Kluczowe informacje

Dokument - Standaryzowane Opcje Walutowe (Krótkie Wezwanie)

**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**

**Amerykańskie Standardowe Opcje Walutowe**. Options Clearing Corporation ("OCC") udostępnia niniejszy dokument na podstawie Rozporządzenia UE nr 1286/2014 dla standardowych opcji walutowych ("FX") (a/k/a "notowane opcje"). Standaryzowane opcje walutowe 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 walutowymi standardowymi, dopóki nie przeczytają i nie zrozumieją tego dokumentu i związanego z nim dokumentu ujawniającego ryzyko, który jest przedkładany SEC, Charakterystyka i ryzyko opcji standardowych, zwanego również dokumentem ujawniającym opcje ("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**

Wystandaryzowana opcja walutowa to prawo do kupna lub sprzedaży jednej waluty ("waluta bazowa") po ustalonej cenie ("cena wykonania") denominowanej w innej walucie ("waluta obrotu"), stanowiącej "kurs wymiany" pomiędzy walutami, poprzez skorzystanie z opcji przed wygaśnięciem. Ekspozycja na walutę bazową jest zatem pośrednia, ponieważ wartość opcji jest ustalana na podstawie wartości waluty bazowej. Daty ważności 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 emitenta waluty obcej może skutkować zmianą warunków opcji zgodnie z regułami OCC, które mogą różnić się od metodologii stosowanej na rynkach europejskich.

**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 wykonania opcji - do wykonania opcji zgodnie z warunkami kupna lub sprzedaży waluty bazowej 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 wykonana tylko w określonym okresie przed wygaśnięciem (data wygaśnięcia). Standaryzowane opcje walutowe są z reguły rozliczane fizycznie, ale mogą być również rozliczane w środkach pieniężnych. Fizyczne rozliczenie daje posiadaczowi prawo do otrzymania (wezwania) lub fizycznego dostarczenia (sprzedaży) instrumentu bazowego w momencie wykonania. W rozliczeniach pieniężnych posiadacz ma prawo do otrzymania płatności gotówkowej, jeżeli ustalona wartość instrumentu bazowego w momencie wykonania przekracza (wezwanie) lub jest niższa od (opcja sprzedaży) ceny wykonania. Czynniki wpływające na wartość opcji to cena wykonania opcji, czas do wygaśnięcia opcji oraz wartość waluty bazowej i handlowej oraz ich 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:

* 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 zapisująca opcje kupna, która nie jest właścicielem waluty bazowej (wezwanie niepokryte), ponosi ryzyko potencjalnie nieograniczonej straty. Moduł zapisujący opcje sprzedaży może stracić różnicę między ceną wykonania a zerem. Podmioty zapisujące niepokryte wezwania i wystawiające depozyt zabezpieczający (opisany 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 wartościami udziałów bazowych lub powiązanych.
* Jeżeli waluta bazowa wykonanej opcji, która jest fizycznie rozliczana, jest niedostępna, zasady rozliczania metodą otwartą 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. Złożone czynniki mogą mieć wpływ na wartość waluty bazowej i handlowej**

**czynników politycznych i gospodarczych. Dodatkowo płatności gotówkowe będą rozliczane w dolarach amerykańskich, a więc wyniki inwestycji 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

może mieć wpływ na wartość transakcji i pozycję opcyjną.)

P/L z napisania rozmowy walutowej (Premium $400\*; Cena ćwiczenia 1.30)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 600 $ |  |
|  | 400 $ |  |
| \* P/L | 200 $ |  |
| 0 $ |  |
|  |  |
|  | - 200 $ |  |
|  | - 400 $ |  |



1,26 1,28 1,30 1,32 1,34 1,36 1,38

EUR/USD (instrument bazowy)

\* Jak przedstawiono, składka i wartość p/l zakładają wielkość kontraktu 10 000

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

Cena rynkowa: $1.36 za Euro

* Niekorzystny dla pisarza: - $200, co oznacza obowiązek dostarczenia 10,000 euro za 1,30 dolara amerykańskiego każdy (gdy dominująca cena rynkowa wynosi 1,36 dolara amerykańskiego każdy) plus 400 dolarów premii
* Korzystny dla posiadacza: +$200, reprezentujący prawo do otrzymania 10,000 euro za 1,30 dolara amerykańskiego każdy (gdy dominująca cena rynkowa wynosi 1,36 dolara amerykańskiego każdy), pomniejszony o 400 dolarów premii

P/L Umiarkowane Przesunięcie Rynkowe (Zielony Punkt Działki)

Cena rynkowa: $1.29 za Euro

* Korzystny dla pisarza: + 400 $ otrzymanie premii
* Niekorzystny dla posiadacza: - 400 USD premii

Wartość progu rentowności występuje, gdy dominująca cena rynkowa instrumentu bazowego jest wyższa niż cena wykonania, tak że wartość P/L wynosi zero zarówno dla emitenta, jak i dla posiadacza.

