

CME grupas akciju indeksa īsās pārdošanas opcija

Galvenās informācijas dokuments

Mērķis

Šajā dokumentā sniegta svarīgākā informācija par šo ieguldījumu produktu. Tas nav mārketinga materiāls. Informācija ir likumā noteikts pienākums palīdzēt jums izprast šī produkta būtību, riskus, izmaksas, iespējamus ieguvumus un zaudējumus, kā arī palīdzēt jums to salīdzināt ar citiem produktiem.

Produkts

Šajā dokumentā ir sniegta informācija par **pārdošanas opcijas uz noteiktiem akciju indeksu nākotnes līgumiem** līgumi, kas ir iekļauti sarakstā vai nu **Čikāgas preču birža, Inc.** ("CME") vai **Čikāgas pilsētas Tirdzniecības padome, Inc.** ("CBOT). CME un CBOT turpmāk tekstā tiek saukti par "Biržu". CME un CBOT ir ASV bāzēti noteiktie līgumu tirgi, kas ir CME Group meitasuzņēmumi. CME un CBOT regulē Preču nākotnes līgumu tirdzniecības komisija. Sīkāka informācija par konkrētajiem produktiem, uz kuriem attiecas šis dokuments, ir atrodamā CME Group tīmekļa vietnē. www.cmegroup.com/priipskids.

Lai iegūtu plašāku informāciju, zvaniet pa tālruni +1 312 930 1000. Šis dokuments ir datēts ar 2025. gada 1. janvāri.

Jūs gatvojaties tirgoties ar produktu, kas nav vienkāršs un var būt grūti saprotams.

Kas ir šis produkts?

Produkts ir opcija nākotnes līgumam, kas ir iekļauts tirdzniecībai un ir klīringa kārtībā saskaņā ar ASV Preču biržas likuma un tā noteikumu prasībām attiecībā uz Preču nākotnes līgumu tirdzniecības komisiju.

Produkta mērķis ir dot jums iespēju pārdot trešajai personai tiesības pārdot noteikta akciju tirgus indeksa ("Indekss") ekspozīciju, pēc tam pārdodot indeksa nākotnes līgumu par opcijas realizācijas cenu, un saņemt samaksu par šo pārdošanu. Informāciju par pamatā esošo indeksu var atrast tiešsaistē vietnē www.cmegroup.com/priipskids. Pēc fjūčeru līguma termiņa beigām tas tiek norēķināts ar skaidru naudu, ņemot vērā indeksa vērtību attiecīgajā laikā.

Kā pārdošanas opcijas līguma pārdevējam jums ir pienākums iegādāties pamatā esošo nākotnes līgumu par opcijas realizācijas cenu, ja pircējs izvēlas to izmantot un biržas klīringa centrs jūs izvēlas pirkuma veikšanai. Opcijas pircējam ir tiesības pārdot nākotnes līgumu par opcijas realizācijas cenu. Kad pircējs izmanto opciju, biržas klīringa centrs nejauši izvēlas opcijas pārdevēju, lai izpildītu saistības, un jūs varat tikt izvēlēts. Pēc opcijas termiņa beigām biržai ir vienošanās automātiski izmantot opcijas ar atlikušo iekšējo vērtību opcijas pircēja vārdā.

Pārdošanas opcijas līgums ir pieejams tirdzniecībai vairākos ikmēneša termiņos, ko sauc par "līguma mēnešiem". Tirdzniecībai pieejamo līguma mēnešu diapazonu, kā arī dienu un laiku, kurā produkta tirdzniecība tiek pārtraukta, var atrast tiešsaistē vietnē www.cmegroup.com/priipskids. Opcijas īstenošanas rezultātā tiek noslēgts nākotnes līgums ar konkrētu līguma mēnesi. Nākotnes līguma mēnesis, kas atbilst konkrētam opcijas līguma mēnesim, ir aprakstīts sadaļā www.cmegroup.com/priipskids. Pārdošanas opcijas līguma pircējam ir tiesības līdz tā tirdzniecības pārtraukšanas dienai izmantot savas tiesības pārdot nākotnes līgumu. Pircējs var izmantot savu opciju jebkurā biržas darba dienā – to sauc par "amerikāņu stila" izmantošanas noteikumu.

Izņemot tiesības izmantot pircējam piešķirto opciju, pārdošanas opcijas līguma noteikumos nav iekļauti priekšlaicīgas izbeigšanas noteikumi. Opcijas līguma pārdošana var kompensēt opcijas līguma iegādi (un otrādi), un tādēļ pirkumu vai pārdošanas kompensēšana var slēgt opcijas pozīciju. Tomēr birža var mainīt vai pārtraukt tirdzniecības pieejamību saskaņā ar savām ārkārtas procedūrām.

