

Klíčové informace

Dokument - standardizovaná akciová opce (krátká 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 akciové opce. Společnost provádějící zúčtování opcí Options Clearing Corporation („OCC“) poskytuje tento dokument podle nařízení EU č. 1286/2014 o standardizovaných akciových opcích (známých také jako „kótované opce“). Standardizované akciové opce 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 www.theocc.com, nebo se mohou obrátit na kontaktní osobu v oddělení služeb OCC investorům na čísle 1-888-678-4667. Aktualizace 15. prosince 2017

Upozornění. **Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné ho pochopit.** Investoři by neměli obchodovat se standardizovanými akciovými opcemi, 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

Standardizovaná akciová opce je právo koupit nebo prodat specifikované množství nebo hodnotu podkladových majetkových cenných papírů za pevnou cenu („realizační cena“) uplatněním opce před jejím stanoveným datem konce platnosti. Expozice podkladovému majetkovému cennému papíru je proto nepřímá, protože hodnota opce je odvozována z hodnoty podkladového cenného papíru. Data platnosti akciových opcí 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 na evropských opčních trzích.

Cíle

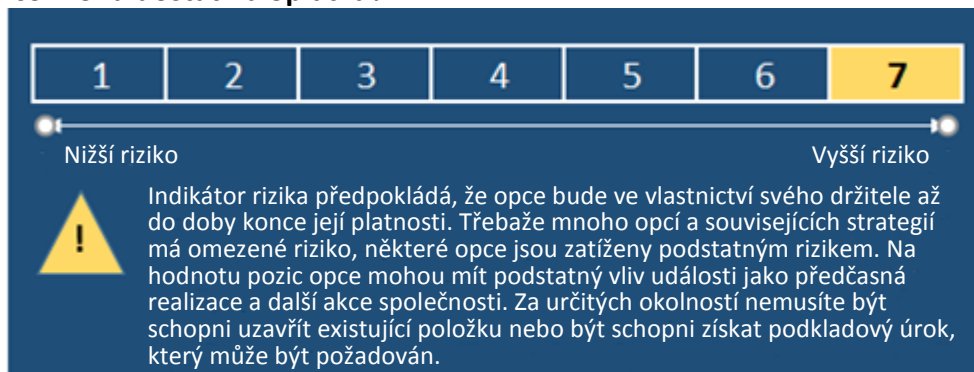
Držitel opce (kupující) je osoba, která kupuje právo související s opcí a platí upisovateli (prodávající) nevratnou platbu nazývanou „prémie“. Upisovatel opce je povinen – pokud a když bude přiřazeno uplatnění opce – provést v souladu s podmínkami nákup nebo prodej podkladového majetkového cenného papíru za realizační cenu. 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). Standardizované akciové opce se obecně vyrovnávají fyzicky, ale mohou být vyrovnány také finančně. Fyzické vyrovnání dává držiteli opce právo při jejím uplatnění obdržet („call“) nebo poskytnout („put“) fyzickou dodávku podkladového majetkového cenného papíru. V případě finančního vyrovnání má držitel právo obdržet finanční úhradu, pokud stanovená hodnota podkladového cenného papíru v době uplatnění přesáhne realizační cenu (call), nebo klesne pod realizační cenu (put). 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

