

Основен информационен документ – Стандартизирана опция върху дълг (къса път позиция)

Цел

Този документ Ви предоставя основна информация за този инвестиционен продукт. Това не е маркетингов материал. Информацията се изисква от закона, за да Ви помогне да разберете естеството, рисковете, разходите, потенциалните печалби и загуби на този продукт и да Ви помогне да го сравните с други продукти. Това е документ само на английски език и не е разрешено да бъде превеждан на друг език.

Продукт

Стандартизирани опции върху дългови ценни книжа на САЩ. Корпорацията за клиринг на опции (Options Clearing Corporation; OCC) предоставя този документ съгласно Регламент № 1286/2014 на ЕС за стандартизирани опции върху дългови ценни книжа (наричани още „листвани опции“). Стандартизираните опции върху дългови ценни книжа се листват и търгуват на борси за опции на САЩ, регистрирани от Комисията по ценните книжа и борсите на САЩ (Securities and Exchange Commission; SEC), и издаването, клирингът и сетълментът им се извършват от OCC, клирингова агенция, регистрирана от SEC. За повече информация, включително данни за контакт с борсите за опции на САЩ, инвеститорите могат да посетят уебсайта на OCC на www.theocc.com или да се свържат с OCC на телефон 1-312-322-6200. 28 юли 2025 г.

Предупреждение. Предстои Ви да закупите продукт, който не е лесен и може да е труден за разбиране. Инвеститорите не трябва да търгуват с опции върху дългови ценни книжа, докато не прочетат и разберат този документ и свързания с него документ за оповестяване на рисковете, който се представя на SEC, Характеристики и рискове на стандартизираните опции (Characteristics and Risks of Standardized Options), известен също като документ за оповестяване на опциите (Options Disclosure Document; ODD). Оповестяванията в настоящия документ следва да се тълкуват по начин, съответстващ на ODD, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Какво представлява този продукт?

Тип

Съществуват два вида опции върху дългови ценни книжа. Ценово базираните опции дават право на притежателя (купувача) да закупи или продаде определена базова дългова ценна книга или да получи парично плащане за сетълмент въз основа на стойността на базовата дългова ценна книга. Опциите, базирани на доходността, дават на притежателите си правото да получат парични средства въз основа на разликата между цената на упражняване и стойността на базовата доходност. Следователно експозицията към базовата дългова ценна книга е непряка и за двата вида опции върху дългови ценни книжа, тъй като стойността на опцията се определя от стойността на базовата ценна книга. Датите на изтичане на срока на опциите за дългови ценни книжа са различни. OCC не може едностранно да прекрати опцията. При определени извънредни обстоятелства, при които условията на опцията се определят като явно погрешни, борсата, на която е извършена сделката Ви, може едностранно да прекрати опцията в рамките на определен период след нейното изпълнение. В определени случаи корпоративно действие по отношение на базовата ценна книга с дялово участие може да доведе до промяна в условията на опцията съгласно правилата на OCC, които могат да се различават от методологията, използвана на европейските пазари на опции.

