Pagrindinės informacijos dokumentas – pasirinkimo sandorio CFD

Paskirtis

Šiame dokumente pateikiama pagrindinė informacija apie šį investicinį produktą. Tai nėra rinkodaros medžiaga. Šią informaciją privaloma pateikti pagal teisės aktus, siekiant padėti jums suprasti šio produkto pobūdį, riziką, išlaidas, galimą pelną ir nuostolius bei palyginti jį su kitais produktais.

Produktas: pasirinkimo sandorio CFD

Produkto teikėjas: StoneX Financial Ltd, bendrovė, registruota adresu 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, registracijos numeris 05616586, kurios veiklą leidžia ir reguliuoja Financial Conduct Authority, registracijos numeris 446717.

Produkto platintojas: StoneX Europe Ltd (toliau – „SEL“, „mes“, „mūsų“, „mums“ arba „mus“), Kipre registruota bendrovė, kurios registracijos numeris HE 409708. StoneX Europe Ltd veiklą leidžia ir reguliuoja Kipro vertybinių popierių ir biržos komisija pagal licenciją Nr. 400/21. Norėdami gauti daugiau informacijos, skambinkite +357 22090062 arba apsilankykite svetainėje www.FOREX.com/ie.

Šis dokumentas parengtas 2025 m. rugpjūčio 28 d.

Jūs ketinate įsigyti sudėtingą ir galimai sunkiai suprantamą produktą.

Kas yra šis produktas?

Tipas

Pasirinkimo sandoriai yra išvestinė finansinė priemonė, suteikianti pirkėjui teisę, bet ne pareigą, iki nustatytos galiojimo pabaigos datos pirkti arba parduoti pagrindinį turtą už nustatytą kainą, vadinamą vykdymo kaina. Pasirinkimo sandorio pirkėjas pardavėjui iš anksto sumoka sumą (vadinamą „premija“), kuri yra pasirinkimo sandorio įsigijimo kaina.

Pasirinkimo sandoriai yra universali finansinė priemonė, skirstoma į dvi rūšis: pirkimo ir pardavimo pasirinkimo sandorius. Pirkimo pasirinkimo sandorio pirkėjas turi teisę per nustatytą laikotarpį pirkti pagrindinį turtą už nustatytą kainą. Pirkimo pasirinkimo sandorių pirkėjai (arba „turėtojai“) tikisi pagrindinio turto kainos kilimo. Pirkimo pasirinkimo sandorių pardavėjai (arba „išrašytojai“) tikisi pagrindinio turto kainos kritimo (arba kad ji išliks mažesnė už vykdymo kainą).

Pardavimo pasirinkimo sandorio pirkėjas turi teisę per nustatytą laikotarpį parduoti pagrindinį turtą už nustatytą kainą. Pardavimo pasirinkimo sandorių pirkėjai tikisi pagrindinio turto kainos kritimo. Pardavimo pasirinkimo sandorių pardavėjai tikisi pagrindinio turto kainos kilimo (arba kad ji išliks didesnė už vykdymo kainą).

Pasirinkimo sandorių pardavimas susijęs su neatsiejama rizika. Blogiausias scenarijus pirkimo pasirinkimo sandorio pardavėjui – kai pagrindinio turto kaina pakyla gerokai daugiau už pardavėjo gautą premiją. Blogiausias scenarijus pardavimo pasirinkimo sandorio pardavėjui – kai pagrindinio turto kaina nukrenta gerokai daugiau už pardavėjo gautą premiją.

Pirkimo pasirinkimo sandoris yra „pelningas“ (angl. in-the-money), jei pagrindinio turto kaina yra didesnė už vykdymo kainą, ir „nepelningas“ (angl. out-of-the-money), kai ji yra mažesnė už vykdymo kainą. Pardavimo pasirinkimo sandoris yra „pelningas“, kai pagrindinio turto kaina yra mažesnė už vykdymo kainą, ir „nepelningas“, kai ji yra didesnė už vykdymo kainą. Pasirinkimo sandoris yra „ties vykdymo kaina“ (angl. at-the-money), kai pagrindinio turto kaina lygi vykdymo kainai arba yra jai labai artima. Suma, kuria pasirinkimo sandoris yra pelningas, vadinama vidine verte.

