

CME Group Indeks delnic Kratka nakupna opcija – evropski stil

Ključni informacijski dokument

Namen

Ta dokument vsebuje ključne informacije o tem naložbenem produktu. Ne gre za tržno gradivo. Informacije so zakonsko obvezne, da vam pomagajo razumeti naravo, tveganja, stroške, potencialne dobičke in izgube tega produkta ter ga primerjati z drugimi produkti.

Izdelek

Ta dokument vsebuje informacije v zvezi s **klicnimi opcijami na določene terminske pogodbe na indekse delnic**, ki so bile uvrščene na **borzo Chicago Mercantile Exchange, Inc („CME“)** ali **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc („CBOT“)**. CME in CBOT sta v nadaljevanju navedena kot „borza“. CME in CBOT sta določena pogodbeni trga s sedežem v ZDA in sta hčerinski družbi CME Group. CME in CBOT sta regulirana s strani Commodity Futures Trading Commission. Podrobnosti o posameznih produktih, ki jih zajema ta dokument, so na voljo na spletni strani CME Group na naslovu www.cmegroup.com/priipskids.

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

Nameraš trgovati s produktom, ki ni preprost in ga je morda težko razumeti.

Kaj je ta produkt?

Izdelek je opcija na terminski pogodbi, ki je uvrščena v trgovanje in obračunana v skladu z zahtevami ameriškega zakona o blagovni borzi (Commodity Exchange Act) in predpisi Komisije za trgovanje s terminskimi pogodbami na blago (Commodity Futures Trading Commission).

Cilj produkta je, da tretji osebi prodate pravico do nakupa izpostavljenosti določenemu borznemu indeksu (v nadaljnjem besedilu: indeks) s poznejšim nakupom terminske pogodbe na indeks po izpolnitveni ceni opcije in da za to prodajo prejmete plačilo. Informacije o osnovnem indeksu so na voljo na spletni strani www.cmegroup.com/priipskids. Ob izteku terminske pogodbe se ta poravna v gotovini glede na vrednost indeksa v tistem trenutku.

Kot prodajalec pogodbe o nakupni opciji ste dolžni prodati osnovno terminsko pogodbo po izpolnitveni ceni opcije, če se kupec odloči za uveljavitev opcije in vas klirinška hiša borze izbere za izvedbo prodaje. Kupec opcije ima pravico kupiti terminsko pogodbo po izvršilni ceni opcije. Ko kupec uveljavi opcijo, klirinška hiša borze naključno izbere prodajalca opcije, ki bo izpolnil obveznost, in izbrani ste lahko vi. Ob izteku opcije ima borza dogovore, da avtomatično uveljavi opcije s preostalo notranjo vrednostjo v imenu kupca opcije.

Pogodba o nakupni opciji je na voljo za trgovanje z več mesečnimi ali tedenskimi roki zapadlosti, imenovanimi »pogodbeni meseci« ali »pogodbeni tedni«. Razpon pogodbenih mesecev in pogodbenih tednov, ki so na voljo za trgovanje, ter dan in ura, ko se trgovanje s produktom konča, so na voljo na spletni strani www.cmegroup.com/priipskids. Uporaba opcije ima za posledico sklenitev terminske pogodbe z določenim pogodbenim mesecem. Terminski pogodbeni mesec, ki ustreza določenemu opcijskemu pogodbenemu mesecu, je opisan na spletni strani www.cmegroup.com/priipskids. Kupec pogodbe o nakupni opciji lahko uveljavi svojo pravico do nakupa terminske pogodbe le na datum izteka opcije – to se imenuje določba o uveljavljanju „evropskega sloga“.

V pogojih pogodbe o nakupni opciji ni določb o predčasni prekinitvi. Prodaja opcijske pogodbe lahko izravna nakup opcijske pogodbe (in obratno), zato lahko izravna nakupov ali prodaj zapre opcijsko pozicijo. Borza lahko vendar spremeni ali prekine trgovanje v skladu s svojimi postopki za izredne razmere.

