

ETD Prodej Call opce

Sdělení klíčových informací

Účel

Tento dokument Vám poskytne klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejde se o propagační materiál. Poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon, aby Vám pomohly porozumět jeho podstatě, rizikům, nákladům, možným výnosům a ztrátám spojeným s tímto produktem a porovnat jej s jinými produkty.

Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.

Produkt

Název produktu	Na burze obchodovaný derivát – prodej Call opce
Jméno tvůrce produktu s investiční složkou	Burza podle každé obchodovatelné opce.
Internetové stránky tvůrce produktu s investiční složkou	Kontaktní detaily podle příslušné burzy.
Telefonní číslo	Kontaktní detaily podle příslušné burzy.
Příslušný orgán tvůrce produktu s investiční složkou v souvislosti se sdělením klíčových informací	Autorita podle příslušné burzy.
Datum vypracování sdělení klíčových informací	2. ledna 2018

O jaký produkt se jedná?

Typ

Na burze obchodovaný derivát ("ETD") – prodej Call opce

Cíle

Prodej Call vám určuje povinnost prodat podkladové aktivum v určitý čas za danou cenu. Za toto právo je vám zapláceno opční premium. Základní opční strategie je ta, že cena podkladového aktiva bude klesat pod realizační cenu před datem expirace. Hodnota této opce závisí na ceně podkladového aktiva, očekávaných dividendách (pokud nějaké jsou), na realizační ceně dané opce, očekávaných úrokových sazbách na trhu, času do expirace, volatilitě podkladového aktiva a typu opčního kontraktu (americká nebo evropská opce). Hodnota jakékoliv opce je komplexní a ačkoliv vám prodej Call opce obvykle umožňuje profitovat z poklesu ceny podkladového aktiva, pokud podkladové aktivum poroste, mohou vaše ztráty násobně převyšit původně investovanou částku. Prodej Call opce znamená, že při vstupu do pozice obdržíte opční premium v hotovosti, ale pokud cena poroste, zavazujete se k tomu mít na účtu dostatek prostředků na pokrytí vaší expozice. Marže k tomuto účelu blokována je vypočítávána na základě historické volatility podkladového aktiva a dalších faktorů. Prodej opce je napáčený produkt; prodejce opce se vystavuje potenciální hodnotě obchodu, která je násobně vyšší, než obdržené opční prémium.

Zamýšlený retailový investor

Tento produkt je určen investorům, kteří chtějí být v expozici k danému podkladovému aktivu, a kteří jsou připraveni prodělat více, než obdržené opční prémium.

Pojistná plnění a náklady na pojištění

Neexistuje

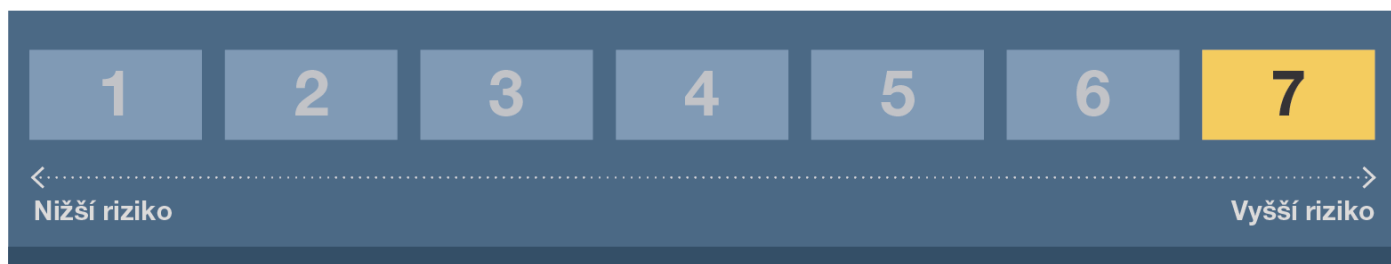
Doba držení

Neexistuje žádná určitá doba držení tohoto kontraktu, ačkoliv kontrakt bude expirovat podle svého expiračního data. Je možné, že u nějakých typů opcí („americké“ opce) využije kupec opce své právo dříve a vy, prodejce, budete burzou přiřazen k povinnosti dostát svému závazku.

Jaká podstupují rizika a jakého výnosu bych mohl dosáhnout?

