

Opțiune call scurtă pe indicele de acțiuni CME Group - Stil

European Document cu informații cheie

Scop

Acest document vă oferă informații cheie despre acest produs de investiții. Nu este un material de marketing. Informațiile sunt obligatorii prin lege pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale ale acestui produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

Produs

Acest document oferă informații referitoare la **opțiunile call pe anumite contracte futures pe indici bursieri** care au fost listate fie de **Chicago Mercantile Exchange, Inc** („CME”), fie de **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** („CBOT”). CME și CBOT sunt denumite în continuare „Bursa”. CME și CBOT sunt piețe contractuale desemnate cu sediul în SUA și sunt filiale ale CME Group. CME și CBOT sunt reglementate de Commodity Futures Trading Commission. Detalii despre produsele specifice care fac obiectul acestui document pot fi găsite pe site-ul web al CME Group la www.cmegroup.com/priipskids.

Pentru mai multe informații, sunați la +1 312 930 1000. Acest document este datat 1 ianuarie 2025.

Sunteți pe cale să tranzacționați 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 privind bursele de mărfuri din SUA și cu reglementările Comisiei pentru tranzacționarea contractelor futures pe mărfuri din cadrul acesteia.

Obiectivul produsului este ca dumneavoastră să vindeți unei terțe părți dreptul de a cumpăra expunere la un indice bursier specificat (denumit în continuare „Indicele”), prin achiziționarea ulterioară a unui contract futures pe Indice, la prețul de exercitare al opțiunii, și să primiți o plată pentru această vânzare. Informații despre Indicele subiacent pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids. La expirarea contractului futures, acesta este decontat în numerar în funcție de valoarea Indicelui la momentul respectiv.

În calitate de vânzător al unui contract de opțiune call, aveți obligația de a vinde contractul futures subiacent la prețul de exercitare al opțiunii, dacă un cumpărător alege să exercite opțiunea și sunteți selectat de camera de compensare a bursei pentru a efectua vânzarea. Cumpărătorul opțiunii are dreptul de a cumpăra contractul futures la prețul de exercitare al opțiunii. Atunci când un cumpărător exercită o opțiune, camera 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 aranjamente pentru a exercita automat opțiunile cu valoare intrinsecă rămasă în numele cumpărătorului opțiunii.

Contractul de opțiune call este disponibil pentru tranzacționare cu o serie de date de expirare lunare sau săptămânale, denumite „luni contractuale” sau „săptămâni contractuale”. Gama de luni contractuale și săptămâni contractuale disponibile pentru tranzacționare, precum și ziua și ora la care produsul încetează să mai fie tranzacționat pot fi consultate online la adresa www.cmegroup.com/priipskids. Exercițarea unei opțiuni are ca rezultat formarea unui contract futures cu o lună contractuală specifică. Luna contractuală a contractului futures care corespunde unei luni contractuale specifice a opțiunii este descrisă la www.cmegroup.com/priipskids. Cumpărătorul contractului de opțiune call poate exercita dreptul său de a cumpăra contractul futures numai la data expirării opțiunii – aceasta este cunoscută sub denumirea de „clauză de exercitare de tip european”.

Nu există clauze de reziliere anticipată în termenii contractului de opțiune call. 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 de opțiune. 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 call, veți primi prețul integral al opțiunii atunci când o vindeți. Prețul unei opțiuni este cunoscut și sub denumirea de primă. Prețurile produsului sunt cotate în puncte de indice, valoarea fiind acest preț înmulțit cu o sumă fixă în valută. Deoarece există un potențial de pierdere pe o poziție scurtă pe opțiuni, casa de compensare a Bursei vă va solicita un depozit de marjă, care este o sumă de bani care trebuie depusă atunci când se deschide o poziție scurtă pe opțiuni și care este denumită și „garanție de bună execuție”. Suma marjei păstrate în depozit trebuie menținută la un nivel minim stabilit de casa de compensare a Bursei și de firma dvs. de compensare în fiecare zi, inclusiv în cazul în care o pierdere pe 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 pentru tranzacționare este necesar doar un procent din valoarea contractului, 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 numai fonduri pe care își pot permite să le piardă fără a-și afecta stilul de viață. Doar o parte din aceste fonduri ar trebui să fie alocată unei singure tranzacții, deoarece nu se poate aștepta profit din fiecare tranzacție. Clienții retail, în special, ar trebui să aibă cunoștințe și experiență solide în materie de opțiuni, contracte futures sau alte produse cu efect de levier, ar trebui să fie capabili să suporte pierderi care depășesc suma investită, ar trebui să aibă o toleranță ridicată la risc și să aibă un orizont de investiții pe termen scurt pentru acest produs.

