

Pagrindinė informacija

Dokumentas: trumpasis indekso ateities sandoris

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

JAV indekso ateities sandoris. „Options Clearing Corporation“ (OCC) teikia šį dokumentą pagal ES reglamentą Nr. 1286/2014 dėl ateities indekso sandorių. Indeksas ateities sandoriai įtraukiami į tam tikrų JAV ateities sandorių biržų sąrašus ir jais prekiaujama tam tikrose JAV ateities sandorių biržose, kurios yra JAV Prekybos žaliavų ateities sandoriais komisijos (CFTC) reguliuojamos sutarčių rinkos, o JAV Vertybinių popierių ir biržos komisija (SEC) jas gali kartu reguliuoti kaip nacionalinę vertybinių popierių biržą; jų tarpuskaitą atlieka ir už jas atsiskaito OCC, SEC registruota tarpuskaitos agentūra ir CFTC registruota investicinių finansinių priemonių tarpuskaitos organizacija. Daugiau informacijos, įskaitant ateities 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 indekso ateities sandoriais, kol neperskaitys ir nesupranta 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>, ir Ateities sandorių pramonės asociacijos (angl. Futures Industry Association) paskelbtas Vieningas ateities sandorių ir pasirinkimo sandorių rizikos atskleidimo pareiškimas, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Šiame dokumente atskleidžiama informacija turėtų būti aiškinama atsižvelgiant į šiuos informacijos atskleidimo pareiškimus.

Kas yra šis produktas?

Tipas

Indekso ateities sandoris – tai dviejų šalių susitarimas pirkti arba parduoti konkretų pagrindinės priemonės indeksą tam tikra kaina tam tikrą dieną ateityje. Indeksas – tai vertybinių popierių grupės ar kitų pagrindinių priemonių palūkanų kainų ar kitų požymių matas. Pavyzdžiui, indeksas gali būti sukurtas taip, kad atspindėtų kapitalo garantijų grupės kainas arba kad padėtų įvertinti prognozuojamą indekso kintamumą. Indeksai skiriasi pagal tai, kaip jie apskaičiuojami. Asmuo, parduodantis indekso ateities sandorį, sudaro sutartį dėl pagrindinės priemonės indekso pardavimo ir toks sandoris yra laikomas „trumpuoju“ sandoriu. Poveikis pagrindinės priemonės indeksui yra netiesioginis, nes ateities sandorio vertė nustatoma pagal pagrindinės priemonės indekso vertę. Indeksas ateities sandorių galiojimo terminai skiriasi. OCC negali vienašališkai nutraukti ateities sandorio. Susiklosčius tam tikroms ypatingoms aplinkybėms, ateities sandorių birža gali vienašališkai pakeisti ateities sandorio sąlygas arba nutraukti sutartį. Tam tikrais atvejais, pavyzdžiui, pasikeitus indekso sudėčiai ar jo apskaičiavimo būdui, indekso ateities sandorio sąlygos gali būti keičiamos atsižvelgiant į OCC taisykles, kurios gali skirtis nuo Europos pasirinkimo sandorių rinkose taikomos metodikos.

