

# CME Group Equity Index Short Call Option - Europski stil

## Ključni informativni dokument

### Svrha

Ovaj dokument pruža ključne informacije o ovom investicijskom proizvodu. Nije marketinški materijal. Informacije su zakonski propisane kako bi vam pomogle razumjeti prirodu, rizike, troškove, potencijalne dobitke i gubitke ovog proizvoda te kako biste ga mogli usporediti s drugim proizvodima.

### Proizvod

Ovaj dokument pruža informacije o **kupnim opcijama na određene terminske** ugovore vezane uz **dioničke indekse** koje su uvrstile **Chicago Mercantile Exchange, Inc. ("CME")** ili **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc. ("CBOT")**. CME i CBOT u nastavku se nazivaju "burzom". CME i CBOT su imenovana tržišta ugovora sa sjedištem u SAD-u i podružnice su CME Grupe. CME i CBOT regulira Komisija za trgovanje robnim terminskim ugovorima. Pojediniosti o specifičnim proizvodima na koje se ovaj dokument odnosi mogu se pronaći na mrežnoj stranici CME Grupe na adresi [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids).

Nazovite +1 312 930 1000 za više informacija. Ovaj dokument je datiran 1. siječnja 2025.

**Uskoro ćete trgovati proizvodom koji nije jednostavan i može biti teško razumjeti.**

### Što je ovaj proizvod?

Proizvod je opcija na terminskom ugovoru koji je uvršten za trgovanje i namiren u skladu sa zahtjevima Zakona o robnoj burzi SAD-a i propisa Komisije za trgovanje robnim terminskim ugovorima donesenih na temelju tog zakona.

Cilj proizvoda je da vi prodate trećoj strani pravo kupnje izloženosti određenom burzovnom indeksu ("Indeks") putem naknadne kupnje terminskog ugovora na taj Indeks po izvršnoj cijeni opcije i da za tu prodaju primite uplatu. Informacije o osnovnom indeksu mogu se pronaći na [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Po isteku terminskog ugovora on se obračunava u gotovini prema vrijednosti Indeksa u tom trenutku.

Kao prodavatelj ugovora o kupnoj opciji imate obvezu prodati osnovni terminski ugovor po izvršnoj cijeni opcije ako kupac odluči ostvariti opciju i ako vas klirinška kuća Burze odabere za prodaju. Kupac opcije ima pravo kupiti terminski ugovor po izvršnoj cijeni opcije. Kada kupac ostvari opciju, klirinška kuća Burze nasumično će odabrati prodavatelja opcije koji će ispuniti obvezu, a vi možete biti odabrani. Po isteku opcije Burza ima dogovore za automatsko ostvarivanje opcija s preostalom intrinzičnom vrijednošću u ime kupca opcije.

Ugovor o kupnoj opciji dostupan je za trgovanje s brojnim mjesečnim ili tjednim datumima dospjeća, nazvanim "mjeseci ugovora" ili "tjedni ugovora". Raspon dostupnih mjeseci ugovora i tjedana ugovora za trgovanje, kao i dan i vrijeme kada prestaje trgovanje proizvodom, mogu se pronaći na mreži na adresi [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Ostvarivanje opcije rezultira sklapanjem terminskog ugovora s određenim mjesecom ugovora. Mjesec futures ugovora koji odgovara određenom mjesecu opcijskog ugovora opisan je na [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Kupac ugovora o kupovnoj opciji može ostvariti svoje pravo kupnje futures ugovora samo na datum isteka opcije – to je poznato kao odredba o ostvarenju prava u "europskom stilu".

U uvjetima ugovora o kupci opciji nema odredbi o prijevremenom raskidu. Prodaja opcijskog ugovora može poništiti kupnju opcijskog ugovora (i obrnuto), te stoga poništavanje kupnji ili prodaja može zatvoriti opcijsku poziciju. Međutim, Burza može izmijeniti ili ukinuti dostupnost trgovanja prema svojim postupcima za izvanredne situacije.

