

Document cu informații cheie

Scop

Acest document vă oferă informații cheie despre acest produs de investiții. Nu este material de marketing. Informațiile este impus de lege pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, potențialele câștiguri și pierderi ale acestui produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

Produs

Acest document oferă informații referitoare la **opțiuni de vânzare pe anumite contracte futures pe indici bursieri** contracte care au fost listate fie de **Bursa Comercială din Chicago, Inc.** („CME”) sau **Consiliul de Comerț al orașului Chicago, Inc.** („CBOT”). CME și CBOT sunt denumite în continuare „Bursa”. CME și CBOT sunt Piețe de Contracte Desemnate cu sediul în SUA și sunt filiale ale Grupului CME. CME și CBOT sunt reglementate de Comisia pentru Tranzacționarea Contractelor Futures cu Mărfuri. Detalii despre produsele specifice care sunt acoperite de acest document pot fi găsite pe site-ul web al Grupului CME la adresa www.cmegroup.com/priipskids.

Sunați la +1 312 930 1000 pentru mai multe informații. Acest document este datat 1 ianuarie 2025.

Ești pe cale să tranzacționezi un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

Ce este acest produs?

Produsul este o opțiune pe un contract futures listat pentru tranzacționare și compensat în conformitate cu cerințele Legii Bursei de Mărfuri din SUA și ale reglementărilor Comisiei de Tranzacționare cu Contracte Futures pe Mărfuri aferente acesteia.

Obiectivul produsului este de a vă permite să vindeți unei terțe părți dreptul de a vinde expunere la un anumit indice bursier („Indicele”), prin vânzarea ulterioară a unui contract futures pe Indice, la prețul de exercitare al opțiunii, și de a primi o plată pentru această vânzare. Informații despre Indicele subiacent pot fi găsite online la adresa www.cmegroup.com/priipskids. La expirarea contractului futures, acesta se decontează în numerar în raport cu valoarea indicelui la momentul respectiv.

În calitate de vânzător al unui contract de opțiune de vânzare, aveți obligația de a cumpăra contractul futures subiacent la prețul de exercitare al opțiunii, dacă un cumpărător alege să o exercite și sunteți selectat de casa de compensare a Bursei pentru a efectua achiziția. Cumpărătorul opțiunii are dreptul de a vinde contractul futures la prețul de exercitare al opțiunii. Atunci când un cumpărător exercită o opțiune, casa de compensare a Bursei va selecta aleatoriu un vânzător de opțiuni pentru a îndeplini obligația, iar dumneavoastră puteți fi selectat. La expirarea opțiunii, Bursa are acorduri pentru exercitarea automată a opțiunilor cu valoare intrinsecă rămasă în numele cumpărătorului de opțiuni.

Contractul de opțiune de vânzare este disponibil pentru tranzacționare pe o serie de date lunare de expirare, denumite „luni contractuale”. Intervalul de luni contractuale disponibile pentru tranzacționare, precum și ziua și ora la care produsul încetează să mai fie tranzacționat pot fi găsite online la adresa www.cmegroup.com/priipskids. Exercitarea unei opțiuni are ca rezultat formarea unui contract futures cu o lună contractuală specifică. Luna contractului futures care corespunde unei luni contractuale de opțiune specifice este descrisă la www.cmegroup.com/priipskids. Cumpărătorul contractului de opțiune de vânzare are la dispoziție dreptul de a vinde contractul futures până în ziua în care acesta încetează tranzacționarea. Cumpărătorul își poate exercita opțiunea în orice zi lucrătoare la Bursă – aceasta este cunoscută sub numele de clauză de exercitare „în stil american”.

În afară de dreptul de a exercita opțiunea acordat cumpărătorului, nu există prevederi de reziliere anticipată în termenii contractului de opțiune de vânzare. Vânzarea unui contract de opțiune poate compensa achiziționarea unui contract de opțiune (și invers) și, prin urmare, compensarea achizițiilor sau vânzărilor poate închide o poziție pe opțiuni. Cu toate acestea, Bursa poate modifica sau înceta disponibilitatea tranzacționării în conformitate cu procedurile sale de urgență.

