnosti. Za určitých okolností nemusíte být schopni uzavřít existující položku nebo být schopni získat podkladový úrok, který může být požadován.

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 opcí na dluhové cenné papíry pro držitele a upisovatele závisí na podmínkách, ale může také zahrnovat následující úvahy:

- Držitel opce na základě ceny může ztratit celou prémii, pokud realizační cena opce „call“ stoupne nad současnou tržní hodnotu podkladového cenného papíru, nebo pokud realizační cena opce „put“ klesne pod tržní hodnotu. V obou případech se říká, že uplynula platnost opce „out of the money“. Platnost opcí založených na výnosu uplyne, pokud realizační cena opce „call“ stoupne nad výnos podkladového dluhového cenného papíru, nebo pokud realizační cena opce „put“ klesne pod výnos podkladového dluhového cenného papíru. Držitel opce, který ani neprodá svou opci, ani ji neuplatní před koncem její platnosti, může ztratit celou svou investici.
- Jestliže jsou cenné papíry uplatněné opce, která je vyrovnávána fyzicky, nedostupné, pravidla OCC mohou vyžadovat alternativní formu vyrovnání – například finanční vyrovnání.
- Jestliže jsou cenné papíry uplatněné opce, která je vyrovnávána fyzicky, nedostupné, pravidla OCC mohou vyžadovat alternativní formu vyrovnání – například finanční vyrovnání.
- 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.**

Scénář 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 zvýší. To, co získáte, se mění podle toho, jak se v průběhu času mění hodnota podkladových aktiv, což závisí na budoucí výkonnosti na trhu, která je ovšem nejistá a není jí možné předvídat. Graf ukazuje u dvou hodnot podkladového aktiva, jaký by byl zisk nebo ztráta u daného produktu. Vodorovná osa zobrazuje možné hodnoty podkladového aktiva a svislá osa zobrazuje zisk nebo ztrátu z opce. 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 opčních obchodů byla mezi OCC a skupinou makléřských firem, které se označují jako clearingoví členové, kteří nesou pozice všech držitelů a upisovatelů opcí 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, poskytne vám informace o těchto nákladech a o tom, jak ovlivňují vaši investici, tato osoba. Souhrnné náklady na opce na dluhové cenné papíry závisí na řadě faktorů. Opční prémie jsou náklady uhrazené držitelem upisovatele. Faktory, které mají podstatný vliv na prémii, zahrnují zejména cenu/výnosy podkladového cenného papíru, dobu do konce platnosti opce a realizační hodnotu vyrovnání. 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. Kromě nákladů investora OCC účtuje související poplatky za clearing tohoto produktu jeho clearingovým členům, ale nikoli přímo vám:

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

Skladba nákladů		
Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Částka (počáteční)
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 <u>makléřské firmě</u>)	Variabilní (průběžné)
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	Žádné	Nevztahuje se

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

Jak dlouho mám tento produkt držet a mohu transakci předčasně opustit (mohu si vybrat peníze předčasně?)
Doporučené období držení: Žádné. Rozhodnutí uplatnit opci 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 uzavřít existující opční smlouvu a zda uzavřít existující opční pozici. Investoři, kteří uzavřou opční pozici, 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>) nebo komise SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

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 (Úřad pro vzdělávání a zastupování investorů)
 100 F Street, N.E.
 Washington, DC 20549-0213 Fax: (202) 772-9295