

Kratkoročna prodajna opcija indeksa delnic skupine CME

Dokument s ključnimi informacijami

Namen

Ta dokument vam zagotavlja ključne informacije o tem naložbenem produktu. Ni trženjsko gradivo. Informacije je zakonsko obvezno, da vam pomaga razumeti naravo, tveganja, stroške, morebitne dobičke in izgube tega izdelka ter vam pomagati pri njegovi primerjavi z drugimi izdelki.

Izdelek

Ta dokument vsebuje informacije v zvezi z **prodajne opcije na določene terminske pogodbe za delniške indekse** pogodbe, ki jih je navedel bodisi **Čikaška trgovska borza, Inc.** ("CME") ali **Trgovinski odbor mesta Chicago, Inc.** ("CBOT"). CME in CBOT se v nadaljevanju imenujeta »borza«. CME in CBOT sta določena pogodbeni trga s sedežem v ZDA in sta hčerinski družbi skupine CME. CME in CBOT ureja Komisija za trgovanje z blagovnimi terminskimi pogodbami. Podrobnosti o specifičnih produktih, ki jih zajema ta dokument, najdete na spletni strani skupine CME na naslovu www.cmegroup.com/priipskids.

Za več informacij pokličite +1 312 930 1000. Ta dokument je datiran 1. januarja 2025.

Trgovali boste z izdelkom, ki ni preprost in ga je morda težko razumeti.

Kaj je ta izdelek?

Produkt je opcija na terminski pogodbi, ki je uvrščena na seznam trgovanja in je bila kliringirana v skladu z zahtevami Zakona o blagovni borzi ZDA in predpisi Komisije za trgovanje z blagovnimi terminskimi pogodbami, ki so na njegovi podlagi izdani.

Cilj produkta je, da tretji osebi prodate pravico do prodaje izpostavljenosti določenemu borznemu indeksu (»indeks«) s poznejšo prodajo terminske pogodbe na indeks po izvršilni ceni opcije in prejmete plačilo za to prodajo. Informacije o osnovnem indeksu najdete na spletu na naslovu www.cmegroup.com/priipskids. Ob izteku terminske pogodbe se poravna v gotovini z vrednostjo indeksa v tistem času.

Kot prodajalec prodajne opcije ste dolžni kupiti osnovno terminsko pogodbo po izvršilni ceni opcije, če se kupec odloči za izvršitev opcije in vas klirinška hiša borze izbere za nakup. Kupec opcije ima pravico prodati terminsko pogodbo po izvršilni ceni opcije. Ko kupec izvrši opcijo, klirinška hiša borze naključno izbere prodajalca opcije, ki izpolni obveznost, in vi ste lahko izbrani. Ob izteku opcije ima borza ureditev, da v imenu kupca opcije samodejno izvrši opcije s preostalo intrinzično vrednostjo.

Pogodba o prodajni opciji je na voljo za trgovanje v več mesečnih datumih zapadlosti, imenovanih "pogodbeni meseci". Razpon pogodbenih mesecev, ki so na voljo za trgovanje, ter dan in čas, ko se s produktom preneha trgovati, najdete na spletu na naslovu www.cmegroup.com/priipskids. Izvršitev opcije povzroči sklenitev terminske pogodbe z določenim pogodbenim mesecem. Mesec terminske pogodbe, ki ustreza določenemu mesecu opsijske pogodbe, je opisan na www.cmegroup.com/priipskids. Kupec prodajne opcije ima do dneva, ko preneha trgovati, čas za uveljavitev svoje pravice do prodaje terminske pogodbe. Kupec lahko uveljavi svojo opcijo kateri koli delovni dan borze – to je znano kot določba o uveljavitvi v „ameriškem slogu“.

Razen pravice do uveljavitve opcije, ki je podeljena kupcu, v pogojih pogodbe o prodajni opciji ni določb o predčasni prekinitvi. Prodaja opsijske pogodbe lahko izravna nakup opsijske pogodbe (in obratno), zato lahko izravnava nakupov ali prodaj zapre opsijsko pozicijo. Vendar pa lahko borza v skladu s svojimi postopki za nujne primere spremeni ali prekine razpoložljivost trgovanja.