Kā pārdošanas opcijas līguma pārdevējs, pārdodot opciju, jūs saņemsiet pilnu opcijas cenu. Opcijas cena ir pazīstama arī kā prēmija. Produkta cenas tiek noteiktas indeksa punktos, un vērtība ir šī cena, kas reizināta ar fiksētu valūtas summu. Tā kā īsās opcijas pozīcijas gadījumā pastāv zaudējumu potenciāls, biržas klīringa centrs pieprasīs no jums drošības naudas iemaksu, kas ir naudas summa, kas jāiemaksā, atverot īsās opcijas pozīciju, un to sauc arī par "izpildes obligāciju". Drošības naudas summa, kas tiek turēta depozītā, ir jāuztur Biržas klīringa centra un jūsu klīringa uzņēmuma noteiktajā minimālajā līmenī katru dienu, tostarp gadījumos, kad zaudējums no pozīcijas ir samazinājies šo summu.

Šis produkts ir paredzēts visu veidu investoriem, taču ir svarīgi atzīmēt, ka opciju un fjūčeru tirdzniecība nav piemērota visiem investoriem, jo tā ietver zaudējumu risku. Fjūčeri ir ieguldījums ar sviras efektu, un tā kā tirdzniecībai nepieciešama tikai noteikta procentuālā daļa no līguma vērtības, ir iespējams zaudēt vairāk nekā fjūčera pozīcijai iemaksātā naudas summa. Kapitāls nav aizsargāts pret tirgus risku. Tāpēc tirgotājiem jāizmanto tikai tādi līdzekļi, kurus viņi var atļauties zaudēt, neietekmējot savu dzīvesveidu. Tikai daļa no šiem līdzekļiem būtu jāvelta vienam darījumam, jo viņi nevar sagaidīt peļņu no katra darījuma. Īpaši privātajiem klientiem jābūt labām zināšanām un pieredzei par opcijām, fjūčeriem vai citiem produktiem ar sviras efektu, jāspēj segt zaudējumus, kas pārsniedz ieguldīto summu, jābūt augstai riska tolerancei un īstermiņa...

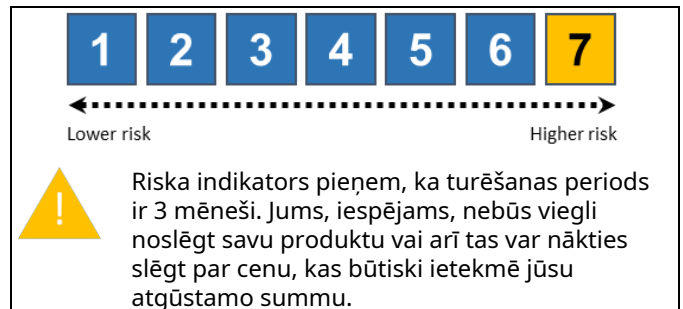
Šī produkta ieguldījumu horizonts.

Ieguldījumu atdevi nosaka pamatā esošā nākotnes līguma tirgus cenas pozīcijas atvēršanas un slēgšanas brīdī, dominējošās procentu likmes, laiks līdz termiņa beigām, kā arī pamatā esošā nākotnes līguma cenu svārstīgums un nākotnes svārstīguma prognozes.

Kādi ir riski un ko es varētu iegūt pretī?

Kopsavilkuma riska indikators sniedz priekšstatu par šī produkta riska līmeni salīdzinājumā ar citiem produktiem. Tas parāda, cik liela ir iespējamība, ka produkts zaudēs naudu tirgus svārstību dēļ vai tāpēc, ka mēs nevarēsim jums samaksāt.

Mēs esam klasificējuši šo produktu kā 7 no 7, kas ir augstākā riska klase. Kā opcijas līgums, produkts jāuzskata par augsta riska ieguldījumu produktu.



Opcijas pārdevējam nav maksimālo zaudējumu. Dažos apstākļos jums var būt jāveic papildu maksājumi, lai segtu zaudējumus. **Kopējie zaudējumi, kas jums var rasties, var ievērojami pārsniegt summu, kas ieguldīta kā sākotnējā nodrošinājuma summa.** Kā pārdošanas opcijas līguma pārdevējs, jūs varat tikt izvēlēts iegādāties nākotnes līgumu par neizdevīgu cenu jebkurā biržas darba dienā. Ar šo nākotnes līguma pozīciju ir saistīti riski. Ja nākotnes līgumam un nākotnes līguma opcijai ir viens un tas pats beigu datums, izvēle iegādāties nākotnes līgumu tā termiņa beigās nerada pastāvīgu tirgus riska pakļautību.

