Kluczowe informacje

Dokument - Standaryzowana Opcja Na Zadłużenie (Krótki Nabór)

**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**

**Standardowe Opcje Na Dłużne Papiery Wartościowe W Stanach Zjednoczonych**. Options Clearing Corporation ("UOKiK") udostępnia niniejszy dokument na podstawie Rozporządzenia UE nr 1286/2014 dla standardowych opcji na dłużne papiery wartościowe (a/k/a "opcje notowane"). Standardowe opcje na dłużne papiery wartościowe 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 na dłużne papiery wartościowe, dopóki nie przeczytają i nie zrozumieją niniejszego dokumentu i powiązanego dokumentu ujawniającego informacje na temat ryzyka, który jest przedkładany SEC, Charakterystyka i ryzyko opcji standardowych, 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**

Istnieją dwa rodzaje opcji na dłużne papiery wartościowe. Opcje oparte na cenie dają posiadaczowi (kupującemu) prawo do zakupu lub sprzedaży określonego bazowego dłużnego papieru wartościowego lub do otrzymania płatności z tytułu rozliczenia gotówkowego w oparciu o wartość bazowego dłużnego papieru wartościowego. Opcje oparte na dochodach dają posiadaczom prawo do otrzymania środków pieniężnych w oparciu o różnicę między ceną wykonania a wartością dochodu bazowego. Ekspozycja na bazowy dłużny papier wartościowy jest zatem pośrednia w przypadku obu rodzajów opcji na dłużne papiery wartościowe, ponieważ wartość opcji pochodzi od wartości bazowego papieru wartościowego. Terminy ważności opcji na dłużne papiery wartościowe 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 korporacyjne w odniesieniu do bazowego kapitałowego papieru wartościowego może skutkować zmianą warunków opcji zgodnie z zasadami UOKiK, które mogą różnić się od metodyki stosowanej na europejskich rynkach opcji.

**Cele**

Posiadaczem opcji jest osoba, która kupuje prawo z opcji i płaci autorowi (sprzedawcy) bezzwrotną płatność zwaną "premią". Osoba wystawiająca opcje jest zobowiązana - jeżeli i w momencie przypisania jej wykonania - do wykonania zobowiązania zgodnie z warunkami zakupu lub sprzedaży bazowego dłużnego papieru wartościowego po cenie wykonania lub do dostarczenia środków pieniężnych w oparciu o różnicę między ceną wykonania a wartością bazowego dłużnego papieru wartościowego. 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 oparte na uzysku są zwykle opcjami w stylu europejskim. Czynniki wpływające na wartość opcji to cena wykonania opcji, czas do wygaśnięcia opcji oraz wartość bazowego papieru wartościowego 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 warunków opcji, ale może obejmować:

* Jednostka sporządzająca opcje kupna, która nie jest właścicielem bazowego papieru wartościowego (wezwanie niepokryte), ponosi ryzyko potencjalnie nieograniczonej straty w miarę wzrostu ceny bazowych odsetek. Jednostka sporządzająca opcje sprzedaży ponosi ryzyko straty równej różnicy między ceną wykonania a zerem, jeżeli cena instrumentu bazowego spadnie do zera. Podmioty zapisujące takie niepokryte wezwania i transakcje sprzedaży są zobowiązane do wniesienia depozytu zabezpieczającego (opisanego poniżej) u swojego brokera, co stwarza dodatkowe ryzyko. Od podmiotu zapisującego opcję opartą na cenie, która jest fizycznie rozliczana, można wymagać wypełnienia obowiązku zakupu lub sprzedaży bazowego udziału w dowolnym momencie, w którym opcja jest wykonalna ze względu na jej styl.
* 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 cenami bazowych lub powiązanych z nimi udziałów.
* Jeżeli zabezpieczenie zrealizowanej opcji, rozliczanej fizycznie, jest niedostępne, zasady rozliczania OCC 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.**

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

|  |
| --- |
| P/L |

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

20 $



0 $

- 20 USD

- 40 USD

- 60 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 różni się w zależności od tego, jak wartość instrumentu bazowego zmienia się w czasie i 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. 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 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.

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

Osoba ta przekaże Ci informacje o tych kosztach i ich wpływie na Twoją inwestycję.

Łączne koszty opcji na dłużne papiery wartościowe zależą od wielu czynników. Premia opcyjna to koszt zapłacony przez posiadacza na rzecz podmiotu zapisującego. Czynniki mające istotny wpływ na premię obejmują między innymi cenę/zysk bazowego papieru wartościowego, 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 mieć istotny wpływ na zysk lub

straty. Na koszty transakcyjne składają się głównie prowizje (które są nakładane 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, stosownie do przypadku, do zakupu lub sprzedaży bazowych odsetek lub zapłaty kwoty rozliczenia gotówkowego. W przypadku wykonania opcji

i przypisane, 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 zamkną 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 USA. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

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.