

Kiemelt információk

Dokumentum – Standardizált devizaopciók (short call – vételi jog eladása)

Cél

Ez a dokumentum tájékoztatja Önt az erre a befektetési termékre vonatkozó kiemelt információkról. Ez nem marketinganyag. Az információközlést jogszabály írja elő, hogy segítsen Önnek e termék jellegének, kockázatainak, költségeinek és az azzal elérhető lehetséges nyereségnek és veszteségnek a megértésében, valamint a termék más termékekkel való összehasonlításában. E dokumentum csak magyarul létezik, nincs felhatalmazás más nyelvre való fordítására.

Termék

Amerikai standardizált devizaopciók. Az Options Clearing Corporation („OCC”) jelen dokumentumot az 1286/2014/EU rendelet szerint bocsátja rendelkezésre a standardizált devizaopciókkal (más néven: „jegyzett opciókkal”) kapcsolatban. A standardizált devizaopciókat az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdelügyeletén (U.S. Securities and Exchange Commission – angol rövidítéssel: „SEC”) bejegyzett amerikai opciós tőzsdéken listázzák és ott kereskednek velük, kibocsátásukat, elszámolásukat és teljesítésüket pedig az OCC, a SEC által bejegyzett klíringház végzi.

További információkért, ideértve az amerikai opciós tőzsdék elérhetőségeit, a befektetők ellátogathatnak az OCC honlapjára: www.theocc.com vagy kapcsolatba léphetnek az OCC Befektetői Szolgáltatások osztályával az 1-888-678-4667 telefonszámon. Frissítve: 2017. december 15.

Vigyázat! **Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet.** A befektetőknek nem ajánlott standardizált devizaopciókkal kereskedniük, amíg el nem olvasták és meg nem értették a jelen dokumentumot, valamint az idevágó, a SEC-nek benyújtott, kockázatokkal kapcsolatos dokumentumot: A standardizált opciók jellemzői és kockázatai, más néven Opciós közlési dokumentumot (options disclosure document – angol rövidítéssel: „ODD”). A jelen dokumentum közleményeit az ODD-vel összhangban kell értelmezni: <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Mi ez a termék?

Típus

A standardizált devizaopció a lejárat előtti lehívásnál egy bizonyos deviza vásárlására vagy eladására („mögöttes deviza”) biztosít jogot fix áron („lehívási ár”), amelyet egy másik devizanemben fejeznek ki („kereskedési deviza”), és amely a devizák közötti „átváltási arányt” testesíti meg. A mögöttes devizának való kitettség ennél fogva közvetett, mert az opció értékét a mögöttes deviza értékéből származtatják. A lejárat dátumok eltérnek. Az OCC-nek nincs joga egyoldalúan felmondani az opciót. Bizonyos különleges körülmények között, amikor is az opció feltételei egyértelműen tévesnek ítéltethők, a tőzsde, ahol az Ön tranzakcióját végrehajtják, egyoldalúan megszüntetheti az opciót a végrehajtást követő bizonyos időszakon belül. Bizonyos esetekben a mögöttes deviza kibocsátójának tevékenysége változást eredményezhet az opciós szerződés feltételeiben az OCC szabályzatában foglaltakkal összhangban, ami eltérhet az európai piacokon alkalmazott módszertől.