Kao prodavatelj ugovora o kupnoj opciji, primit ćete punu cijenu opcije kada je prodate. Cijena opcije također se naziva premijom. Cijene proizvoda navode se u indeksnim bodovima, pri čemu se vrijednost izračunava kao ta cijena pomnožena s fiksnim iznosom u valuti. Budući da postoji mogućnost gubitka na kratkoj opcijskoj poziciji, klirinška kuća Burze od vas će zahtijevati maržinski depozit, što je iznos novca koji se mora položiti pri otvaranju kratke opcijske pozicije, a koji se također naziva "jamčevina za izvršenje". Iznos marže položen na depozit mora se održavati na minimalnoj razini koju svakodnevno postavljaju klirinška kuća Burze i vaša klirinška kuća, uključujući i slučajeve kada je gubitak na poziciji smanjio taj iznos.

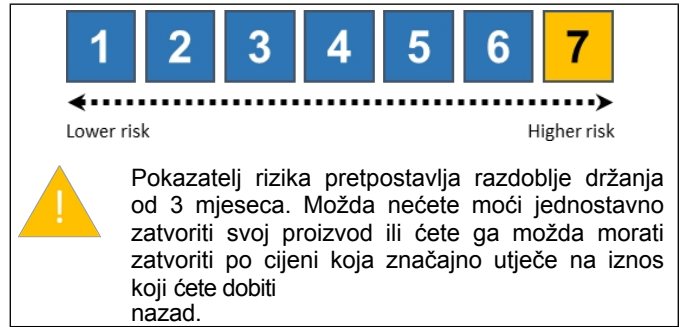
Proizvod je namijenjen svim vrstama ulagača, ali važno je napomenuti da trgovanje opcijama i terminskim ugovorima nije prikladno za sve ulagače jer uključuje rizik gubitka. Terminski ugovori su polužna investicija i budući da je za trgovanje potrebno samo postotak vrijednosti ugovora, moguće je izgubiti više od iznosa uloženog za terminsku poziciju. Ne postoji zaštita kapitala od tržišnog rizika. Stoga trgovci trebaju koristiti samo sredstva koja si mogu priuštiti izgubiti bez utjecaja na svoj način života. Samo dio tih sredstava treba biti posvećen jednoj trgovačkoj poziciji jer ne mogu očekivati dobitak na svakoj trgovačkoj poziciji. Maloprodajni klijenti posebno bi trebali imati dobro znanje i iskustvo s opcijama, terminskim ugovorima ili drugim polugastim proizvodima, trebali bi moći podnijeti gubitke veće od uložene svote, imati visoku toleranciju na rizik i kratkoročni investicijski horizont za ovaj proizvod.

Prinos na ulaganje određuju tržišne cijene temeljnog terminskog ugovora u trenutku otvaranja i zatvaranja pozicije, prevladavajuće kamatne stope, vrijeme do isteka, te volatilnost i očekivanja buduće volatilnosti cijena temeljnog terminskog ugovora.

### Koji su rizici i što bih mogao dobiti zauzvrat?

Sažeti pokazatelj rizika služi kao vodič za razinu rizika ovog proizvoda u usporedbi s drugim proizvodima. Pokazuje kolika je vjerojatnost da će proizvod izgubiti novac zbog kretanja na tržištima ili zato što vam ne možemo isplatiti sredstva.

Ovaj proizvod smo klasificirali kao 7 od 7, što je najviša klasa rizika. Kao ugovor o opciji, proizvod se treba smatrati proizvodom za ulaganje visokog rizika.



Pokazatelj rizika pretpostavlja razdoblje držanja od 3 mjeseca. Možda nećete moći jednostavno zatvoriti svoj proizvod ili ćete ga možda morati zatvoriti po cijeni koja značajno utječe na iznos koji ćete dobiti nazad.

Za prodavatelja opcije ne postoji maksimalni gubitak. U nekim okolnostima možda ćete morati izvršiti dodatna plaćanja kako biste pokrili gubitke. **Ukupni gubitak koji možete pretrpjeti može znatno premašiti iznos uloženi kao početna marža.** Kao prodavatelj ugovora o kupnoj opciji možete biti odabrani za prodaju terminskog ugovora po nepovoljnoj cijeni bilo kojeg radnog dana na burzi. Ova terminska pozicija nosi s sobom određene rizike. Kada terminski ugovor i opcija na terminski ugovor imaju isti datum isteka, odabir za prodaju terminskog ugovora pri isteku ne dovodi do trajne izloženosti tržišnom riziku.

