Kluczowe informacje

Dokument - Standaryzowane Opcje Walutowe (Long 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**

**Amerykańskie Standardowe Opcje Walutowe**. Options Clearing Corporation ("OCC") udostępnia niniejszy dokument na podstawie Rozporządzenia UE nr 1286/2014 dla standardowych opcji walutowych ("FX") (a/k/a "notowane opcje"). Standaryzowane opcje walutowe są notowane i znajdują się w obrocie na giełdach opcji amerykańskich zarejestrowanych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd ("SEC") i są emitowane, rozliczane i rozliczane przez OCC, agencję rozliczeniową zarejestrowaną w SEC.

Więcej informacji, w tym dane kontaktowe amerykańskich giełd opcji, 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 walutowymi standardowymi, dopóki nie przeczytają i nie zrozumieją tego dokumentu i związanego z nim dokumentu ujawniającego ryzyko, który jest przedkładany SEC, Charakterystyka i ryzyko opcji standardowych, zwanego również dokumentem ujawniającym opcje ("ODD")*.* Ujawnienia w niniejszym dokumencie należy interpretować w sposób zgodny z ODD, https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf.

**Co to za produkt?**

**Typ**

Wystandaryzowana opcja walutowa to prawo do kupna lub sprzedaży jednej waluty ("waluta bazowa") po ustalonej cenie ("cena wykonania") denominowanej w innej walucie ("waluta obrotu"), stanowiącej "kurs wymiany" pomiędzy walutami, poprzez skorzystanie z opcji przed wygaśnięciem. Ekspozycja na walutę bazową jest zatem pośrednia, ponieważ wartość opcji jest ustalana na podstawie wartości waluty bazowej. Daty ważności są różne. OCC nie może jednostronnie zakończyć opcji. W pewnych nadzwyczajnych okolicznościach, w których warunki opcji zostaną jednoznacznie uznane za błędne, giełda, na której wykonywana jest transakcja, może jednostronnie wypowiedzieć opcję w określonym terminie po jej wykonaniu. W niektórych przypadkach działanie emitenta waluty obcej 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 wykonania opcji - do wykonania opcji zgodnie z warunkami kupna lub sprzedaży waluty bazowej 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 wykonana tylko w określonym okresie przed wygaśnięciem (data wygaśnięcia). Standaryzowane opcje walutowe są z reguły rozliczane fizycznie, ale mogą być również rozliczane w środkach pieniężnych. Fizyczne rozliczenie daje posiadaczowi prawo do otrzymania (wezwania) lub fizycznego dostarczenia (sprzedaży) instrumentu bazowego w momencie wykonania. W rozliczeniach pieniężnych posiadacz ma prawo do otrzymania płatności gotówkowej, jeżeli ustalona wartość instrumentu bazowego w momencie wykonania przekracza (wezwanie) lub jest niższa od (opcja sprzedaży) ceny wykonania. Czynniki wpływające na wartość opcji to cena wykonania opcji, czas do wygaśnięcia opcji oraz wartość waluty bazowej i handlowej oraz ich 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 warunków opcji, ale może obejmować:

* Posiadacz może stracić całą składkę, jeżeli cena wykonania opcji kupna jest wyższa od wartości rynkowej instrumentu bazowego lub cena wykonania opcji jest niższa od tej wartości. W obu przypadkach mówi się, że opcja wygasa "z pieniędzy". Posiadacz, który nie sprzeda ani nie skorzysta z opcji przed jej wygaśnięciem, może stracić całą swoją inwestycję.
* Jeżeli amerykańska giełda opcji, na której jedynym przedmiotem obrotu są opcje, stanie się niedostępna, inwestorzy w te opcje nie będą już mogli zawierać transakcji zamknięcia. Ponadto mogą wystąpić sytuacje, w których ceny opcji nie utrzymają zwyczajowych lub oczekiwanych relacji z wartościami udziałów bazowych lub powiązanych.
* Jeżeli waluta bazowa wykonanej opcji, która jest fizycznie rozliczana, jest niedostępna, zasady rozliczania metodą otwartą mogą wymagać alternatywnej formy rozliczenia, takiej jak rozliczenie gotówkowe.
* Prawo podatkowe w państwie członkowskim pochodzenia inwestora może mieć wpływ na jego zwrot.
* **Bądź świadomy ryzyka walutowego. Złożone czynniki mogą mieć wpływ na wartość waluty bazowej i handlowej**

