

Informații esențiale

Document - Opțiuni pe contracte futures (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

Opțiune short call pe contracte futures. Options Clearing Corporation („OCC”) furnizează acest document în temeiul Regulamentului UE nr. 1286/2014 pentru opțiunile pe contracte futures (adică, „opțiuni contracte futures”). Opțiunile pe contracte futures sunt listate și tranzacționate la bursele de opțiuni din SUA înregistrate la U.S. Commodity Futures Trading Commission („CFTC”) și sunt emise, compensate și decontate de OCC, o organizație de compensare a instrumentelor derivate înregistrată la CFTC. Pentru mai multe informații, inclusiv datele de contact pentru bursele de opțiuni pe contracte futures 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 futures până când nu au citit și înțeles acest document și orice informații suplimentare furnizate de brokerul lor, a căror substanță poate include Declarația de divulgare a riscurilor pentru contractele futures pe valori mobiliare („NFA”) a National Futures Association, <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, și Informații uniforme privind riscurile contractelor futures și ale opțiunilor pe contracte futures Futures Industry Association, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Informațiile din prezentul document trebuie interpretate în conformitate cu aceste informații. În plus, deoarece activul suport al unei opțiuni pe contracte futures este un contract futures, investitorii trebuie să citească și să înțeleagă Documentul cu informații cheie relevant pentru contractul futures care stă la baza opțiunii pe contracte futures.

În ce constă acest produs?

Tipul

O opțiune pe contracte futures este dreptul de a cumpăra sau vinde un anumit contract futures la un preț fix (adică „prețul de exercitare”) prin exercitarea opțiunii înainte de data de expirare specificată. Expunerea la contractul futures suport și la participația suport a acelui contract futures este, prin urmare, indirectă, deoarece valoarea opțiunii este derivată din valoarea contractului futures suport. Datele de expirare pentru opțiunile pe contracte futures. OCC nu poate denunța unilateral opțiunea. În anumite circumstanțe extraordinare, bursa americană de opțiuni futures poate rezilia unilateral opțiunea. Un eveniment corporativ care implică contractul futures suport sau participația suport a acelui contract futures poate duce la o modificare a termenilor opțiunii în conformitate cu normele OCC, care pot diferi de metodologia utilizată 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 contractul futures 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 (de exemplu, data expirării). Opțiunile pe contracte futures sunt în general decontate prin exercitarea contractului futures suport. Aceasta înseamnă că emitentul unei opțiuni de cumpărare, în momentul exercitării, ar dobândi o poziție short în contractul futures suport, la prețul de exercitare a opțiunii. Unele opțiuni pe contracte futures pot fi în schimb decontate în numerar, caz în care emitentul ar efectua o plată în numerar dacă, la exercitare, valoarea contractului futures suport depășește prețul de exercitare. Factorii care afectează valoarea unei opțiuni pe contract futures includ prețul de exercitare, timpul rămas până la expirare, precum și valoarea contractului futures suport și sensibilitatea acestuia la fluctuațiile 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?

1

2

3

4

5

6

7


←

Risc scăzut

Risc ridicat

→

Indicatorul de risc



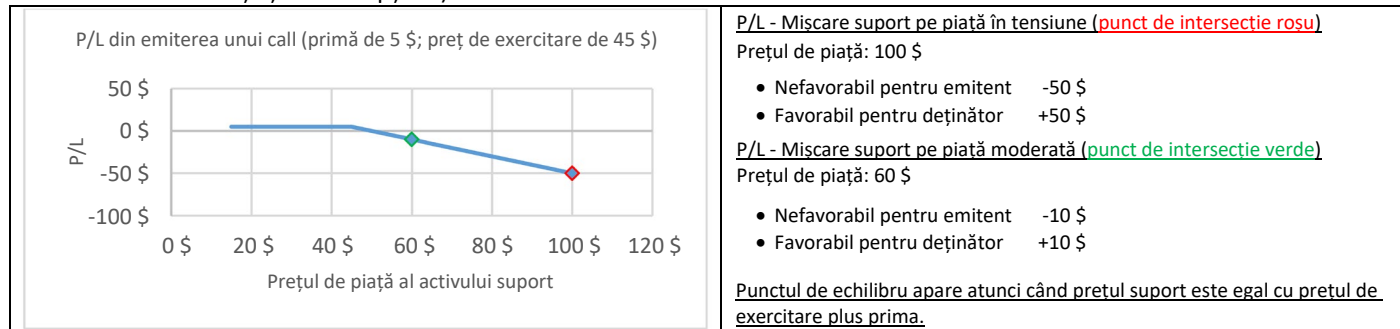
Indicatorul de risc presupune că o opțiune pe contracte futures este deținută până la scadență. Deși multe opțiuni pe contracte futures și strategii conexe prezintă un risc limitat, unele presupun un risc substanțial. Evenimente precum lichidarea anticipată și alte acțiuni pot avea un impact semnificativ asupra valorii poziției într-o opțiune pe contracte futures. 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.

