Kluczowe informacje

Dokument - Opcje Na Indeks Standaryzowany (Long Put)

**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**

**Opcje na amerykański indeks standardowy**. Options Clearing Corporation ("OCC") dostarcza niniejszy dokument na podstawie Rozporządzenia UE nr 1286/2014 dla standardowych opcji indeksowych (a/k/a "notowane opcje"). Standardowe opcje indeksowe są notowane i znajdują się w obrocie na amerykańskich giełdach opcji 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 dokonywać obrotu opcjami na indeks standaryzowany, dopóki nie przeczytają i nie zrozumieją tego dokumentu i związanego z nim dokumentu ujawniającego informacje na temat ryzyka, który jest przedkładany SEC, Charakterystyka i ryzyko opcji standaryzowanych, zwanego również dokumentem ujawniającym informacje na temat opcji ("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**

Opcja na indeks wystandaryzowany to prawo do nabycia lub zbycia określonej wartości danego indeksu bazowego po ustalonej cenie ("cena realizacji") poprzez skorzystanie z opcji przed upływem terminu jej ważności. Indeks jest miarą cen lub innych atrybutów grupy papierów wartościowych lub innych podstawowych udziałów. Na przykład indeks może być zaprojektowany tak, aby był reprezentatywny dla cen grupy kapitałowych papierów wartościowych lub aby mierzył przewidywaną zmienność indeksu. Indeksy różnią się w sposobie ich obliczania. Ponieważ indeks jest reprezentacją wartości lub innych atrybutów grupy papierów wartościowych lub innych udziałów, zakup (lub sprzedaż) standardowej opcji na indeks można rozumieć jako prawo do kupna (lub sprzedaży) wartości, która zmienia się wraz ze zmianą wartości indeksu bazowego. Ekspozycja na indeks bazowy ma charakter pośredni, ponieważ wartość opcji pochodzi z wartości indeksu bazowego. Daty wygaśnięcia opcji indeksu 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. Niektóre przypadki, takie jak zmiana składu lub wyliczenie indeksu, mogą skutkować zmianą warunków opcji zgodnie z zasadami OCC, które mogą różnić się od metodologii stosowanej na europejskich rynkach opcji.

**Cele**

Opcje na indeks standaryzowany rozliczane są w środkach pieniężnych. Posiadacz (kupujący) ma prawo do otrzymania płatności gotówkowej od wystawcy (sprzedającego) opcji, jeżeli ustalona wartość indeksu bazowego w momencie realizacji ("wartość rozliczenia realizacji") przekracza (wezwanie) lub jest niższa niż (sprzedaż) cena wykonania opcji. Nabycie opcji nie daje jej posiadaczowi prawa do nabycia papierów wartościowych lub innych wartości indeksu i nie zobowiązuje emitenta do ich sprzedaży. Posiadaczem opcji jest osoba, która kupuje prawo wynikające z opcji i płaci wystawiającemu bezzwrotną płatność zwaną "premią". Scenariusz opcji jest zobowiązany - w przypadku przypisania wykonania opcji - do wykonania zgodnie z warunkami płatności "kwoty rozliczenia realizacji" na rzecz posiadacza opcji, która jest obliczana jako różnica między ceną wykonania opcji a wartością rozliczenia realizacji opcji. 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). Opcja kupna daje posiadaczowi prawo do uczestniczenia w zyskach na wartości indeksu powyżej ceny wykonania, a opcja sprzedaży daje posiadaczowi prawo do uczestniczenia w spadkach wartości indeksu poniżej ceny wykonania. Czynniki wpływające na wartość opcji to cena wykonania opcji, czas do wygaśnięcia opcji oraz wartość indeksu bazowego 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 on odpowiedni dla wszystkich inwestorów i jest przeznaczony tylko dla inwestorów, którzy posiadają gruntowną wiedzę na temat

i może ponosić potencjalne straty z tym związane oraz związaną z tym strategię 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 opcji ryzykuje utratę całej premii, jeżeli cena wykonania opcji jest wyższa od bieżącej wartości rynkowej indeksu bazowego lub jeżeli cena wykonania opcji jest niższa od wartości rynkowej. W obu przypadkach mówi się, że opcja wygasa "z pieniędzy". Posiadacz opcji, który nie sprzeda opcji ani nie skorzysta z niej przed jej wygaśnięciem, może stracić całą swoją inwestycję w tę opcję.
* 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 wartością indeksu bazowego.
* Jeżeli bazowy papier wartościowy wykonanej opcji, który jest fizycznie rozliczany, jest niedostępny, zasady UOKiK 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. 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 uwzględniane 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 dla posiadacza indeksu (Premium $500; cena ćwiczenia $45)

3 000 $

2 000 $

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| P/L | 1 000 $ |  |
|  |  |
|  | 0 $ |  |
|  | - 1000 $ |  |

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

Cena rynkowa indeksu bazowego

P/L Przesunięcie Indeksu Bazowego Dla Rynków Skrajnych (Czerwony Wykres

Punkt)

Cena rynkowa: $15

* Niekorzystny dla pisarza - 2500 USD

· Korzystny dla posiadacza + 2500 $

P/L Umiarkowany Indeks Bazowy Rynku Przesunięcie (Zielony

Punkt kreślarski)

Cena rynkowa: $35

* Niekorzystny dla pisarza - 500 dolarów

· Korzystny dla posiadacza + 500 $

Wartość Break Even Point występuje, gdy cena bazowa jest równa cenie wykonania minus 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 jest zysk lub strata produktu

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**

Byłoby. Oś pozioma pokazuje możliwe wartości linii bazowej, a oś pionowa pokazuje zysk lub stratę opcji. 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.

**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 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 na indeks standaryzowany zależą od wielu czynników. Premia opcyjna to koszt zapłacony przez posiadacza na rzecz podmiotu zapisującego. Czynniki mające istotny wpływ na wysokość składki obejmują między innymi wartość indeksu, czas do wygaśnięcia opcji 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 głównie prowizje (które

są narzucane w transakcjach otwarcia, 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 do zapłaty kwoty rozliczenia realizacji. W przypadku wykonania i przypisania opcji emitent może ponieść dodatkowe koszty. Odrębne od kosztów inwestorskich, OCC

pobiera związane z tym opłaty za rozliczenie tego produktu na rzecz członków rozliczających, ale nie bezpośrednio na rzecz użytkownika:

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 lub wykonaniem opcji. W związku z tym inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność za ustalenie, czy i kiedy powinni wykonać kontrakt (kontrakty) opcyjne, czy też 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

9509 Key West Avenue

Rockville, MD 20850-3329

Telefon: (240) 386-HELP (4357) Faks: (866) 397-3290

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd USA

Biuro Edukacji i Rzecznictwa Inwestorskiego

100 F Street, Gdzie Indziej Niewymienione.

Waszyngton, DC 20549-0213 Faks: (202) 772-9295

©2023 The Options Clearing Corporation. Wszelkie prawa zastrzeżone.