**czynników politycznych i gospodarczych. Dodatkowo płatności gotówkowe będą rozliczane w dolarach amerykańskich, a więc wyniki inwestycji mogą się zmieniać w zależności od wahań kursów walut. Ryzyko to nie jest uwzględniane we wskaźniku powyżej. Scenariusze wyników** (Przykłady nie obejmują kosztów prowizji, podatków i innych kosztów transakcyjnych, które

może mieć wpływ na wartość transakcji i pozycję opcyjną.)



|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Zysk/strata z tytułu posiadania połączenia walutowego (Premium $400\*; Cena wykonania 1.30) | | | | | |  |  |
|  | 400 $ |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 200 $ |  |  |  |  |  |  |  |
| \* P/L | 0 $ |  |  |  |  |  |  |  |
| - 200 $ |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | - 400 $ |  |  |  |  |  |  |  |
|  | - 600 $ |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 1,26 | 1,28 | 1,30 | 1,32 | 1,34 | 1,36 | 1,38 |  |
|  |  |  | EUR/USD (instrument bazowy) | | |  |  |  |

\* Jak przedstawiono, składka i wartość p/l zakładają wielkość kontraktu 10 000

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

Cena rynkowa: $1.36 za Euro

* Niekorzystny dla pisarza: - $200, co oznacza obowiązek dostarczenia 10,000 euro za 1,30 dolara amerykańskiego każdy (gdy dominująca cena rynkowa wynosi 1,36 dolara amerykańskiego każdy) plus 400 dolarów premii
* Korzystny dla posiadacza: +$200, reprezentujący prawo do otrzymania 10,000 euro za 1,30 dolara amerykańskiego każdy (gdy dominująca cena rynkowa wynosi 1,36 dolara amerykańskiego każdy), pomniejszony o 400 dolarów premii

P/L Umiarkowane Przesunięcie Rynkowe (Zielony Punkt Działki)

Cena rynkowa: $1.29 za Euro

* Korzystny dla pisarza: + 400 $ otrzymanie premii
* Niekorzystny dla posiadacza: - 400 USD premii

Wartość progu rentowności występuje, gdy dominująca cena rynkowa instrumentu bazowego jest wyższa niż cena wykonania, tak że wartość P/L wynosi zero zarówno dla emitenta, jak i dla posiadacza.

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 wzrośnie. To, co otrzymasz różni się 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 opcji. Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich

koszty, które ponosisz na rzecz swojego doradcy lub dystrybutora i nie uwzględniają Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która może mieć również wpływ na wysokość otrzymywanych przez Ciebie kwot.

