

Dokument s ključnimi informacijami – Opcije na terminske pogodbe (dolga prodajna opcija)

Namen

V tem dokumentu so navedene ključne informacije o tem naložbenem produktu. Dokument ni tržno gradivo. Informacije so predpisane z zakonom, da se lahko seznanite z naravo, tveganji in stroški tega produkta ter možnim dobičkom in izgubo ter ga lažje primerjate z drugimi produkti. Ta dokument je na voljo samo v angleščini in ga ni dovoljeno prevajati v drug jezik.

Produkt

Dolga prodajna opcija na terminske pogodbe. Družba Options Clearing Corporation (v nadaljnjem besedilu: družba OCC) ta dokument zagotavlja v skladu z Uredbo EU št. 1286/2014 za opcije na terminske pogodbe. Opcije na terminske pogodbe kotirajo in se trgujejo na ameriških borzah terminskih opcij, ki so registrirane pri ameriški komisiji za trgovanje z blagovnimi terminskimi pogodbami, ter jih izdaja, preverja in poravnava družba OCC, klirinška agencija za izvedene finančne instrumente, registrirana pri ameriški komisiji za trgovanje z blagovnimi terminskimi pogodbami. Za več informacij, vključno s kontaktnimi podatki ameriških borz opcij, lahko vlagatelji opcij na terminske pogodbe obiščejo spletno stran družbe OCC na naslovu www.theocc.com ali kontaktirajo družbo OCC na številki 1-312-322-6200. 28. julij 2025.

Opozorilo. Kupiti nameravate produkt, ki ni enostaven in ga je morda težko razumeti. Vlagatelji ne bi smeli trgovati z opcijami na terminske pogodbe, dokler ne preberejo in razumejo tega dokumenta in vseh dodatnih razkritij, ki jih zagotovi njihov posrednik, katerih vsebina lahko vključuje izjavo nacionalnega združenja za terminske pogodbe <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-futures-disclosure.pdf>, in razkritja tveganj <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Razkritja v tem dokumentu je treba razlagati v skladu s temi razkritji. Ker je osnova opcije na terminske pogodbe, bi morali vlagatelji prebrati in razumeti ustrezni dokument s ključnimi informacijami za terminske pogodbe, ki je osnova opcije na terminske pogodbe.

Kaj je ta produkt?

Vrsta

Opcija na terminsko pogodbo je pravica do nakupa ali prodaje določene terminske pogodbe po fiksni ceni (tj. izvršitveni ceni) z uveljavitvijo opcije pred določenim datumom izteka. Izpostavljenost osnovni terminski pogodbi in deležu, ki je osnova te terminske pogodbe, je zato posredna, ker vrednost opcije izhaja iz vrednosti osnovne terminske pogodbe. Datumi zapadlosti opcij na terminske pogodbe se razlikujejo. Družba OCC ne sme enostransko odpovedati opcije.

V nekaterih izrednih okoliščinah lahko ameriška opcij na terminske pogodbe enostransko prekine opcijo. Korporativni dogodek, ki vključuje osnovno terminsko pogodbo ali delež, ki je osnova te terminske pogodbe, lahko povzroči spremembo pogojev opcije v skladu s pravili družbe OCC, ki se lahko razlikujejo od metodologije, ki se uporablja na evropskih trgih.