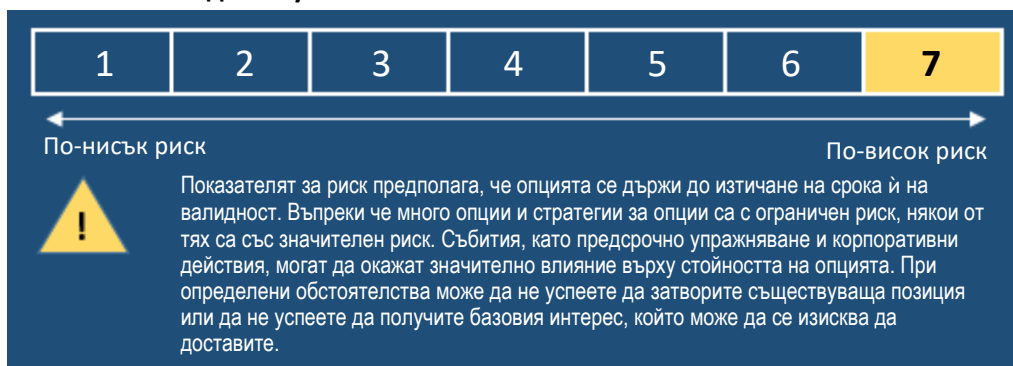
Цели

Притежателят на опцията е лицето, което купува правото, прехвърлено от опцията, и плаща на издателя (продавача) невъзвръщаемо плащане, наречено „премия“. Издателят на опцията е задължен – ако и когато му бъде възложено упражняване – да изпълни условията, като купи или продаде базовата дългова ценна книга на цената на упражняване или да предостави парични средства въз основа на разликата между цената на упражняване и стойността на базовата дългова ценна книга. Опция, която дава на притежателя си правото да купи, е кол опция, а опция, която дава на притежателя си правото да продаде, е пут опция. Опцията от американски тип може да бъде упражнена от притежателя си по всяко време преди изтичането на срока, докато опцията от европейски тип може да бъде упражнена само през определен период преди изтичането на срока (*напр.* датата на изтичане). Опциите, базирани на доходността, обикновено са опции от европейски тип. Факторите, влияещи върху стойността на опцията, включват цената на упражняване, времето до изтичане на срока, стойността на базовата ценна книга и податливостта на ценови колебания (волатилност).

Целеви непрофесионален инвеститор

Този продукт не е предназначен за специфичен тип инвеститори или за изпълнение на конкретна инвестиционна цел или инвестиционна стратегия. Той не е подходящ за всички инвеститори и е предназначен само за инвеститори, които добре познават продукта и могат да понесат потенциалните загуби, свързани с него и свързаната с него инвестиционна стратегия. Ако имате въпроси относно пригодността, може да се обърнете към Вашия брокер или инвестиционен съветник.

Какви са рисковете и какво мога да получа в замяна?

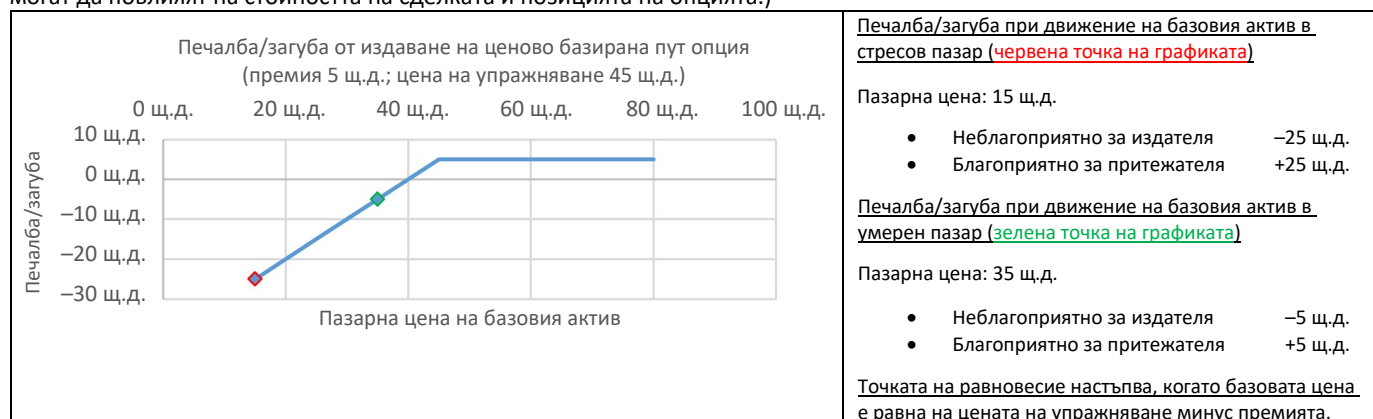


Обобщеният показател за риска е ориентир за нивото на риск на този продукт в сравнение с други продукти. Той показва колко вероятно е продуктът да загуби пари поради движението на пазарите или поради невъзможност да Ви платим. Класифицирахме този продукт като 7 от 7, което е най-високият клас на риска и оценява потенциалните загуби от бъдещи резултати на много високо ниво. Този продукт не включва никаква защита срещу бъдещи пазарни резултати, така че може да загубите част или цялата си инвестиция.