Souhrnný ukazatel rizik je vaším průvodcem v porovnávání rizikovitosti jednotlivých instrumentů. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že nákup tohoto produktu povede ke ztrátě vaší investice vzhledem k pohybům trhu.

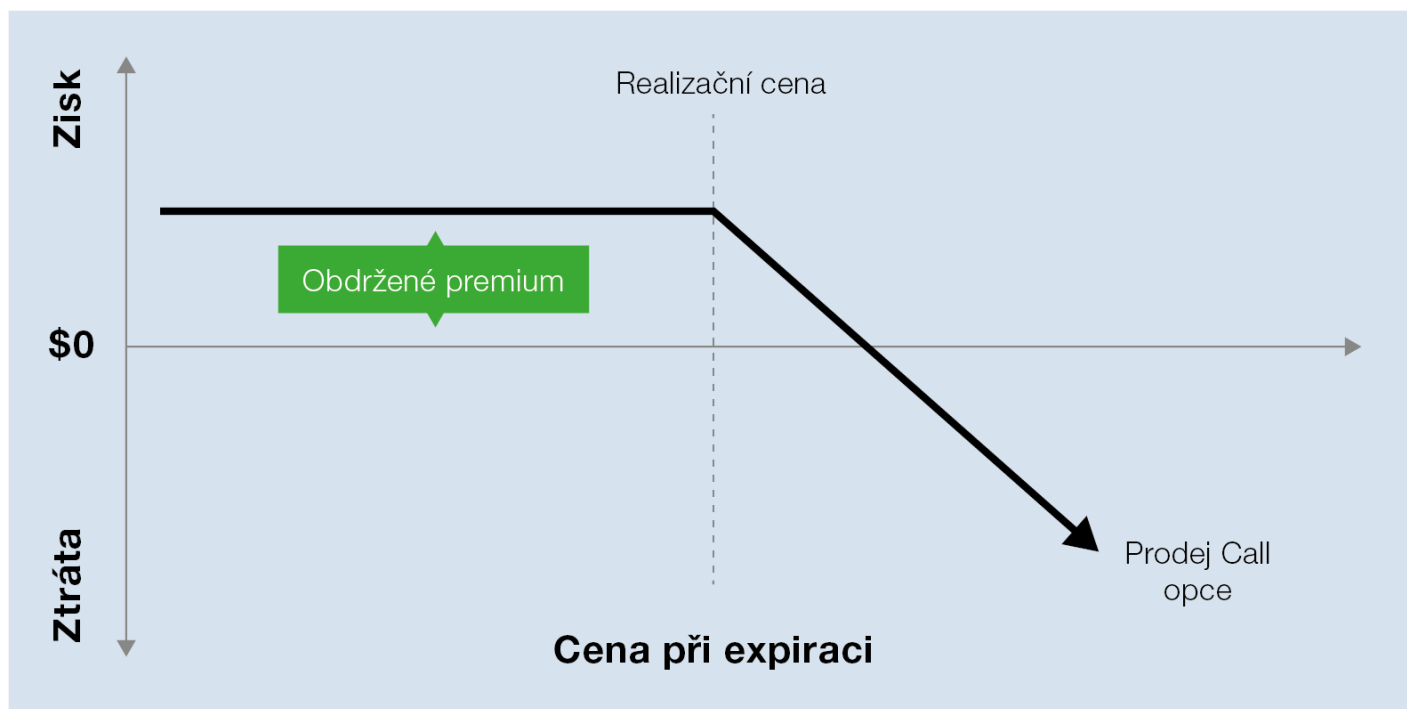
Souhrnný ukazatel rizik



Souhrnný ukazatel rizik je vaším průvodcem v porovnávání rizikovitosti jednotlivých instrumentů. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že prodej tohoto produktu povede ke ztrátě vaší investice vzhledem k pohybům trhu. Tento produkt je klasifikován jako 7 ze 7, což je nejvyšší třída rizika. To hodnotí potenciální ztráty z budoucího pohybu jako velmi vysoké. **Buďte si vědomi kurzového rizika. Pokud obchodujete s opcemi, které jsou emitovány v jiné měně, než je vaše základní měna účtu, nebo v jiné měně, než kterou jste vložil k nám na účet, všechny marže, profity, ztráty a finanční kredity nebo debity spojené s tímto podkladovým aktivem jsou počítány ve měně, ve které je tento instrument emitován. Toto riziko není zahrnuto v indikátoru zobrazeném výše.** Možná že budete muset v budoucnu ještě umoit vaše dluhy. **Celková ztráta může zásadním způsobem převýšit opční premium, které jste obdrželi při prodeji opce.** Tento produkt neobsahuje žádnou ochranu před budoucími pohyby trhu, můžete tak přijít o část nebo o celou vaší investici. Možná vám nepůjde jednoduše uzavřít pozice nebo budete muset prodat za cenu, která velmi silně ovlivní váš dosažený zisk nebo ztrátu.