Cilji

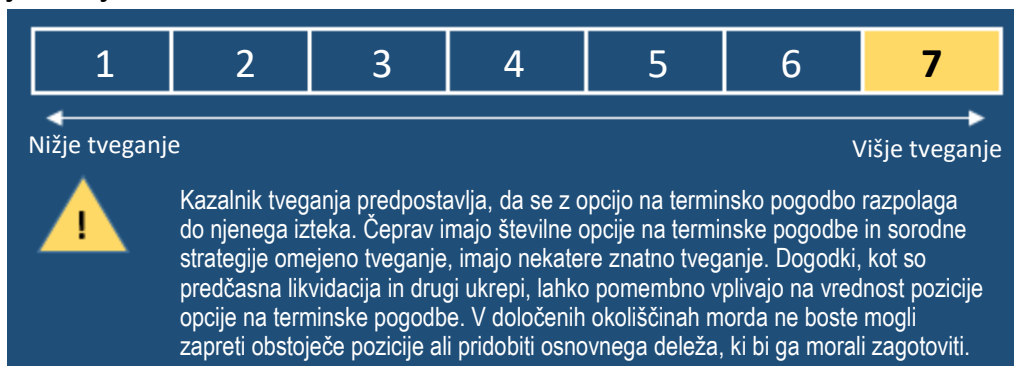
Imetnik opcije (kupec) je oseba, ki kupi pravico, ki jo opcija posreduje, in plača prodajalcu nepovratno plačilo, imenovano „premija“. Prodajalec opcije je dolžan – če in ko mu je dodeljena izvršitev – izpolniti pogoje za nakup ali prodajo osnovne terminske pogodbe po izvršilni ceni. Opcija, ki imetniku daje pravico do nakupa, je nakupna opcija, opcija, ki imetniku daje pravico do prodaje, pa je prodajna opcija. Ameriško opcijo lahko imetnik izvrši kadar koli pred iztekom veljavnosti, medtem ko lahko evropsko opcijo izvrši le v določenem obdobju pred iztekom veljavnosti (npr. datum izteka veljavnosti). Opcije na terminske pogodbe se običajno poravnajo z izvršitvijo v osnovno terminsko pogodbo. To pomeni, da bi imetnik prodajne opcije ob izvršitvi pridobil kratko pozicijo v osnovni terminski pogodbi po ceni izvršilne cene opcije. Nekatere opcije na terminske pogodbe se lahko namesto tega poravnajo z gotovino, v tem primeru bi imetnik prejel gotovinsko plačilo, če je ob izvršitvi vrednost osnovne terminske pogodbe nižja od izvršilne cene. Na vrednost opcije na terminske pogodbe vplivajo dejavniki, kot so izvršilna cena, čas do izteka, vrednost osnovne terminske pogodbe in njena izpostavljenost cenovnim nihanjem (volatilnost).

Ciljni mali vlagatelj

Ta produkt ni zasnovan za določeno vrsto vlagatelja ali za izpolnjevanje določenega naložbenega cilja ali naložbene strategije. Ni primeren za vse vlagatelje in je namenjen le tistim, ki temeljito razumejo produkt ter lahko prenesejo morebitne izgube, povezane z njim in z ustrezno naložbeno strategijo. Če imate vprašanja glede primernosti, se lahko obrnete na svojega posrednika ali naložbenega svetovalca.

Kakšna so tveganja in kaj bi lahko dobil v zameno?

Kazalnik tveganja

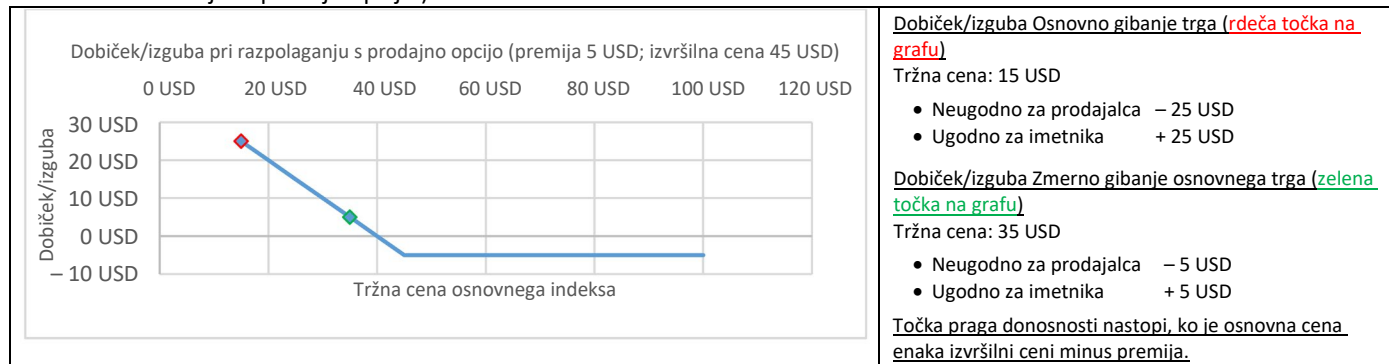


Povzet kazalnik tveganja je vodilo za oceno ravni tveganja tega produkta v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje, kako verjetno je, da boste zaradi gibanj na trgih ali zaradi naše nezmožnosti plačila utrpeli izgubo. Ta produkt smo razvrstili kot 7 od 7, kar pomeni najvišji razred tveganja in nakazuje zelo visoko stopnjo potencialnih izgub zaradi prihodnje uspešnosti. Ta produkt ne vključuje nobene zaščite pred prihodnjo tržno uspešnostjo, zato lahko izgubite del ali celotno naložbo.

