

Informații esențiale

Document - Opțiuni standardizate pe valută (short call)

Scopul

Prezentul document conține informații esențiale referitoare la acest produs de investiții. Acesta nu reprezintă un material de marketing. Informațiile vă sunt oferite în virtutea unei obligații legale, pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale care derivă din acest produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse. Acesta este un document exclusiv în limba engleză, care nu a fost autorizat pentru traducerea în altă limbă.

Produsul

Opțiuni standardizate pe valută din SUA. Options Clearing Corporation („OCC”) furnizează acest document în temeiul Regulamentului UE nr. 1286/2014 pentru opțiunile pe valută („FX”) standardizate (adică, „opțiuni listate”). Opțiunile FX standardizate sunt listate și tranzacționate la bursele de opțiuni din SUA înregistrate la U.S. Securities and Exchange Commission („SEC”) și sunt emise, compensate și decontate de OCC, o agenție de compensare înregistrată la SEC. Pentru mai multe informații, inclusiv datele de contact pentru bursele de opțiuni din SUA, investitorii pot vizita site-ul OCC la www.theocc.com sau pot contacta OCC la 1-312-322-6200. 28 iulie 2025.

Alertă. Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles. Investitorii nu ar trebui să tranzacționeze opțiuni FX standardizate până când nu au citit și înțeles acest document și documentul de informare privind riscurile aferente care este transmis către SEC, intitulat Caracteristicile și riscurile opțiunilor standardizate, cunoscut și sub denumirea de documentul de informare privind opțiunile (Options Disclosure Document - „ODD”). Informațiile din prezentul document trebuie interpretate în conformitate cu ODD, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

În ce constă acest produs?

Tipul

O opțiune FX standardizată este dreptul de a cumpăra sau de a vinde o monedă („moneda suport”) la un preț fix („prețul de exercitare”) exprimat într-o altă monedă („moneda de tranzacționare”), reprezentând „cursul de schimb” dintre monede, prin exercitarea opțiunii înainte de expirare. Prin urmare, expunerea la moneda suport este indirectă, deoarece valoarea opțiunii este derivată din valoarea monedei suport. Datele de expirare variază. OCC nu poate denunța unilateral opțiunea. În anumite circumstanțe extraordinare când condițiile opțiunii se dovedesc a fi în mod clar eronate, bursa la care are loc tranzacția dvs. poate rezilia unilateral opțiunea într-o anumită perioadă după efectuarea acesteia. În anumite cazuri, o acțiune a emitentului de monedă străină poate duce la o modificare a termenilor opțiunii în conformitate cu normele OCC, care pot fi diferite de metodologia de pe piețele europene.

Obiectivele

Deținătorul opțiunii (cumpărătorul) este persoana care cumpără dreptul conferit de opțiune și plătește emitentului (vânzătorului) o sumă nerambursabilă numită „primă”. Emitentul opțiunii este obligat, dacă și când i se atribuie o exercitare, să acționeze conform termenilor, fie să cumpere, fie să vândă moneda suport la prețul de exercitare. O opțiune care conferă deținătorului dreptul de a cumpăra este o opțiune „call”, iar o opțiune care dă deținătorului dreptul de a vinde este o opțiune „put”. O opțiune de tip american poate fi exercitată de un deținător în orice moment înainte de expirare, iar o opțiune de tip european poate fi exercitată numai în timpul unei perioade specificate înainte de expirare (data expirării). În general, opțiunile FX standardizate sunt decontate fizic, dar pot fi decontate și în numerar. Decontarea fizică oferă deținătorului dreptul de a primi (call) sau de a efectua (put) livrarea fizică a activului suport în momentul exercitării. În cazul decontării în numerar, deținătorul are dreptul de a primi plata în numerar dacă valoarea determinată a activului suport la exercitare este mai mare (call) sau mai mică (put) decât prețul de exercitare. Factorii care afectează valoarea unei opțiuni includ prețul de exercitare, timpul rămas până la expirare și valoarea monedei suport și a celei de tranzacționare, precum și susceptibilitatea acestora la fluctuații de preț (volatilitate).