Профилът на риска и печалбата за притежателите и издателите зависи от условията на опцията, но може да включва следното:

- Издателят на кол опция, който не притежава базовата ценна книга (непокрита кол опция), носи риска от потенциално неограничена загуба при увеличаване на цената на базовия интерес. Издателят на пут опция носи риска от загуба, равна на разликата между цената на упражняване и нула, ако цената на базовия актив се понижи до нула. Издателите на такива непокрита кол и пут опции са задължени да предоставят марж (описан по-долу) на своя брокер, което създава допълнителен риск. От издателя на ценово базирана опция, която е с физически сетълмент, може да се изисква да изпълни задължението да купи или продаде базовия интерес във всеки момент, в който опцията може да бъде упражнена поради нейния стил.
- Ако американска борса за опции, на която се търгуват единствено опции, стане недостъпна, инвеститорите в тези опции вече не биха могли да участват в затваряне на сделки. Освен това е възможно да има моменти, когато цените на опциите няма да поддържат обичайните или очакваните връзки с цените на базовите или свързаните с тях интереси.
- Ако базовата ценна книга за упражнена опция, която е предмет на физически сетълмент, не е налична, правилата на OCC могат да изискват алтернативна форма на сетълмент, например паричен сетълмент.
- Данъчното законодателство в Държавата членка по произход на инвеститора може да окаже влияние върху възвръщаемостта на инвеститора.
- **Съобразете се с валутния риск. Всяко парично плащане, свързано с търгуването или упражняването на опции, ще бъде уредено в щатски долари и следователно инвестиционните резултати могат да се променят в зависимост от валутните колебания. Този риск не е разгледан в горния показател.**

Сценарии за резултати (Примерите не включват разходите за комисиони, данъци и други трансакционни разходи, които могат да повлияят на стойността на сделката и позицията на опцията.)



Графиката илюстрира как може да се представи Вашата инвестиция. Можете да я сравните с графиките на изплащане на други деривати. Графиката представя набор от възможни резултати и не е точна индикация за това, което може да получите. Инвестирането в този продукт означава, че смятате, че базовата цена ще се повиши. Това, което ще получите, варира в зависимост от това как се променя стойността на базовия актив с течение на времето и което зависи от бъдещите пазарни резултати, които са несигурни и не могат да бъдат предвидени. За две стойности на базовия актив графиката показва каква ще бъде печалбата или загубата на продукта. Горизонталната ос показва възможните стойности на базовия актив, а вертикалната ос – печалбата или загубата на опцията. Посочените цифри включват всички разходи за самия продукт, но може да не включват всички разходи, които плащате на Вашия съветник или дистрибутор, и не отчитат личното Ви данъчно състояние, което също може да повлияе на размера на получената сума.

Какво се случва, ако OCC не може да изплати сумата? Правилата на OCC са разработени така, че изпълнението на всички опции е между OCC и група брокерски фирми, наречени клирингови членове, които поддържат позициите на всички притежатели и издатели на опции в своите сметки в OCC. Клиринговите членове трябва да отговарят на финансовите изисквания на OCC за участие и да предоставят обезпечение за позициите на издателите на опции, които те държат. Брокерската фирма на издателя може да изиска от инвеститора да предостави свързано обезпечение във връзка с позициите, както е описано по-долу. Чрез правен процес на новация OCC става купувач на всеки клирингов член продавач и продавач на всеки клирингов член купувач. Тази система е предназначена да подкрепя изпълнението на опциите и да управлява риска от контрагента, за да улесни сетълмента на сделките с опции, в случай че клирингов член не успее да изпълни задълженията си. Въпреки това все още съществува риск OCC да не разполага с достатъчно финансови ресурси за уреждане на задълженията и Вие да претърпите загуба до размера на дължимата Ви сума.