Célkitűzések

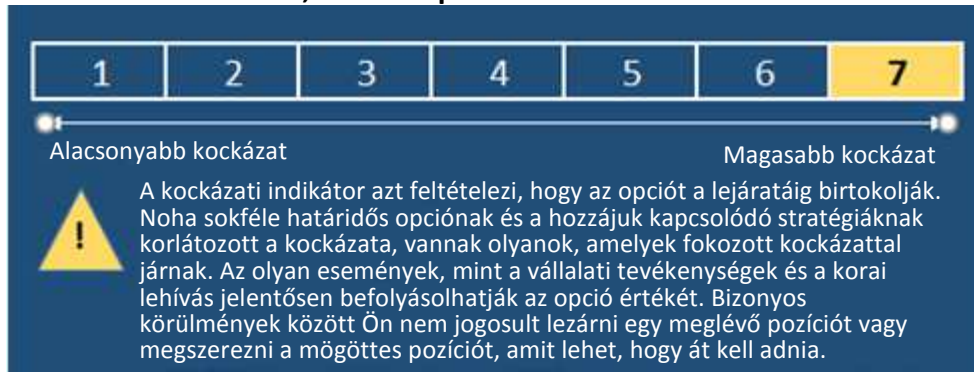
Az opció birtokosa (vásárló) az a személy, aki megvásárolja az opció által közvetített jogokat, és a kiíró (eladó) részére „prémiumnak” nevezett, vissza nem térítendő díjat fizet. Az opció kiírójának kötelessége – amennyiben lehívást érvényesítenek vele szemben, akkor – a szerződéses feltételek szerint teljesíteni azáltal, hogy vagy megvásárolja, vagy eladja a mögöttes devizát a lehívási áron. A birtokosnak vásárlási jogot biztosító opciót vételi, vagy „call” opciónak nevezzük, és a birtokosnak eladási jogot biztosító opciót eladási, vagy „put” opciónak. Az amerikai stílusú opciót a birtokos akármikor lehívhatja lejárat előtt, míg az európai típusú opciót csak a lejárat előtt bizonyos ideig lehet lehívni (lejárat dátum). A standardizált devizaopciókat általában fizikai formában egyenlítik ki, de pénzkifizetéssel is lehet. A fizikai kiegyenlítés azt a jogot biztosítja a birtokosnak, hogy a mögöttes devizát a lehíváskor átvegye (call esetén) vagy kézbesíttesse (put esetén). A pénzkifizetésnél a birtokos pénzbeni kifizetésre jogosult, ha a mögöttes részvény meghatározott értéke a lehíváskor felülmúlja (call esetén) vagy alulmúlja (put esetén) a lehívási árat. Az opció értékét befolyásolja a lehívási ár, a lejáratig terjedő idő, és a mögöttes deviza és a kereskedési deviza értéke, valamint az, hogy mennyire érzékeny az áringadozásokra (volatilitás).

Megcélzott lakossági befektető

Ezt a terméket nem egy bizonyos típusú befektetőnek szántuk, és nem egy konkrét befektetési célkitűzés vagy stratégia betöltéséhez. Nem való minden befektetőnek, csak olyan befektetőknek ajánljuk, akik alaposan ismerik a terméket és akik képesek viselni az ehhez a termékhez illetve a hozzá kapcsolt befektetési stratégiához kapcsolódó lehetséges veszteségeket. Ha van kérdése, hogy mennyire alkalmas ez Önnek, ajánlott megkeresnie a brókerét vagy befektetési tanácsadóját.

Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe?

Kockázati indikátor

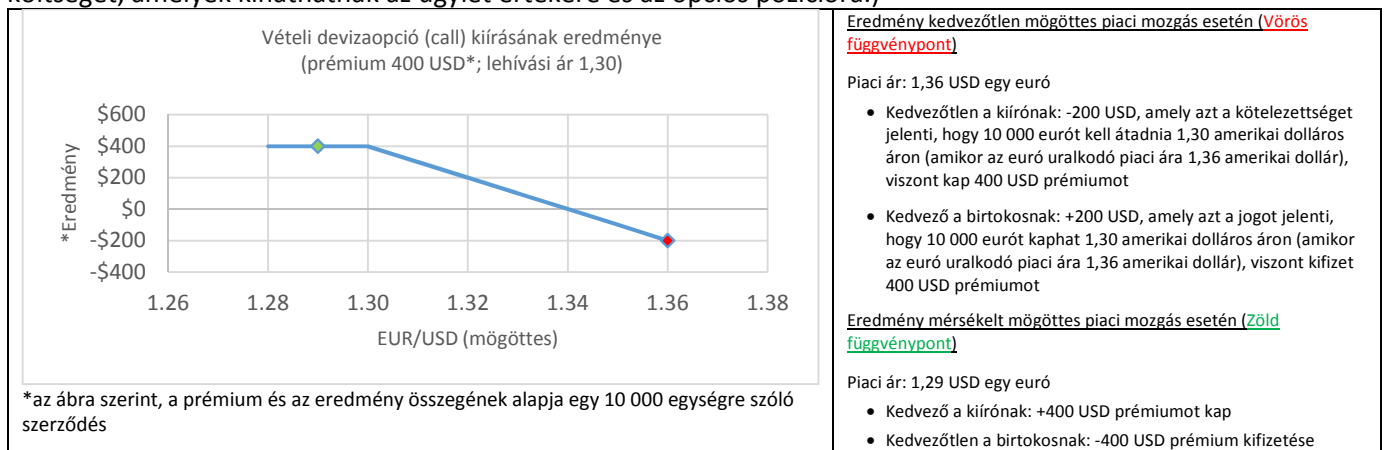


Az összesített kockázati indikátor ismerteti, hogy ez a termék milyen szintű kockázattal jár más termékekkel való összehasonlításban. Azt mutatja, hogy mennyire valószínű, hogy pénzt veszthet a terméken a piaci árváltozások hatására, vagy mert mi nem tudjuk Önt kifizetni. Ezt a terméket a legmagasabb kockázati osztályba soroltuk, 7-ből 7 ponttal, ez a termék magas szintű jövőbeli teljesítményének potenciális veszteségeire alapul. Ez a termék semmilyen védelmet nem foglal magában a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, így Ön elveszítheti befektetésének egy részét vagy egészét.

