

Pagrindinė informacija

Dokumentas: ateities pasirinkimo sandoriai (trumpieji pasirinkimo pirkti sandoriai)

Tikslas

Šiame dokumente pateikiama svarbiausia informacija apie šį investicinį produktą. Tai nėra reklaminė medžiaga. Teisės aktais reikalaujama pateikti šią informaciją, kad Jums būtų lengviau suprasti šio produkto pobūdį ir įvertinti riziką, sąnaudas, galimą pelną bei nuostolius ir palyginti jį su kitais produktais. Šis dokumentas prieinamas tik anglų kalba, jo neleidžiama versti į kitą kalbą.

Produktas

Trumpasis ateities pasirinkimo pirkti sandoris. „Options Clearing Corporation“ (OCC) teikia šį dokumentą pagal ES reglamentą Nr. 1286/2014 dėl ateities pasirinkimo sandorių (dar vadinamų „ateities sandorių pasirinkimo sandoriais“). Ateities pasirinkimo sandoriai įtraukiami į JAV ateities pasirinkimo sandorių biržų, įregistruotų JAV Prekybos žaliavų ateities sandoriais komisija („CFTC“), sąrašus ir jais prekiaujama, o jų išleidimą, tarpuskaitą ir atsiskaitymą vykdo OCC, CFTC įregistruota išvestinių finansinių priemonių tarpuskaitymo organizacija. Daugiau informacijos, įskaitant JAV ateities pasirinkimo sandorių biržų kontaktinius duomenis, investuotojai gali rasti OCC interneto svetainėje www.theocc.com arba susisiekti su OCC telefonu 1-312-322-6200. 2025 m. liepos 28 d.

Įspėjimas. **Ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir kurį gali būti sudėtinga suprasti.** Investuotojai neturėtų prekiauti ateities sandoriais, kol neperskaitys ir nesupras šio dokumento ir bet kokios papildomos brokerio pateiktos informacijos, kurios pagrindą gali sudaryti Nacionalinės ateities sandorių asociacijos (NFA) išleistas [Vertybinių popierių ateities sandorių rizikos atskleidimo pareiškimas](https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, ir Ateities sandorių pramonės asociacijos (angl. Futures Industry Association) paskelbtas [Vieningas ateities sandorių ir pasirinkimo sandorių rizikos atskleidimo pareiškimas](https://ic.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures), <https://ic.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Šiame dokumente atskleidžiama informacija turėtų būti aiškinama atsižvelgiant į šiuos informacijos atskleidimo pareiškimus. Be to, kadangi ateities pasirinkimo sandorio pagrindinė priemonė yra ateities sandoris, investuotojai turėtų perskaityti ir suprasti atitinkamą ateities sandorio, kuriuo grindžiamas ateities sandoris, pagrindinės informacijos dokumentą.

Kas yra šis produktas?

Tipas

Ateities sandorių pasirinkimo sandoris – tai teisė pirkti arba parduoti konkretų ateities sandorį už nustatytą kainą (t. y. vykdymo kainą), pasinaudojus pasirinkimo sandoriu iki nustatytos jo galiojimo pabaigos datos. Todėl rizika, susijusi su pagrindinio ateities sandorio sutartimi ir su palūkanomis, kuriomis grindžiamas šis ateities sandoris, yra netiesioginė, nes pasirinkimo sandorio vertė priklauso nuo pagrindinio ateities sandorio vertės. Ateities pasirinkimo sandorių galiojimo terminai skiriasi. OCC negali vienašališkai nutraukti pasirinkimo sandorio. JAV ateities pasirinkimo sandorių birža gali vienašališkai nutraukti pasirinkimo sandorį susiklosčius tam tikroms ypatingoms aplinkybėms. Tam tikras bendrovės įvykis, susijęs su pagrindine ateities sandorio sutartimi arba palūkanomis, kuriomis užtikrinama ši ateities sandorio sutartis, gali lemti pasirinkimo sandorio sąlygų pakeitimą pagal OCC taisykles, kurios gali skirtis nuo Europos rinkose taikomos metodikos.