Profil tveganj in donosa za imetnike in prodajalce je odvisen od njihovih pogojev, vendar lahko vključuje naslednje:

- Imetnik lahko izgubi celotno premijo, če je izvršilna cena za nakupno opcijo višja od tržne vrednosti osnovne vrednosti ali če je izvršilna cena za prodajno opcijo nižja od nje. V obeh primerih se šteje, da opcija izteče „z izgubo v primeru izvršitve“. Imetnik, ki svoje opcije ne proda niti ne uveljavi pred njenim iztekom, lahko izgubi celotno naložbo.
- Če ameriška borza terminskih opcij, na kateri se izključno trguje z določenimi opcijami, postane nedosegljiva, vlagatelji ne bodo mogli več izvajati zaključnih transakcij. Poleg tega se lahko zgodi, da cene opcij na terminske pogodbe ne bodo ohranile običajnih ali pričakovanih razmerij z vrednostmi osnovnih ali sorodnih deležev.
- Če osnovne terminske pogodbe za fizično poravnano opcijo niso na voljo, lahko pravila družbe OCC zahtevajo alternativno obliko poravnave, na primer denarno poravnavo.
- Vlagatelji bi morali upoštevati profil tveganja in donosa terminske pogodbe, na kateri temelji opcija na terminske pogodbe, kot je opisano v ustreznem dokumentu s ključnimi informacijami za osnovno terminsko pogodbo.
- Davčna zakonodaja v državi članici vlagatelja lahko vpliva na njegov donos.
- **Ne spreglejte valutnega tveganja. Vsako denarno plačilo, povezano s trgovanjem ali izvršitvijo opcij, bo poravnano v ameriških dolarjih (USD), zato se lahko rezultati naložbe spremenijo glede na nihanja valute. To tveganje ni upoštevano v zgornjem kazalniku.**

Scenariji uspešnosti (primeri ne vključujejo stroškov provizij, davkov in drugih transakcijskih stroškov, ki lahko vplivajo na vrednost transakcije in pozicijo opcije.)



Ta graf kaže, kako uspešna bi lahko bila vaša naložba. Primerjate ga lahko z grafi odplačil za druge izvedene finančne instrumente. Graf predstavlja vrsto možnih rezultatov in ni kazalnik, ki bi natančno kazal, koliko bi lahko dobili nazaj. Vlaganje v ta produkt predvideva, da se bo osnovna cena znižala. Znesek, ki ga boste prejeli, se bo spreminjal glede na gibanje vrednosti osnove skozi čas, kar je odvisno od prihodnje tržne uspešnosti, ki pa je negotova in nepredvidljiva. Graf za dve vrednosti osnove kaže, kakšen bi bil dobiček ali izguba produkta. Vodoravna os kaže različne možne vrednosti osnovne vrednosti na dan izteka, navpična pa dobiček ali izgubo. Prikazani zneski vključujejo vse stroške samega produkta, vendar morda ne vključujejo vseh stroškov, ki jih plačate svetovalcu ali distributerju in v zneskih ni upoštevan vaš davčni položaj, ki lahko prav tako vpliva na to, koliko boste prejeli.

Kaj se zgodi, če družba OCC ne more izplačati vlagateljev? Pravila družbe OCC so zasnovana tako, da se uspešnost vseh opcij na terminske pogodbe deli med družbo OCC in skupino borznoposredniških družb, imenovanih klirinški člani, ki na svojih računih pri družbi OCC vodijo pozicije vseh imetnikov in prodajalcev opcij na terminske pogodbe. Klirinški člani morajo izpolnjevati finančne zahteve družbe OCC za sodelovanje ter zagotoviti ustrezno zavarovanje za pozicije prodajalcev opcij, ki jih vodijo. Borznoposredniška družba prodajalca lahko od vlagatelja zahteva, da zagotovi povezano zavarovanje v zvezi s pozicijami, kot je opisano spodaj. S postopkom pravne novacije družba OCC postane kupec za vsakega prodajalca klirinškega člana in prodajalec za vsakega kupca klirinškega člana. Ta sistem je zasnovan za podporo uspešnosti opcij in upravljanje tveganja nasprotne stranke, da se omogoči poravnava poslov z opcijami v primeru, da klirinški član ne izpolni svojih obveznosti. Vendar pa kljub temu obstaja tveganje, da družba OCC morda ne bo imela dovolj finančnih sredstev za poravnavo obveznosti in v takem primeru lahko utrpite izgubo do višine dolgovanega zneska.