Pasirinkimo sandorio kainų skirtumo sutartis (toliau – CFD) yra svertinė sutartis, dvišaliu pagrindu sudaroma su SEL. Ji leidžia investuotojui spekuliuoti pagrindinės rinkos pasirinkimo sandorio kainos kilimu ar kritimu (arba kintamumu). Pagrindinė rinka gali būti indeksas, valiutų pora, biržos prekė, palūkanų norma arba atskira akcija. Investuotojas į pasirinkimo sandorio CFD faktiškai neįgyja paties pasirinkimo sandorio; jis spekuliuoja jo kaina.

Investuotojas gali pirkti CFD (atidaryti ilgąją poziciją), kad gautų naudos pasirinkimo sandorio kainai kylant, arba parduoti CFD (atidaryti trumpąją poziciją), kad gautų naudos kainai krintant (pirkimo pasirinkimo sandorio atveju).

Pasirinkimo sandorio kaina nustatoma pagal kelis veiksnius, tokius kaip pasirinkimo sandorio pagrindinio turto kaina (dabartinė, arba „neatidėliotino sandorio“, kaina arba išankstinė, arba „ateities sandorio“, turto kaina), iki pasirinkimo sandorio galiojimo pabaigos likęs laikas, numatomas būsimas pagrindinio turto kainos kintamumas, palūkanų normos ir tai, ar už pagrindinį turtą mokami dividendai arba palūkanos. Pasirinkimo sandorių kainos nustatomos taikant modelius (pavyzdžiui, Black–Scholes) ir atsižvelgiant į pirmiau nurodytus veiksnius.

Pavyzdžiui, jeigu investuotojas turi ilgąją FTSE 100 pirkimo pasirinkimo sandorio CFD poziciją ir pasirinkimo sandorio vertė padidėja dėl FTSE 100 vertės padidėjimo arba numatomo FTSE 100 kintamumo padidėjimo, sutarties pabaigoje SEL sumokės sutarties uždarymo ir atidarymo verčių skirtumą. Ir priešingai, jeigu investuotojas turi ilgąją pirkimo pasirinkimo sandorio CFD poziciją ir jo kaina sumažėja, sutarties pabaigoje investuotojas sumokės SEL sutarties uždarymo ir atidarymo verčių skirtumą. Pasirinkimo sandoriui nustatoma iš anksto apibrėžta galiojimo pabaigos data. Pasirinkimo sandorių CFD bus automatiškai nutraukti nustatytą galiojimo pabaigos dieną, nebent klientas sutartį uždarys anksčiau.

Pasirinkimo sandorių CFD būdingas svertas gali padidinti nuostolius parduodant pasirinkimo sandorius. Svarbu, kad investuotojai žinotų su prekyba pasirinkimo sandorių CFD susijusią riziką. Pasirinkimo sandorio CFD pirkėjo didžiausias galimas nuostolis lygus už pasirinkimo sandorį sumokėtai premijai, o galimas pelnas yra neribotas. Pasirinkimo sandorio CFD pardavėjo didžiausias galimas pelnas lygus už pasirinkimo sandorio pardavimą gautai premijai, o didžiausias galimas nuostolis yra neribotas. Parduodant pasirinkimo sandorių CFD, maržos reikalavimas lygus pagrindinio turto maržos koeficientui, padaugintam iš kiekio.