Investitorul individual vizat

Acest produs nu este conceput pentru un anumit tip de investitor sau pentru a îndeplini un anumit obiectiv sau strategie de investiții. Nu este potrivit pentru toți investitorii și este destinat numai investitorilor care înțeleg profund produsul și pot susține eventualele pierderi asociate cu acesta și cu strategia de investiții aferentă. Dacă aveți întrebări cu privire la caracterul adecvat, vă recomandăm să vă contactați brokerul sau consilierul de investiții.

Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

Indicatorul de risc



Indicatorul de risc presupune că o opțiune este deținută până la expirare. Deși multe opțiuni și strategii conexe prezintă un risc limitat, unele presupun un risc substanțial. Evenimente precum exercitarea anticipată și alte acțiuni corporative pot avea un impact semnificativ asupra valorii unei opțiuni. În anumite circumstanțe, este posibil să nu puteți închide o poziție existentă sau să nu puteți obține participația suport pe care este posibil să vi se ceară să o furnizați.

Risc scăzut

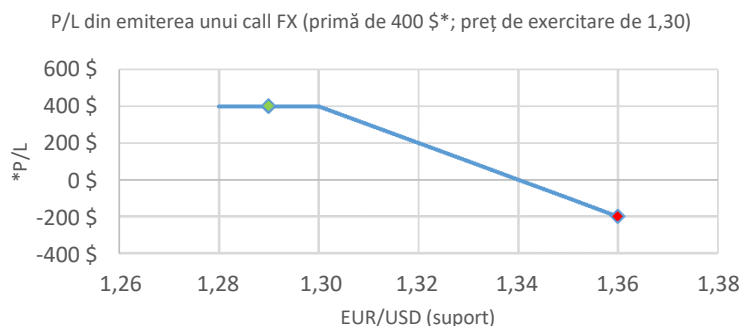
Risc ridicat

Indicatorul sintetic de risc arată nivelul de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Acesta indică probabilitatea ca produsul să implice o pierdere de bani din cauza evoluțiilor înregistrate pe piețe sau din cauză că nu suntem în măsură să efectuăm plăți către dumneavoastră. Am încadrat acest produs în clasa de risc 7 din 7, care este cea mai ridicată clasă de risc și evaluează pierderile potențiale asociate performanței viitoare la un nivel foarte ridicat. Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței și, prin urmare, puteți pierde toată investiția dumneavoastră sau o parte din aceasta.

Profilul de risc și randament pentru deținători și emitenți depinde de condițiile opțiunii, dar poate implica următoarele aspecte:

- Emitentul unei opțiuni poate fi obligat să își îndeplinească obligația de a cumpăra sau de a vinde participația suport în orice moment în care opțiunea poate fi exercitată datorită tipului său. Emitentul unei opțiuni call care nu deține moneda suport (opțiune call neacoperită) suportă riscul unei pierderi potențial nelimitate. Emitentul unei opțiuni put poate pierde diferența dintre prețul de exercitare și zero. Emitenții de opțiuni de cumpărare și vânzare neacoperite depun o marjă (descrisă mai jos) la brokerul lor, ceea ce creează un risc suplimentar.
- Dacă o bursă din SUA de opțiuni la care opțiunile sunt tranzacționate exclusiv devine indisponibilă, investitorii în opțiunile respective nu mai pot efectua tranzacții de închidere. În plus, pot exista momente în care prețurile opțiunilor nu vor menține relațiile obișnuite sau anticipate cu valorile participațiilor suport sau conexe.
- Dacă moneda suport pentru o opțiune exercitată care este decontată fizic nu este disponibil, normele OCC pot impune o formă alternativă de decontare, cum ar fi decontarea în numerar.
- Legislația fiscală din Statul membru de origine al investitorului poate afecta randamentul investitorului.
- **Atenție la riscul valutar. Valoarea monedelor suport și de tranzacționare poate fi afectată de factori politici și economici complecși. În plus, plățile în numerar vor fi decontate în dolari americani, astfel încât rezultatele investiției se pot modifica în funcție de fluctuațiile valutare. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul de mai sus.**

Scenarii de performanță (Exemplele nu includ costurile comisioanelor, taxele și alte costuri de tranzacționare care pot afecta valoarea unei tranzacții și a unei opțiuni).