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 acestora, dar poate implica următoarele aspecte:

- Emitentul poate fi obligat să își îndeplinească obligația de a cumpăra sau de a vinde activul suport în orice moment în care opțiunea poate fi exercitată datorită tipului său. Emitentul unei opțiuni de cumpărare care nu deține contractul futures suport (opțiune call neacoperită) suportă riscul unei pierderi potențial nelimitate pe măsură ce prețul participației suport crește. Emitenții de astfel de opțiuni de cumpărare neacoperite sunt obligați să depună o marjă (descrisă mai jos) la brokerul lor, ceea ce creează un risc suplimentar.
- Dacă o bursă din SUA de opțiuni pe contracte futures la care opțiunile sunt tranzacționate exclusiv devine indisponibilă, investitorii nu mai pot efectua tranzacții de închidere. În plus, pot exista momente în care prețurile opțiunilor pe contracte futures nu vor menține relațiile obișnuite sau anticipate cu valorile participațiilor suport sau conexe.
- În cazul în care contractul futures suport pentru o opțiune exercitată nu este disponibil, normele OCC pot impune o formă alternativă de decontare, cum ar fi decontarea în numerar.
- Investitorii trebuie să ia în considerare profilul de risc și randament al contractului futures care stă la baza opțiunii pe contracte futures, astfel cum este descris în Documentul cu informații cheie relevant pentru contractul futures care stă la baza opțiunii pe contracte futures.
- Legislația fiscală din Statul membru de origine al investitorului poate afecta randamentul investitorului
- **Atenție la riscul valutar. Orice plată în numerar asociată tranzacționării sau exercitării opțiunilor va fi decontată în dolari SUA și, prin urmare, 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).



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. 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 contracte futures să se realizeze între OCC și un grup de firme de brokeraj denumite membri compensatori care dețin pozițiile deținătorilor și emitentilor de opțiuni pe contracte futures în conturile lor OCC. Membrii compensatori trebuie să îndeplinească cerințele financiare ale OCC pentru participare și să ofere garanții pentru pozițiile emitentilor 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 pe contracte futures depind de mai mulți factori. Prima unei opțiuni este costul plătit de deținător către vânzător. Factorii care au un efect semnificativ asupra primei includ, fără a se limita la valoarea participației suport, timpul până la expirare 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 vânzător poate suporta costuri suplimentare legate de contractul futures suport. 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 <u>comision</u> de administrare	Nu este aplicabil
Costuri de tranzacționare	Marjă (cerințele se pot modifica și pot varia în funcție de <u>firma de brokeraj</u>)	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 pe contracte futures este o decizie cheie de investiție pentru un deținător, la fel ca decizia atât pentru deținătorii de opțiuni, cât și pentru vânzătorii 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 pe contracte futures sau dacă să închidă o poziție existentă. Investitorii care închid o poziție existentă pe o opțiune pe contracte futures 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>), SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) sau CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Telefon: (240) 386-HELP (4357)
Fax: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission/Office of Investor Education and Advocacy
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213
Fax: (202) 772-9295

National Futures Association
320 South Canal, Suite 2400
Chicago, IL 60606
Telefon: 312-781-1300
Fax: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Telefon: 866-366-2382
Fax: 202-418-5521