În calitate de vânzător al unui contract de opțiune de vânzare, veți primi prețul integral al opțiunii atunci când o vindeți. Prețul unei opțiuni este cunoscut și sub numele de primă. Prețurile produsului sunt cotate în puncte index, valoarea fiind acest preț înmulțit cu o sumă fixă în valută. Deoarece există un potențial de pierdere la o poziție short pe opțiuni, casa de compensare a Bursei va solicita un depozit în marjă de la dumneavoastră, care este o sumă de bani ce trebuie depusă atunci când se deschide o poziție short pe opțiuni și este denumită și „garanție de bună execuție”. Valoarea marjei deținute în depozit trebuie menținută la un nivel minim stabilit de casa de compensare a Bursei și de firma dumneavoastră de compensare în fiecare zi, inclusiv în cazul în care o pierdere la o poziție a erodat această sumă.

Produsul este destinat tuturor tipurilor de investitori, dar este important de reținut că tranzacționarea opțiunilor și a contractelor futures nu este potrivită pentru toți investitorii, deoarece implică riscul de pierdere. Contractele futures sunt o investiție cu efect de levier și, deoarece doar un procent din valoarea unui contract este necesar pentru tranzacționare, este posibil să se piardă mai mult decât suma de bani depusă pentru o poziție futures. Nu există protecție a capitalului împotriva riscului de piață. Prin urmare, traderii ar trebui să utilizeze doar fonduri pe care își pot permite să le piardă fără a le afecta stilul de viață. Doar o parte din aceste fonduri ar trebui dedicată unei singure tranzacții, deoarece nu se pot aștepta să profite din fiecare tranzacție. Clienții individuali, în special, ar trebui să aibă cunoștințe și experiență solide în opțiuni, contracte futures sau alte produse cu efect de levier, ar trebui să poată suporta pierderi care depășesc suma investită, ar trebui să aibă o toleranță ridicată la risc și să aibă o viziune pe termen scurt.

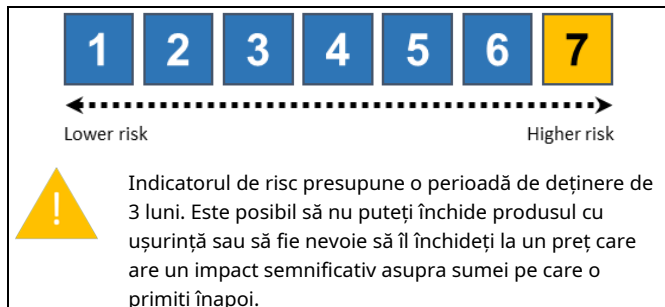
orizontul de investiții pentru acest produs.

Randamentul investiției este determinat de prețurile de piață pentru contractul futures subiacent la deschiderea și închiderea poziției, ratele dobânzii predominante, timpul rămas până la expirare și volatilitatea și așteptările privind volatilitatea viitoare a prețurilor contractului futures subiacent.

Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?

Indicatorul sumar de risc este un ghid al nivelului de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Acesta arată cât de probabil este ca produsul să piardă bani din cauza mișcărilor piețelor sau pentru că nu suntem capabili să vă plătim.

Am clasificat acest produs cu 7 din 7, aceasta fiind clasa cu cel mai mare risc. Fiind un contract de opțiuni, produsul ar trebui considerat un produs de investiții cu risc ridicat.



Indicatorul de risc presupune o perioadă de deținere de 3 luni. Este posibil să nu puteți închide produsul cu ușurință sau să fie nevoie să îl închideți la un preț care are un impact semnificativ asupra sumei pe care o primiți înapoi.

Pentru vânzătorul unei opțiuni, nu există o pierdere maximă. În anumite circumstanțe, este posibil să vi se solicite efectuarea unor plăți suplimentare pentru a acoperi pierderile. **Pierderea totală pe care ați putea-o suferi poate depăși semnificativ suma investită ca marjă inițială.** În calitate de vânzător al unui contract de opțiune de vânzare, puteți fi selectat să cumpărați un contract futures la un preț nefavorabil în orice zi lucrătoare la Bursă. Această poziție futures prezintă riscuri asociate. În cazul în care contractul futures și opțiunea pe futures au aceeași dată de expirare, selectarea pentru a cumpăra un contract futures la expirare nu duce la o expunere continuă la riscul de piață.