Pozicija	Reikalaujama marža
Ilgoji pirkimo pasirinkimo sandorio pozicija	Kiekis × pasirinkimo sandorio premija
Ilgoji pardavimo pasirinkimo sandorio pozicija	Kiekis × pasirinkimo sandorio premija
Trumpoji pirkimo pasirinkimo sandorio pozicija	Kiekis × pagrindinio turto maržos koeficientas
Trumpoji pardavimo pasirinkimo sandorio pozicija	Kiekis × pagrindinio turto maržos koeficientas

Tikslai

Prekiaujant pasirinkimo sandorio CFD galimi trys tikslai: (1) apsidrausti nuo konkrečios rizikos; (2) apsisaugoti nuo galimų nuostolių platesniame portfelyje; arba (3) spekuliuoti konkrečiu pagrindiniu turtu. Pasirinkimo sandorių CFD gali suteikti investuotojui galimybę naudojant svertą dalyvauti pasirinkimo sandorio vertės pokyčiuose (jai kylant arba krintant), faktiškai neperkant ir neparduodant pagrindinio pasirinkimo sandorio ar turto, kuriuo jis grindžiamas. Pozicija yra svertinė, nes sudarant CFD iš anksto kaip pradinę maržą reikia sumokėti tik dalį sutarties tariamosios vertės; tai yra viena pagrindinių prekybos CFD ypatybių. Pavyzdžiui, jeigu investuotojas perka 1 US SP 500 pirkimo pasirinkimo sandorio CFD sutartį už €20, bendra investicija sudarys €20 (€20 × 1). Pagal Black–Scholes modelį kiekvienas 1 punkto pasirinkimo sandorio premijos pokytis lemia €1 pokytį. Toks pasirinkimo sandorio kainos pokytis gali atsirasti dėl US SP 500 kainos pokyčio, numatomo US SP 500 kintamumo pokyčio arba abiejų veiksnių.

Terminas

Visiems SEL siūlomiems pasirinkimo sandorių CFD nustatyta iš anksto apibrėžta galiojimo pabaigos data, sutampanti su pagrindinio pasirinkimo sandorio galiojimo pabaigos data. Todėl rekomenduojamo laikymo laikotarpio nėra; kiekvienas investuotojas savo nuožiūra nustato tinkamiausią laikymo laikotarpį, atsižvelgdamas į individualią prekybos strategiją ir tikslus.

Jeigu dėl neigiamo kainos pokyčio neįnešite papildomų lėšų maržos reikalavimui įvykdyti, SEL gali automatiškai nutraukti pasirinkimo sandorį. Tai įvyks, kai nuostoliai viršys pradinės maržos sumą. SEL taip pat turi teisę vienašališkai nutraukti bet kurią CFD sutartį ir bet kurias kitas jūsų atviras pozicijas, jeigu jūsų atžvilgiu įvyksta tam tikri įsipareigojimų nevykdymo atvejai (pavyzdžiui, sąskaitoje nepalaikote pakankamos maržos).

Numatomas neprofesionalusis investuotojas

Pasirinkimo sandorių CFD skirti investuotojams, turintiems žinių apie svertinius produktus arba prekybos jais patirties ir siekiantiems trumpalaikės pozicijos rinkoje, kuria grindžiamas pasirinkimo sandoris. Tikėtina, kad tokie investuotojai supras, kaip nustatomos pasirinkimo sandorių kainos, ir pagrindines maržos bei sverto sąvokas. Jie supras produkto rizikos ir grąžos profilį, palyginti su tiesiogine prekyba pagrindiniu turtu. Investuotojai taip pat turės tinkamų finansinių išteklių ir gebės prisiimti nuostolius.

Kokia yra rizika ir kokią grąžą galėčiau gauti?

Rizikos rodiklis



Suminis rizikos rodiklis reiškia orientacinį šio produkto rizikos lygį, palyginti su kitais produktais. Jis parodo, kokia yra tikimybė, kad produktas praras pinigus dėl judėjimų rinkose arba dėl mūsų negalėjimo jums atlikti mokėjimų.

Mes priskyrėme šį produktą 7 iš 7 klasių, kuri yra aukščiausia rizikos klasė. Todėl galimi nuostoliai dėl būsimo produkto veiksmingumo vertinami labai aukštai.