Produkts ir denominēts ārvalstu valūtā, un tāpēc ienesīgums, izteikts jūsu valūtā, var mainīties atkarībā no valūtas svārstībām. **Nemiet vērā valūtas risku. Jūs saņemsiet maksājumus citā valūtā, tāpēc jūsu galīgā peļņa ir atkarīga no abu valūtu maiņas kursa. Šis risks nav ņemts vērā iepriekš redzamajā rādītājā.**

Šis produkts neietver nekādu aizsardzību pret nākotnes tirgus sniegumu, tāpēc jūs varat zaudēt daļu vai visus savus ieguldījumus.

Produkts ir kotēts tirdzniecībai nākotnes līgumu tirgū, un tirgus veidotāji vai birža nepiedāvā nekādu saistītu likviditāti. Tādēļ likviditāte ir atkarīga tikai no pircēju un pārdevēju pieejamības tirgū. Regulāra tirdzniecības aktivitāte, kas novērota vienā brīdī, negarantē regulāru tirdzniecību jebkurā citā brīdī.

Šis grafiks ilustrē jūsu ieguldījuma iespējamo sniegumu. To var salīdzināt ar citu atvasināto instrumentu atdeves grafikiem.

Parādītajā grafikā ir parādīts iespējamo rezultātu diapazons, un tas nav precīzs rādītājs tam, ko jūs varētu saņemt atpakaļ. Jūsu iegūtā summa atšķirsies atkarībā no tā, kā attīstīsies pamatā esošais aktīva vērtība. Grafikā katrai pamatā esošā aktīva vērtībai ir parādīta produkta peļņa vai zaudējumi. Horizontālā ass parāda dažādas iespējamās pamatā esošās vērtības cenas termiņa beigās, bet vertikālā ass parāda peļņu vai zaudējumus.

Šī produkta pārdošana nozīmē, ka, jūsuprāt, pamatā esošā cena pieaugs vai paliks nemainīga.

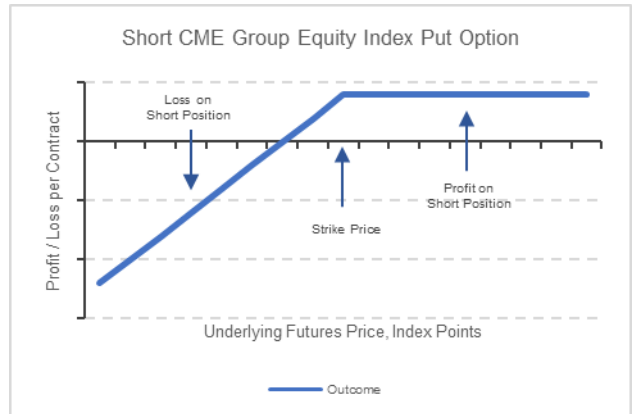
Norādītie skaitļi ietver visas paša produkta izmaksas, bet var neietvert visas izmaksas, ko maksājat savam konsultantam vai izplatītājam. Skaitļos nav ņemta vērā jūsu personīgā nodokļu situācija, kas var ietekmēt arī jūsu atmaksas summu.

Kas notiek, ja birža nevar veikt izmaksu?

Jums nerodas finansiāli zaudējumi biržas saistību neizpildes dēļ. Visus biržā tirgotos nākotnes līgumus un opciju līgumus garantē biržas klīringa centrs. Neviena ASV regulēta klīringa centrs nekad nav pieļāvis saistību neizpildīšanu vai nav veikusi maksājumus saviem tirgus dalībniekiem. Ļoti maz ticamā gadījumā, ja šāds saistību neizpildes gadījums notiktu, jūsu iesniegtā sākotnējā drošības nauda biržas klīringa centram ir pasargāta no bankrota. Tādējādi risks, ka jūs ciestu zaudējumus biržas klīringa centra neveiksmes dēļ, ir ārkārtīgi zems.

Neviens Biržas klīringa nama tiešais klients nekad nav cietis zaudējumus kāda no Biržas klīringa uzņēmumu bankrota rezultātā. Tomēr pastāv zems risks, ka šādi zaudējumi varētu rasties, ja gan klīringa uzņēmums, gan šī tiešā klienta cits klients neizpildītu saistības. Ciktāl jūs nolīgstat starpnieku, kas nav Biržas klīringa nama tiešā klīringa uzņēmums, pastāv iespēja, ka zaudējumi var rasties arī citos scenārijos, nevis iepriekš aprakstītajos.

Jūsu ieguvumi no šī produkta ir atkarīgi no turpmākās tirgus darbības. Tirgus attīstība nākotnē ir nenoteikta un to nevar precīzi paredzēt.



Kādas ir izmaksas?

Persona, kas sniedz konsultācijas par šo produktu vai to pārdod, var iekasēt no jums citas izmaksas. Šādā gadījumā šī persona sniegs jums informāciju par šīm izmaksām un to, kā tās ietekmē jūsu ieguldījumu.