Tikslai

Pasirinkimo sandorio turėtojas (pirkėjas) – tai asmuo, kuris perka pasirinkimo sandoriu perleidžiamą teisę ir sumoka sudarytojiui (pardavėjui) negrąžintiną sumą, vadinamą premija. Kai pasirinkimo sandorio sudarytojiui paskiriamas įvykdymas, jis privalo įvykdyti sąlygas ir pirkti arba parduoti pagrindinį ateities sandorį už vykdymo kainą. Pasirinkimo sandoris, suteikiantis teisę pirkti, yra vadinamas pirkimo pasirinkimo sandoriu, o pasirinkimo sandoris, suteikiantis teisę parduoti – pardavimo pasirinkimo sandoriu. Amerikietiškojo tipo pasirinkimo sandorį jo turėtojas gali įvykdyti bet kuriuo metu iki jo galiojimo pabaigos, kai tuo tarpu, europietiškojo tipo pasirinkimo sandorį galima įvykdyti tik per tam tikrą laikotarpį iki jo galiojimo pabaigos (pvz., galiojimo pabaigos dieną). Už ateities pasirinkimo sandorius paprastai atsiskaitoma realizuojant pagrindinį ateities sandorį. Tai reiškia, kad pirkimo pasirinkimo sandorio sudarytojas, jį įvykdęs, įgytų trumpąją pagrindinio ateities sandorio poziciją, įvertintą pasirinkimo sandorio vykdymo kaina. Už kai kuriuos ateities sandorius gali būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais, tokiu atveju pasirinkimo sandorio sudarytojas sumoka grynaisiais pinigais, jei vykdymo metu pagrindinio ateities sandorio vertė viršija vykdymo kainą. Ateities pasirinkimo sandorio vertei įtakos turi šie veiksniai: vykdymo kaina, laikotarpis iki termino pabaigos, pagrindinės ateities sandorio sutarties vertė ir jos jautrumas kainų svyravimams (nepastovumas).

Numatomas neprofesionalus investuotojas

Šis produktas nėra skirtas konkrečiam investuotojo tipui arba konkrečiam investavimo tikslui ar investavimo strategijai įgyvendinti. Jis nėra tinkamas visiems investuotojams ir yra skirtas tik tiems, kurie yra gerai susipažinę su šiuo produktu ir gali prisiimti galimus su juo ir susijusia investavimo strategija susijusius nuostolius. Jei turite klausimų dėl šio produkto tinkamumo, galite kreiptis į savo finansų maklerį arba finansų patarėją investavimo klausimais.

Kokia yra rizika ir ką galėčiau gauti mainais?



Rizikos rodiklis



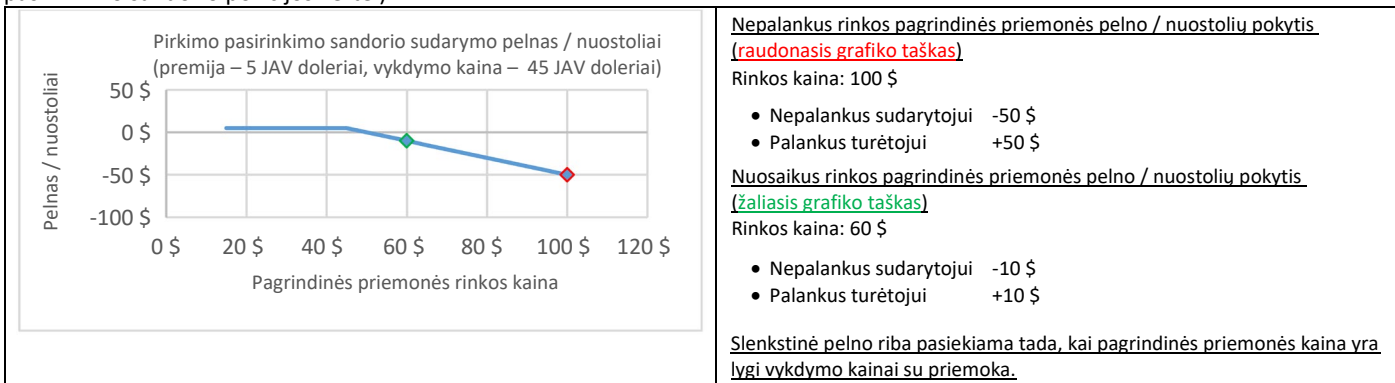
Rizikos rodiklis nurodytas tariant, kad ateities pasirinkimo sandoris išlaikomas iki jo galiojimo pabaigos. Nepaisant to, kad daugumos ateities pasirinkimo sandorių ir su jais susijusių strategijų rizika nėra didelė, tačiau kai kurie jų yra gana rizikingi. Tam tikri įvykiai, tokie kaip išankstinis likvidavimas ir kiti veiksmai, gali turėti reikšmingos įtakos ateities pasirinkimo sandorio pozicijos vertei. Tam tikromis aplinkybėmis jums gali nepavykti uždaryti esamos pozicijos arba negalėsite gauti pagrindinės priemonės palūkanų, kurias jums gali tekti padengti.