Randamentul investiției este determinat de prețurile de piață ale contractului futures subiacent la momentul deschiderii și închiderii poziției, de ratele dobânzilor în vigoare, de perioada rămasă până la expirare, precum și de volatilitatea și așteptările privind volatilitatea viitoare a prețurilor contractului futures subiacent.


Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

Indicatorul de risc sumar este un ghid privind nivelul de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Acesta arată probabilitatea ca produsul să înregistreze pierderi din cauza fluctuațiilor piețelor sau din cauza imposibilității noastre de a vă plăti.

Am clasificat acest produs cu 7 din 7, care este cea mai înaltă clasă de risc. Fiind un contract opțional, produsul trebuie considerat un produs de investiții cu risc ridicat.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Lower risk Higher risk →

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

Pentru vânzătorul unei opțiuni, nu există o pierdere maximă. În anumite circumstanțe, este posibil să vi se solicite să efectuați plăți suplimentare pentru a acoperi pierderile. **Pierderea totală pe care o puteți suferi poate depăși semnificativ suma investită ca marjă inițială.** În calitate de vânzător al unui contract de opțiune call, puteți fi selectat să vindeți un contract futures la un preț nefavorabil în orice zi lucrătoare a burselor. Această poziție futures prezintă riscuri asociate. În cazul în care contractul futures și opțiunea pe contractul futures au aceeași dată de expirare, selectarea pentru vânzarea unui 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 dvs., poate varia în funcție de fluctuațiile valutare. **Fiți conștient de riscul valutar. Veți primi plăți într-o monedă diferită, astfel încât 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 performanțelor viitoare ale pieței, astfel încât puteți pierde o parte sau întreaga investiție.

Produsul este cotelat pentru tranzacționare pe o piață futures și nu există lichiditate garantată oferită de formatorii de piață sau de bursă. Prin urmare, lichiditatea depinde numai de disponibilitatea cumpărătorilor și vânzătorilor pe piață. Activitatea de tranzacționare regulată observată la un moment dat nu garantează tranzacționarea regulată în orice alt moment.

Acest grafic ilustrează modul în care ar putea evolua investiția dumneavoastră. Puteți să-l comparați cu graficele de rentabilitate ale altor instrumente derivate.

Graficul prezentat oferă o serie de rezultate posibile și nu reprezintă o indicație exactă a ceea ce ați putea obține înapoi. Ce veți obține va varia în funcție de evoluția activului suport. Pentru fiecare valoare a activului suport, graficul arată care ar fi profitul sau pierderea produsului. Axa orizontală arată diferențele prețuri posibile ale valorii activului suport la data expirării, iar axa verticală arată profitul sau pierderea.

Vânzarea acestui produs presupune că considerați că prețul activului suport va scădea sau va rămâne neschimbat.

Cifrele prezentate includ toate costurile produsului în sine, dar pot să nu

toate costurile pe care le plătiți consilierului sau distribuitorului dvs. Cifrele nu iau în considerare situația dvs. fiscală personală, care poate afecta, de asemenea, suma pe care o veți primi înapoi.

Ce se întâmplă dacă Bursa nu este în măsură să efectueze plățile?

Nu sunteți expus la pierderi financiare din cauza neîndeplinirii obligațiilor de către bursă. Toate contractele futures și opțiunile tranzacționate la bursă sunt garantate de casa de compensare a burselor. Nicio casă de compensare reglementată din SUA nu a intrat vreodată în incapacitate de plată sau nu a efectuat plăți către participanții la piață. În cazul foarte puțin probabil în care s-ar produce o astfel de incapacitate de plată, marja inițială depusă de dvs. la casa de compensare a Bursei este ferită de faliment. Prin urmare, riscul de a suferi pierderi din cauza incapacității de plată a casei de compensare a Bursei este extrem de redus.

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 redus ca o astfel de pierdere să se producă în cazul în care firma de compensare și un alt client al aceluși client direct ar intra în incapacitate de plată. În măsura în care angajați un intermediar care nu este o firmă de compensare directă a casei de compensare a Bursei, există posibilitatea de a suferi pierderi în alte scenarii decât cele descrise mai sus.