Šiam produktui nenustatytas rekomenduojamas arba minimalus laikymo laikotarpis. Žr. toliau pateiktą skirsnį: „Kiek laiko turėčiau jį laikyti ir ar galiu išsiimti pinigus anksčiau?“

Pasirinkimo sandorių CFD yra svertiniai produktai, dėl pagrindinės rinkos pokyčių galintys greitai sukelti nuostolių. Kapitalas nėra apsaugotas nuo rinkos, kredito ar likvidumo rizikos. Nors nuostolių gali būti patirta, neprofesionaliesiems klientams taikoma apsauga nuo neigiamo sąskaitos likučio, todėl jūsų nuostoliai negali viršyti sąskaitoje esančių lėšų (įskaitant lėšas, kurių nereikia laikyti kaip maržos atviroms pozicijoms palaikyti).

Atkreipkite dėmesį į valiutos riziką. Galima pirkti arba parduoti pasirinkimo sandorio CFD, išreikštą kita valiuta nei jūsų sąskaitos bazinė valiuta. Galutinė jūsų grąža priklausys nuo šių dviejų valiutų keitimo kurso. Į pirmiau nurodytą rodiklį ši rizika neįtraukta.

Dėl rinkos sąlygų jūsų CFD gali būti uždarytas mažiau palankia kaina, o tai gali reikšmingai paveikti atgautiną sumą. Galime uždaryti jūsų atvirą pasirinkimo sandorio sutartį, jeigu nepalaikote reikalaujamos minimalios maržos, esate skolingi SEL arba pažeidžiate rinkos taisykles. Šis procesas gali būti automatizuotas. Šis produktas nesuteikia jokios apsaugos nuo būsimų rinkos rezultatų, todėl galite prarasti dalį arba visą investiciją. Jeigu negalėsime sumokėti jums priklausančios sumos, galite prarasti visą investiciją. Tačiau jums gali būti taikoma vartotojų apsaugos sistema (žr. skirsnį „Kas atsitiks, jeigu negalėsime jums sumokėti?“). Į pirmiau nurodytą rodiklį ši apsauga neįtraukta.

Veiklos rezultatų scenarijai

Pateiktais scenarijais parodoma, kokie galėtų būti jūsų investicijos rezultatai. Juos galite palyginti su kitų produktų scenarijais. Pateikti scenarijai yra būsimos veiklos rezultatų įverčiai, pagrįsti praeities duomenimis apie šios investicijos vertės svyravimus, tačiau jie nėra tikslus rodiklis. Jūsų gaunama suma priklausys nuo rinkos rezultatų ir nuo to, kiek laiko laikysite CFD. Nepalankiausių sąlygų scenarijuje parodoma, kokią sumą galėtumėte atgauti ekstremaliomis rinkos aplinkybėmis; jame neatsižvelgiama į atvejį, kai negalėtume jums sumokėti.

1 lentelėje pateiktiems scenarijams sudaryti naudotos šios prielaidos:

Pasirinkimo sandorio CFD prielaidos (ilgoji pirkimo pasirinkimo sandorio pozicija)		
Pagrindinio indekso kaina:	P	€5,570
Pasirinkimo sandorio vykdymo kaina:	S	€5,575
Pasirinkimo sandorio premija atidarant poziciją:	Y	€30
Pasirinkimo sandorio premija uždarant poziciją:	C	€35
Sandorio dydis (kiekis):	Q	1
Pasirinkimo sandorio sutarties premija atidarant poziciją:	OP= Y x Q	€30
Pasirinkimo sandorio sutarties premija uždarant poziciją:	COP=C x Q	€35
Maržos reikalavimas:	M = COP	€35
Pelnas arba nuostolis:	PL= COP - OP	€5

Pasirinkimo sandorio CFD prielaidos (trumpoji pirkimo pasirinkimo sandorio pozicija)		
Pagrindinio indekso kaina:	P	€5,570
Pagrindinio indekso marža %	M	5%
Pasirinkimo sandorio vykdymo kaina:	S	€5,575
Pasirinkimo sandorio premija atidarant poziciją:	Y	€30
Pasirinkimo sandorio premija uždarant poziciją:	C	€35
Sandorio dydis (kiekis):	Q	1
Pasirinkimo sandorio sutarties premija atidarant poziciją:	OP= Y x Q	€30
Pasirinkimo sandorio sutarties premija uždarant poziciją:	COP=C x Q	€35
Maržos reikalavimas:	M = P x M x Q	€278.5
Pelnas arba nuostolis:	PL= OP - COP	-€5

