

Kiemelt információk

Dokumentum – Opciók határidős (futures) ügyletekre (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. E dokumentum csak magyarul létezik, nincs felhatalmazás más nyelvre való fordítására.

Termék

Short Call opció (vételi jog eladása) határidős ügyletekre. Az Options Clearing Corporation (a továbbiakban: „OCC”) jelen dokumentumot az 1286/2014/EU rendelet szerint bocsátja rendelkezésre a határidős ügyletekre épülő opciókkal (más néven: „határidős opciókkal”) kapcsolatban. A határidős opciókat az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyeletnél (U.S. Commodity Futures Trading Commission – angol rövidítéssel: „CFTC”) bejegyzett amerikai határidős opciós tőzsdéken jegyzik, és ott kereskednek velük; kibocsátásukat, elszámolásukat és teljesítésüket pedig az OCC, a CFTC által bejegyzett, származékos ügyleteket elszámoló klíringház végzi. További információkért, ideértve az amerikai határidős opciós tőzsdék elérhetőségeit, a befektetők ellátogathatnak az OCC honlapjára: www.theocc.com, vagy kapcsolatba léphetnek az OCC-vel az 1-312-322-6200-s telefonszámon. Frissítve: 2024. december 20.

Vigyázat! **Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet.** A befektetőknek nem ajánlott határidős opciókkal kereskedniük, amíg el nem olvasták és meg nem értették a jelen dokumentumot és a bróker által közölt bármely további információt, amely lényegében tartalmazhatja a Határidős Ügyletek Nemzeti Szervezete (National Futures Association – „NFA”): [Kockázatközlési közleményét a határidős értékpapír-szerződésekről: https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf](https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf) és a Határidős Iparági Szervezet (Futures Industry Association) [Egységes közleményét a határidős ügyletekkel és a határidős opciókkal kapcsolatos kockázatok közléséről: https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures](https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures). A jelen dokumentum közleményeit ezekkel a közleményekkel összhangban kell értelmezni. Ezenkívül, mivel a határidős opció mögöttes eszköze egy határidős szerződés, a befektetőknek el kell olvasniuk és értelmezniük a határidős opció mögöttes eszközét képező határidős szerződéshez tartozó, kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot.

Mi ez a termék?

Típus

A határidős opció azt a jogot biztosítja, hogy egy konkrét határidős szerződést fix áron megvásároljunk vagy eladjunk („lehívási ár”) azzal, hogy a meghatározott lejárat dátuma előtt lehívjuk az opciót. A mögöttes határidős szerződésnek való kitettség ennél fogva közvetett, mert az opció értékét a mögöttes határidős ügylet értékéből származtatják. A határidős opciók lejárat dátumai eltérőek. Az OCC-nek nincs joga egyoldalúan felmondani az opciót. Bizonyos különleges körülmények fennállása esetén az amerikai határidős tőzsde egyoldalúan megszüntetheti az opciót. A mögöttes határidős szerződést vagy a határidős szerződés alapjául szolgáló pozíciót érintő vállalati esemény is eredményezhet változást a határidős szerződés feltételeiben az OCC szabályzatában foglaltakkal összhangban, ami eltérhet az európai piacokon alkalmazott módszertől.

Célkitűzések

Az opció birtokosa (vásárló) az a személy, aki megvásárolja az opció által közvetített jogokat, és a kiíró (eladó) részére „prémiumnak” nevezett, vissza nem térítendő díjat fizet. Az opció kiírójának kötelessége – amennyiben lehívást érvényesítenek vele szemben, akkor – a szerződéses feltételek szerint teljesíteni azáltal, hogy vagy megvásárolja vagy eladja a mögöttes határidős szerződést a lehívási áron. 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 lejáratá előtt, míg az európai típusú opciót csak a lejárat előtt bizonyos ideig lehet lehívni (pl. lejárat dátum). A határidős opciókat általában a mögöttes határidős szerződés lehívásával egyenlítik ki. Ez azt jelenti, hogy a call (vételi) opció kiírója lehíváskor short pozíciót szerez a mögöttes – az opció lehívási árára beárazott – határidős szerződésben. Bizonyos határidős opciókat ehelyett pénzből kiegyenlítésével kell rendezni, ebben az esetben a kiíró pénzből kifizetést teljesít, ha a lehíváskor a mögöttes határidős ügylet értéke meghaladja a lehívási árat. A határidős opció értékét befolyásolja a lehívási ár, a lejáratig terjedő idő és a mögöttes határidős ügylet 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 befektetőknek 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.

Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe?