Suminis rizikos rodiklis parodo šio produkto rizikos lygį, palyginti su kitais produktais. Jis parodo, kiek tikėtina, kad dėl produkto bus patirta nuostolių dėl pokyčių rinkose arba dėl to, kad negalėsime jums sumokėti. Šį produktą priskyrėme rizikos klasių intervalui 7 iš 7, t. y. aukščiausiai rizikos klasei, kurioje galimi nuostoliai dėl būsimų rezultatų vertinami labai aukštu rizikos lygiu. Šiam produktui nenumatyta jokia apsauga nuo būsimų rinkos veiklos rezultatų, todėl galite netekti dalies arba visos savo investuotos sumos.

Turėtojams ir sudarytojams tenkančios rizikos ir grąžos pobūdis priklauso nuo konkrečių sąlygų, tačiau gali apimti toliau nurodytus dalykus:

- Iš pasirinkimo sandorio sudarytojo gali būti bet kuriuo metu pareikalauta pirkti arba parduoti pagrindinę priemonę, kai pasirinkimo sandoriu galima pasinaudoti dėl jo pobūdžio. Pirkimo pasirinkimo sandorio sudarytojui (pardavėjui), neturinčiam pagrindinės priemonės ateities sandorio (nepadengtas pirkimo pasirinkimo sandoris), tenka rizika patirti potencialiai neribotų nuostolių didėjant pagrindinės priemonės palūkanų kainai. Tokių nepadengtų pirkimo sandorių sudarytojai privalo tarpininkavimo paslaugas teikiančiam brokeriui sumokėti garantinę įmoką (aprašyta toliau), o tai kelia papildomą riziką.
- Jei JAV ateities pasirinkimo sandorių birža, kurioje prekiaujama tik ateities pasirinkimo sandoriais, taptų neprieinama, investuotojai nebegalėtų sudaryti uždarymo sandorių. Be to, gali būti atveju, kai ateities pasirinkimo sandorių kainos neišlaikys įprasto ar numatyto santykio su pagrindinės priemonės ar susijusių palūkanų verte.
- Jei pagrindinės ateities sandorio sutarties, kuria pasinaudota pasirinkimo sandoriu, nėra, pagal OCC taisyklės gali būti reikalaujama alternatyvios atsiskaitymo formos, pavyzdžiui, atsiskaitymo grynaisiais pinigais.
- Investuotojai turėtų atsižvelgti į ateities sandorio, kuriuo grindžiamas ateities pasirinkimo sandoris, rizikos ir grąžos pobūdį, kaip aprašyta atitinkamame pagrindinės informacijos dokumente apie pagrindinį ateities sandorį.
- Investuotojo buveinės valstybėje narėje galiojantys teisės aktai, reglamentuojantys apskaitos ir mokesčių kontrolę, gali turėti įtakos investuotojo gaunamai grąžai.
- Atkreipkite dėmesį į valiutos kurso riziką. Už bet kokį piniginių mokėjimą, susijusį su prekyba pasirinkimo sandoriais arba jų vykdymu, bus atsiskaitoma JAV doleriais, todėl investavimo rezultatai gali keistis priklausomai nuo valiutos svyravimų. Pirmiau nurodytame rodiklyje į šią riziką neatsižvelgta.**

Veiklos rezultatų scenarijai (į pavyzdžius neįtrauktos komisinių, mokesčių ir kitos sandorio išlaidos, kurios gali turėti įtakos sandorio ir pasirinkimo sandorio pozicijos vertei).