*conform prezentării, prima și valoarea P/L presupune un contract de 10.000

P/L - Mișcare suport pe piață în tensiune (punct de intersecție roșu) Prețul de piață: 1,36 \$ pentru Euro

- Nefavorabil pentru emitent: -200 \$, reprezentând obligația de a livra 10.000 de euro la prețul de 1,30 dolari americani fiecare (în condițiile în care prețul de piață predominant este de 1,36 dolari americani pentru un Euro), plus 400 USD prima primită
- Favorabil pentru deținător: +200 \$, reprezentând dreptul de a primi 10.000 de euro la prețul de 1,30 dolari americani fiecare (în condițiile în care prețul de piață predominant este de 1,36 dolari americani pentru un Euro), minus 400 USD prima plătită

P/L - Mișcare suport pe piață moderată (punct de intersecție verde) Prețul de piață: 1,29 \$ pentru Euro

- Favorabil pentru emitent: +400 \$ prima primită
- Nefavorabil pentru deținător: -400 \$ prima plătită

Punctul de echilibru apare atunci când prețul de piață predominant al activului suport este mai mare decât prețul de exercitare, astfel încât P/L este zero atât pentru emitent, cât și pentru deținător.

Graficul ilustrează modul în care investiția dvs. ar putea evolua. Îl puteți compara cu graficele de plată pentru alte instrumente derivate. Graficul prezintă o gamă de rezultate posibile și nu este o indicație exactă a sumei pe care ați putea să o primiți. Investiția în acest produs presupune că dvs. credeți că prețul suport va scădea. Suma pe care o veți primi variază în funcție de modul în care valoarea activului suport se modifică în timp, ceea ce depinde de performanța viitoare a pieței, care este incertă și nu poate fi prezisă. Pentru două valori ale activului suport, graficul arată care ar fi profitul sau pierderea produsului. Axa orizontală arată valorile posibile ale activului suport, iar axa verticală arată profitul sau pierderea din opțiune. Cifrele prezentate includ toate costurile produsului în sine, dar este posibil să nu includă toate costurile pe care le plătiți consilierului sau distribuitorului dvs. și să nu ia în considerare situația dvs. fiscală personală, care poate afecta, de asemenea, suma pe care o primiți.

Ce se întâmplă dacă OCC nu poate să plătească? Regulile OCC sunt concepute astfel încât performanța tuturor opțiunilor pe mărfuri să se realizeze între OCC și un grup de firme de brokeraj denumite membri compensatori care dețin pozițiile deținătorilor și emitenților de opțiuni în conturile lor OCC. Membrii compensatori trebuie să îndeplinească cerințele financiare ale OCC pentru participare și să ofere garanții pentru pozițiile emitenților de opțiuni pe care le dețin. Firma de brokeraj a unui emitent poate solicita investitorului să furnizeze garanții aferente pozițiilor, după cum se descrie mai jos. Printr-un proces legal de novație, OCC devine cumpărător pentru fiecare membru compensator vânzător și vânzător pentru fiecare membru compensator cumpărător. Acest sistem este conceput să susțină performanța opțiunilor și să gestioneze riscul de contrapartidă pentru a facilita decontarea tranzacțiilor cu opțiuni dacă un membru compensator nu își îndeplinește obligațiile. Totuși, există în continuare riscul ca OCC să nu dispună de resurse financiare suficiente pentru a achita obligațiile, iar dvs. puteți suferi pierderi echivalente sumei care vă este datorată.