Produsul este denominat într-o monedă străină și, prin urmare, randamentul, atunci când este exprimat în moneda dumneavoastră, se poate modifica în funcție de fluctuațiile valutare. **Fiți conștienți de riscul valutar. Veți primi plăți într-o monedă diferită, așadar randamentul final pe care îl veți obține depinde de cursul de schimb dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul prezentat mai sus.**

Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței, așadar ați putea pierde o parte sau toată investiția.

Produsul este listat pentru tranzacționare pe o piață futures și nu există lichiditate angajată oferită de către market makers sau de Bursă. Prin urmare, lichiditatea depinde doar de disponibilitatea cumpărătorilor și vânzătorilor pe piață. Activitatea regulată de tranzacționare observată la un moment dat nu garantează tranzacționare regulată în niciun alt moment.

Acest grafic ilustrează performanța investiției tale. Îl poți compara cu graficele de plată ale altor instrumente derivate.

Graficul prezentat oferă o gamă de rezultate posibile și nu este o indicație exactă a ceea ce ați putea primi înapoi. Ceea ce primiți va varia în funcție de modul în care se va dezvolta activul subiacent. Pentru fiecare valoare a activului subiacent, graficul arată care ar fi profitul sau pierderea produsului. Axa orizontală arată diferențele prețuri posibile ale valorii activului subiacent la data expirării, iar axa verticală arată profitul sau pierderea.

Vânzarea acestui produs presupune că sunteți de părere că prețul subiacent va crește sau va rămâne neschimbat.

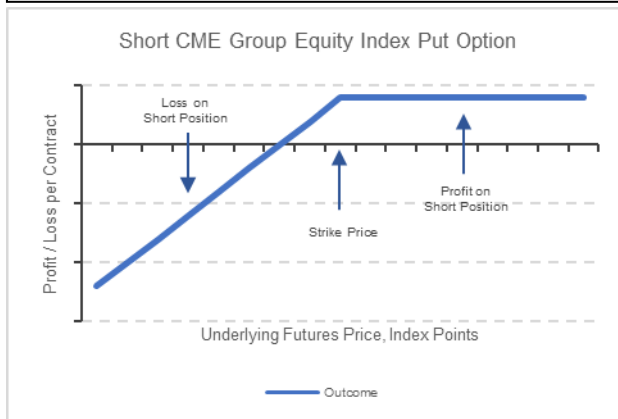
Cifrele afișate includ toate costurile produsului în sine, dar este posibil să nu includă toate costurile pe care le plățiți consultantului sau distribuitorului dumneavoastră. Cifrele nu iau în considerare situația dumneavoastră fiscală personală, care poate afecta, de asemenea, suma pe care o primiți înapoi.

Ce se întâmplă dacă Bursa nu poate plăti?

Nu sunteți expus la pierderi financiare din cauza intrării în incapacitate de plată a Bursei. Toate contractele futures și opțiuni tranzacționate la Bursă sunt garantate de casa de compensare a Bursei. Nicio casă de compensare reglementată în SUA nu a intrat vreodată în incapacitate de plată sau nu a reușit să efectueze o plată către participanții săi la piață. În cazul foarte puțin probabil în care s-ar produce o astfel de incapacitate de plată, marja inițială depusă de dumneavoastră la casa de compensare a Bursei este extrem de mică, riscul de faliment. Prin urmare, riscul de a suferi pierderi din cauza intrării în incapacitate de plată a casei de compensare a Bursei este extrem de scăzut.

Niciun client direct al casei de compensare a Bursei nu a suferit vreodată o pierdere ca urmare a falimentului uneia dintre firmele de compensare ale Bursei. Cu toate acestea, există un risc scăzut ca o astfel de pierdere să se producă dacă atât firma de compensare, cât și un alt client al aceluși client direct ar intra în incapacitate de plată. În măsura în care angajatul dumneavoastră este un intermediar care nu este o firmă de compensare directă a casei de compensare a Bursei, există posibilitatea ca pierderile să fie suferite în alte scenarii decât cele descrise mai sus.

Ceea ce veți obține de la acest produs depinde de performanța viitoare a pieței. Evoluțiile pieței în viitor sunt incerte și nu pot fi prezise cu exactitate.



Care sunt costurile?

Persoana care vă oferă consultanță sau vă vinde acest produs vă poate percepe și alte costuri. Dacă da, această persoană vă va oferi informații despre aceste costuri și despre modul în care acestea vă afectează investiția.

