

Основен информационен документ – Стандартизирани опции върху индекс (къса пут опция)

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 индекс на САЩ. Корпорацията за клиринг на опции (Options Clearing Corporation; OCC) предоставя този документ съгласно Регламент № 1286/2014 на ЕС за стандартизирани опции върху индекс (наричани още „листвани опции“). Стандартизираните опции върху индекс 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 със стандартизирани опции върху индекс, 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

Стандартизираната опция върху индекс е правото да се купи или продаде определена стойност на конкретен базов индекс на фиксирана цена („цена на упражняване“) чрез упражняване на опцията преди определената дата на изтичане на нейния срок. 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. Тъй като индексът представлява представяне на стойностите или други характеристики на група ценни книжа или други интереси, покупката (или продажбата) на стандартизирана опция върху индекс може да се разбира като право да се купи (или продаде) стойност, която се променя в зависимост от промяната на стойността на базовия индекс. Експозицията към базовия индекс е непряка, тъй като стойността на опцията се определя от стойността на базовия индекс. Датите на изтичане на срока на валидност на индексните опции 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. Някои случаи, като например промяна в състава или изчисляването на индекса, могат да доведат до промяна в условията на опцията съгласно правилата на OCC, които могат да се различават от методологията на европейските пазари на опции.

Цели

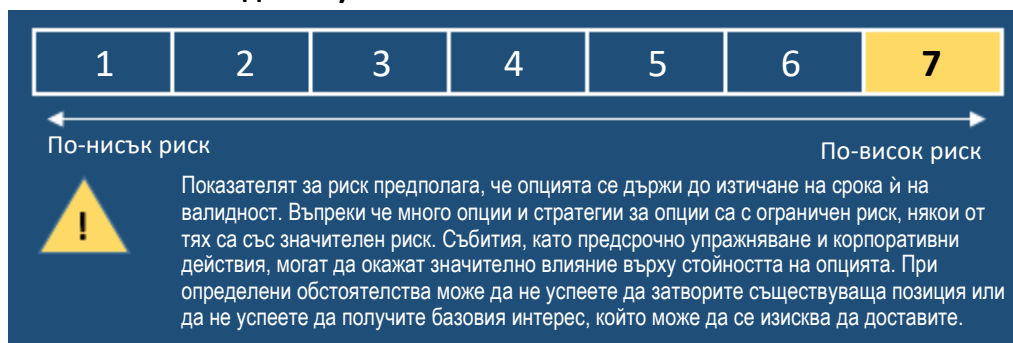
Стандартизираните опции върху индекс са с паричен сетълмент. Притежателят (купувачът) има право да получи парично плащане от издателя на опцията (продавача), ако определената стойност на базовия индекс към момента на упражняването („стойност при упражняване на сетълмент“) надвишава (кол) или е по-малка (пут) от цената на упражняване. Купуването на опцията не дава право на притежателя да закупи ценните книжа или други стойности в индекса и не задължава издателя да ги продаде. Притежателят на опцията е лицето, което купува правото, прехвърлено от опцията, и плаща на издателя невъзвръщаемо плащане, наречено „премия“. Издателят на опцията е длъжен – ако и когато му бъде възложено упражняване – да изпълни условията и да заплати на притежателя на опцията „сумата за упражняване на сетълмент“, която се изчислява като разлика между цената на упражняване и стойността на упражняване на сетълмент. 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). Кол опцията дава на притежателя си правото при упражняването ѝ да участва в нарастването на стойността на индекса над цената на упражняване, а пут опцията дава на притежателя си правото при упражняването ѝ да участва в намаляването на стойността на индекса под цената на упражняване. Факторите, влияещи върху стойността на опцията, включват цената на упражняване, времето до изтичане на срока, стойността на базовия индекс 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?

Показател за риск



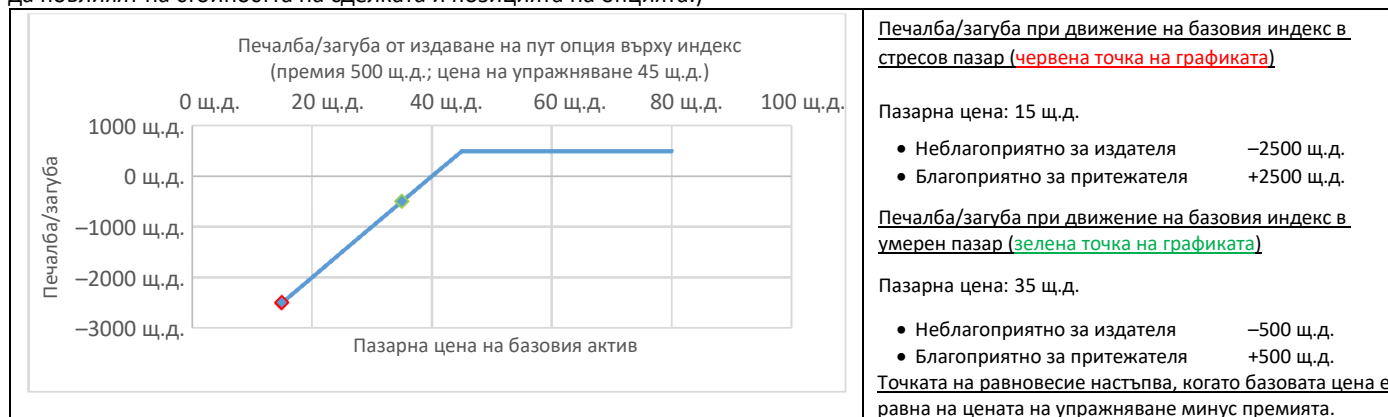
Обобщеният показател за риска е ориентир за нивото на риск на този продукт в сравнение с други продукти. Той показва колко вероятно е продуктът да загуби пари поради движението на пазарите или поради невъзможност да Ви платим.

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:

- От издателя на опцията може да се изиска да изпълни задължението за плащане на сумата за сетълмент на упражняването по всяко време, когато опцията може да бъде упражнена поради нейния стил. Издателят на кол опция носи риска от потенциално неограничена загуба при увеличаване на цената на базовия индекс. Издателят на пут опция носи риска от загуба, равна на разликата между цената на упражняване на пут опцията и нула, ако цената на базовия индекс се понижи до нула.
- 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 със стойността на базовия индекс.
- Ако не е налична базовата ценна книга с дялово участие за упражнена опция с физически сетълмент, правилата на OCC могат да изискват алтернативна форма на сетълмент, като 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, ще варира в зависимост от това как се променя стойността на базовия актив с течение на времето, 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 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 стандартизирани опции върху индекс 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 стойността на индекса, 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 в неговата брокерска фирма като обезпечение за задължението за плащане на сумата за сетълмент на упражняването. 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 опция е ключово инвестиционно решение за притежателя, както и решението за закриване на съществуваща позиция преди изтичането на срока на опцията или нейното упражняване, както за притежателите, така и за издателите на опции. Следователно инвеститорите носят изключителна отговорност за определянето на това дали и кога да упражнят своя(ите) договор(и) за опции или 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

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

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

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