Kockázati indikátor

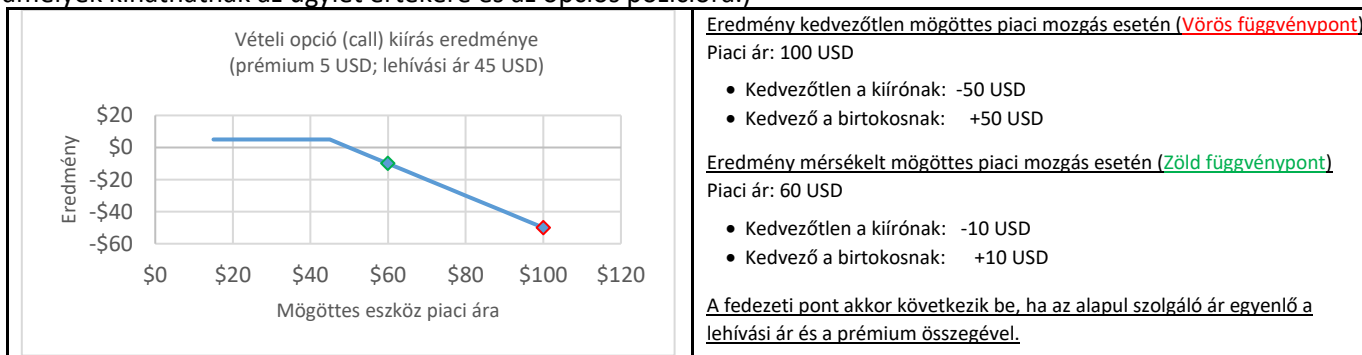


A kockázati indikátor azt feltételezi, hogy a határidős opciót a lejáratáig birtokolják. Noha sokféle határidős opciónak és a hozzájuk kapcsolódó stratégiáknak korlátozott a kockázata, vannak olyanok, amelyek fokozott kockázattal járnak. Az olyan események, mint a korai likvidálás, vagy egyéb tevékenységek jelentősen befolyásolhatják a határidős opciós pozíció értékét. Bizonyos körülmények között Ön nem jogosult lezárni egy meglévő pozíciót vagy megszerezni a mögöttes pozíciót, amelyet lehet, hogy át kell adnia.

Az összesített kockázati mutató iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert nem tudjuk Önt kifizetni. Ezt a terméket a 7 osztály közül a 7. osztályba soroltuk, amely a legmagasabb kockázati osztály, és a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket nagyon magas szintre sorolja. E termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti. A birtokosok és kiírók kockázati és nyereségprofiljai a szerződési feltételektől függenek, de magukban foglalhatják a következőket:

- Egy opció kiíróját kötelezhetik arra, hogy a mögöttes pozíció vásárlásának vagy eladásának kötelezettségét teljesítse bármikor, amikor az opciót a termék fajtájának megfelelően le lehet hívni. Az a call opció kiíró, aki nincs birtokában a mögöttes határidős szerződésnek (fedezetlen call), a mögöttes pozíció árfolyam-emelkedésével potenciálisan határtalan veszteség kockázatát viseli. Az ilyen fedezetlen call opció kiírójának (az alábbiakban ismertetett) kötelező letétet kell elhelyeznie brókerénél, ami további kockázatot jelent.
- Ha elérhetetlenné válik egy olyan amerikai határidős tőzsde, ahol kizárólag opciókkal kereskednek, akkor az azokba az opciókba befektetők nem képesek lezárási tranzakciót lefolytatni. Ezenkívül előfordulhat olyan időszak, amikor a határidős opciók árai nem tartják fenn szokásos vagy elvárt kapcsolatukat a mögöttes vagy kapcsolódó pozíciók értékével.
- Ha a lehívott opció mögöttes határidős szerződése elérhetetlen, az OCC szabályozása alternatív kiegyenlítést követelhet meg, például pénzkifizetést.
- A befektetőknek érdemes mérlegelni a mögöttes határidős szerződés kockázati és nyereségprofilját, ahogyan azt a mögöttes határidős szerződésre vonatkozó kiemelt információkat tartalmazó dokumentum ismerteti.
- A befektető tagországának adójoga hatással lehet a befektető hozamára.
- **Legyen tisztában a valutaárfolyamokhoz fűződő kockázattal. Az opciókkal való kereskedéshez vagy lehíváshoz kapcsolódó pénzkifizetéseket amerikai dollárban kell teljesíteni, ennek megfelelően a befektetési hozam eredménye az árfolyam-ingadozások függvényében változhat. Ezt a kockázatot nem vettük figyelembe a fenti indikátornál.**

Teljesítési forgatókönyvek (a példák nem foglalják magukban a jutalékok, adók és egyéb tranzakciós díjak költségét, amelyek kihathatnak az ügylet értékére és az opciós pozícióra.)



