Kluczowe informacje

Dokument - Standardowa Opcja Na Akcje (Krótka Opcja Sprzedaży)

**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 Akcje W Stanach Zjednoczonych**. Options Clearing Corporation ("OCC") przedstawia niniejszy dokument na podstawie Rozporządzenia UE nr 1286/2014 dla standardowych opcji na akcje (a/k/a "opcje notowane"). Standardowe opcje na akcje są notowane i są przedmiotem obrotu 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 handlować standardowymi opcjami na akcje, dopóki nie przeczytają i nie zrozumieją tego 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**

Standaryzowana opcja na akcje to prawo do nabycia lub zbycia określonej kwoty lub wartości danego bazowego papieru wartościowego po ustalonej cenie (*tj. "*cenie wykonania") poprzez skorzystanie z opcji przed określonym terminem jej wygaśnięcia. Ekspozycja na bazowy papier wartościowy jest zatem pośrednia, ponieważ wartość opcji jest ustalana na podstawie wartości bazowego papieru wartościowego. Terminy wygaśnięcia opcji na akcje 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 (kupującym) opcji jest osoba, która kupuje prawo z opcji i płaci autorowi (sprzedającemu) bezzwrotną płatność zwaną "premią". Scenariusz opcji jest zobowiązany - w przypadku przypisania mu wykonania opcji - do wykonania zobowiązania zgodnie z warunkami zakupu lub sprzedaży bazowego papieru wartościowego 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 wykonywana tylko w określonym okresie przed wygaśnięciem (*np.* data wygaśnięcia). Standardowe opcje na akcje są zazwyczaj rozliczane fizycznie, ale mogą być również rozliczane w środkach pieniężnych. Fizyczne rozliczenie daje posiadaczowi prawo do otrzymania (wezwania) lub fizycznej dostawy (sprzedaży) bazowego papieru wartościowego po wykonaniu. W rozliczeniu gotówkowym posiadacz ma prawo do otrzymania płatności gotówkowej, jeżeli ustalona wartość bazowego papieru wartościowego w momencie wykonania przekracza (wezwanie) lub jest niższa od (sprzedaż) ceny wykonania. 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. Standardowe opcje na akcje nie są odpowiednie dla wszystkich inwestorów i są przeznaczone wyłącznie dla inwestorów, którzy dokładnie 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:

* Od podmiotu wystawiającego opcje można wymagać, aby spełnił obowiązek zakupu lub sprzedaży udziałów bazowych w każdym czasie, w którym opcja jest wykonalna ze względu na jej styl. Jednostka sporządzająca opcje kupna, która nie jest właścicielem bazowego papieru wartościowego (wezwanie niezabezpieczone), ponosi ryzyko potencjalnie nieograniczonej straty w miarę wzrostu ceny bazowego papieru wartościowego. Jednostka sporządzająca opcje sprzedaży ponosi ryzyko straty równej różnicy między ceną realizacji opcji sprzedaży a zerem, jeżeli cena bazowego papieru wartościowego 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.
* 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 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 z napisania oferty (Premium $5; Cena ćwiczenia $45) | | | |  |  |
|  | 0 $ | 20 $ | 40 $ | 60 $ | 80 $ | 100 $ |  |
|  | 10 $ |  |  |  |  |  |  |
|  | 0 $ |  |  |  |  |  |  |
| P/L | - 10 USD |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | - 20 USD |  |  |  |  |  |  |
|  | - 30 USD | Cena rynkowa instrumentu bazowego | | |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

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

Cena rynkowa: $15

* Niekorzystny dla pisarza - $25

· Korzystny dla posiadacza + 25 $

P/L Umiarkowane Przesunięcie Rynkowe (Zielony Punkt Działki)

