Kluczowe informacje

Dokument - Opcje na kontrakty terminowe (Short Call)

**Przeznaczenie**

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat tego produktu inwestycyjnego. Nie jest to materiał marketingowy. Informacje te są wymagane przez prawo, aby pomóc Ci zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty tego produktu oraz aby pomóc Ci porównać go z innymi produktami. Jest to dokument wyłącznie angielski, nieupoważniony do tłumaczenia na inny język.

**Produkt**

**Opcja krótkiego wykupu na kontraktach terminowych**. Options Clearing Corporation ("OCC") udostępnia niniejszy dokument na podstawie Rozporządzenia UE nr 1286/2014 dla opcji na kontrakty terminowe (a/k/a "opcje terminowe"). Opcje na kontrakty terminowe są notowane i są przedmiotem obrotu na amerykańskich giełdach kontraktów terminowych typu futures zarejestrowanych w amerykańskiej komisji ds. obrotu kontraktami na towary ("CFTC") i są emitowane, rozliczane i rozliczane przez OCC, organizację rozliczającą instrumenty pochodne zarejestrowaną w CFTC. Więcej informacji, w tym dane kontaktowe amerykańskich giełd opcji terminowych, inwestorzy mogą znaleźć na stronie internetowej OCC pod adresem www.theocc.com lub skontaktować się z OCC pod numerem 1-312-322-6200. Zaktualizowany 28 grudnia 2022 i 20 kwietnia 2023.

Alert. **Zamierzasz kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.** Inwestorzy nie powinni handlować opcjami na kontrakty terminowe, dopóki nie przeczytają i nie zrozumieją niniejszego dokumentu oraz wszelkich dodatkowych ujawnień przekazanych przez ich brokera, których treść może obejmować Oświadczenie o ryzyku Krajowego Stowarzyszenia Kontraktów Terminowych ("NFA") w odniesieniu do kontraktów terminowych na papiery wartościowe, https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf, a także Ujednolicone kontrakty terminowe i opcje na ryzyko kontraktów terminowych Stowarzyszenia Branży Kontraktów Terminowych, https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures*.* Ujawnienia w niniejszym dokumencie należy interpretować w sposób spójny z tymi ujawnieniami. Ponadto, ponieważ instrumentem bazowym opcji terminowej jest kontrakt terminowy, inwestorzy powinni zapoznać się z dokumentem zawierającym kluczowe informacje dotyczące kontraktu terminowego, który stanowi podstawę opcji terminowej.

**Co to za produkt?**

**Typ**

Opcja terminowa to prawo do nabycia lub zbycia określonego kontraktu terminowego po ustalonej cenie (*tj. "*cenie wykonania") poprzez skorzystanie z opcji przed upływem terminu jej ważności. Ekspozycja na bazowe kontrakty terminowe typu future oraz na odsetki bazowe w tej przyszłości jest zatem pośrednia, ponieważ wartość opcji jest pochodną wartości bazowej kontraktu typu future. Terminy ważności opcji terminowych są różne. OCC nie może jednostronnie zakończyć opcji. W pewnych nadzwyczajnych okolicznościach amerykańska giełda opcji terminowych może jednostronnie wypowiedzieć opcję. Zdarzenie korporacyjne związane z bazowym kontraktem terminowym typu futures lub odsetkami stanowiącymi jego podstawę może skutkować zmianą warunków opcji zgodnie z regułami OCC, które mogą różnić się od metodologii stosowanej na rynkach europejskich.

**Cele**

Posiadaczem (kupującym) opcji jest osoba, która kupuje prawo z opcji i płaci autorowi (sprzedającemu) bezzwrotną płatność zwaną "premią". Scenariusz opcji jest zobowiązany - w przypadku przypisania mu wykonania opcji - do wykonania zgodnie z warunkami zakupu lub sprzedaży bazowego kontraktu terminowego po cenie wykonania opcji. Opcja dająca posiadaczowi prawo do zakupu jest opcją kupna, a opcja dająca posiadaczowi prawo do sprzedaży jest opcją sprzedaży. Posiadacz może skorzystać z opcji typu amerykańskiego w dowolnym momencie przed wygaśnięciem, natomiast opcja typu europejskiego może być wykonywana tylko w określonym okresie przed wygaśnięciem (*np.* data wygaśnięcia). Opcje na kontrakty terminowe rozlicza się zazwyczaj poprzez zawarcie bazowego kontraktu terminowego. Oznacza to, że wystawca opcji kupna, po jej wykonaniu, nabyłby pozycję krótką w bazowym kontrakcie terminowym, wycenioną po cenie wykonania opcji. Niektóre opcje terminowe mogą być natomiast rozliczane w środkach pieniężnych, w którym to przypadku emitent dokonywałby płatności gotówkowej, jeżeli w momencie wykonania wartość bazowej transakcji przewyższa cenę wykonania. Czynniki wpływające na wartość opcji terminowej to cena wykonania, czas do wygaśnięcia oraz wartość bazowego kontraktu terminowego i jego podatność na wahania cen (zmienność).

