

Основен информационен документ – Договор за дълга позиция във фючърси върху индекс

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

Фючърси върху индекси в САЩ. Корпорацията за клиринг на опции (Options Clearing Corporation; OCC) предоставя този документ съгласно Регламент № 1286/2014 на ЕС за фючърси върху индекси. Индексните фючърси се листват и търгуват на определените фючърсни борси в САЩ, които са определени договорни пазари, регулирани от Комисията по търговия със стокови фючърси (Commodity Futures Trading Commission, CFTC) на САЩ, и могат да бъдат съвместно регулирани като национална борса за ценни книжа от Комисията по ценни книжа и фондови борси (Securities and Exchange Commission, SEC) на САЩ, а клирингът и сетълментът се извършват от OCC, клирингова агенция, регистрирана от SEC и клирингова организация за деривати, регистрирана от CFTC. За повече информация, включително данни за контакт с фючърсните борси, 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 бива да търгуват с индексни фючърси, докато не прочетат и разберат този документ и всички допълнителни оповестявания, предоставени от техния брокер, чието съдържание може да включва Декларация за оповестяване на риска за фючърсни договори върху ценни книжа (Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts) на Националната асоциация за фючърсите (National Futures Association, NFA), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, и Унифицирани оповестявания на рискове при фючърси и опции върху фючърси (Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures) на Асоциацията на фючърсната индустрия (Futures Industry Association), <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Оповестяванията в настоящия документ следва да се тълкуват по начин, съответстващ на тези оповестявания.

Какво представлява този продукт?

Тип

Фючърсният договор върху индекс е споразумение между две страни за покупка или продажба на определен базов индекс на определена цена на бъдеща дата. Индексът е индикатор за измерване на цените или други характеристики на група ценни книжа или друг базов интерес. Например, даден индекс може да бъде създаден, за да бъде представителен за цените на група свързани с дялово участие ценни книжа или да измерва прогнозираната волатилност на даден индекс. Индексите се различават по начина, по който се изчисляват. Лице, което купува фючърсен договор върху индекс, сключва договор за покупка на базовия индекс и се счита, че заема „дълга“ позиция по договора. Следователно експозицията към базовия индекс е непряка, тъй като стойността на фючърса се извежда от стойността на базовия индекс, а не е стойността на самия него. Датите на падеж на индексните фючърси са различни. OCC не може едностранно да прекрати фючърса. При определени извънредни обстоятелства фючърсната борса може едностранно да промени условията на фючърсния договор или да прекрати договора. Някои случаи, като например промяна в състава или изчисляването на индекса, могат да доведат до промяна в условията на фючърсния договор върху индекс съгласно правилата на OCC, които могат да се различават от методологията, използвана на европейските пазари на опции.

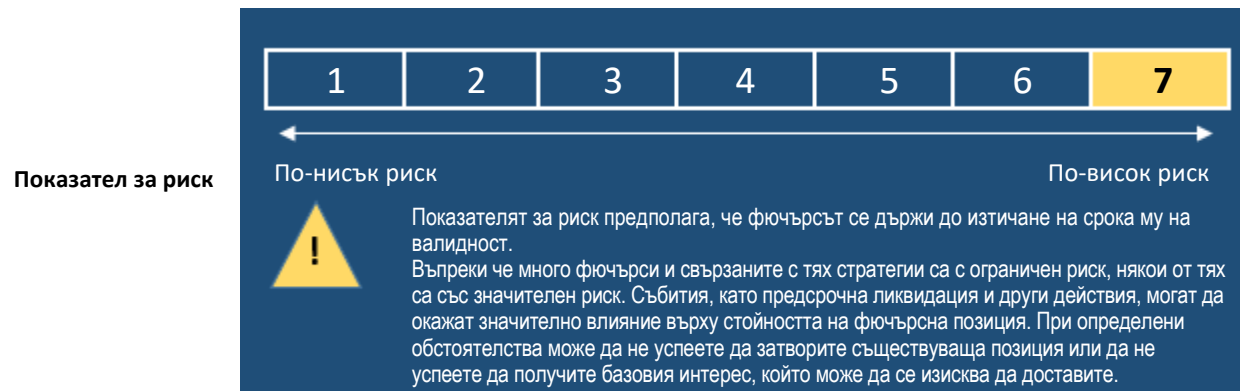
Цели

Фючърсният договор с дълга позиция върху индекс е споразумение за покупка на базовия индекс на предварително определена цена на определена бъдеща дата. Купувачът обикновено купува фючърсен договор върху индекс с дълга позиция с очакването, че цената на базовия индекс ще се увеличи до датата на падежа на договора. Купувачът ще реализира брутна печалба, ако стойността на базовия индекс се е увеличила до затварянето на фючърса, и ще реализира брутна загуба, ако тя се е понижала. Няма препоръчителен период на задържане на индексните фючърси. Купувачите и продавачите могат да реализират печалби или загуби във всеки един момент до датата на падежа на фючърса включително. Въпреки че индексният фючърс има предварително определена дата на падеж, отворената позиция може да бъде закрыта чрез сключване на обратна сделка преди падежа на договора. Фючърсни договори върху индекс, които не са затворени преди падежа, трябва да бъдат уредени в съответствие с условията на договора, което изисква паричен сетълмент. Всички позиции във фючърсния договор върху индекс, които са отворени в края на последния ден за търговия, се уреждат чрез окончателно парично плащане въз основа на окончателната цена на сетълмент на базовия индекс. Факторите, влияещи върху стойността на индексния фючърс, включват стойността на базовия индекс и податливостта му 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. Индексните фючърси не са подходящи за всички инвеститори и са предназначени 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, или повече.