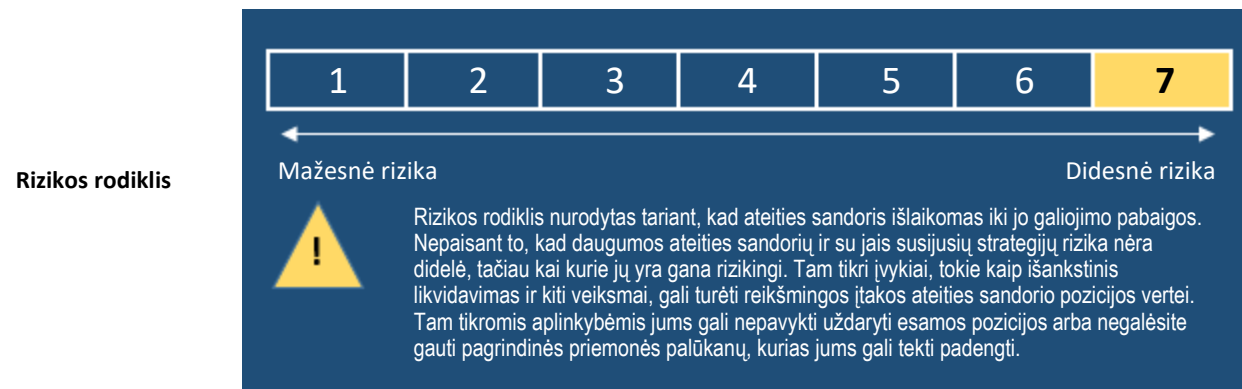
Tikslai

Trumpasis indekso ateities sandoris – tai susitarimas parduoti pagrindinės priemonės indeksą iš anksto nustatyta kaina tam tikrą dieną ateityje. Pardavėjas paprastai trumpina ilgąjį indekso ateities sandorį, tikėdamasis, kad iki sutarties išpirkimo dienos pagrindinės priemonės indekso kaina sumažės. Pardavėjas gaus bendrąjį pelną, jei pagrindinės priemonės indekso vertė iki ateities sandorio uždarymo dienos sumažės, ir patirs bendrąjį nuostolį, jei ji padidės. Nėra nustatyta rekomenduojamo indekso ateities sandorių laikymo laikotarpio. Pirkėjai ir pardavėjai gali gauti pelno arba patirti nuostolių bet kuriuo metu iki ateities sandorio išpirkimo dienos imtinai. Nors indekso ateities sandorio terminas yra iš anksto nustatytas, atvirą poziciją galima uždaryti įsiskaitymo sandoriu iki sutarties termino pabaigos. Už indekso ateities sandorius, kurie neuždaromi iki termino pabaigos, privalo būti atsiskaitoma pagal sutarties sąlygas, kuriose numatytas reikalavimas atsiskaityti grynaisiais pinigais. Už visas indekso ateities sandorio pozicijas, kurios yra atviros paskutinės prekybos dienos pabaigoje, atsiskaitoma atliekant galutinį mokėjimą grynaisiais pinigais pagal galutinę atsiskaitymo už pagrindinės priemonės indeksą kainą. Indeksas ateities sandorio vertei įtakos turi šie veiksniai: pagrindinės priemonės indekso vertė ir jos jautrumas kainų svyravimams (nepastovumas).

Numatomas neprofesionalus investuotojas

Šis produktas nėra skirtas konkrečiam investuotojo tipui arba konkrečiam investavimo tikslui ar strategijai įgyvendinti. Indekso ateities sandoriai nėra tinkami visiems investuotojams ir yra skirti 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?

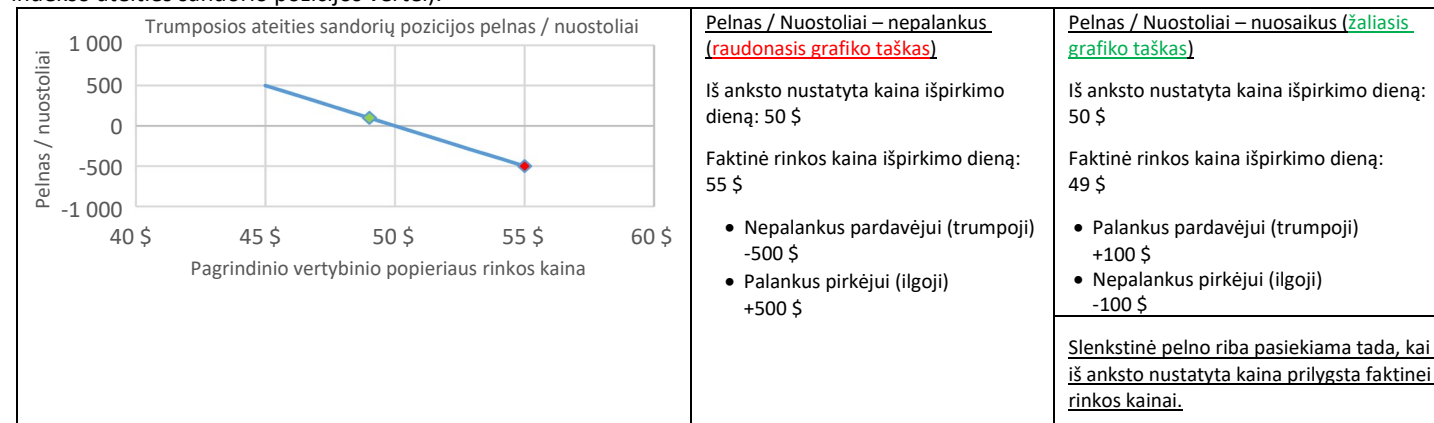


Suminis rizikos rodiklis parodo šio produkto rizikos lygį, palyginti su kitais produktais. Jis parodo, kiek tikėtina, kad dėl produkto bus patirta nuostolių dėl pokyčių rinkose arba dėl to, kad negalėsime jums sumokėti. Šį produktą priskyrėme rizikos klasių intervalui 7 iš 7, t. y. aukščiausiai rizikos 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 arba net daugiau.