**Zamierzony Inwestor Detaliczny**

Produkt ten nie jest przeznaczony dla konkretnego rodzaju inwestora ani nie jest przeznaczony do realizacji określonego celu inwestycyjnego lub strategii inwestycyjnej. Nie jest ona odpowiednia dla wszystkich inwestorów i jest przeznaczona wyłącznie dla inwestorów, którzy dobrze rozumieją produkt i mogą ponieść potencjalne straty związane z nim i związaną z nim strategią inwestycyjną. W przypadku pytań dotyczących odpowiedniości prosimy o kontakt z brokerem lub doradcą inwestycyjnym.

**Jakie jest ryzyko i co mogę dostać w zamian?**



**Wskaźnik Ryzyka**

Podsumowujący wskaźnik ryzyka jest wskazówką dotyczącą poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że produkt straci pieniądze z powodu zmian na rynkach lub dlatego, że nie jesteśmy w stanie zapłacić. Zaklasyfikowaliśmy ten produkt jako 7 z 7, co jest najwyższą klasą ryzyka i ocenia potencjalne straty z przyszłych wyników na bardzo wysokim poziomie. Ten produkt nie obejmuje żadnej ochrony przed przyszłą sytuacją rynkową, więc możesz stracić część lub całość inwestycji.

Profil ryzyka i zysku dla posiadaczy i emitentów zależy od jego warunków, ale może obejmować:

* Od emitenta można wymagać wypełnienia obowiązku zakupu lub sprzedaży instrumentu bazowego w każdym czasie, w którym opcja jest wykonalna ze względu na jej styl. Jednostka sporządzająca opcje kupna, która nie jest właścicielem bazowego kontraktu terminowego typu futures (wezwanie niezabezpieczone), ponosi ryzyko potencjalnie nieograniczonej straty w miarę wzrostu ceny bazowego oprocentowania. Podmioty zapisujące takie niepokryte wezwania są zobowiązane do wniesienia depozytu zabezpieczającego (opisanego poniżej) u swojego brokera, co stwarza dodatkowe ryzyko.
* Jeżeli amerykańska giełda opcji terminowych, na której jedynym przedmiotem obrotu są opcje terminowe, stanie się niedostępna, inwestorzy nie będą już mogli zawierać transakcji zamknięcia. Ponadto mogą zaistnieć sytuacje, w których ceny opcji terminowych nie będą utrzymywać zwyczajowych lub oczekiwanych relacji z wartościami udziałów bazowych lub powiązanych.
* Jeżeli bazowy kontrakt terminowy na zrealizowaną opcję jest niedostępny, zasady UOKiK mogą wymagać alternatywnej formy rozliczenia, takiej jak rozliczenie gotówkowe.
* Inwestorzy powinni uwzględnić profil ryzyka i zysku kontraktu terminowego będącego podstawą opcji terminowej, zgodnie z opisem w odpowiednim dokumencie zawierającym kluczowe informacje dotyczącym bazowego kontraktu terminowego.
* Prawo podatkowe w państwie członkowskim pochodzenia inwestora może mieć wpływ na jego zwrot.
* **Bądź świadomy ryzyka walutowego. Wszelkie płatności gotówkowe związane z handlem lub korzystaniem z opcji będą rozliczane w dolarach amerykańskich, a w konsekwencji wyniki inwestycyjne mogą się zmieniać w zależności od wahań kursów walut. Ryzyko to nie jest**

**uwzględnione we wskaźniku powyżej.**

**Scenariusze wyników** (Przykłady nie obejmują kosztów prowizji, podatków i innych kosztów transakcyjnych, które mogą mieć wpływ na wartość transakcji i pozycji opcyjnej)