Kot prodajalec pogodbe o nakupni opciji boste ob prodaji prejeli polno ceno opcije. Cena opcije se imenuje tudi premija. Cene produkta so navedene v indeksnih točkah, pri čemer je vrednost enaka tej ceni, pomnoženi s fiksnim zneskom v valuti. Ker obstaja možnost izgube na kratki opcijski poziciji, bo klirinška hiša borze od vas zahtevala depozit za kritje, ki je znesek denarja, ki ga je treba deponirati ob odprtju kratke opcijske pozicije in se imenuje tudi »garantija za izpolnitev obveznosti«. Znesek depozita za kritje mora biti vsak dan ohranjen na minimalni ravni, ki jo določita klirinška hiša borze in vaša klirinška družba, tudi če je izguba na poziciji zmanjšala ta znesek.

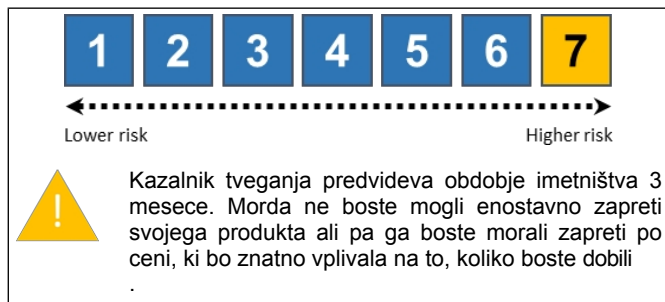
Produkt je namenjen vsem vrstam vlagateljev, vendar je pomembno opozoriti, da trgovanje z opcijami in terminskimi pogodbami ni primerno za vse vlagatelje, saj vključuje tveganje izgube. Terminske pogodbe so naložbe z vzvodom, in ker je za trgovanje potrebno le odstotek vrednosti pogodbe, je mogoče izgubiti več kot znesek denarja, deponiranega za terminsko pozicijo. Ni zaščite kapitala pred tržnim tveganjem. 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 za posamezno trgovanje, saj ni mogoče pričakovati, da bo vsako trgovanje prineslo dobiček. Zlasti maloprodajni stranke morajo imeti dobro znanje in izkušnje z opcijami, terminskimi pogodbami ali drugimi produkti z vzvodom, morajo biti sposobne nositi izgube, ki presegaajo vloženi znesek, imeti visoko toleranco za tveganje in kratkoročni investicijski horizont za ta produkt.

Donosnost naložbe je odvisna od tržnih cen osnovnega terminskega pogodbenega instrumenta ob odprtju in zaprtju pozicije, veljavnih obrestnih mer, časa do izteka ter volatilnosti in pričakovani glede prihodnje volatilnosti cen osnovnega terminskega pogodbenega instrumenta.

Kakšna so tveganja in kaj lahko dobim v zameno?

Povzetek kazalnika tveganja je vodilo za oceno stopnje tveganja tega produkta v primerjavi z drugimi produkti. Kaže, kako verjetno je, da bo produkt izgubil denar zaradi gibanj na trgih ali ker vam ne bomo mogli izplačati denarja.

Ta produkt smo razvrstili v razred 7 od 7, kar je najvišji razred tveganja. Kot opcijski kontrakt je treba produkt obravnavati kot visoko tvegan naložbeni produkt.



Za prodajalca opcije ni največje izgube. V nekaterih okoliščinah boste morda morali opraviti dodatna plačila za kritje izgub. **Skupna izguba, ki jo lahko utrpíte, lahko znatno presega znesek, vloženi kot začetna marža.** Kot prodajalec pogodbe o nakupni opciji lahko ste izbrani, da prodate termnsko pogodbo po neugodni ceni na kateri koli borzni delovni dan. Ta termnska pozicija je povezana z tveganji. Kadar imajo termnska pogodba in opcija na termnsko pogodbo enak datum izteka, izbira za prodajo termnske pogodbe ob izteku ne povzroči nadaljnje izpostavljenosti tržnemu tveganju.