1 lentelė

ILGOJI POZICIJA Veiklos rezultatų scenarijus	Uždarymo kaina (įskaitant skirtumą)	Kainos pokytis	Pelnas / nuostolis	TRUMPOJI POZICIJA Veiklos rezultatų scenarijus	Uždarymo kaina (įskaitant skirtumą)	Kainos pokytis	Pelnas / nuostolis
Palankus	€30.45	1.5%	€0.45	Palankus	€29.55	-1.5%	€0.45
Vidutinis	€30.15	0.5%	€0.15	Vidutinis	€29.85	-0.5%	€0.15
Nepalankus	€29.55	-1.5%	-€0.45	Nepalankus	€30.45	1.5%	-€0.45
Rizikingas	€28.5	-5%	-€1.5	Rizikingas	€31.5	5%	-€1.5

Pateikti skaičiai apima visas paties produkto išlaidas. Jeigu šį produktą jums pardavė kitas asmuo arba dėl šio produkto jus konsultuoja trečioji šalis, į šiuos skaičius neįtrauktos išlaidos, kurias mokate tam asmeniui ar šaliai. Į skaičius neatsižvelgiama į jūsų asmeninę mokestinę padėtį, kuri taip pat gali turėti įtakos atgautinai sumai.

Būsimų rinkos pokyčių neįmanoma tiksliai numatyti. Pateikti scenarijai tėra kai kurių galimų rezultatų, pagrįstų pastarojo laikotarpio grąža, pavyzdžiai. Faktinė grąža gali būti mažesnė.

Kas atsitiks, jeigu SEL negalės išmokėti lėšų?

Jeigu SEL negalėtų vykdyti savo finansinių įsipareigojimų jums, galite prarasti savo investicijos vertę. Tačiau vadovaudamasi CySEC klientų lėšų apsaugos taisyklėmis SEL visas neprofesionaliųjų klientų lėšas laiko atskirai nuo savo lėšų. SEL taip pat dalyvauja Kipro investuotojų kompensavimo fonde (ICF), kuris reikalavimus atitinkančioms investicijoms suteikia iki €20 000 apsaugą vienam asmeniui vienoje įmonėje. Žr. https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/.

Kokios yra išlaidos?

Prieš pradėdami prekiauti pasirinkimo sandorių CFD, turėtumėte susipažinti su visomis susijusiomis išlaidomis ir mokesčiais, kuriuos turėsite sumokėti. Šie mokesčiai sumažins grynąjį pelną arba padidins galimus nuostolius.

Toliau pateiktose lentelėse nurodomos iš jūsų investicijos išskaitomos sumos įvairių rūšių išlaidoms padengti. Šios sumos priklauso nuo investuojamos sumos, produkto laikymo trukmės ir produkto rezultatų. Čia pateikti skaičiai yra iliustraciniai ir pagrįsti €30 tariamosios investicijos pavyzdžiu, kai iš investicijos pasitraukiama (pozicija uždaroma) tą pačią dieną.

Pasirinkimo sandorių CFD (US SP 500)