P/L pisania połączenia (Premium $5; Cena ćwiczenia $45)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 50 $ |  |
| P/L | 0 $ |  |
| - 50 USD |  |
|  |  |
|  | - 100 USD |  |

0 $ 20 $ 40 $ 60 $ 80 $ 100 $ 120 $

Cena rynkowa instrumentu bazowego

P/L Mechanizm Stressed Market Underlying Move (Czerwony Punkt Wykresu)

Cena rynkowa: $100

* Niekorzystny dla pisarza - $50

· Korzystny dla posiadacza + 50 $

P/L Umiarkowane Przesunięcie Rynkowe (Zielony Punkt Działki)

Cena rynkowa: $60

* Niekorzystny dla pisarza - $10

· Korzystny dla posiadacza + 10 USD

Wartość Break Even Point występuje, gdy cena bazowa jest równa cenie wykonania plus premia.

Wykres ilustruje, jak Twoja inwestycja może się sprawdzić. Można to porównać do wykresów wypłat dla innych instrumentów pochodnych. Wykres przedstawia szereg możliwych wyników i nie jest dokładną wskazówką, co możesz otrzymać. Inwestowanie w ten produkt oznacza, że uważasz, że cena bazowa spadnie. To, co otrzymasz, będzie się różnić w zależności od tego, jak wartość instrumentu bazowego zmienia się w czasie, co zależy od przyszłych wyników rynkowych, które są niepewne i nie można ich przewidzieć. Dla dwóch wartości instrumentu bazowego wykres pokazuje, jaki byłby zysk lub strata produktu. Oś pozioma pokazuje możliwe wartości linii bazowej, a oś pionowa pokazuje zysk lub stratę. Podane liczby obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi i nie uwzględniają Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która może mieć również wpływ na to, ile otrzymasz.

Opłaty za wyniki

Brak

NIE DOTYCZY

Koszty uboczne ponoszone na określonych warunkach

Koszty transakcyjne

Zmienna (w toku)

Depozyt zabezpieczający (wymagania mogą ulec zmianie i mogą różnić się w zależności od rodzaju działalności maklerskiej)

NIE DOTYCZY

Nie ma opłaty za zarządzanie

Koszty Bieżące

Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne

Kwota (w dowolnym momencie)

Premium, Komisja

Zmienna

Zmienna

Koszty wejścia (na transakcję - otwarcie (wejście))

Koszty wyjścia (na transakcję - zamknięcie (wyjście))

Kwota (początkowa)

Jednorazowe koszty przy wjeździe lub wyjeździe

Premia (ustalana przez kupującego i sprzedającego), prowizja (ustalana przez biuro maklerskie)

**Struktura kosztów**

**Roczny wpływ na koszty**

**Różne**

**Koszty ogółem**

**Różne**

**Koszty W Czasie**

**Zakończenie pracy**

**Co się stanie, jeśli OCC nie będzie w stanie wypłacić?** Zasady stosowane przez UOKiK zostały zaprojektowane w taki sposób, aby wyniki uzyskiwane na wszystkich opcjach terminowych były pomiędzy UOKiK a grupą firm maklerskich zwanych członkami rozliczającymi, które przenoszą pozycje wszystkich posiadaczy i emitentów opcji terminowych na swoje rachunki UOKiK. Członkowie rozliczający muszą spełniać wymogi finansowe UOKiK w zakresie uczestnictwa oraz ustanawiać zabezpieczenia dla pozycji emitentów opcji, które są przez nich notowane. Biuro maklerskie emitenta może wymagać od inwestora dostarczenia powiązanych zabezpieczeń w związku z pozycjami, jak opisano poniżej. W procesie nowacji prawnej OCC staje się kupującym dla każdego sprzedającego członka rozliczającego, a sprzedającym dla każdego kupującego członka rozliczającego. System ten ma na celu wsparcie realizacji opcji oraz zarządzanie ryzykiem kontrahenta, aby ułatwić rozrachunek transakcji opcjami w przypadku, gdy członek rozliczający nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Istnieje jednak ryzyko, że OCC może nie mieć wystarczających środków finansowych na uregulowanie zobowiązań i możesz ponieść stratę do każdej kwoty należnej.