Izdelek je denominiran v tuji valuti, zato se donos, izražen v vaši valuti, lahko spremeni glede na nihanja valut. **Bodite pozorni na valutno tveganje. Plačila boste prejeli v drugi valuti, zato je končni donos odvisen od menjalnega tečaja med obema valutama. To tveganje ni upoštevano v zgornjem kazalniku.**

Ta produkt ne vključuje nobene zaščite pred prihodnjim gibanjem trga, zato lahko izgubite del ali celotno naložbo.

Izdelek je uvrščen za trgovanje na termnskem trgu, tržni ustvarjalci ali borza pa ne zagotavljajo zavezanega likvidnosti. Zato je likvidnost odvisna le od razpoložljivosti kupcev in prodajalcev na trgu. Redna trgovalna aktivnost, opazovana v določenem trenutku, ne zagotavlja rednega trgovanja v katerem koli drugem trenutku.

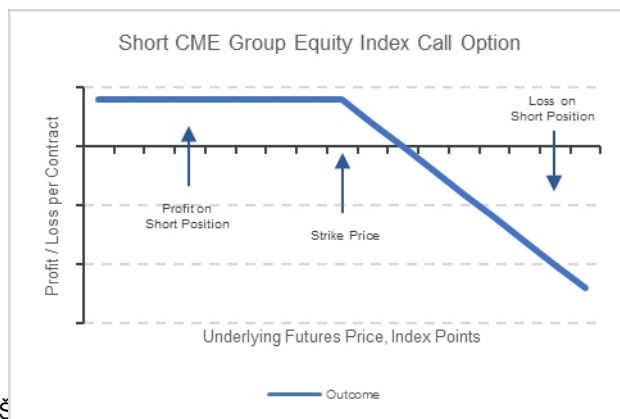
Kaj boste dobili od tega izdelka, je odvisno od prihodnjega gibanja trga. Razvoj trga v prihodnosti je negotov in ga ni mogoče natančno napovedati.

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

Graf prikazuje razpon možnih izidov in ne predstavlja natančnega kazalnika tega, kar boste lahko prejeli. Vaš izid bo odvisen od razvoja osnovnega instrumenta. Graf prikazuje dobiček ali izgubo za vsako vrednost osnovnega instrumenta. Horizontalna os prikazuje različne možne cene osnovnega instrumenta na dan zapadlosti, vertikalna os pa prikazuje dobiček ali izgubo.

Prodaja tega produkta pomeni, da menite, da se bo cena osnovnega instrumenta znižala ali ostala nespremenjena.

Prikazani podatki vključujejo vse stroške samega produkta, vendar morda ne vključujejo vseh stroškov, ki jih plačate svojemu svetovalcu ali distributerju. Še prav tako vpliva na to, koliko boste dobili nazaj.



Kaj se zgodi, če borza ne more izplačati?

Niste izpostavljeni finančni izgubi zaradi neizpolnitve obveznosti borze. Vse termnske pogodbe in opcijske pogodbe, s katerimi se trguje na borzi, so zajamčene s strani klirinške hiše borze. Nobena klirinška hiša, ki je regulirana v ZDA, ni nikoli zamujala s plačilom ali ni izvršila plačila svojim udeležencem na trgu. V zelo malo verjetnem primeru, da bi do takšne zamude prišlo, je začetna marža, ki ste jo vplačali v klirinško hišo borze, zaščiten pred stečajem. Zato je tveganje, da bi utrpeli kakršno koli izgubo zaradi neizpolnitve obveznosti klirinške hiše borze, izredno nizko.

Noben neposredni stranka klirinške hiše borze ni nikoli utrpela izgube zaradi neizpolnitve obveznosti ene od klirinških hiš borze. Vendar obstaja majhno tveganje, da bi do takšne izgube lahko prišlo, če bi klirinška hiša in stranka tega neposrednega stranke ne izpolnili svojih obveznosti. Če uporabljate posrednika, ki ni neposredna klirinška družba klirinške hiše borze, obstaja možnost izgube v scenarijih, ki niso opisani zgoraj.