Ez az ábra szemlélteti, hogy befektetése hogyan teljesíthet. Összehasonlíthatja más származtatott termékek kifizetési ábráival. A bemutatott ábra egy sor lehetséges kimenetelt ad meg, és nem jelöli meg pontosan, hogy mekkora összeget kaphat vissza. Az e termékbe történő befektetés azt feltételezi, hogy Ön az alapul szolgáló ár csökkenésére számít. Amit Ön kap, az attól függően változik, hogy idővel miképpen alakul a mögöttes eszköz értéke, mely a bizonytalan és előre nem jelezhető jövőbeli piaci teljesítmény függvénye. Az ábra megmutatja, hogy az alapul szolgáló eszköz két értékénél mennyi lenne a termék nyeresége vagy vesztesége. A vízszintes tengely a mögöttes érték lehetséges árait mutatja, a függőleges pedig az eredményt (haszon vagy veszteség). A bemutatott számadatok magukban foglalják magának a terméknek az összes költségét, de előfordulhat, hogy nem tartalmazzák az összes olyan költséget, amelyet Ön a tanácsadójának vagy forgalmazójának fizet. A számadatok nem veszik figyelembe az Ön személyes adóügyi helyzetét, amely szintén befolyásolhatja az Ön által visszakapott összeg nagyságát.

Mi történik, ha az OCC nem tud fizetni? Az OCC szabályozása szerint minden határidős opció teljesítése az OCC és egy clearing members („elszámolási tagok”) brókercégcsoport között történik, amelynek tagjai az összes határidős 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 termékről Önnek tanácsot adó vagy azt Önnek értékesítő személy egyéb költségeket is felszámíthat. Ebben az esetben az adott személy tájékoztatja Önt ezekről a költségekről és arról, hogy azok milyen hatással vannak az Ön befektetésére. A határidős opciók összesített költsége sokféle tényezőtől függ. Az opciós prémium az a költség, amelyet a birtokos fizet a kiírónak. A prémiumra sokféle tényező lehet jelentős hatással, többek között a mögöttes pozíció értéke, a lejáratig 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 brókercégenél 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 mögöttes határidős szerződéssel kapcsolatban. Az OCC a termék elszámolásáért a befektetői költségektől elkülönített kapcsolódó költségeket számít fel az elszámolási tagjainak, de nem közvetlenül Önnek:

<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

A költségek időbeli alakulása		Ha Ön kilép
Teljes költség		Különböző
Éves költséghatás		Különböző

A költségek összetétele		
Egyszeri költségek belépéskor vagy kilépéskor		Összeg (Kezdeti)
Belépési költségek (tranzakciónként – nyitás (belépés))	Prémium (a vásárló és az eladó határozza meg), Jutalék (a bróker cég határozza meg)	Változó
Kilépési költségek (tranzakciónként – zárás (kilépés))	Prémium, Jutalék	Változó
Folyó költségek		Összeg (bármikor)
Kezelési díjak és egyéb adminisztratív vagy működési költségek	Nincs kezelési díj	N/A
Ügyleti költségek	Letét (a követelmények változhatnak, valamint brókercégenként eltérhetnek)	Változó (folyó)
Meghatározott feltételek mellett felmerülő járulékos költségek		
Teljesítménydíjak	Nincs	N/A

Meddig kell birtokolnom, és visszaválthatok-e korábban egy ügyletet (kivehetem a pénzemet korábban?)

Ajánlott tartási idő: Nincs. A határidős opció lehívása kulcsfontosságú befektetési döntés az opció birtokosa számára, ahogy az is, ha akár az opció birtokosa, akár a kiírója az opció lejáratá vagy az opció 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 határidős szerződését/-eit és hogy lezárjon-e egy meglévő pozíciót. Az a befektető, aki lezár egy meglévő határidős 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>), a SEC-nél (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), az NFA-nál (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) vagy a CFTC-nél (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Befektetői Panaszok Központja	Amerikai Egyesült Államok	Nemzeti Határidős Ügylet Szövetség	Az Amerikai Határidős Árutőzsde-felügyelet (CFTC)
9509 Key West Avenue	Értékpapír- és Tőzdefelügyelete	320 South Canal, Suite 2400	Three Lafayette Centre
Rockville, MD 20850-3329	(SEC)/Befektetői Oktatás és Érdekképviselési Osztály	Chicago, IL 60606	1155 21st Street, NW
Telefon: +1-240-386-HELP (4357)	100 F Street, N.E.	Telefon: +1-312-781-1300	Washington, DC 20581
Fax: +1-866-397-3290	Washington, DC 20549-0213	Fax: +1-312-781-1467	Telefon: +1-866-366-2382
	Fax: +1-202-772-9295		Fax: +1-202-418-5521