

Kiemelt információk

Dokumentum – Standardizált hitelpapír-opciók (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.

Termék

Amerikai standardizált hitelpapír-opciók. Az Options Clearing Corporation („OCC”) jelen dokumentumot az 1286/2014/EU rendelet szerint bocsátja rendelkezésre a standardizált hitelpapír-opciókkal (más néven: „jegyzett opciókkal”) kapcsolatban. A standardizált hitelpapír-opciókat az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdéfelügyeletén (U.S. Securities and Exchange Commission – „SEC”) nemzeti értékpapírtőzsdeként jegyzett amerikai opciós tőzsdéken jegyzik, 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-es telefonszámon. Frissítve: 2018. november 9.

Vigyázat! **Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet.** A befektetőknek nem ajánlott hitelpapír-opciókkal 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

Kétféle hitelpapír-opció van. Az árfolyamalapú opciók jogot biztosítanak a birtokosnak (vásárlónak) egy meghatározott mögöttes hitelpapír vásárlásához vagy eladásához, vagy a mögöttes hitelpapír értékén alapuló pénzübeni kiegyenlítéshez. A hozamalapú opciók a birtokosnak azt a jogot biztosítják, hogy a lehívási ár és a mögöttes hozam különbségén alapuló pénzkifizetést kapjon. A mögöttes hitelpapírnak való kitettséggel ennél fogva közvetett a hitelpapír-opció mindkét fajtájánál, mert az opció értékét a mögöttes értékpapír értékéből származtatják. A hitelpapír-opciók lejárat dátumai eltérőek. Az OCC-nek nincs joga egyoldalúan felmondani az opciót. Bizonyos különleges körülmények között, amikor is az opció feltételei egyértelműen tévesnek ítéltelhetők, a tőzsde, ahol az Ön tranzakcióját végrehajtják, egyoldalúan megszüntetheti az opciót a végrehajtást követő bizonyos időszakon belül. Bizonyos esetekben a részesedési jogot megtestesítő mögöttes értékpapírt érintő vállalati tevékenység is változással járhat együtt az opciós szerződés feltételeiben az OCC szabályzatában foglaltakkal összhangban, ami eltérhet az európai opciós piacokon alkalmazott módszertől.

Célkitűzések

Az opció birtokosa az a személy, aki megvásárolja az opció által közvetített jogokat, és a kiíró (eladó) részére „prémiumnak” nevezett, vissza nem téríthető díjat fizet. Az opció kiírója köteles – amennyiben lehívást érvényesítenek vele szemben, akkor – a mögöttes hitelpapír lehívási áron való megvásárlásával vagy eladásával a szerződéses feltételek szerint teljesíteni, vagy pénzüben teljesíteni a lehívási ár és a mögöttes hitelpapír értéke közötti különbözetet. 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 (pl. lejárat dátum). A hozamalapú opciók tipikusan európai stílusú opciók. Az opció értékét befolyásolja a lehívási ár, a lejáratig terjedő idő és a mögöttes fedezet 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 befektetőknél 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.

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 hitelpapír-opciók 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 értékpapír ára/hozama, 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 brókercégnél 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 hitelpapír-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 lejáratára 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

9509 Key West Avenue

Rockville, MD 20850-3329

Telefon: +1-240-386-HELP (4357)

Fax: +1-866-397-3290

Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdefelügyelete (SEC)

Befektetőoktatási és Érdekképviselési Iroda

100 F Street, N.E.

Washington, DC 20549-0213

Fax: +1-202-772-9295