Kot prodajalec prodajne opcije boste ob prodaji prejeli celotno ceno opcije. Cena opcije je znana tudi kot premija. Cene produkta so navedene v indeksnih točkah, pri čemer je vrednost ta cena pomnožena s fiksnim zneskom valute. Ker obstaja možnost izgube pri kratki poziciji opcije, bo klirinška hiša borze od vas zahtevala depozit za kritje, ki je znesek denarja, ki ga je treba položiti ob odprtju kratke pozicije opcije, in se imenuje tudi "garancija za dobro izvedbo". Znesek kritja, ki se hrani na depozitu, je treba vsak dan vzdrževati na minimalni ravni, ki jo določi klirinška hiša borze in vaša klirinška družba, tudi kadar je izguba na poziciji ta znesek zmanjšala.

Produkt je namenjen vsem vrstam vlagateljev, vendar je pomembno omeniti, da trgovanje z opcijami in terminskimi pogodbami ni primerno za vse vlagatelje, saj vključuje tveganje izgube. Terminske pogodbe so naložba z vzvodom in ker je za trgovanje potreben le odstotek vrednosti pogodbe, je mogoče izgubiti več kot znesek denarja, položen za pozicijo v terminski pogodbi. Pred tržnim tveganjem ni kapitalne zaščite. Zato naj trgovci uporabljajo le sredstva, ki si jih lahko privoščijo izgubiti, ne da bi to vplivalo na njihov življenjski slog. Le del teh sredstev naj se nameni posameznemu poslu, saj ne morejo pričakovati dobička pri vsakem poslu. Zlasti mali vlagatelji bi morali imeti dobro znanje in izkušnje z opcijami, terminskimi pogodbami ali drugimi produkti z vzvodom, biti sposobni prenesti izgube, ki presega vloženi znesek, imeti visoko toleranco do tveganja in imeti kratkoročno ...

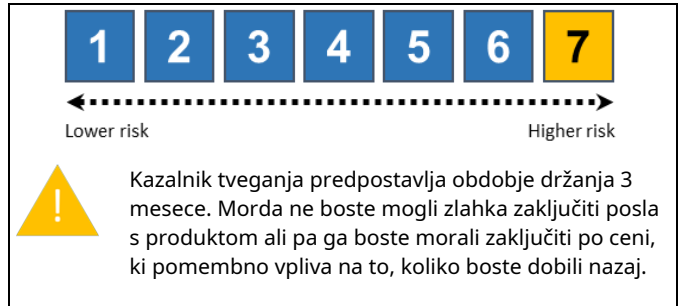
naložbeni horizont za ta izdelek.

Donosnost naložbe je določena s tržnimi cenami osnovne terminske pogodbe ob odprtju in zaprtju pozicije, prevladujočimi obrestnimi merami, časom do zapadlosti ter nestanovitnostjo in pričakovanji glede prihodnje nestanovitnosti cen osnovne terminske pogodbe.

Kakšna so tveganja in kaj lahko dobim v zameno?

Kazalnik povzetka tveganja je vodilo glede stopnje tveganja tega produkta v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje, kako verjetno je, da bo produkt povzročil izgubo denarja zaradi gibanj na trgih ali ker vam ne bomo mogli plačati.

Ta produkt smo uvrstili v razred 7 od 7, kar je najvišji razred tveganja. Ker gre za opcijsko pogodbo, bi ga bilo treba obravnavati kot visoko tvegan naložbeni produkt.



Kazalnik tveganja predpostavlja obdobje držanja 3 mesece. Morda ne boste mogli zlahka zaključiti posla s produktom ali pa ga boste morali zaključiti po ceni, ki pomembno vpliva na to, koliko boste dobili nazaj.

Za prodajalca opcije ni najvišje možne izgube. V nekaterih okoliščinah boste morda morali opraviti dodatna plačila za kritje izgub. **Skupna izguba, ki jo lahko utrpite, lahko znatno preseže znesek, vložen kot začetna marža.** Kot prodajalec prodajne opcije ste lahko izbrani za nakup terminske pogodbe po neugodni ceni na kateri koli delovni dan borze. Ta terminska pozicija je povezana s tveganji. Če imata terminska pogodba in opcija na terminski pogodbi enak datum zapadlosti, izbira za nakup terminske pogodbe ob zapadlosti ne povzroči nadaljnje izpostavljenosti tržnemu tveganju.