Care sunt costurile? Persoana care vă vinde acest produs sau care vă oferă consultanță cu privire la el poate să vă perceapă alte costuri. În acest caz, persoana respectivă vă va oferi informații cu privire la aceste costuri și la modul în care acestea vă afectează investiția. Costurile agregate pentru opțiunile FX standardizate depind de mai mulți factori. Prima unei opțiuni este costul plătit de deținător către emitent. Factorii care au un efect semnificativ asupra primei includ, fără a se limita la valorile relative ale monedei suport și ale monedei de tranzacționare, timpul până la expirarea opțiunii și prețul de exercitare. Investițiile în opțiuni implică costuri suplimentare care includ taxe fiscale, costuri de tranzacționare și cerințe de marjă care pot afecta semnificativ profitul sau pierderea. Costurile de tranzacționare constau în principal din comisioane (care sunt impuse în tranzacțiile de deschidere, închidere, exercitare și cesiune), dar pot include și costuri de marjă și dobânzi. Marjă înseamnă activele pe care un emitent trebuie să le depună la firma sa de brokeraj ca garanție pentru obligația, după caz, de a cumpăra sau de a vinde participația suport sau de a plăti suma de decontare în numerar. Dacă o opțiune este exercitată și cesionată, un emitent poate suporta costuri suplimentare. Separat de costurile investitorilor, OCC percepe comisioane conexe pentru compensarea acestui produs pentru membrii săi compensatori, dar nu direct de la dvs.: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Evoluția în timp a costurilor		Dacă ieșiți
Costuri totale		Diverse
Impactul costurilor anuale		Diverse

Structura costurilor		
Costuri unice la intrare sau la ieșire		Sumă (inițială)
Costuri de intrare (per tranzacție - deschidere (intrare))	Primă (stabilită de cumpărător și vânzător), comision (stabilit de firma de brokeraj)	Variabile
Costuri de ieșire (pe tranzacție - închidere (ieșire))	Primă, comision	Variabile
Costuri de funcționare		Sumă (în orice moment)
Comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de exploatare	Nu există niciun comision de administrare	Nu este aplicabil
Costuri de tranzacționare	Marjă (cerințele se pot modifica și pot varia în funcție de firma de brokeraj)	Variabile (curente)
Costuri accesorii suportate în anumite condiții		
Comisioane de performanță	Fără	Nu este aplicabil

Cât timp ar trebui să îl păstrez și pot ieși mai devreme dintr-o tranzacție (pot retrage banii anticipat)?

Perioada de deținere recomandată: Fără. Decizia de a exercita o opțiune este o decizie cheie de investiție pentru un deținător, la fel ca decizia atât pentru deținătorii de opțiuni, cât și pentru emitenți de a închide o poziție existentă înainte ca opțiunea să expire sau să fie exercitată și cesionată prin efectuarea unei tranzacții de închidere. În consecință, investitorii au responsabilitatea exclusivă de a stabili dacă și când trebuie să își exercite contractul (contractele) de opțiuni și dacă să închidă o poziție de opțiuni existentă. Investitorii care închid o poziție existentă pe o opțiune renunță la orice profit sau pierdere ulterioară asociată cu opțiunea. Toate opțiunile au o dată de expirare după care opțiunea nu va mai avea valoare și nu va mai exista. Deținătorii de opțiuni de tip american care doresc să le exercite înainte de data expirării pot face acest lucru transmitând instrucțiuni de exercitare brokerului lor, în conformitate cu procedura brokerului.

Cum pot să depun o reclamație? Investitorii pot contacta OCC la investorservices@theocc.com. De asemenea, investitorii pot depune o plângere la Financial Industry Regulatory Authority („FINRA”) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) sau SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329

U.S. Securities and Exchange Commission
Office of Investor Education and Advocacy
100 F Street, N.E.

Telefon: (240) 386-HELP (4357) Fax: (866) 397-3290 Washington, DC 20549-0213 Fax: (202) 772-9295