Kakšni so stroški? Oseba, ki vam svetuje o tem izdelku ali vam ga prodaja, vam lahko zaračuna druge stroške. V tem primeru vam bo ta oseba posredovala informacije o teh stroških in o tem, kako vplivajo na vašo naložbo. Skupni stroški za opcije na terminske pogodbe so odvisni od več dejavnikov. Premija opcij je strošek, ki ga imetnik plača prodajalcu. Dejavniki, ki pomembno vplivajo na višino premije, vključujejo (vendar niso omejeni na) vrednost osnovnega deleža, čas do izteka opcije in izvršilno ceno. Naložbe v opcije vključujejo dodatne stroške, ki vključujejo davčne vidike, transakcijske stroške in zahteve za kritje, ki lahko bistveno vplivajo na dobiček ali izgubo. Transakcijski stroški obsegajo predvsem provizije (ki se obračunavajo pri odpiranju, zapiranju, izvrševanju in dodelitvi opcij), lahko pa vključujejo tudi stroške kritja in obresti. Kritje pomeni sredstva, ki jih mora izdajatelj opcije deponirati pri svoji borznoposredniški družbi kot zavarovanje za obveznost, kot je ustrezno, nakupa ali prodaje osnovnega deleža ali plačila zneska denarne poravnave. Če je opcija izvršena in dodeljena, lahko prodajalec utрпи dodatne stroške, povezane z osnovno terminsko pogodbo. Ne glede na stroške vlagatelja družba OCC zaračunava povezane provizije za kliring tega produkta svojim klirinškim članom, ne pa neposredno vam:

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

Stroški skozi čas	Če izstopite
Skupni stroški	Različno
Letni učinek stroškov	Različno

Sestava stroškov		
Enkratni stroški ob vstopu ali izstopu		Znesek (začetni)
Vstopni stroški (na transakcijo – odpiranje (vstop))	Premija (določena s strani kupca in prodajalca), provizija (določena s strani borznoposredniške družbe)	Spremenljivo
Izstopni stroški (na transakcijo – zapiranje (izstop))	Premija, provizija	Spremenljivo
Tekoči stroški		Znesek (kadar koli)
Provizije za upravljanje in drugi administrativni ali operativni stroški	Provizije za upravljanje ni	N. r.
Transakcijski stroški	Kritje (zahteve se lahko spremenijo in se lahko razlikujejo glede na borznoposredniško družbo)	Spremenljivo (v teku)
Dodatni stroški, zaračunani pod posebnimi pogoji		
Provizija za uspešnost	Brez	N. r.

Kako dolgo lahko z njim razpolagam in ali lahko predčasno izstopim iz transakcije (ali lahko predčasno dvignem denar)?

Priporočeno obdobje razpolaganja: Brez. Odločitev o uveljavitvi opcije na terminske pogodbe je ključna naložbena odločitev za imetnika, prav tako pa tudi odločitev imetnikov in prodajalcev opcij, da zaprejo obstoječo pozicijo opcije, preden opcija izteče ali je uveljavljena. Posledično so vlagatelji izključno odgovorni za odločitev, ali in kdaj naj uveljavijo svojo(-e) pogodbo(-e) opcije na terminske pogodbe ali pa naj zaprejo obstoječo pozicijo opcije. Vlagatelji, ki zaprejo obstoječo pozicijo opcije na terminske pogodbe, se odpovejo vsakemu nadaljnjemu dobičku ali izgubi, ki so povezani z opcijo. Vse opcije imajo datum izteka, po katerem opcija ne bo imela več vrednosti in ne bo več obstajala. Imetniki ameriških opcij, ki želijo uveljaviti opcijo pred datumom izteka, lahko to storijo tako, da svojemu posredniku posredujejo navodila za uveljavitev v skladu s postopkom posrednika.

Kako se lahko pritožim? Vlagatelji lahko kontaktirajo družbo OCC na naslovu investorservices@theocc.com. Vlagatelji lahko prav tako vložijo pritožbo pri regulativnem organu za finančno industrijo (FINRA) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), komisiji za vrednostne papirje in borzo (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), nacionalnem združenju za terminske pogodbe (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) ali komisiji za trgovanje z blagovnimi terminskimi pogodbami (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

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

U.S. Securities and Exchange Commission (ameriška komisija za vrednostne papirje in borzo) / Office of Investor Education and Advocacy (urad za izobraževanje in zaščito vlagateljev)
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213
Faks: (202) 772-9295

National Futures Association (Nacionalno združenje za terminske pogodbe)
320 South Canal, Suite 2400
Chicago, IL 60606
Telefon: 312-781-1300
Faks: 312-781-1467

Ameriške blagovne terminske pogodbe
Komisija za trgovanje
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Telefon: 866-366-2382
Faks: 202-418-5521