Grafike pavaizduota, kokie galėtų būti jūsų investicijos veiklos rezultatai. Galite palyginti su kitų išvestinių finansinių priemonių išmokų grafikais. Grafike pateikiami įvairūs galimi rezultatai, bet jis tiksliai neparodo, kiek galėtumėte gauti. Investavimas į šį produktą reiškia, kad tikėtės, jog pagrindinės priemonės kaina kris. Tai, kiek uždirbsite, priklausys nuo to, kaip laikui bėgant keisis pagrindinės priemonės vertė, kuri priklauso nuo būsimų rinkos rezultatų, kurie yra neapibrėžti ir negali būti lengvai prognozuojami. Grafike parodyta, koks būtų produkto pelnas ar nuostolis abiejų pagrindinės priemonės verčių atveju. Horizontaliojoje ašyje parodytos įvairios galimos pagrindinės priemonės vertės kainos, o vertikaliojoje – pelnas arba nuostoliai. Pateikti skaičiai rodo visas paties produkto išlaidas, bet gali neapimti visų išlaidų sumų, kurias mokate savo konsultantui ar platintojui. Taip pat nėra atsižvelgiama į jūsų asmeninę mokestinę padėtį, kuri gali turėti įtakos sumai, kurią atgausite.

Kas atsitinka, jei OCC negali išmokėti išmokos? OCC taisyklės parengtos taip, kad už visų ateities pasirinkimo sandorių vykdymą atsiskaito OCC ir brokerių įmonių, vadinamų kliringo nariais, grupė, kuri savo OCC sąskaitose turi visų ateities pasirinkimo sandorių turėtojų ir sudarytojų pozicijas. Tarpuskaits nariai privalo atitikti OCC finansinius dalyvavimo reikalavimus ir pateikti užtikrinimo priemonę už jų laikomų pasirinkimo sandorių pardavėjų pozicijas. Pasirinkimo sandorio sudarytojo finansų maklerio įmonė gali pareikalauti, kad investuotojas pateiktų susijusią užtikrinimo priemonę, susijusią su pozicijomis, kaip tai aprašyta toliau. Vykdamas teisinį novacijos procesą, OCC tampa pirkėju kiekvienam pardavėjui tarpuskaits nariui ir pardavėju kiekvienam pirkėjui tarpuskaits nariui. Ši sistema sukurta siekiant užtikrinti pasirinkimo sandorių vykdymą ir valdyti sandorio šaliai tenkančią riziką, kad būtų lengviau atsiskaityti už pasirinkimo sandorius, kai tarpuskaits narys nevykdo savo įsipareigojimų. Tačiau vis tiek išlieka rizika, kad OCC gali neturėti pakankamai finansinių išteklių atsiskaityti už įsipareigojimus ir dėl to galite patirti nuostolių, kurių dydis siekia jums mokėtinos sumos dydį.

Kokios yra išlaidos? Šį produktą jums parduodantis arba jo klausimais konsultuojantis asmuo gali nustatyti ir kitus mokesčius. Jeigu taip, šis asmuo pateiks jums informaciją apie papildomus mokesčius ir paaiškins, kokią poveikį šios išlaidos ilgainiui turės jūsų investicijai. Bendrosios ateities pasirinkimo sandorių išlaidos priklauso nuo daugelio veiksnių. Pasirinkimo sandorio premija – tai išlaidų suma, kurią turėtojas sumoka sudarytojui. Veiksniai, darantys didelę įtaką premijos dydžiui, yra, be kita ko, pagrindinės priemonės palūkanų vertė, laikotarpis, likęs iki sandorio galiojimo pabaigos ir vykdymo kaina. Investavimas į pasirinkimo sandorius yra susijęs su papildomomis išlaidomis, kurios apima mokestinius aspektus, sandorių išlaidas ir garantinių įmokų reikalavimus, galinčius reikšmingai paveikti pelną arba nuostolius. Sandorių išlaidas daugiausia sudaro komisiniai mokesčiai (kurie nustatomi atidarymo, uždarymo, vykdymo ir perleidimo sandorių metu), tačiau taip pat gali susidaryti garantinių įmokų ir palūkanų išlaidos. Garantinė įmoka – tai turtas, kurį sudarytojas privalo deponuoti savo finansų maklerio įmonėje kaip įsipareigojimų vykdymo užstatą atitinkamai pirkti arba parduoti pagrindinės priemonės palūkanas arba sumokėti atsiskaitymo grynaisiais pinigais sumą. Jeigu pasirinkimo sandoris vykdomas ir yra perleidžiamas, sudarytojas gali patirti papildomų išlaidų, susijusių su pagrindine ateities sandorio sutartimi. Atskirai nuo investuotojams tenkančių išlaidų, OCC renka susijusius mokesčius už šio produkto tarpuskaity iš savo tarpuskaits narių, bet ne tiesiogiai iš jūsų:

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

Išlaidos per tam tikrą laikotarpį	Jei pasitraukiate
Iš viso išlaidų	Įvairios
Metinių išlaidų poveikis	Įvairios

Išlaidų sudėtis		
Vienkartinės išlaidos sudarant arba pasitraukiant iš sandorio		Suma (pradinė)
Investavimo išlaidos (vienam sandoriui – atidarymo (sudarymo))	Premija (nustato pirkėjas ir pardavėjas), komisiniai (nustato brokerių įmonė)	Kintamos
Pasitraukimo išlaidos (vienam sandoriui – uždarymo (pasitraukimo))	Priemoka, komisiniai	Kintamos
Nuolatinės išlaidos		Suma (bet kuriuo metu)
Administravimo mokesčiai ir kitos administracinės ar veiklos išlaidos	Nėra administravimo mokesčių	Netaikoma
Sandorių sudarymo išlaidos	Marža (reikalavimai gali keistis ir skirtis priklausomai nuo finansų maklerio įmonės)	Kintamos (nuolatinės)
Papildomos išlaidos, patiriamos tam tikromis sąlygomis		
Su veiklos rezultatais susiję mokesčiai	Nėra	Netaikoma

Kiek laiko turėčiau jį laikyti ir ar galiu anksčiau laiko nutraukti sandorį (ar galiu anksčiau laiko atsiimti pinigus)?

Rekomenduojamas laikymo laikotarpis: Nėra. Sprendimas pasinaudoti ateities pasirinkimo sandoriu yra esminis turėtojo investicinis sprendimas, lygiai taip kaip ir pasirinkimo sandorių turėtojų bei pardavėjų sprendimas uždaryti esamą pasirinkimo sandorio poziciją prieš pasibaigiant pasirinkimo sandorio galiojimo terminui arba prieš jo vykdymą ir perleidimą, sudarant uždarymo sandorį. Todėl tik investuotojai yra atsakingi už sprendimą, ar ir kada jie turėtų įvykdyti ateities pasirinkimo sandorį (-ius) arba uždaryti esamą poziciją. Investuotojai, kurie uždaro esamą ateities pasirinkimo sandorio poziciją, atsisako bet kokio vėlesnio pelno ar nuostolių, susijusių su tuo pasirinkimo sandoriu. Visi pasirinkimo sandoriai turi galiojimo pabaigos datą, po kurios pasirinkimo sandoris nebeteri jokios vertės ir nebeegzistuoja. Amerikietiško tipo pasirinkimo sandorių turėtojai, norintys pasinaudoti pasirinkimo sandoriais anksčiau nei pasibaigs jų galiojimo laikas, gali tai padaryti pateikdami savo brokeriui vykdymo nurodymus pagal brokerio nustatytą tvarką.

Kaip galiu pateikti skundą? Investuotojai gali susisiekti su OCC el. paštu investorservices@theocc.com. Investuotojai taip pat gali pateikti skundą Finansų sektoriaus priežiūros institucijai (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>) arba CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center (Investuotojų nusiskundimų centras)
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Telefonas: (240) 386-HELP (4357)
Faksas: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission (JAV vertybinių popierių ir biržos komisija) / Office of Investor Education and Advocacy (Investuotojų švietimo ir gynimo tarnyba)
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213
Faksas: (202) 772-9295

National Futures Association (Nacionalinė ateities sandorių asociacija)
320 South Canal, Suite 2400
Chicago, IL 60606
Telefonas: 312-781-1300
Faksas: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission (JAV Prekybos žaliavų ateities sandoriais komisija)
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Telefonas: 866-366-2382
Faksas: 202-418-5521