Išlaidos per tam tikrą laikotarpį			**Jeigu pasitraukiate (uždarote poziciją) iš anksto nustatytą dieną**	
			TRUMPOJI POZICIJA	**ILGOJI POZICIJA**
		Bendros išlaidos:	€5.00	€5.00
		Išlaidų poveikis:	16.6%	16.6%
Vienkartinės išlaidos įsigyjant arba pasitraukiant (Standard ir Raw sąskaitos)				
Įsigijimo ir pasitraukimo išlaidos	**Kintami premijos kainų skirtumai**	Pirkimo ir pardavimo kainų skirtumas vadinamas kainų skirtumu. Šios išlaidos patiriamos kiekvieną kartą atidarant ir uždarant sandorį. Pasirinkimo sandorių CFD kainų skirtumas yra kintamas ir priklauso nuo premijų.	€5.00	
			16.6%	
	Konvertavimas į bazinę valiutą	Visas realizuotas pelnas ir nuostoliai, koregavimai, komisiniai ir mokesčiai, išreikšti kita valiuta, bus automatiškai konvertuojami į jūsų sąskaitos bazinę valiutą. Konvertavimo į bazinę valiutą kursas tam tikrais atvejais gali skirtis nuo mūsų kotiruojamų kainų ar kursų iki ±0,5 % imtinai.		
Papildomos išlaidos, patiriamos konkrečiomis sąlygomis (Standard ir Raw sąskaitos)				
Kitos išlaidos	**Neaktyvumo mokestis**	Jeigu 12 mėnesių ar ilgiau nevykdoma jokia prekybos veikla ir nėra atvirų pozicijų, bus taikomas €15 neaktyvumo mokestis. Informaciją apie neaktyvumo mokestį ne EUR sąskaitoms rasite mūsų Išlaidų ir mokesčių politikoje.		

Kiek laiko turėčiau jį laikyti ir ar galiu išsiimti pinigus anksčiau?

Pasirinkimo sandorių CFD skirti trumpalaikei arba ilgesnio laikotarpio prekybai, kai kuriais atvejais – dienos prekybai, ir gali būti tinkami ilgalaikėms investicijoms. Rekomenduojamo laikymo laikotarpio ir sutarties atsisakymo laikotarpio nėra, todėl nėra ir sutarties atsisakymo mokesčių. Pasirinkimo sandorio CFD galite atidaryti ir uždaryti bet kuriuo metu rinkos darbo valandomis.

Kaip galiu pateikti skundą?

Jeigu norite pateikti skundą, kreipkitės į mūsų Klientų valdymo komandą telefonu +357 22090062, el. paštu support.en@forex.com arba raštu adresu StoneX Europe Ltd, No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus. Daugiau informacijos rasite SEL Skundų nagrinėjimo politikoje, paskelbtoje bendrovės interneto svetainėje www.forex.com/ie. Jeigu manote, kad jūsų skundas neišspręstas tinkamai, galite jį perduoti Finansų ombudsmeno tarnybai (FOS). Daugiau informacijos žr. http://www.financialombudsman.gov.cy. Jeigu jūsų skundas susijęs su konsultantu arba savo nuožiūra jūsų sąskaitą valdančiu valdytoju, kreipkitės į paslaugą teikiančią įmonę. Taip pat galite kreiptis į Europos Komisijos elektroninio ginčų sprendimo platformą, tačiau tikėtina, kad būsite nukreipti į FOS.

Kita svarbi informacija

Jeigu nuo pavedimo pateikimo iki jo įvykdymo praeina laiko, pavedimas gali būti įvykdytas ne ta kaina, kurios tikėjotės. Prieš pradėdami prekiauti įsitikinkite, kad interneto ryšio signalas pakankamai stiprus.

Mūsų interneto svetainės skiltyje „Sąlygos ir politika“ pateikiama svarbi informacija apie jūsų sąskaitą. **Turėtumėte įsitikinti, kad esate susipažinę su visomis jūsų sąskaitai taikomomis sąlygomis ir politikomis.**

Rinkos informacijos suvestinėse pateikiama papildoma informacija apie prekybą CFD, kurio pagrindinė priemonė yra pasirinkimo sandoris. Jas galima rasti prekybos platformoje.

Neprofesionaliesiems klientams sąskaitos lygmeniu taikoma maržos pozicijų uždarymo taisyklė. Tai reiškia, kad kai sąskaitos vertė nukrenta žemiau 50 % pradinės maržos reikalavimo (sumokėto sudarant visas tuo metu atviras CFD pozicijas), bus uždaryta viena ar daugiau CFD pozicijų. Galime nustatyti didesnę nei 50 % ribą.