A birtokosok és kiírók kockázati és nyereségprofiljai az opciós feltételektől függenek, de magukban foglalhatják a következőt:

- Egy opció kiíróját kötelezhetik, hogy a mögöttes pozíció vásárlásának vagy eladásának kötelezettségét bármikor teljesítse, amikor az opciót a termék fajtájának megfelelően le lehet hívni. Az olyan call opció kiírója, akinek nincs birtokában a mögöttes deviza (fedezetlen call), potenciálisan határtalan veszteség kockázatát viseli. A put opció kiírója elveszítheti a lehívási ár és a nulla közötti különbözetet. Az ilyen fedezetlen call vagy put opció kiírójának (az alábbiakban ismertetett) kötelező letétet kell elhelyeznie brókerénél, ami további kockázatot jelent.
- Ha elérhetetlenné válik egy olyan amerikai opciós tőzsde, ahol kizárólag opciókkal kereskednek, akkor az azokba az opciókba befektetők nem képesek lezárási tranzakciót lefolytatni. Ezenkívül előfordulhat olyan időszak, amikor az opciók árai nem tartják fenn szokásos vagy elvárt kapcsolatukat a mögöttes vagy kapcsolódó pozíciók értékével.
- Ha a fizikai formában kiegyenlítendő opciós szerződés mögöttes devizája lehíváskor elérhetetlen, az OCC szabályozása alternatív kiegyenlítést követelhet meg, például pénzkifizetést.
- A befektető tagországának adójoga hatással lehet a befektető hozamára.
- **Legyen tisztában a valutaárfolyamokhoz fűződő kockázattal. A mögöttes és a kereskedési deviza értéke összetett politikai és gazdasági tényezőktől függhet. Ezenkívül a pénzkifizetést amerikai dollárban kell elvégezni, így a befektetés értéke az árfolyam-ingadozások függvényében változhat. Ezt a kockázatot nem vettük figyelembe a fenti indikátornál.**

Teljesítési forgatókönyvek (a példák nem foglalják magukban a jutalékok, adók és egyéb tranzakciós díjak költségét, amelyek kihathatnak az ügylet értékére és az opciós pozícióra.)



Az ábra illusztrálja, hogyan teljesíthet az Ön befektetése. Összehasonlíthatja az egyéb származékos ügyletek hasznát mutató ábrákkal. Az ábra sokféle lehetséges kimenetelt ábrázol, és nem tükrözi pontosan, mit kaphat vissza Ön. Amit Ön kap, az változhat annak függvényében, hogy miképpen változik idővel a mögöttes eszköz értéke. Az ábra a mögöttes eszköz két különféle értékére mutatja meg a termék lehetséges hasznát vagy veszteségét. A vízszintes tengely a mögöttes eszköz lehetséges értékeit mutatja, a függőleges pedig az opció eredményét (haszon

vagy veszteség). A bemutatott számok tartalmazzák a termék minden költségét, de esetleg nem tartalmazzák a tanácsadó vagy forgalmazó minden költségét és nem veszik figyelembe az Ön személyes adóhelyzetét, amely szintén befolyásolhatja, hogy mennyit kap vissza.

Mi történik, ha az OCC nem tud fizetni?

Az OCC szabályozása szerint minden opció teljesítése az OCC és egy clearing members [„elszámolási tagok”] brókercégcsoport között történik, amelynek tagjai az összes opcióbirtokos és -kiíró pozícióit saját OCC-számláikon tartják nyilván. Az elszámolási tagoknak meg kell felelniük az OCC pénzügyi követelményeinek ahhoz, hogy részt vehessenek, és biztosítékot kell nyújtaniuk a kiíró ügyfelek pozícióira. A kiíró brókercége megkövetelheti, hogy a befektető biztosítékot szolgáltasson a pozíciókkal kapcsolatban, a lent meghatározottak szerint. Jogi megújítási folyamat által az OCC lesz a vásárló minden eladó elszámolási tag viszonylatában és az eladó minden vásárló elszámolási tag viszonylatában. A rendszer célja, hogy az opciók teljesítésének fedezésével és a partnerkockázat kezelésével megkönnyítse az opciós ügyletek kiegyenlítését abban az esetben, ha egy elszámolási tag nem teljesíti a kötelezettségét. Azonban még mindig fennáll az a kockázat, hogy az OCC-nek nincs elegendő pénzügyi erőforrása a kötelezettség teljesítésére, és Ön elveszítheti az Önnek járó összeget.