Профилът на риска и доходността на фючърсен договор с дълга позиция върху индекс зависи от неговите условия, но може да включва следните съображения:

- Търговията с фючърсни договори върху индекс е свързана с риск и може да доведе до потенциално неограничени загуби, които са по-големи от сумата, депонирана като първоначален марж.
- Индексните фючърси са продукти с ливъридж. Малки промени в цената на фючърса могат да доведат до големи печалби или загуби. Ако движенията на пазарите на фючърси или на базовия индекс намалят стойността на Вашите позиции, от Вас може да се изиска незабавно да депозирате допълнителен марж и позицията Ви може да бъде принудително ликвидирана на загуба.
- Ако търговията на дадена борса стане недостъпна, инвеститорите може да не успеят да закрийт своевременно позиция в индексни фючърси. Възможно е да има моменти, когато цените на фючърсите няма да поддържат обичайните или очакваните връзки с цените на базовите или свързаните с тях интереси.
- 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 индексни фючърси, 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 индексните фючърси.)

Печалба/загуба на дълга позиция върху фючърси	Печалба/загуба стресиран пазар (червена точка на графиката)	Печалба/загуба умерен пазар (зелена точка на графиката)
	<p>Предварително определена цена на падежа: 50 щ.д.</p> <p>Действителна пазарна цена на падежа: 45 щ.д.</p> <ul style="list-style-type: none">• Благоприятно за продавача (къса позиция) +500 щ.д.• Неблагоприятно за купувача (дълга позиция) -500 щ.д.	<p>Предварително определена цена на падежа: 50 щ.д.</p> <p>Действителна пазарна цена на падежа: 51 щ.д.</p> <ul style="list-style-type: none">• Неблагоприятно за продавача (къса позиция) -100 щ.д.• Благоприятно за купувача (дълга позиция) +100 щ.д.
Точката на равновесие настъпва, когато предварително определената цена е равна на действителната пазарна цена.		

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 какво може да получите обратно. Инвестирането в този продукт означава, че смятате, че базовата цена ще се повиши. Това, което ще получите обратно, ще варира в зависимост от развитието на базовия актив, 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. Хоризонталната ос показва възможните цени на базовата стойност, а вертикалната ос – печалбата или загубата. 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 обратно сума.

Какво се случва, ако OCC не може да изплати сумата? Правилата на OCC са разработени така, че изпълнението на всички индексни фючъри е между OCC и група брокерски фирми, наречени клирингови членове, които поддържат позициите на своите клиенти в сметките си в OCC. Клиринговите членове трябва да отговорят на финансовите изисквания на OCC за участие и да предоставят обезпечение за позициите на своите клиенти. Брокерската фирма на инвеститора 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 има за цел да управлява риска от контрагента и да улесни сетълмента на фючърсни сделки, в случай че клирингов член не успее да изпълни задълженията си. Все още обаче съществува риск OCC да не разполага с достатъчно финансови ресурси за уреждане на задълженията.

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 фючърсни договори върху индекс зависят от множество фактори. Изискването за първоначален марж е сумата, която инвеститорът трябва да депозира при своя брокер, за да сключи фючърсен договор върху индекс. Тази сума обикновено е равна на определен процент от текущата пазарна стойност на договора. Фючърсният договор върху индекс също се оценява по пазарна стойност поне веднъж дневно и сметката на всеки купувач ще отразява размера на печалбата или загубата по договора въз основа на дневната цена на сетълмента на договора, като може да се наложи внасянето на допълнителен вариационен марж. Отделните брокерски фирми могат също така да изискват допълнително обезпечение извън изискването от OCC и борса за фючъри. Факторите, които оказват значително влияние върху пазарната стойност на индексния фючърс, включват, но не се ограничават до цената на базовия актив, плащанията на дивиденди и времето до падежа. Инвестирането във фючъри 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, но могат да включват и марж и лихвени разходи. Ако инвеститорът ликвидира позиция във фючърсен договор върху индекс, той 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))	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 такса за управление	N/A
Трансакционни разходи	Марж (изискванията подлежат на промяна и могат да варират в зависимост от брокерската къща)	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. Инвеститорите носят изключителната отговорност да определят дали и кога да затворят позиция в индексни фючъри или да задържат позицията до нейния падеж. Инвеститорите, които затварят позиция с индексни фючъри, се отказват от всяка последваща печалба или загуба, свързана с позицията. Всички индексни фючъри имат дата на падеж, след която договорът престава да съществува. Инвеститорът може да закрие открита позиция във фючърсен договор върху индекс, като сключи обратна сделка преди падежа на договора.

Как мога да подам жалба? Инвеститорите могат да се свържат с OCC на investorservices@theocc.com. Инвеститорите могат също така да подадат жалба до NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) или CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association

320 South Canal, Suite 2400

Chicago, IL 60606

Телефон: 312-781-1300 Факс: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission

Three Lafayette Centre

1155 21st Street, NW

Washington, DC 20581

Телефон: 866-366-2382 Факс: 202-418-5521