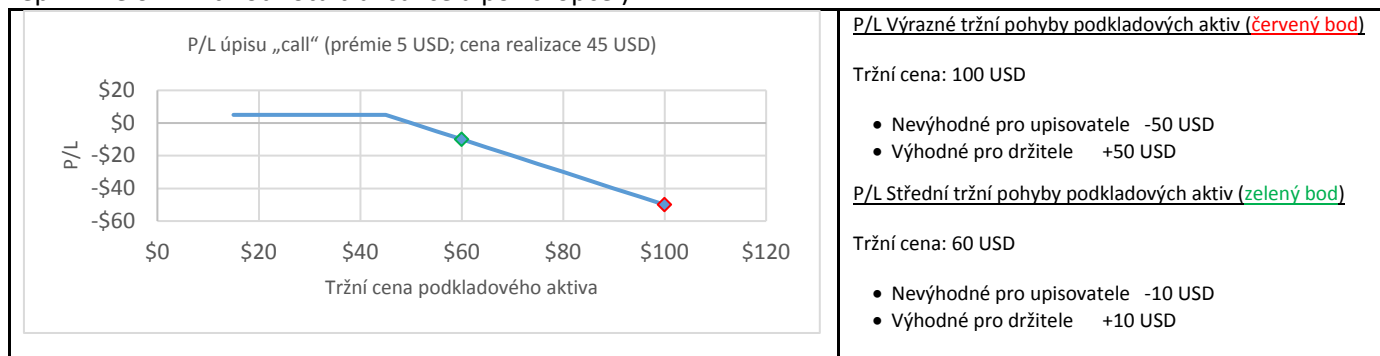


Vodítkem informujícím o úrovni rizika tohoto produktu ve srovnání s ostatními produkty může být indikátor souhrnného rizika. Zobrazuje, nakolik je pravděpodobné, že předmětný produkt přinese finanční ztrátu z důvodu pohybu na trzích nebo protože nebudeme schopni vám zaplatit. Tento produkt jsme klasifikovali hodnocením 7 ze 7, což je nejvyšší třída rizika a potenciální ztráty z budoucí výkonnosti hodnotí na vysoké úrovni. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu před budoucím výkonem trhu, takže můžete ztratit některé nebo všechny své investice.

Profil rizika a výnosů pro držitele a upisovatele závisí na podmínkách opce, ale může zahrnovat následující úvahy:

- Upisovatel opce může být povinen splnit svůj závazek koupit nebo prodat podkladové aktivum kdykoli, když bude možno uplatnit opci, a to podle jejího druhu. Upisovatel opce „call“, který nevlastní podkladové cenné papíry (nekrytá opce „call“) nese riziko potenciálně neomezené ztráty, pokud cena podkladového aktiva vzroste. Upisovatel opce „put“ nese riziko ztráty odpovídající rozdílu mezi realizační cenou a nulou, pokud cena podkladového aktiva klesne na nulu. Upisovatelé takto nekrytých opcí „call“ a „put“ jsou povinni složit zálohu (popsanou dále) svému makléři, což představuje další riziko.
- Jestliže se americká opční burza, kde jsou opce výhradně obchodovány, stane nedostupnou, investoři do opcí již nemohou realizovat transakce uzavření opcí. A co víc, mohou nastat okamžiky, kdy ceny opcí nebudou udržovat obvyklé nebo předpokládané vztahy s cenami podkladových souvisejících aktiv.
- Jestliže jsou podkladové cenné papíry uplatněné akciové 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.**

Scénáře 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. Co obdržíte, se bude lišit podle toho, jak se v průběhu času změní hodnota podkladového aktiva. 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?

Souhrnné náklady na standardizované akciové opce závisejí na řadě faktorů. Opční prémie jsou náklady uhrazené držitelem upisovateli. Faktory, které mají podstatný vliv na prémii, zahrnují zejména cenu/výnosy podkladových majetkových cenných papírů, dobu do konce platnosti opce a realizační cenu. 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. Poradci, distributoři nebo další osoby, které poskytují poradenské služby nebo prodávají opce, poskytnou podrobné informace o všech nákladech na distribuci, které nebyly dosud zahrnuty do této části, aby pomohli investorům lépe pochopit kumulativní efekt souhrnných nákladů na výnosy.

Náklady v průběhu času a složené náklady

| Náklady | Prémie | Provize | Záloha | Daně |
|-----------|---|--|--|---|
| Částka | Je variabilní - určuje prodávající a kupující při realizaci obchodu | Je variabilní - určuje příslušná makléřská firma | Je variabilní - požadavky na jistinu podléhají změnám a mohou se v jednotlivých makléřských firmách lišit. | Závisí na daňové situaci jednotlivých investorů |
| Frekvence | Počáteční (na transakci – otevření (vstup) nebo uzavření (výstup)) | Počáteční (na transakci) | Opakující se během držení opční pozice | Opakující se |

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 uplatnit svou opční smlouvu nebo 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@theoocc.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