Kakšni so stroški?

Oseba, ki vam svetuje ali prodaja ta produkt, 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 v času

V tabelah so prikazani zneski, ki se odštejejo od vaše naložbe za kritje različnih vrst stroškov. Ti zneski so odvisni od višine vaše naložbe. Zneski, prikazani tukaj, so ilustracije, ki temeljijo na primeru naložbenega zneska. Dodatne informacije o konkretnih stroških, ki jih zaračunava borza, so na voljo na spletni strani www.cmegroup.com/priipskids. Predpostavili smo, da: (i) boste dobili nazaj znesek, ki ste ga vložili (0 % letni donos); in (ii) ste vložili v 1 opcijsko pogodbo.

	Če izstopite po 3 mesecih	Če vlogo zadržite 3 mesece do izteka in se opcija uveljavi	Če jo držite 3 mesece do izteka in opcija poteče, ne da bi bila izvršena
Skupni stroški	različni	različni	različne
Letni vpliv na stroške*	različen	različne	različne

*To ponazarja, kako stroški zmanjšujejo vaš donos v obdobju imetništva. Sestava

stroškov

Enkratni stroški ob vstopu ali izstopu		Če izstopite po 3 mesecih	Če imate v lasti 3 mesece do izteka in se opcija uveljavi	Če imate opcijo 3 mesece do izteka in opcija poteče, ne da bi bila izvršena
Stroški vstopa	Borza zaračuna transakcijsko provizijo za odprtje pozicije	različne	različne	različni
Stroški izstopa	Borza zaračuna transakcijsko provizijo za zaprtje pozicije. Če se opcija uveljavi in ste izbrani za prodajo terminskih pogodb, se zaračuna provizija za uveljavitev in transakcijska provizija za nastalo terminsko transakcijo. Če opcija poteče brez uveljavitve, se lahko pride do provizije za potek veljavnosti	različne	različne	različne
Tekoči stroški				
Upravljalvske provizije in drugi administrativni ali operativni stroški	Za ta produkt ni upravljalvske provizije.	N/A	N/A	N/A
Transakcijski stroški	Za ta produkt ni nobenih tekočih transakcijskih stroškov.	N/A	N/A	N/A
Naključni stroški, ki se zaračunajo v posebnih okoliščinah.				
Provizije za uspešnost	Za ta produkt ni provizije za uspešnost.	N/A	N/A	N

To prikazuje stroške v razmerju do nominalne vrednosti PRIIP. To prikazuje vpliv stroškov v obdobju imetništva, krajšem od enega leta. Ta odstotek ni mogoče neposredno primerjati s podatki o vplivu stroškov, navedenimi za druge PRIIP.

Borza ne zaračunava nobenih drugih stroškov, vendar bodo vaša klirinška družba in morebitne druge posredniške družbe, ki jih najamete, zaračunale provizije za svoje storitve. Pri klirinški družbi boste morali imeti deponirano kritje, kar lahko povzroči dodatne stroške.

Kako dolgo ga moram imeti in ali lahko denar dvignem predčasno?

Borza ne priporoča obdobja za zadržanje tega produkta, saj je to odvisno od potrebe vlagatelja. Ni minimalnega obdobja za zadržanje in ni kazni za zaprtje pozicije. Pozicije se lahko zaprejo z izvedbo kompenzacijske transakcije na trgu. Borza bo za to kompenzacijsko transakcijo zaračunala transakcijsko provizijo. V zgornjih tabelah so prikazani stroški za trimesečno obdobje zadržanja do izteka opcije. Vaša klirinška družba ali družba, prek katere ste sklenili posel, lahko od vas zahteva, da zaprete svojo pozicijo pred datumom izteka izdelka.

Kako lahko vložim pritožbo?

Pritožbe je treba najprej nasloviti na družbo, prek katere ste sklenili posel.

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

Celotni pogoji in določila za produkte, pravilnik borze ter izjava o odgovornosti za regulativne in trgovalne nasvete so na voljo na spletni strani www.cmegroup.com.