Trumpojo indekso ateities sandorio rizikos ir grąžos pobūdis priklauso nuo konkrečių sąlygų, tačiau gali apimti toliau nurodytus dalykus:

- Prekyba indekso ateities sandoriais yra susijusi su rizika ir gali lemti potencialiai neribotus nuostolius, didesnius už sumą, kuri buvo deponuota kaip pradinė garantinė įmoka.
- Indekso ateities sandoriai yra sverto (kintamos vertės) produktai. Nedideli ateities sandorių kainos pokyčiai gali lemti didelį pelną arba nuostolius. Jei ateities sandorių rinkų arba pagrindinės priemonės indekso pokyčiai sumažina jūsų pozicijų vertę, iš jūsų gali būti nedelsiant pareikalauta įnešti papildomą garantinę įmoką, o jūsų pozicija gali būti priverstinai likviduota su nuostoliu.
- Jei prekyba biržoje tampa neprieinama, investuotojams gali nepavykti laiku uždaryti indekso ateities sandorių pozicijos. Gali pasitaikyti atvejų, kai ateities sandorių kainos neišlaikys įprasto ar numatyto santykio su pagrindinės priemonės ar susijusių palūkanų kainomis.
- 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 indekso ateities 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 indekso ateities 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 atgauti. Investavimas į šį produktą reiškia, kad tikėtės, jog pagrindinės priemonės kaina kris. Tai, kiek uždirbsite, priklausys nuo to, kaip keisis pagrindinės priemonės, o tai 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 indekso ateities sandorių vykdymą atsiskaito OCC ir brokerių įmonių, vadinamų kliringo nariais, grupė, kuri savo OCC sąskaitose turi visų savo klientų pozicijas. Tarpuskaits nariai privalo atitikti OCC finansinius dalyvavimo reikalavimus ir pateikti užtikrinimo priemonę, apsaugančią klientų pozicijas. Investuotojo 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 valdyti sandorio šalies tenkančią riziką ir palengvinti atsiskaitymą už ateities sandorius, jei tarpuskaits narys nevykdo savo įsipareigojimų. Vis dėlto išlieka rizika, kad OCC gali neturėti pakankamai finansinių išteklių įsipareigojimams įvykdyti.

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, kokį poveikį šios išlaidos ilgainiui turės jūsų investicijai. Bendrosios indekso ateities sandorių išlaidos priklauso nuo daugelio veiksnių. Pradinės garantinės įmokos reikalavimas – tai suma, kurią investuotojas privalo sumokėti savo brokeriui, kad galėtų sudaryti indekso ateities sandorį. Ši suma paprastai yra lygi tam tikrai dabartinės sutarties rinkos vertės procentinei daliai. Be to, indekso ateities sandoris bent kartą per dieną įvertinamas pagal rinkos kainą, ir kiekvieno pirkėjo sąskaitoje atsispindi bet kokio su sandoriu susijusio pelno ar nuostolio suma, pagrįsta sandorio dienos atsiskaitymo kaina, todėl gali prireikti papildomų kintamosios garantinės įmokos įnašų. Individualios tarpininkavimo firmos taip pat turi teisę reikalauti papildomos garantinės įmokos, didesnės nei reikalauja OCC ir sandorių birža. Veiksniai, turintys didelę įtaką indekso ateities sandorio rinkos vertei, yra, be kita ko, pagrindinės priemonės kaina, dividendų mokėjimai ir laikotarpis iki galutinio išpirkimo termino. Investavimas į ateities sandorius yra susijęs su papildomomis išlaidomis, kurios apima mokestinius aspektus, sandorių išlaidas ir garantinių įmokų reikalavimus, galinčius reikšmingai paveikti pelną arba nuostolius. Didžiąją sandorių išlaidų dalį sudaro komisiniai mokesčiai, tačiau į jas taip pat gali būti įtraukiamos garantinės įmokos ir palūkanų sąnaudos. Jei investuotojas likviduoja indekso ateities sandorio poziciją, jis gali patirti papildomų išlaidų. 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))	Komisiniai (nustato finansų maklerio 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 mokesčio	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. Tik investuotojai yra atsakingi už sprendimą, ar ir kada jie turėtų uždaryti indekso ateities sandorių poziciją ir ar uždaryti esamą pasirinkimo sandorio poziciją. Investuotojai, kurie uždaro indekso ateities sandorių poziciją, atsisako bet kokio vėlesnio pelno ar nuostolio, susijusio su šia pozicija. Visi indekso ateities sandoriai turi terminą, po kurio sutartis nustoja galioti. Investuotojas turi teisę uždaryti atvirą indekso ateities sandorio poziciją, sudarydamas įskaitymo sandorį prieš pasibaigiant sutarties terminui.

Kaip galiu pateikti skundą? Investuotojai gali susisiekti su OCC el. paštu investorservices@theocc.com. Investuotojai taip pat gali pateikti skundą NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) arba CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

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