Produkt je denominiran v tuji valuti, zato se donos, izražen v vaši valuti, lahko spremeni glede na nihanja valut. **Zavedajte se valutnega tveganja. Plačila boste prejeli v drugi valuti, zato je končni donos, ki ga boste prejeli, odvisen od menjalnega tečaja med obema valutama. To tveganje ni upoštevano v zgornjem kazalniku.**

Ta produkt ne vključuje nobene zaščite pred prihodnjimi tržnimi dosežki, zato lahko izgubite del ali vso svojo naložbo.

Produkt je uvrščen na terminski trg in ustvarjalci trga ali borza ne ponujajo zavezane likvidnosti. Zato je likvidnost odvisna le od razpoložljivosti kupcev in prodajalcev na trgu. Redna trgovalna aktivnost, opažena v enem trenutku, ne zagotavlja rednega trgovanja v katerem koli drugem trenutku.

Ta graf prikazuje, kako bi se lahko vaša naložba obnesla. Primerjate ga lahko z grafi donosov drugih izvedenih finančnih instrumentov.

Predstavljeni graf prikazuje vrsto možnih izidov in ni natančen pokazatelj, kaj bi lahko dobili nazaj. Kaj dobite, se bo razlikovalo glede na to, kako se bo osnovni instrument razvijal. Za vsako vrednost osnovnega instrumenta graf prikazuje, kakšen bi bil dobiček ali izguba produkta. Vodoravna os prikazuje različne možne cene osnovne vrednosti na datum zapadlosti, navpična os pa dobiček ali izgubo.

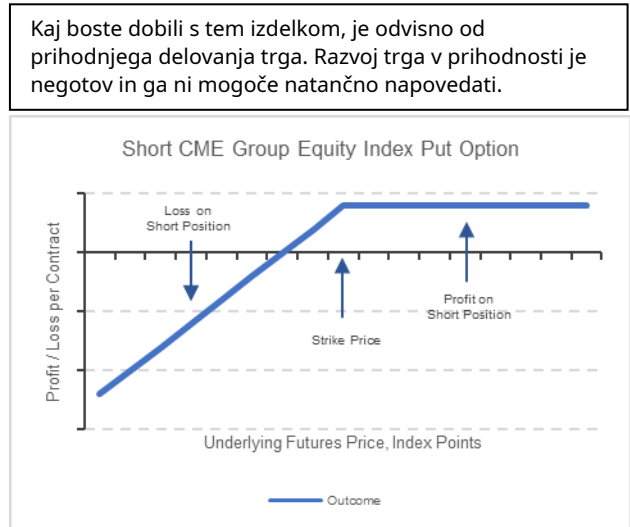
Prodaja tega produkta velja ob predpostavki, da se bo osnovna cena zvišala ali ostala nespremenjena.

Prikazane številke vključujejo vse stroške samega izdelka, vendar morda ne vključujejo vseh stroškov, ki jih plačate svojemu svetovalcu ali distributerju. Številke ne upoštevajo vaše osebne davčne situacije, ki lahko vpliva tudi na to, koliko boste prejeli nazaj.

Kaj se zgodi, če borza ne more izplačati?

Zaradi neplačila borze niste izpostavljeni finančnim izgubam. Vse terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na borzi, so zagotovljene s strani klirinške hiše borze. Nobena klirinška hiša, regulirana v ZDA, ni nikoli neplačala ali ni izvedla plačila svojim udeležencem na trgu. V zelo malo verjetnem primeru, da bi prišlo do takšnega neplačila, je začetna marža, ki jo nakažete klirinški hiši borze, izključena iz možnosti stečaja. Zato je tveganje, da bi utrpeli kakršno koli izgubo zaradi propada klirinške hiše borze, izjemno nizko.

Nobena neposredna stranka klirinške hiše borze ni nikoli utrpela izgube zaradi propada ene od klirinških hiš borze. Vendar pa obstaja majhno tveganje, da bi do takšne izgube prišlo, če bi tako klirinška hiša kot tudi druga stranka te neposredne stranke ne izpolnili svojih obveznosti. Če zaposlujete posrednika, ki ni neposredna klirinška hiša borze, obstaja možnost, da pride do izgub tudi v drugih scenarijih, kot so opisani zgoraj.



Kakšni so stroški?