Какви са разходите? Лицето, което Ви консултира или продава този продукт, може да Ви начисли други разходи. Ако е така, това лице ще Ви предостави информация за тези разходи и как те влияят на Вашата инвестиция. Общите разходи за опциите за дългови ценни книжа зависят от множество фактори. Премията за опции е цената, която притежателят плаща на издателя. Факторите, които оказват значително влияние върху премията, включват, но не се ограничават до цената/доходността на базовата ценна книга, времето до изтичане на срока на опцията и цената на упражняване. Инвестирането в опции е свързано с допълнителни разходи, които включват данъчни съображения, трансакционни разходи и изисквания за марж, които могат значително да повлияят на печалбата или загубата. Трансакционните разходи се състоят предимно от комисиони (които се налагат при откриване, закриване, упражняване и възлагане на сделка), но могат да включват и марж и лихвени разходи. Марж означава активите, които се изисква да бъдат депозирани от издателя при неговата брокерска къща като обезпечение за задължението, според случая, да купи или продаде базовия интерес или да плати сумата за паричен сетълмент. Ако опцията бъде упражнена и възложена, издателят може да понесе допълнителни разходи. Отделно от разходите на инвеститорите, OCC начислява свързани такси за клиринг на този продукт на своите клирингови членове, но не и директно на Вас:
<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Разходи с течение на времето	При излизане
Общи разходи	Различни
Годишно въздействие върху разходите	Различни

Състав на разходите		
Еднократни разходи при влизане или излизане		Сума (първоначална)
Разходи за влизане (за сделка – откриване (влизане))	Премия (определя се от купувача и продавача), комисиона (определя се от брокерската фирма)	Променливи
Разходи за излизане (за сделка – затваряне (излизане))	Премия, комисиона	Променливи
Текущи разходи		Сума (по всяко време)
Такси за управление и други административни или оперативни разходи	Няма <u>такса</u> за управление	N/A
Трансакционни разходи	Марж (изискванията подлежат на промяна и могат да варират в зависимост от <u>брокерската къща</u>)	Променливи (текущи)
Инцидентни разходи, направени при определени условия		
Такси за постигнат резултат	Няма	N/A

Колко дълго трябва да я държа и мога ли да изляза от сделката по-рано (мога ли да изтегля пари по-рано)?

Препоръчителен период на задържане: Няма. Решението за упражняване на опцията е ключово инвестиционно решение за притежателя, както и решението за притежателите и издателите на опции за закриване на съществуваща позиция на опция преди изтичането на срока на опцията или нейното упражняване и прехвърляне чрез затваряне на сделка. Следователно инвеститорите носят изключителна отговорност за определянето на това дали и кога да упражнят своя(ите) договор(и) за опции и дали да закрият съществуваща позиция за опция. Инвеститорите, които затварят съществуваща позиция на опция, се отказват от всяка последваща печалба или загуба, свързана с опцията. Всички опции имат дата на изтичане, след която опцията няма да има стойност и няма да съществува. Притежателите на опции от американски тип, които желаят да изпълнят упражняване преди датата на изтичане на срока, могат да го направят, като предоставят инструкции за упражняване на своя брокер в съответствие с процедурата на брокера.

Как мога да подам жалба? Инвеститорите могат да се свържат с OCC на investorservices@theocc.com. Инвеститорите могат също така да подадат жалба до Органа за регулиране на финансовата индустрия (Financial Industry Regulatory Authority, FINRA) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) или до SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

FINRA Investor Complaint Center

9509 Key West Avenue

Rockville, MD 20850-3329

Телефон: (240) 386-HELP (4357) Факс: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission

Office of Investor Education and Advocacy

100 F Street, N.E.

Washington, DC 20549-0213 Факс: (202) 772-9295