Proizvod je denominiran u stranoj valuti, pa se povrat, kada je izražen u vašoj valuti, može mijenjati ovisno o fluktuacijama te valute. **Budite svjesni valutnog rizika. Primit ćete uplate u drugoj valuti, pa konačni povrat koji ćete dobiti ovisi o tečaju između tih dviju valuta. Ovaj rizik nije uzet u obzir u gore prikazanom pokazatelju.**

Ovaj proizvod ne uključuje nikakvu zaštitu od budućih kretanja tržišta, pa možete izgubiti dio ili cijelu svoju investiciju.

Proizvod je uvršten za trgovanje na tržištu terminskih ugovora i ne postoji zajamčena likvidnost koju nude tvorcima tržišta ili Burza. Stoga likvidnost ovisi isključivo o dostupnosti kupaca i prodavača na tržištu. Redovita trgovačka aktivnost zabilježena u jednom trenutku ne jamči redovito trgovanje u bilo kojem drugom trenutku.

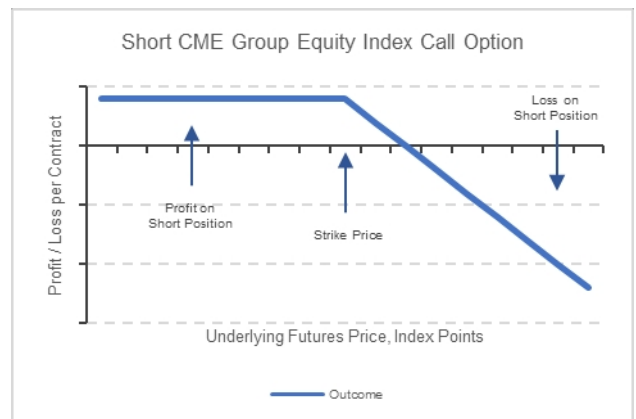
Ovaj grafikon ilustrira kako bi vaša investicija mogla izgledati. Možete ga usporediti s grafikonima isplate drugih izvedenica.

Prikazani grafikon daje raspon mogućih ishoda i nije točan pokazatelj onoga što biste mogli dobiti natrag. Ono što ćete dobiti varirat će ovisno o tome kako će se razvijati temeljna imovina. Za svaku vrijednost temeljne imovine grafikon prikazuje koliki bi bio profit ili gubitak proizvoda. Horizontalna os prikazuje različite moguće cijene temeljne imovine na datum dospeljeća, a vertikalna os prikazuje profit ili gubitak.

Prodajom ovog proizvoda izražavate mišljenje da će cijena osnovne imovine pasti ili ostati nepromijenjena.

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

Ono što ćete dobiti od ovog proizvoda ovisi o budućim kretanjima na tržištu. Buduća kretanja na tržištu su neizvjesna i ne mogu se točno predvidjeti.



## Što se događa ako Burza ne može isplatiti?

Niste izloženi financijskom gubitku zbog neispunjenja obveza Burze. Svi terminski i opcijski ugovori kojima se trguje na Burzi zajamčeni su klirinškom kućom Burze. Nijedna klirinška kuća regulirana od strane američkih vlasti nikada nije zabilježila neispunjenje obveza ili propust u isplati sudionicima na tržištu. U vrlo malo vjerojatnom slučaju da do takvog neispunjenja obveza dođe, početna marža koju ste položili u klirinšku kuću Burze zaštićena je od stečaja. Stoga je rizik da pretrpíte bilo kakav gubitak zbog neuspjeha klirinške kuće Burze izuzetno nizak.

Niti jedan izravni klijent klirinške kuće Burze nikada nije pretrpio gubitak kao rezultat neuspjeha jedne od klirinških tvrtki Burze. Međutim, postoji nizak rizik da bi se takav gubitak mogao dogoditi ako klirinška tvrtka i drugi klijent tog izravnog klijenta oboje ne ispune svoje obveze. U mjeri u kojoj ste angažirali posrednika koji nije izravna klirinška kuća klirinške kuće Burze, postoji mogućnost nastanka gubitaka u scenarijima koji se razlikuju od gore opisanih.

## Koji su troškovi?

Osoba koja vam savjetuje ili prodaje ovaj proizvod može vam naplatiti i druge troškove. Ako je tako, ta će vam osoba pružiti informacije o tim troškovima i o tome kako oni utječu na vašu investiciju.