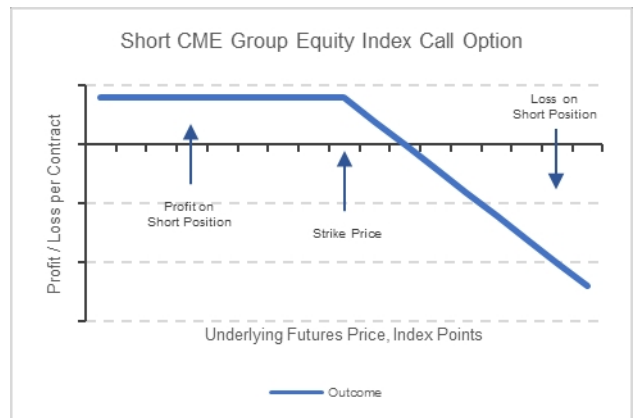
Care sunt costurile?

Persoana care vă oferă consultanță sau vă vinde acest produs vă poate percepe alte costuri. În acest caz, persoana respectivă vă va furniza informații despre aceste costuri și despre modul în care acestea afectează investiția dumneavoastră.

Costuri în timp

Tabelele prezintă sumele care sunt prelevate din investiția dumneavoastră pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de suma pe care o investiți. Sumele prezentate aici sunt ilustrative, bazate pe un exemplu de sumă investită. Informații suplimentare despre costurile specifice aplicate de bursă pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids. Am presupus că: (i) veți recupera suma pe care ați investit-o (randament anual de 0 %); și (ii) ați investit într-un contract de opțiune.

Ce veți obține din acest produs depinde de performanța viitoare a pieței. Evoluțiile viitoare ale pieței sunt incerte și nu pot fi prevăzute cu exactitate.



	Dacă ieșiți după 3 luni	Dacă păstrați opțiunea timp de 3 luni până la expirare și opțiunea este exercitată	Dacă păstrați opțiunea timp de 3 luni până la expirare și opțiunea expiră fără a fi exercitată
Costuri totale	diverse	diverse	diverse
Impactul costurilor anuale*	diverse	diverse	divers

*Acest lucru ilustrează modul în care costurile reduc randamentul pe perioada de deținere.

Componenta costurilor

Costuri unice la intrare sau ieșire		Dacă ieșiți după 3 luni	Dacă dețineți 3 luni până la expirare și opțiunea este exercitată	Dacă dețineți 3 luni până la expirare și opțiunea expiră fără a fi exercitată
Costuri de intrare	Bursa percepe o taxă de tranzacție pentru deschiderea unei poziții	diverse	diverse	diverse
Costuri de ieșire	Bursa percepe o taxă de tranzacție pentru închiderea unei poziții. În cazul în care opțiunea este exercitată și sunteți selectat pentru a vinde contracte futures, se va percepe o taxă pentru exercitare și o taxă de tranzacție pentru tranzacția futures rezultată. În cazul în care opțiunea expiră fără a fi exercitată, poate exista o taxă de expirare	diverse	diverse	diverse
Costuri curente				
Taxe de administrare și alte costuri administrative sau costuri de exploatare	Nu se percepe niciun comision de administrare pentru acest produs.	N/A	N/A	N/A
Costuri de tranzacție	Nu există comisioane de tranzacție curente pentru acest produs.	N/A	N/A	N/A
Costuri incidentale suportate în circumstanțe specifice				
Comisioane de performanță	Nu există comisioane de performanță pentru acest produs.	N/A	N/A	N/A

Aceasta ilustrează costurile în raport cu valoarea notională 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.

Bursa nu aplică alte comisioane, însă firma dvs. de compensare și orice altă firmă intermediară angajată de dvs. vor percepe comisioane pentru serviciile prestate. Vi se va solicita să dețineți o marjă în depozit la firma dvs. de compensare, iar acest lucru poate implica anumite costuri.

Cât timp trebuie să o păstrez și pot retrage banii mai devreme?

Bursa nu recomandă o perioadă de deținere pentru acest produs, deoarece aceasta depinde de nevoile investitorului. Nu există o perioadă minimă de deținere și nici penalități pentru închiderea unei poziții. Pozițiile pot fi închise prin efectuarea unei tranzacții compensatorii pe piață. Bursa va percepe o taxă de tranzacție pentru această tranzacție compensatorie. Tabelele de costuri prezentate mai sus indică costurile pentru o perioadă de deținere de trei luni până la expirarea opțiunii. Firma dvs. de compensare sau firma prin intermediul căreia ați plasat tranzacția vă poate solicita să închideți poziția înainte de data expirării produsului.

Cum pot depune o reclamație?

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: Legal Department, 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 declarație de exonerare de răspundere privind reglementarea și tranzacționarea pot fi consultate la [adresa www.cmegroup.com](http://adresa.www.cmegroup.com).