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, 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. Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich

koszty, które ponosisz na rzecz swojego doradcy lub dystrybutora i nie uwzględniają Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która może mieć również wpływ na wysokość otrzymywanych przez Ciebie 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 wysokości każdej kwoty należnej Ci z tytułu zobowiązania.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Jakie są koszty?** Osoba doradzająca lub sprzedająca |  | **Koszty W Czasie** |  |  |  |  |  |  |  | Zakończenie pracy |  |  |
| Ten produkt może obciążać Cię innymi kosztami. Jeżeli tak, |  | Koszty ogółem |  |  |  |  |  |  |  | Różne |  |  |
| Osoba ta przekaże Ci informacje na temat |  | Roczny wpływ na koszty |  |  |  |  |  |  |  | Różne |  |  |
| te koszty i ich wpływ na Twoją inwestycję. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Łączne koszty standardowych opcji walutowych zależą |  | **Struktura kosztów** | | | | | | |  |  |  |  |
| na wiele czynników. Premia opcyjna to koszt |  | Jednorazowe koszty przy wjeździe lub wyjeździe | | | | | |  |  | Kwota (początkowa) |  |  |
| wpłacone przez posiadacza na rzecz autora. Czynniki mające |  |  |  | Premia (określona przez | | | | |  |  |  |  |
| istotny wpływ na składkę obejmuje, ale nie |  | Koszty wejścia (na |  | kupującego i sprzedającego), | | | | |  |  |  |  |
|  | Transakcja — |  | Komisja (ustalona | | | | |  |  |  |  |
| są ograniczone do względnych wartości instrumentu bazowego i |  |  |  |  |  |  |
|  | otwarcie (wejście) |  | przez biuro maklerskie) | | | | |  | Zmienna |  |  |
| obrót walutami, czas do wygaśnięcia opcji, |  |  |  |  |  |
|  | Koszty wyjścia (na |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| i ceny wykonania. Opcje inwestycji obejmują |  | Transakcja — |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| dodatkowe koszty uwzględniające kwestie podatkowe, |  | zamykanie (wyjście) |  | Premium, Komisja | | | | |  | Zmienna |  |  |
| koszty transakcyjne i wymagania dotyczące marży, które mogą |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Kwota (w dowolnej |  |  |
|  | Koszty Bieżące |  |  |  |  |  |  |  | czasu) |  |  |
| istotnie wpływają na wynik finansowy. Koszty transakcyjne |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Zarządzanie |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| składają się głównie z prowizji (które są nakładane) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Opłaty i inne |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| w otwieraniu, zamykaniu, wykonywaniu i przydzielaniu |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | administracyjne lub |  | Nie ma zarządzania | | | | |  |  |  |  |
| transakcji), ale może również zawierać depozyt zabezpieczający oraz |  | koszty operacyjne |  | opłata |  |  |  | |  | NIE DOTYCZY |  |  |
|  |  |  |  |  | | | | |  |  |  |  |
| koszty odsetek. Depozyt zabezpieczający oznacza aktywa, które należy |  |  |  | Depozyt zabezpieczający (wymagania | | | | |  |  |  |  |
| zdeponowane przez pisarza w jego firmie maklerskiej jako |  |  |  | mogą ulec zmianie, oraz | | | | |  | Zmienna |  |  |
|  | Koszty transakcyjne |  | może się różnić w zależności od rodzaju pośrednictwa) | | | | |  | (w toku) |  |  |
| zabezpieczenie zobowiązania, stosownie do przypadku, do zakupu lub |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Koszty uboczne ponoszone na określonych warunkach | | | | | |  |  |  |  |  |
| sprzedać odsetki bazowe lub zapłacić rozliczenie pieniężne |  |  |  |  |  |  |
|  | Opłaty za wyniki |  | Brak | | | | |  | NIE DOTYCZY |  |  |
| kwoty. W przypadku wykonania i przypisania opcji |  |  |  |  |  |

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 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 | Komisja Papierów Wartościowych i Giełd USA |
| 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.