

Kratka kupovna opcija indeksa dionica CME grupe

Dokument s ključnim informacijama

Svrha

Ovaj dokument pruža vam ključne informacije o ovom investicijskom proizvodu. Nije marketinški materijal. Informacije su zakonski propisano kako bismo vam pomogli da shvatite prirodu, rizike, troškove, potencijalne dobitke i gubitke ovog proizvoda te da vam pomognemo da ga uspedite s drugim proizvodima.

Proizvod

Ovaj dokument pruža informacije koje se odnose na **call opcije na određene terminske ugovore o dioničkim indeksima** ugovori koji su navedeni od strane **Čikaška robna burza, d.d.** ("CME") ili **Trgovinsko vijeće grada Chicaga, Inc.** ("CBOT"). CME i CBOT u daljnjem tekstu nazivaju se „Burza”. CME i CBOT su određena ugovorna tržišta sa sjedištem u SAD-u i podružnice CME Grupe. CME i CBOT regulira Komisija za trgovanje robnim terminskim ugovorima. Pojediniosti o specifičnim proizvodima koji su obuhvaćeni ovim dokumentom mogu se pronaći na web stranici CME Grupe na www.cmegroup.com/priipskids.

Za više informacija nazovite +1 312 930 1000. Ovaj dokument datiran je 1. siječnja 2025.

Spremate se trgovati proizvodom koji nije jednostavan i koji bi mogao biti teško razumjeti.

Što je ovaj proizvod?

Proizvod je opcija na terminski ugovor koji je uvršten na trgovanje i za koji se provodi kliring u skladu sa zahtjevima Zakona o robnoj burzi SAD-a i propisima Komisije za trgovanje robnim terminskim ugovorima koji proizlaze iz njega.

Cilj proizvoda je da prodate trećoj strani pravo kupnje izloženosti određenom indeksu burze („Indeks”), putem naknadne kupnje terminskog ugovora na Indeks, po cijeni izvršenja opcije, te da primite plaćanje za ovu prodaju. Informacije o temeljnom indeksu mogu se pronaći na mreži na www.cmegroup.com/priipskids. Po isteku terminskog ugovora, on se podmiruje u gotovini prema vrijednosti indeksa u tom trenutku.

Kao prodavatelj ugovora o call opciji, imate obvezu prodati temeljni terminski ugovor po cijeni izvršenja opcije, ako kupac odluči izvršiti opciju i ako vas klirinška kuća Burze odabere za prodaju. Kupac opcije ima pravo kupiti terminski ugovor po cijeni izvršenja opcije. Kada kupac izvrši opciju, klirinška kuća Burze nasumično će odabrati prodavatelja opcije kako bi ispunio obvezu, a vi možete biti odabrani. Po isteku opcije, Burza ima aranžmane za automatsko izvršenje opcija s preostalom intrinzičnom vrijednošću u ime kupca opcije.

Ugovor o call opciji dostupan je za trgovanje u određenom broju mjesečnih datuma isteka, koji se nazivaju "ugovorni mjeseci". Raspon ugovornih mjeseci dostupnih za trgovanje te dan i vrijeme kada proizvod prestaje trgovati mogu se pronaći na mreži na www.cmegroup.com/priipskids. Izvršenje opcije rezultira sklapanjem terminskog ugovora s određenim ugovornim mjesecom. Mjesec terminskog ugovora koji odgovara određenom mjesecu opsijskog ugovora opisan je na www.cmegroup.com/priipskids. Kupac ugovora o call opciji ima pravo na kupnju terminskog ugovora do dana prestanka trgovanja. Kupac može iskoristiti svoju opciju bilo kojeg radnog dana Burze – to je poznato kao odredba o iskorištavanju „američkog stila”.

Osim prava na korištenje opcije dane kupcu, u uvjetima ugovora o call opciji ne postoje odredbe o prijevremenom raskidu. Prodaja opsijskog ugovora može se kompenzirati kupnjom opsijskog ugovora (i obrnuto), te stoga kompenzacijske kupnje ili prodaje mogu zatvoriti poziciju opcije. Međutim, Burza može izmijeniti ili ukinuti dostupnost trgovanja u skladu sa svojim postupcima za hitne slučajeve.