Milyen költségek merülnek fel?

A standardizált devizaopciók összesített költsége sokféle tényezőtől függ. Az opciós prémium az a költség, amit a birtokos fizet a kiírónak. A prémiumra sokféle tényező lehet jelentős hatással, többek között a mögöttes deviza és a kereskedési deviza egymáshoz viszonyított értéke, az opció lejáratáig számított idő, valamint a lehívási ár is. Az opciókba való befektetés további költségekkel jár, ideértve az adóügyi megfontolásokat, a tranzakciós költségeket és a letéti követelményeket, amelyek mind jelentősen befolyásolhatják a nyereséget vagy veszteséget. A tranzakciós költségek elsősorban a jutalékot tartalmazzák (amelyet a nyitó, záró, a lehívási és a megbízási tranzakciókra számítunk fel), de tartalmazhatják a letéti és kamatköltségeket is. A letét azokat az eszközöket jelenti, amelyeket a kiírónak letétbe kell helyeznie a brókercégénél annak biztosítékául, hogy megvásárolja, illetve eladja a mögöttes pozíciót vagy a pénzkifizetés összegét. Ha egy opciót lehívunk és érvényesítenek, akkor a kiírónak további költségei keletkezhetnek. A tanácsadó, a forgalmazó vagy bármely egyéb személy, aki az opciókkal kapcsolatban tanácsot ad vagy azokat értékesíti, további információkat nyújt a jelen szakaszban nem tárgyalt forgalmazási költségekről, hogy a befektető megérthesse, hogyan befolyásolja az összesített költségek kumulatív hatása az eredményt.

Költségek időbeli alakulása és a költségek szerkezete

Költségek	Prémium	Jutalék	Letét	Adók
Összeg	Változik – a vásárló és az eladó határozza meg az ügylet során	Változik – a brókercég határozza meg	Változik – a letéti követelmények változhatnak, valamint brókercégtől brókercégre eltérhetnek.	Az egyedi befektető adóhelyzetétől függ
Gyakoriság	Kezdeti (tranzakciónként – nyitás (belépés – entry) vagy zárás (kilépés – exit))	Kezdeti (tranzakciónként)	Ismétlődő, amíg birtokolja az opciót	Ismétlődő

Meddig kell birtokolnom, és visszaválthatok-e korábban egy ügyletet (kivehetem a pénzemet korábban?)

Ajánlott tartási idő: Nincs. Az opció lehívása kulcsfontosságú befektetési döntés az opció birtokosa számára, ahogy az is, ha akár az opció birtokosa, akár a kiírója az opció lejáratáig vagy lehívása/érvényesítése előtt egy lezárási tranzakció végrehajtásával lezár egy meglévő opciós pozíciót. Következésképpen a befektető kizárólagos felelőssége eldönteni, hogy lehívja-e – és ha igen, mikor – a meglévő opciós szerződését/-eit és hogy lezárjon-e egy meglévő opciós pozíciót. Az a befektető, aki lezár egy meglévő opciós pozíciót, lemond a pozícióval járó bármely későbbi haszonról vagy veszteségről. Minden opciónak van lejárat dátuma, amelyet követően az opciónak nincs értéke, és nem létezik többé. Az amerikai stílusú opciók birtokosai, akik a lejárat előtt szeretnék lehívni, ezt úgy tehetik meg, hogy a brókerük folyamatai szerinti lehívási instrukciókat adnak a brókernek.

Hogyan tehetek panaszt?

A befektetők az alábbi címen vehetik fel a kapcsolatot az OCC-vel: investorservices@theocc.com. A befektetők ezenkívül panasszal élhetnek a Pénzügyi Iparági Felügyeleti Hatóságnál (Financial Industry Regulatory Authority – angol rövidítéssel: „FINRA”) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), vagy a SEC-nél (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Befektetői Panaszok Központja	Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdefelügyelete (SEC)
9509 Key West Avenue	Befektetőoktatási és Érdekképviselési Iroda
Rockville, MD 20850-3329	100 F Street, N.E.
Telefon: +1-240-386-HELP (4357)	Washington, DC 20549-0213
Fax: +1-866-397-3290	Fax: +1-202-772-9295