**Jakie są koszty?** Osoba doradzająca lub sprzedająca Ci ten produkt może naliczyć Ci inne koszty. Jeśli tak, ta osoba

przekaże Ci informacje o tych kosztach i ich wpływie na Twoją inwestycję. Łączne koszty

Opcje terminowe zależą od wielu czynników. Premia opcyjna jest kosztem zapłaconym przez posiadacza na rzecz emitenta. Czynniki mające istotny wpływ na premię obejmują między innymi wartość odsetek bazowych, czas do wygaśnięcia oraz cenę wykonania. Inwestowanie w opcje wiąże się z dodatkowymi kosztami, które obejmują kwestie podatkowe, koszty transakcji i wymogi dotyczące marży, które mogą znacząco wpłynąć na zysk lub stratę. Na koszty transakcyjne składają się przede wszystkim prowizje (które są nakładane w momencie otwarcia,

transakcji zamknięcia, wykonania i cesji), ale mogą również obejmować koszty marży i odsetek. Depozyt zabezpieczający oznacza aktywa, które emitent musi zdeponować w swojej firmie maklerskiej jako zabezpieczenie zobowiązania, stosownie do przypadku, do zakupu lub sprzedaży bazowych odsetek lub zapłaty kwoty rozliczenia gotówkowego. W przypadku wykonania i przypisania opcji emitent może ponieść dodatkowe koszty związane z

bazowy kontrakt terminowy typu futures. Oddzielnie od kosztów inwestorskich UOKiK pobiera związane z tym produktem opłaty za rozliczenie

rozliczanie członków, ale nie bezpośrednio do Ciebie: https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees.

**Jak długo mam go trzymać i czy mogę wcześnie wyjść z transakcji (czy mogę wcześniej wyjąć pieniądze)?**

**Zalecany okres przechowywania: Brak.** Decyzja o wykonaniu opcji terminowej jest dla posiadacza kluczową decyzją inwestycyjną, podobnie jak decyzja posiadaczy opcji i emitentów o zamknięciu istniejącej pozycji opcyjnej przed wygaśnięciem opcji lub jej wykonaniem i przypisaniem poprzez zawarcie transakcji zamknięcia. W związku z tym inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność za ustalenie, czy i kiedy powinni wykonać kontrakt (kontrakty) opcyjne typu futures lub czy zamknąć istniejącą pozycję. Inwestorzy, którzy zamykają istniejącą pozycję opcji terminowych, rezygnują z wszelkich późniejszych zysków lub strat związanych z tą opcją. Wszystkie opcje mają datę wygaśnięcia, po której opcja nie będzie miała wartości i nie będzie już istnieć. Posiadacze opcji w stylu amerykańskim, którzy chcą skorzystać z nich przed upływem terminu ważności, mogą to zrobić, przekazując brokerowi instrukcje dotyczące wykonania opcji, zgodnie z procedurą brokera.

**Jak mogę złożyć skargę?** Inwestorzy mogą kontaktować się z OCC pod adresem investorservices@theocc.com. Inwestorzy mogą również złożyć skargę do Urzędu Regulacji Sektora Finansowego ("FINRA") (http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center), SEC (https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html), NFA (https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx) lub CFTC (http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Skarga FINRA Investor | Amerykańskie Papiery Wartościowe i Giełdy | Krajowe Stowarzyszenie Kontraktów Terminowych | Kontrakty terminowe na towary ze Stanów Zjednoczonych |
| Wyśrodkowanie | Komisja/Urząd | 300 S. Riverside Plaza, #1800 | Komisja Handlowa |
| 9509 Key West Avenue | Edukacja inwestorska i | Chicago, IL 60606-6615 | Centrum Trzech Lafayette |
| Rockville, MD 20850-3329 | Rzecznictwo | Telefon: 312-781-1300 | 1155 21st Street, NW |
| Telefon: (240) 386-HELP | 100 F Street, Gdzie Indziej Niewymienione. | Faks: 312-781-1467 | Waszyngton, DC 20581 |
| (4357) | Waszyngton, DC 20549-0213 |  | Telefon: 866-366-2382 |
| Faks: (866) 397-3290 | Faks: (202) 772-9295 |  | Faks: 202-418-5521 |

©2023 The Options Clearing Corporation. Wszelkie prawa zastrzeżone.