Cena rynkowa: $35

* Niekorzystny dla pisarza - $5

· Korzystny dla posiadacza + 5$

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 wzrośnie. 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 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

płać doradcy lub dystrybutorowi i nie brać pod uwagę osobistej sytuacji podatkowej, która może mieć również wpływ na wysokość otrzymywanych 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 każdej kwoty należnej.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Jakie są koszty?** Osoba doradzająca lub sprzedająca | |  | **Koszty W Czasie** | |  |  |  |  |  |  |  | Zakończenie pracy | |  |  |
|  | Ten produkt może obciążać Cię innymi kosztami. Jeśli tak, to | |  | Koszty ogółem | |  |  |  |  |  |  |  | Różne | |  |  |
|  | osoba ta udzieli Ci informacji na ten temat | |  | Roczny wpływ na koszty | |  |  |  |  |  |  |  | Różne | |  |  |
|  | kosztów i ich wpływu na Twoją inwestycję. Kruszywo | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Koszty standardowych opcji na akcje zależą od wielu | |  | **Struktura kosztów** | | | | | | | |  |  |  |  |  |
|  | czynników. Premia opcyjna to koszt opłacony przez | |  | Jednorazowe koszty przy wjeździe lub wyjeździe | | | | | | |  |  | Kwota (początkowa) | |  |  |
|  | posiadacz do autora. Czynniki mające istotny wpływ na | |  |  |  |  | Premia (określona przez | | | | |  |  |  |  |  |
|  | Składka obejmuje, ale nie jest ograniczona do | |  | Koszty wejścia (na | |  | kupującego i sprzedającego), | | | | |  |  |  |  |  |
|  |  | Transakcja — | |  | Komisja (ustalona | | | | |  |  |  |  |  |
|  | bazowej wartości kapitału własnego, czas do wygaśnięcia | |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | otwarcie (wejście) | |  | przez biuro maklerskie) | | | | |  | Zmienna | |  |  |
|  | opcji i ceny wykonania. Opcje inwestycji obejmują | |  |  |  |  |  |
|  |  | Koszty wyjścia (na | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | dodatkowe koszty uwzględniające kwestie podatkowe, | |  | Transakcja — | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | koszty transakcyjne i wymagania dotyczące marży, które mogą | |  | zamykanie (wyjście) | |  | Premium, Komisja | | | | |  | Zmienna | |  |  |
|  | istotnie wpływają na wynik finansowy. Na koszty transakcyjne składają się | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Kwota (w dowolnej | |  |  |
|  |  | Koszty Bieżące | |  |  |  |  |  |  |  | czasu) | |  |  |
|  | głównie prowizji (które są nakładane w otwarciu, | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | Zarządzanie | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | transakcji zamknięcia, wykonania i cesji), ale może | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | Opłaty i inne | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | obejmują również koszty marży i odsetek. Marża oznacza | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | administracyjne lub | |  | Nie ma zarządzania | | | | |  |  |  |  |  |
|  | aktywa, które muszą być zdeponowane przez emitenta w jego | |  | koszty operacyjne | |  | opłata |  | | | |  | NIE DOTYCZY | |  |  |
|  |  | |  |  |  |  |  | | | | |  |  |  |  |  |
|  | jako zabezpieczenie zobowiązania, jako | |  |  |  |  | Depozyt zabezpieczający (wymagania | | | | |  |  |  |  |  |
|  | w celu kupna lub sprzedaży odsetek bazowych lub zapłaty | |  |  |  |  | mogą ulec zmianie, oraz | | | | |  | Zmienna | |  |  |
|  |  | Koszty transakcyjne | |  | może się różnić w zależności od rodzaju pośrednictwa) | | | | |  | (w toku) | |  |  |
|  | kwotę rozliczenia gotówkowego. W przypadku wykonania opcji oraz | |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | Koszty uboczne ponoszone na określonych warunkach | | | | | | |  |  |  |  |  |  |
|  | przypisany, autor może ponieść dodatkowe koszty. | |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | Opłaty za wyniki | |  | Brak | | | | |  | NIE DOTYCZY | |  |  |
|  | Opłaty związane z opłatami UOKiK oddzielone od kosztów inwestora | |  |  |  |  |  |
|  | za rozliczenie tego produktu do członków rozliczających, ale nie bezpośrednio do Ciebie: https://www.theocc.com/company- | | | | | | | | | | | | | |  |  |
|  | informacje/taryfa opłat. | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**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 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 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- 4357 Faks: (866) 397-3290 Waszyngton, DC 20549-0213 Faks: (202) 772-9295

©2023 The Options Clearing Corporation. Wszelkie prawa zastrzeżone.