Информационный документ

Опционный договор

Предоставляется в соответствии с установленными требованиями. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или рекламным материалом. Информация приведена для понимания существенных характеристик и рисков опционного договора

Это не вклад

Вы можете не только потерять все что вложили, но и в некоторых случаях остаться должны

Средства не застрахованы (не гарантированы) государством

В случае потерь компенсаций не предусмотрено

Некоторые опционные договоры предназначены для квалифицированных инвесторов. Для неквалифицированных инвесторов заключение опционных договоров доступно только при положительном результате тестирования.

Основные характеристики опционных договоров:

Опционный договор (опцион) - это договор, который дает покупателю опциона право купить или продать базисный актив по определенной цене в будущем, при этом у продавца опциона возникает встречная обязанность исполнить требование покупателя.

Опционы могут обращаться на организованных торгах или заключаться на внебиржевом рынке, различаться по виду, типу поставки, способу исполнения, способу уплаты премии, базисному активу и т.д.

Опцион может предусматривать право покупки базисного актива в будущем по установленной цене в определенный срок («опцион колл»), или право продажи базисного актива в будущем по установленной цене в определенный срок («опцион пут»).

Опцион может предусматривать право покупателя опциона исполнить опцион в предусмотренную дату («европейский опцион»), либо в любой день до определенной даты («американский опцион»).

Премия может уплачиваться единоразово при покупке опциона («премиальный опцион»), при этом до исполнения опциона позиция не переоценивается, и вариационная маржа (сумма денежных средств, которую одна из сторон опционного договора обязана уплачивать другой стороне каждый день в зависимости от соотношения цены заключения опционного договора и его текущей цены) не перечисляется. В случае, если премия не уплачивается,

происходит ежедневное (периодическое) перечисление вариационной маржи до истечения срока опциона («маржируемый опцион»).

«Поставочные опционы» предполагают поставку базисных активов. При исполнении «расчетного опциона» движения базисного актива не происходит – вместо этого производится перечисление денежных средств покупателю, если опцион оказался прибыльным.

Базисным активом опциона могут выступать ценные бумаги, договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, товары, валюта и т.д. Одновременно на организованных торгах могут обращаться несколько опционных договоров на один базисный актив с разными сроками исполнения.

В случае, если опцион обращается на организованных торгах, условия опционного договора указаны в спецификации, которая размещается на сайте биржи. В случае заключения внебиржевого опциона все условия указываются в договоре.

Основные риски:

Рыночный риск

Доходы инвесторов в опционы зависят от цены (значения) базисного актива, которая может как расти, так и снижаться, и ее динамика в прошлом не означает такой же динамики в будущем. Существует риск того, покупая опцион Вы потеряете все вложенные средства, а в случае, если Вы выступаете продавцом опциона, Вы можете потерять не только все, что вложили, но и остаться должны брокеру.

Риск ликвидности. Отсутствует гарантия ликвидности опциона в любой момент времени. В случае, если опцион обращается на организованных торгах, ликвидность зависит от спроса и предложения на рынке. Риск ликвидности проявляется в снижении возможности совершить сделку с опционом, в том числе закрыть позицию по необходимой цене из-за снижения спроса на него.

Позиция по опционному договору, открытая на внебиржевом рынке, может быть закрыта только на внебиржевом рынке. Существует риск того, что Вы не сможете закрыть позицию по опционному договору, заключенному на внебиржевом рынке, до истечения срока опциона.

Риск использования финансового плеча. Часто для того, чтобы открыть позицию по опционному договору, Вам необходимо иметь только часть стоимости договора (гарантийное обеспечение), а не всю сумму целиком. При этом возникает «эффект плеча», который увеличивает как потенциальный доход, так и возможные убытки. Клиринговая организация и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях ввиду неблагоприятных рыночных колебаний могут потребовать внести дополнительные денежные средства и сделать это в короткое время, а в случае неисполнения требования брокер имеет право принудительно закрыть позицию по опциону. Общий убыток, который Вы можете понести в результате операций с опционами, может значительно превысить сумму вложенных средств.

Риск изменения размера гарантийного обеспечения. В период удержания позиции по биржевому опционному контракту может произойти пересчет гарантийного обеспечения, и оно может значительно увеличиться, что заставит Вашего брокера потребовать внести дополнительные денежные средства для сохранения позиции и сделать это в короткое время. Изменение гарантийного обеспечения может осуществляться как в течение торговой сессии, так и вне торговой сессии.

Риск принудительного закрытия позиции. В случае, если Ваших денежных средств, имеющихся в распоряжении брокера при заключении биржевого опционного контракта, недостаточно для гарантийного обеспечения или уплаты вариационной маржи, брокер имеет право принудительно, то есть без Вашего согласия, закрыть позицию по биржевому опционному контракту. Закрытие позиции происходит по текущим ценам, которые могут быть невыгодны для Вас и привести к возникновению у Вас убытков. Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цены базисного актива может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была принудительно закрыта.

Комиссии

При сделках с опционами на бирже взимается комиссия брокера за открытие и закрытие позиции, также могут взиматься отдельная комиссия брокера за исполнение опционного договора, биржевая и клиринговая комиссии. Размеры всех тарифов можно найти на сайте брокера, клиринговой организации и биржи.

Жалобы и предложения

Жалобы и предложения Вы можете направить брокеру, с которым Вы сотрудничаете, в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, членом которой является такой брокер, или в Банк России.