Kao prodavatelj ugovora o call opciji, primit ćete punu cijenu opcije kada je prodate. Cijena opcije poznata je i kao premija. Cijene proizvoda izražene su u indeksnim bodovima, a vrijednost je ta cijena pomnožena s fiksnim iznosom valute. Budući da postoji potencijal za gubitak na kratkoj poziciji opcije, klirinška kuća Burze zahtijevat će od vas depozit marže, što je iznos novca koji se mora položiti kada se otvori kratka pozicija opcije, a naziva se i "jamstvom za dobro izvršenje posla". Iznos marže koji se drži na depozitu mora se održavati na minimalnoj razini koju je odredila klirinška kuća Burze i vaša klirinška tvrtka svaki dan, uključujući i slučajeve kada je gubitak na poziciji smanjio taj iznos.

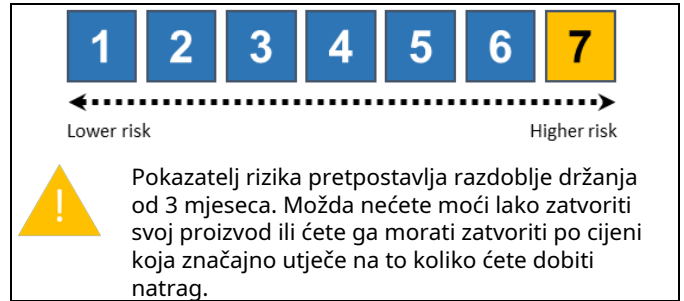
Proizvod je namijenjen svim vrstama investitora, ali važno je napomenuti da trgovanje opcijama i terminskim ugovorima nije prikladno za sve investitore, jer uključuje rizik gubitka. Terminski ugovori su ulaganje s leveridžom, a budući da je za trgovanje potreban samo postotak vrijednosti ugovora, moguće je izgubiti više od iznosa novca deponiranog za poziciju terminskog ugovora. Ne postoji zaštita kapitala od tržišnog rizika. Stoga bi trgovci trebali koristiti samo sredstva koja si mogu priuštiti izgubiti bez utjecaja na svoj način života. Samo dio tih sredstava trebao bi biti posvećen bilo kojoj trgovini jer ne mogu očekivati profit na svakoj trgovini. Posebno bi mali klijenti trebali imati dobro znanje i iskustvo s opcijama, terminskim ugovorima ili drugim proizvodima s leveridžom, trebali bi biti sposobni podnijeti gubitke veće od uloženog iznosa, trebali bi imati visoku toleranciju na rizik i kratkoročni investicijski horizont za ovaj proizvod.

Povrat ulaganja određen je tržišnim cijenama temeljnog terminskog ugovora u trenutku otvaranja i zatvaranja pozicije, prevladavajućim kamatnim stopama, vremenom do isteka te volatilnošću i očekivanjima buduće volatilnosti cijena temeljnog terminskog ugovora.

Koji su rizici i što bih mogao dobiti zauzvat?

Sažeti pokazatelj rizika je vodič za razinu rizika ovog proizvoda u usporedbi s drugim proizvodima. Pokazuje koliko je vjerojatno da će proizvod izgubiti novac zbog kretanja na tržištima ili zato što vam nismo u mogućnosti platiti.

Ovaj smo proizvod klasificirali kao 7 od 7, što je najviša klasa rizika. Kao opcijski ugovor, proizvod treba smatrati visokorizičnim investicijskim proizvodom.



Pokazatelj rizika pretpostavlja razdoblje držanja od 3 mjeseca. Možda nećete moći lako zatvoriti svoj proizvod ili ćete ga morati zatvoriti po cijeni koja značajno utječe na to koliko ćete dobiti natrag.

Za prodavatelja opcije ne postoji maksimalni gubitak. U nekim okolnostima možda ćete morati izvršiti daljnja plaćanja kako biste pokrili gubitke. **Ukupni gubitak koji možete pretrpjeti može značajno premašiti iznos uloženi kao početnu maržu.** Kao prodavatelj ugovora o call opciji, možete biti odabrani za prodaju terminskog ugovora po nepovoljnoj cijeni bilo kojeg radnog dana Burze. Ova termimska pozicija nosi rizike povezane s njom. U slučaju da terminski ugovor i opcija na terminskom ugovoru imaju isti datum isteka, odabir za prodaju terminskog ugovora po isteku ne rezultira kontinuiranom izloženošću tržišnom riziku.