**Co się stanie, jeśli OCC nie będzie w stanie wypłacić?** Zasady UOKiK zostały zaprojektowane w taki sposób, aby wyniki dotyczące wszystkich opcji były pomiędzy UOKiK a grupą firm maklerskich zwanych członkami rozliczającymi, które posiadają pozycje wszystkich posiadaczy opcji i emitentów na swoich rachunkach 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 wysokości każdej kwoty należnej Ci z tytułu zobowiązania.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Jakie są koszty?** Osoba doradzająca lub sprzedająca |  | **Koszty W Czasie** |  |  |  |  |  |  |  | Zakończenie pracy |  |  |
| Ten produkt może obciążać Cię innymi kosztami. Jeżeli tak, |  | Koszty ogółem |  |  |  |  |  |  |  | Różne |  |  |
| Osoba ta przekaże Ci informacje na temat |  | Roczny wpływ na koszty |  |  |  |  |  |  |  | Różne |  |  |
| te koszty i ich wpływ na Twoją inwestycję. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Łączne koszty standardowych opcji walutowych zależą |  | **Struktura kosztów** | | | | | | |  |  |  |  |
| na wiele czynników. Premia opcyjna to koszt |  | Jednorazowe koszty przy wjeździe lub wyjeździe | | | | | |  |  | Kwota (początkowa) |  |  |
| wpłacone przez posiadacza na rzecz autora. Czynniki mające |  |  |  | Premia (określona przez | | | | |  |  |  |  |
| istotny wpływ na składkę obejmuje, ale nie |  | Koszty wejścia (na |  | kupującego i sprzedającego), | | | | |  |  |  |  |
|  | Transakcja — |  | Komisja (ustalona | | | | |  |  |  |  |
| są ograniczone do względnych wartości instrumentu bazowego i |  |  |  |  |  |  |
|  | otwarcie (wejście) |  | przez biuro maklerskie) | | | | |  | Zmienna |  |  |
| obrót walutami, czas do wygaśnięcia opcji, |  |  |  |  |  |
|  | Koszty wyjścia (na |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| i ceny wykonania. Opcje inwestycji obejmują |  | Transakcja — |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| dodatkowe koszty uwzględniające kwestie podatkowe, |  | zamykanie (wyjście) |  | Premium, Komisja | | | | |  | Zmienna |  |  |
| koszty transakcyjne i wymagania dotyczące marży, które mogą |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Kwota (w dowolnej |  |  |
|  | Koszty Bieżące |  |  |  |  |  |  |  | czasu) |  |  |
| istotnie wpływają na wynik finansowy. Koszty transakcyjne |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Zarządzanie |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| składają się głównie z prowizji (które są nakładane) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Opłaty i inne |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| w otwieraniu, zamykaniu, wykonywaniu i przydzielaniu |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | administracyjne lub |  | Nie ma zarządzania | | | | |  |  |  |  |
| transakcji), ale może również zawierać depozyt zabezpieczający oraz |  | koszty operacyjne |  | opłata |  |  |  | |  | NIE DOTYCZY |  |  |
|  |  |  |  |  | | | | |  |  |  |  |
| koszty odsetek. Depozyt zabezpieczający oznacza aktywa, które należy |  |  |  | Depozyt zabezpieczający (wymagania | | | | |  |  |  |  |
| zdeponowane przez pisarza w jego firmie maklerskiej jako |  |  |  | mogą ulec zmianie, oraz | | | | |  | Zmienna |  |  |
|  | Koszty transakcyjne |  | może się różnić w zależności od rodzaju pośrednictwa) | | | | |  | (w toku) |  |  |
| zabezpieczenie zobowiązania, stosownie do przypadku, do zakupu lub |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Koszty uboczne ponoszone na określonych warunkach | | | | | |  |  |  |  |  |
| sprzedać odsetki bazowe lub zapłacić rozliczenie pieniężne |  |  |  |  |  |  |
|  | Opłaty za wyniki |  | Brak | | | | |  | NIE DOTYCZY |  |  |
| kwoty. W przypadku wykonania i przypisania opcji |  |  |  |  |  |

Pisarz może ponieść dodatkowe koszty. Niezależnie od kosztów inwestorskich, OCC pobiera związane z tym opłaty za rozliczenie tego produktu swoim członkom rozliczającym, ale nie bezpośrednio Tobie: 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 jest dla posiadacza kluczową decyzją inwestycyjną, podobnie jak decyzja zarówno posiadaczy opcji, jak 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 swoją umowę (umowy) opcji oraz czy zamknąć istniejącą pozycję opcyjną. Inwestorzy, którzy zamykają istniejącą pozycję opcyjną, 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) lub SEC (https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html).

|  |  |
| --- | --- |
| Centrum Reklamacji Inwestorów FINRA | Komisja Papierów Wartościowych i Giełd USA |
| 9509 Key West Avenue | Biuro Edukacji i Rzecznictwa Inwestorskiego |
| Rockville, MD 20850-3329 | 100 F Street, Gdzie Indziej Niewymienione. |
| Telefon: (240) 386-HELP (4357) Faks: (866) 397-3290 | Waszyngton, DC 20549-0213 Faks: (202) 772-9295 |

©2023 The Options Clearing Corporation. Wszelkie prawa zastrzeżone.