Oseba, ki vam svetuje o tem izdelku ali ga prodaja, vam lahko zaračuna druge stroške. V tem primeru vam bo ta oseba posredovala informacije o teh stroških in o tem, kako vplivajo na vašo naložbo.

Stroški skozi čas

V tabelah so prikazani zneski, ki se odštejejo od vaše naložbe za kritje različnih vrst stroškov. Ti zneski so odvisni od tega, koliko vložite. Prikazani zneski so ilustracije, ki temeljijo na vzorčnem znesku naložbe. Več informacij o specifičnih stroških, ki jih zaračunava borza, najdete na spletu na naslovu www.cmegroup.com/priipskids Predpostavili smo: (i) da boste dobili nazaj znesek, ki ste ga vložili (0 % letni donos); in (ii) da ste vložili v 1 opcijsko pogodbo.

	Če odidete po 3. mesecev	Če držite 3 mesecev do izteka roka in opcija se izvrši	Če držite 3 mesecev do izteka roka in možnost poteče brez vadba
Skupni stroški	različne	različne	različne
Letni vpliv na stroške*	različne	različne	različne

* To ponazarja, kako stroški zmanjšujejo vaš donos v obdobju

posedovanja. Sestava stroškov

Enkratni stroški ob vstopu ali izstopu		Če odidete po 3. mesecev	Če držite 3 mesecev do izteka roka in opcija se izvrši	Če držite 3 mesecev do izteka roka in možnost poteče brez vadba
Vstopni stroški	Borza zaračuna provizijo za odprtje pozicije	različne	različne	različne
Izhodni stroški	Borza zaračuna provizijo za zaprtje pozicije. Če se opcija izvrši in ste izbrani za nakup terminskih pogodb, se za izvršitev zaračuna provizija in provizija za nastalo terminsko transakcijo. Če opcija poteče brez izvršitve, se lahko zaračuna provizija za potečenje.	različne	različne	različne
Tekoči stroški				
Provizije za upravljanje in drugi administrativni ali operativni stroški	Za ta izdelek ni upravljaljske provizije.	Ni na voljo	Ni na voljo	Ni na voljo
Transakcijski stroški	Za ta izdelek ni tekočih transakcijskih stroškov.	Ni na voljo	Ni na voljo	Ni na voljo
Dodatni stroški, nastali v posebnih okoliščinah				
Provizije za uspešnost	Za ta izdelek ni provizije za uspešnost	Ni na voljo	Ni na voljo	Ni na voljo

To ponazarja stroške v odnosu do nominalne vrednosti PRIIP. To ponazarja učinek stroškov v obdobju posedovanja, krajšem od enega leta. Tega odstotka ni mogoče neposredno primerjati s podatki o vplivu na stroške, navedenimi za druge PRIIP.

Borza ne zaračunava nobenih drugih stroškov, čeprav bosta vaša klirinška družba in katero koli drugo posredniško podjetje, ki ga zaposlujete, prav tako zaračunali provizije za svoje storitve. Pri svoji klirinški družbi boste morali imeti depozitno maržo, s čimer lahko nastanejo stroški.

Kako dolgo naj ga imam in ali lahko dvignem denar predčasno?

Borza ne določa priporočenega obdobja držanja za ta produkt, saj je to odvisno od potreb vlagatelja. Ni minimalnega obdobja držanja in ni kazni za zaprtje pozicije. Pozicije se lahko zaprejo z izvedbo izravnalne transakcije na trgu. Borza bo za to izravnalno transakcijo zaračunala provizijo za transakcijo. Zgornje tabele stroškov prikazujejo stroške za trimesečno obdobje držanja do izteka opcije. Vaša klirinška družba ali družba, prek katere ste oddali transakcijo, lahko od vas zahteva, da zaprete svojo pozicijo pred datumom izteka produkta.

Kako se lahko pritožim?

V prvem primeru je treba pritožbe nasloviti na podjetje, prek katerega ste sklenili trgovanje.

Pritožbe lahko naslovite tudi na londonsko pisarno borze. Poštni naslov je: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Združeno kraljestvo. E-poštni naslov borze za pritožbe je:

EUREGULATION@cmegroup.com .

Druge pomembne informacije

Celotne pogoje uporabe produkta, pravilnik borze in izjavo o omejitvi odgovornosti za regulativne in trgovalne nasvete najdete na www.cmegroup.com .