Izmaksas laika gaitā

Tabulās ir norādītas summas, kas tiek iekasētas no jūsu ieguldījuma, lai segtu dažādu veidu izmaksas. Šīs summas ir atkarīgas no jūsu ieguldījuma apjoma. Šeit norādītās summas ir ilustrācijas, kuru pamatā ir ieguldījuma summas piemērs. Papildu informāciju par konkrētajām biržas piemērotajām izmaksām var atrast tiešsaistē vietnē www.cmegroup.com/priipskids Mēs esam pieņēmuši: (i) jūs atgūsiet ieguldīto summu (0 % gada ienesīgums); un (ii) jūs esat ieguldījis 1 opcijas līgumā.

	Ja iziesiet pēc plkst. 3. mēneši	Ja jūs turat 3 mēneši līdz derīguma termiņš un opcija tiek izmantota	Ja jūs turat 3 mēneši līdz derīguma termiņš un opcija beidzas bez tiek vingrots
Kopējās izmaksas	dažādi	dažādi	dažādi
Gada izmaksu ietekme*	dažādi	dažādi	dažādi

* Tas ilustrē, kā izmaksas samazina jūsu ienesīgumu turēšanas periodā.

Izmaksu sastāvs

Vienreizējās izmaksas, ieejot vai izejot		Ja iziesiet pēc plkst. 3. mēneši	Ja jūs turat 3 mēneši līdz derīguma termiņš un opcija tiek izmantota	Ja jūs turat 3 mēneši līdz derīguma termiņš un opcija beidzas bez tiek vingrots
Ieejas izmaksas	Birža iekasē darījuma maksu par pozīcijas atvēršanu.	dažādi	dažādi	dažādi
Izejas izmaksas	Birža iekasē darījuma maksu par pozīcijas slēgšanu. Ja opcija tiek izmantota un jūs tiekat izvēlēts iegādāties fjučerus, par opcijas izmantošanu tiks iekasēta maksa, un darījuma maksa par iegūto nākotnes darījumu. Ja opcijas termiņš beidzas bez tās izmantošanas, var tikt piemērota termiņa beigu maksa	dažādi	dažādi	dažādi
Pastāvīgās izmaksas				
Pārvaldības maksas un citas administratīvās vai darbības izmaksas	Šim produktam nav pārvaldības maksas	Nav pieejams	Nav pieejams	Nav pieejams
Darījumu izmaksas	Šim produktam nav pastāvīgu darījumu maksu	Nav pieejams	Nav pieejams	Nav pieejams
Papildu izmaksas, kas radušās īpašos apstākļos				
Veiktspējas komisijas maksas	Šim produktam nav veiktspējas maksas	Nav pieejams	Nav pieejams	Nav pieejams

Tas ilustrē izmaksas saistībā ar PRIIP nosacīto vērtību. Tas ilustrē izmaksu ietekmi turēšanas periodā, kas ir mazāks par vienu gadu. Šo procentuālo daļu nevar tieši salīdzināt ar izmaksu ietekmes rādītājiem, kas sniegti citiem PRIIP.

Birža nepiemēro nekādas citas maksas, lai gan jūsu klīringa uzņēmums un jebkurš cits jūsu nolīgts starpniecības uzņēmums arī iekasēs maksu par saviem pakalpojumiem. Jums būs jāglabā nodrošinājuma depozīts jūsu klīringa uzņēmumā, un ar to var būt saistītas izmaksas.

Cik ilgi man tas jātur un vai varu izņemt naudu priekšlaicīgi?

Birža nesniedz ieteicamo turēšanas periodu šim produktam, jo tas būs atkarīgs no investora vajadzībām. Nav minimālā turēšanas perioda un soda par pozīcijas slēgšanu. Pozīcijas var slēgt, veicot kompensējošu darījumu tirgū. Birža iekasēs darījuma maksu par šo kompensējošo darījumu. Iepriekš redzamajās izmaksu tabulās ir parādītas izmaksas par trīs mēnešu turēšanas periodu līdz opcijas termiņa beigām. Jūsu klīringa uzņēmums vai uzņēmums, caur kuru veicat darījumu, var pieprasīt, lai jūs slēgtu savu pozīciju pirms produkta termiņa beigām.

Kā es varu iesniegt sūdzību?

Pirmkārt, sūdzības jāadresē uzņēmumam, ar kura starpniecību tika veikts darījums.

Sūdzības var adresēt arī Biržas Londonas birojam. Pasta adrese ir: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, Londona, E1 6PW, Apvienotā Karaliste. Biržas e-pasta adrese sūdzību iesniegšanai ir:

EUregulation@cmegroup.com.

Cita būtiska informācija

Pilnus produkta noteikumus un nosacījumus, biržas noteikumus un regulējuma un tirdzniecības konsultāciju atrunu var atrast vietnē www.cmegroup.com.