Proizvod je denominiran u stranoj valuti i stoga se prinos, izražen u vašoj valuti, može mijenjati ovisno o fluktuacijama tečaja. **Budite svjesni valutnog rizika. Uplate ćete primiti u drugoj valuti, tako da konačni povrat koji ćete dobiti ovisi o tečaju između dviju valuta. Ovaj rizik nije uzet u obzir u gore prikazanom pokazatelju.**

Ovaj proizvod ne uključuje nikakvu zaštitu od budućih tržišnih kretanja pa biste mogli izgubiti dio ili cijelu svoju investiciju.

Proizvod je uvršten za trgovanje na terminskom tržištu i ne postoji obvezna likvidnost koju nude kreatori tržišta ili Burza. Stoga likvidnost ovisi samo o dostupnosti kupaca i prodavača na tržištu. Redovita trgovačka aktivnost uočena u jednom trenutku ne jamči redovito trgovanje u bilo kojem drugom trenutku.

Ovaj grafikon ilustrira kako bi se vaša investicija mogla ostvariti. Možete ga usporediti s grafikonima isplate drugih derivata.

Prikazani grafikon daje niz mogućih ishoda i nije točan pokazatelj onoga što biste mogli dobiti natrag. Ono što dobit ćete varirat će ovisno o tome kako će se razvijati temeljni instrument. Za svaku vrijednost temeljnog instrumenta, grafikon prikazuje kolika bi bila dobit ili gubitak proizvoda. Horizontalna os prikazuje različite moguće cijene temeljne vrijednosti na datum isteka, a vertikalna os prikazuje dobit ili gubitak.

Prodaja ovog proizvoda pretpostavlja da će se temeljna cijena smanjiti ili ostati nepromijenjena.

Prikazane brojke uključuju sve troškove samog proizvoda, ali ne moraju uključuju sve troškove koje plaćate svom savjetniku ili distributeru. Brojke ne uzimaju u obzir vašu osobnu poreznu situaciju, što također može utjecati na to koliko ćete dobiti natrag.

Što se događa ako mjenjačnica ne može isplatiti?

Niste izloženi financijskom gubitku zbog neispunjavanja obveza Burze. Sve terminske ugovore i ugovore o opcijama kojima se trguje na Burzi jamči klirinška kuća Burze. Nijedna klirinška kuća regulirana od strane SAD-a nikada nije bila u neispunjavanju obveza ili nije izvršila plaćanje svojim sudionicima na tržištu. U vrlo malo vjerojatnom slučaju da se takav slučaj neispunjavanja obveza dogodi, početna marža koju ste uplatili klirinškoj kući Burze je zaštićena od stečaja. Stoga je rizik da ćete pretrpjeti bilo kakav gubitak zbog propasti klirinške kuće Burze izuzetno nizak.

Nijedan izravni klijent klirinške kuće Burze nikada nije pretrpio gubitak kao rezultat propasti jedne od klirinških tvrtki Burze. Međutim, postoji mali rizik da bi do takvog gubitka moglo doći ako klirinška tvrtka i drugi klijent tog izravnog kupca ne ispune obveze. U mjeri u kojoj zapošljavate posrednika koji nije izravna klirinška tvrtka klirinške kuće Burze, postoji mogućnost da se gubici pretrpe u scenarijima koji nisu opisani gore.

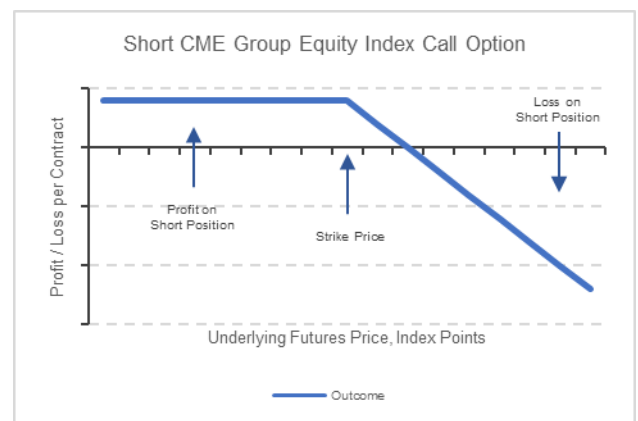
Koji su troškovi?

Osoba koja vam savjetuje o ovom proizvodu ili vam ga prodaje može vam naplatiti i druge troškove. U tom slučaju, ta će vam osoba pružiti informacije o tim troškovima i kako oni utječu na vašu investiciju.