Scénáře výkonnosti

Graf výkonnosti při prodeji Call opce



Tento graf názorně ukazuje, jak by se mohla vyvíjet vaše investice při prodeji Call opce. Můžete to porovnat s grafy ostatních derivátů. Tento prezentovaný graf představuje mnoho různých výstupů a není přesným ukazatelem toho, co se může stát a jak můžete vaši investici zhodnotit. Výsledek obchodu závisí především na vývoji ceny podkladového aktiva. Pro každou hodnotu podkladového aktiva zobrazuje graf možný zisk nebo ztrátu. Horizontální osa ukazuje různé cenové hladiny pro podkladové aktivum při expiraci a vertikální osa ukazuje zisk nebo ztrátu. Prodejem Call opce spekulujete na stagnaci nebo pokles ceny podkladového aktiva.

Maximální zisk je omezen do výše přijatého opčního prémie, zatímco maximální ztráta je neomezená a určuje ji růst podkladového aktiva. Trh s podkladovým aktivem musí klesnout pod definovanou cenovou hladinu (realizační cenu) navýšenou o opční prémie, aby opce expirovala bezcenná („out of the money“), jinak opce expiruje „v penězích“ a vaše ztráta může převýšit opční premium, které jste obdržel. Držení opčního kontraktu do expirace může mít za následek, že opce expiruje „mimo peníze“ a vy si ponecháte opční premium, které vám bylo zapláceno. Pokud opce expiruje „v penězích“, budete muset prodat podkladové aktivum za předem danou cenu (fyzické vyspořádání) nebo vyrovnat vaši ztrátu s protistranou v hotovosti (hotovostní vyspořádání).

Co se stane, když tvůrce produktu není schopen uskutečnit výplatu?

Tvůrcem produktu s investiční složkou burzovně obchodovaného derivátu je burza sama nebo připojený clearinghouse, který funguje jako garant kontraktu, který emituje.

S jakými náklady je investice spojena?

Snížení výnosu (RIY) ukazuje, jaký dopad budou mít celkové náklady, které platíte, na výnos investice, který byste mohli získat. Celkové náklady zohledňují jednorázové, průběžné a vedlejší výdaje. Veškeré informace o nákladech, tak aby umožnili retailovému investorovi pochopit kumulativní účinek souhrnných nákladů na návratnost investice poskytnete zákazníkům obchodní společnost Colosseum a.s.

Skladba nákladů

- Náklady jsou složeny:

A) z poplatků společnosti Colosseum a.s. - kompletní přehled ceníků naleznete zde: www.colosseum.cz/ceniky.htm

B) z poplatků třetích stran, které naleznete zde: www.colosseum.cz/docs/texty/0/139/poplatky-tretich-stran.pdf

Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?

Doporučená (požadované minimální) doba držení: Žádné

V tomto případě není žádná doporučená minimální doba držení podkladového aktiva. V důsledku zavření pozice se nestane nic jiného než to, že ukončíte vaši expozici k podkladovému aktivu v daný čas. Kontrakt bude expirovat v daný čas expirace podle specifik opčního kontraktu nebo podle typu opce bude kupec tohoto instrumentu moci využít svého práva dříve a vy budete burzou donucen dostát svému závazku jakožto prodejce opce.

Jakým způsobem mohu podat stížnost?

Stížnosti ohledně produktu nebo služeb *tvůrce produktu s investiční složkou* by měly být adresovány Colosseum, a.s., Londýnská 730/59, 120 00 Praha 2 (reklamace@colosseum.cz).

Jiné relevantní informace

Další informace o ostatních obchodovaných produktech jsou k nalezení na internetové stránce www.colosseum.cz.