### Troškovi tijekom vremena

Tablice prikazuju iznose koji se oduzimaju vašoj investiciji za pokriće različitih vrsta troškova. Ti iznosi ovise o tome koliko uložite. Ovdje prikazani iznosi ilustrativni su i temelje se na primjeru iznosa ulaganja. Dodatne informacije o specifičnim troškovima koje primjenjuje Burza mogu se pronaći na mreži na adresi [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Pretpostavili smo: (i) da ćete vratiti iznos koji ste uložili (0 % godišnja stopa povrata); i (ii) da ste uložili u 1 ugovor o opciji.

	Ako izađete nakon 3 mjeseca	Ako držite opciju 3 mjeseca do isteka i opcija se ostvari	Ako držite 3 mjeseca do isteka i opcija istekne bez izvršenja
Ukupni troškovi	različito	različito	razno
Godišnji utjecaj na troškove*	različito	različito	različito

\*Ovo ilustrira kako troškovi smanjuju vašu dobit tijekom razdoblja držanja. Sastav

#### troškova

Jednokratni troškovi pri ulasku ili izlasku		Ako izađete nakon 3 mjeseca	Ako držite 3 mjeseca do isteka i opcija se ostvari	Ako držite 3 mjeseca do isteka i opcija istekne bez izvršavanja
Troškovi ulaska	Burza naplaćuje transakcijsku naknadu za otvaranje pozicije	različiti	različito	različiti
Troškovi izlaska	Burza naplaćuje naknadu za transakciju pri zatvaranju pozicije. Ako se opcija ostvari i budete odabrani za prodaju terminskih ugovora, naplatit će se naknada za ostvarivanje opcije i naknada za transakciju za nastalu transakciju terminskim ugovorima. Ako opcija istekne bez ostvarivanja, može postojati naknada za dospijeće	razno	razno	razni
Tekući troškovi				
Naknade za upravljanje i drugi administrativni ili operativni troškovi	Za ovaj proizvod nema naknade za upravljanje.	N/A	N/A	N/A
Troškovi transakcije	Za ovaj proizvod nema stalnih naknada za transakcije	N/A	N/A	N/A
Povezani troškovi naplaćeni u posebnim okolnostima				
Naknade za uspješnost	Za ovaj proizvod nema naknade za izvedbu	N/A	N/A	N/P

Ovo ilustrira troškove u odnosu na nominalnu vrijednost PRIIP-a. Ovo ilustrira učinak troškova tijekom razdoblja držanja kraćeg od jedne godine. Ovaj postotak ne može se izravno usporediti s brojkama o utjecaju troškova danim za druge PRIIP-ove.

Bursa ne naplaćuje nikakve druge naknade, iako će vaša klirinška kuća i svi drugi posrednici koje angažirate naplatiti naknade za svoje usluge. Bit ćete obvezni držati maržu u depozitu kod vaše klirinške kuće i to može biti povezano s troškovima.

## Koliko dugo ga trebam držati i mogu li ranije podići novac?

Berza ne propisuje preporučeno razdoblje držanja za ovaj proizvod, budući da ono ovisi o potrebama ulagača. Ne postoji minimalno razdoblje držanja niti kazna za zatvaranje pozicije. Pozicije se mogu zatvoriti sklapanjem suprotne trgovine na tržištu. Burza će naplatiti transakcijsku naknadu za ovu suprotnu trgovinu. Tablice troškova prikazane iznad prikazuju troškove za tromjesečno razdoblje držanja do isteka opcije. Vaša klirinška kuća ili kuća putem koje ste izvršili trgovanje može od vas zahtijevati da zatvorite svoju poziciju prije datuma isteka proizvoda.

## Kako se mogu žaliti?

U prvom redu, pritužbe treba uputiti društvu putem kojeg ste izvršili trgovanje.

Žalbe se također mogu uputiti londonskom uredu Burze. Poštanska adresa je: Odjel za pravne poslove, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Ujedinjeno Kraljevstvo. E-mail adresa Burze za žalbe je: [EUREgulation@cmegroup.com](mailto:EUREgulation@cmegroup.com).

## Ostale relevantne informacije

Cjeloviti uvjeti i odredbe proizvoda, Pravilnik Burze i Izjava o odricanju od odgovornosti za regulatorne i trgovačke savjete mogu se pronaći na [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com).