Troškovi tijekom vremena

Tablice prikazuju iznose koji se uzimaju iz vaše investicije za pokrivanje različitih vrsta troškova. Ti iznosi ovise o tome koliko ulažete. Prikazani iznosi su ilustracije temeljene na primjeru iznosa investicije. Dodatne informacije o specifičnim troškovima koje primjenjuje Burza možete pronaći na mreži na www.cmegroup.com/priipskids Pretpostavili smo: (i) da biste dobili natrag iznos koji ste uložili (0 % godišnjeg prinosa); i (ii) da ste uložili u 1 opcijski ugovor.

Ono što ćete dobiti od ovog proizvoda ovisi o budućim tržišnim performansama. Razvoj tržišta u budućnosti je neizvjestan i ne može se točno predvidjeti.



	Ako izađete nakon 3 mjeseci	Ako držite 3 mjeseci do istek i opcija se izvršava	Ako držite 3 mjeseci do istek i opcija istječe bez vježbanje
Ukupni troškovi	razni	razni	razni
Godišnji utjecaj na troškove*	razni	razni	razni

* Ovo ilustrira kako troškovi smanjuju vaš prinos tijekom razdoblja držanja.

Sastav troškova

Jednokratni troškovi pri ulasku ili izlasku		Ako izađete nakon 3 mjeseci	Ako držite 3 mjeseci do istek i opcija se izvršava	Ako držite 3 mjeseci do istek i opcija istječe bez vježbanje
Troškovi ulaska	Burza naplaćuje transakcijsku naknadu za otvaranje pozicije	razni	razni	razni
Izlazni troškovi	Burza naplaćuje transakcijsku naknadu za zatvaranje pozicije. Ako se opcija iskoristi i budete odabrani za prodaju terminskih ugovora, naplatit će se naknada za iskorištavanje i transakcijska naknada za rezultirajuću terminsku transakciju. Ako opcija istekne bez izvršenja, može se naplatiti naknada za istek	razni	razni	razni
Tekući troškovi				
Naknade za upravljanje i ostali administrativni ili operativni troškovi	Za ovaj proizvod nema administrativne naknade	N/A	N/A	N/A
Transakcijski troškovi	Za ovaj proizvod nema tekućih transakcijskih naknada	N/A	N/A	N/A
Nepredviđeni troškovi nastali u određenim okolnostima				
Naknade za uspješnost	Za ovaj proizvod nema naknade za performanse	N/A	N/A	N/A

Ovo ilustrira troškove u odnosu na nominalnu vrijednost PRIIP-a. Ovo ilustrira učinak troškova tijekom razdoblja držanja kraćeg od godinu dana. Ovaj postotak ne može se izravno usporediti s brojkama utjecaja na troškove navedenima za druge PRIIP-ove.

Burza ne naplaćuje nikakve druge naknade, iako će vaša klirinška tvrtka i bilo koja druga posrednička tvrtka koju angažirate također naplaćivati naknade za svoje usluge. Bit ćete dužni držati maržu na depozitu kod svoje klirinške tvrtke i s tim mogu biti povezani troškovi.

Koliko dugo ga trebam držati i mogu li prijevremeno podići novac?

Burza ne navodi preporučeno razdoblje držanja za ovaj proizvod, jer će to ovisiti o potrebama investitora. Ne postoji minimalno razdoblje držanja niti postoji kazna za zatvaranje pozicije. Pozicije se mogu zatvoriti provođenjem kompenzacijske trgovine na tržištu. Burza će naplatiti transakcijsku naknadu za ovu kompenzacijsku trgovinu. Tablice troškova prikazane gore prikazuju troškove za tromjesečno razdoblje držanja do isteka opcije. Vaša klirinška tvrtka ili tvrtka preko koje ste plasirali trgovinu može zahtijevati da zatvorite svoju poziciju prije datuma isteka proizvoda.

Kako se mogu žaliti?

U prvom slučaju, pritužbe treba uputiti tvrtki preko koje ste izvršili trgovanje.

Pritužbe se također mogu uputiti uredu Burze u Londonu. Poštanska adresa je: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. E-mail adresa Burze za pritužbe je: EUREgulation@cmegroup.com

Ostale relevantne informacije

Potpuni uvjeti i odredbe proizvoda, Pravilnik Burze i Izjava o odricanju od odgovornosti za regulatorne i trgovačke savjete mogu se pronaći na www.cmegroup.com.