Costuri în timp

Tabelele prezintă sumele care sunt retrase din investiția dumneavoastră pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de cât investiți. Sumele afișate aici sunt ilustrații bazate pe un exemplu de sumă de investiție. Informații suplimentare despre costurile specifice aplicate de Bursă pot fi găsite online la adresa www.cmegroup.com/priipskids Am presupus: (i) veți primi înapoi suma investită (randament anual de 0%); și (ii) ați investit într-un contract de opțiuni.

| | Dacă ieșiți după 3 luni | Dacă țineți apăsat timp de 3 luni până expirare și opțiunea este exercitată | Dacă țineți apăsat timp de 3 luni până expirare și opțiunea expiră fără fiind exercitat |
|-------------------------------|-------------------------|---|---|
| Costuri totale | diverse | diverse | diverse |
| Impactul anual al costurilor* | diverse | diverse | diverse |

* Aceasta ilustrează modul în care costurile reduc randamentul pe parcursul perioadei de

deținere. Compoziția costurilor

| Costuri unice la intrare sau la ieșire | | Dacă ieșiți după 3 luni | Dacă țineți apăsat timp de 3 luni până expirare și opțiunea este exercitată | Dacă țineți apăsat timp de 3 luni până expirare și opțiunea expiră fără fiind exercitat |
|--|--|-------------------------|---|---|
| Costuri de intrare | Bursa percepe un comision de tranzacție pentru deschiderea unei poziții | diverse | diverse | diverse |
| Costuri de ieșire | Bursa percepe un comision de tranzacție pentru închiderea unei poziții. În cazul în care opțiunea este exercitată și sunteți selectat să cumpărați contracte futures, va exista un comision pentru exercitare și un comision de tranzacție pentru tranzacția futures rezultată. În cazul în care opțiunea expiră fără exercitare, poate exista un comision de expirare | diverse | diverse | diverse |
| Costuri continue | | | | |
| Taxe de administrare și alte costuri administrative sau operaționale | Nu există comision de administrare pentru acest produs | N / A | N / A | N / A |
| Costurile tranzacțiilor | Nu există comisioane de tranzacție continue pentru acest produs | N / A | N / A | N / A |
| Costuri incidentale preluate în circumstanțe specifice | | | | |
| Taxe de performanță | Nu există comision de performanță pentru acest produs | N / A | N / A | N / A |

Aceasta ilustrează costurile în raport cu valoarea noțională a PRIIP. Aceasta ilustrează efectul costurilor pe o perioadă de deținere mai mică de un an. Acest procent nu poate fi comparat direct cu cifrele privind impactul costurilor furnizate pentru alte PRIIP-uri.

Bursa nu aplică alte comisioane, deși firma dumneavoastră de clearing și orice altă firmă intermediară angajată de dumneavoastră vor percepe, de asemenea, comisioane pentru serviciile lor. Vi se va solicita să dețineți o marjă în depozit la firma dumneavoastră de clearing, iar acest lucru poate implica un cost.

Cât timp ar trebui să-l păstrez și pot retrage banii anticipat?

Bursa nu oferă o perioadă de deținere recomandată pentru acest produs, deoarece aceasta va depinde de nevoile investitorului. Nu există o perioadă minimă de deținere și nicio penalizare pentru închiderea unei poziții. Pozițiile pot fi închise prin efectuarea unei tranzacții de compensare pe piață. Bursa va percepe un comision de tranzacție pentru această tranzacție de compensare. Tabelele de costuri prezentate mai sus demonstrează costurile pentru o perioadă de deținere de trei luni până la expirarea opțiunii. Firma dvs. de clearing sau firma prin intermediul căreia ați plasat tranzacția vă poate solicita să închideți poziția înainte de data de expirare a produsului.

Cum pot să mă plâng?

În primul rând, reclamațiile trebuie adresate firmei prin intermediul căreia ați plasat tranzacția.

Reclamațiile pot fi adresate și biroului din Londra al Bursei. Adresa poștală este: Departamentul Juridic, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, Londra, E1 6PW, Regatul Unit. Adresa de e-mail a Bursei pentru reclamații este: EUregulation@cmegroup.com.

Alte informații relevante

Termenii și condițiile complete ale produsului, Regulamentul Bursei și o Declinare de Responsabilitate pentru Sfaturi de Reglementare și Tranzacționare pot fi găsite la adresa www.cmegroup.com.