

Дълга кол опция на индекса на акциите на CME Group

Ключов информационен документ

Цел

Този документ ви предоставя ключова информация за този инвестиционен продукт. Той не е маркетингов материал. Информацията се изисква по закон, за да ви помогне да разберете естеството, рисковете, разходите, потенциалните печалби и загуби на този продукт и да ви помогне да го сравните с други продукти.

Продукт

Този документ предоставя информация, свързана с кол опции за определени фючърси върху акциидоговори, които са били изброени от **Чикагска търговска борса, Инк.** („CME“) или **Търговският съвет на град Чикаго, Inc.** („CBOT“). CME и CBOT са наричани по-долу „Борса“. CME и CBOT са определени договорни пазари, базирани в САЩ, и са дъщерни дружества на CME Group. CME и CBOT се регулират от Комисията за търговия със стокови фючърси. Подробности за конкретните продукти, обхванати от този документ, можете да намерите на уебсайта на CME Group на адрес www.cmegroup.com/priipskids.

Обадете се на +1 312 930 1000 за повече информация. Този документ е с дата 1 януари 2025 г.

Предстои ви да търгувате с продукт, който не е прост и може да е труден за разбиране.

Какъв е този продукт?

Продуктът е опция върху фючърсен договор, листван за търговия и клирингиран в съответствие с изискванията на Закона за стоковите борси на САЩ и разпоредбите на Комисията за търговия със стокови фючърси съгласно него.

Целта на продукта е да ви даде правото да закупите експозиция към определен индекс на фондовия пазар („Индексът“) чрез последваща покупка на фючърсен договор върху Индекса на цената на упражняване на опцията. Информация за базовия индекс може да бъде намерена онлайн на www.cmegroup.com/priipskids. При изтичане на срока на фючърсния договор, той се урежда в брой спрямо стойността на индекса към този момент.

Като купувач на договор за кол опция, вие имате право да закупите базовия фючърсен договор на цената на упражняване на опцията. Продавачът на опцията има задължението да продаде фючърсния договор на цената на упражняване на опцията, ако вие упражните правото си. При упражняване, клиринговата къща на Борсата ще избере продавач на опции на случаен принцип, който да изпълни задължението. При изтичане на опцията, Борсата е уредила автоматично да упражнява опции с оставаща присъща стойност от ваше име.

Договорът за кол опция се предлага за търговия в рамките на определен брой месечни дати на валидност, наричани „договорни месеци“. Диапазонът от договорни месеци, налични за търговия, както и денят и часът, в които продуктът прекратява търговията, могат да бъдат намерени онлайн на адрес www.cmegroup.com/priipskids. Упражняването на опция води до сключване на фючърсен договор с конкретен договорен месец. Месецът на фючърсния договор, който съответства на конкретен месец на опционния договор, е описан на www.cmegroup.com/priipskids. Като купувач на договор за кол опция, вие имате срок до деня, в който той престане да се търгува, за да упражните правото си да закупите фючърсния договор. Можете да упражните опцията си във всеки работен ден на Борсата – това е известно като клауза за упражняване по „американски начин“.

Освен правото да упражни опцията, предоставена на купувача, в условията на договора за кол опция няма клаузи за предсрочно прекратяване. Продажбата на опционен договор може да компенсира покупката на опционен договор (и обратно) и следователно компенсирателното на покупки или продажби може да затвори опционна позиция. Борсата обаче може да промени или прекрати възможността за търговия съгласно своите процедури за извънредни ситуации.

Като купувач на договор за кол опция, вие сте длъжни да платите цената на опцията изцяло, когато я закупите. Цената на опцията е известна още като премия. Цените на продукта са посочени в индексни пунктове, като стойността е тази цена, умножена по фиксирана валутна сума.

Продуктът е предназначен за всички видове инвеститори, но е важно да се отбележи, че търговията с опции и фючърси не е подходяща за всички инвеститори, тъй като е свързана с риск от загуба. Фючърсите са инвестиция с ливъридж и тъй като за търговия е необходим само процент от стойността на договора, е възможно да се загуби повече от сумата, депозирана за фючърсна позиция. Няма капиталова защита срещу пазарен риск. Следователно, търговците трябва да използват само средства, които могат да си позволят да загубят, без това да повлияе на начина им на живот. Само част от тези средства трябва да се отделят за всяка една сделка, защото не могат да очакват печалба от всяка сделка. По-специално, клиентите на дребно трябва да имат добри познания и опит с опции, фючърси или други продукти с ливъридж, да могат да понесат загуби над инвестираната сума, да имат висока толерантност към риск и да имат краткосрочен инвестиционен хоризонт за този продукт.

Възвръщаемостта на инвестицията се определя от пазарните цени на базовия фючърсен договор при отваряне и затваряне на позицията, преобладаващите лихвени проценти, времето до изтичане на срока на валидност, както и волатилността и очакванията за бъдеща волатилност на цените на базовия фючърсен договор.

Какви са рисковете и какво мога да получа в замяна?

Обобщаващият индикатор за риск е ориентир за нивото на риск на този продукт в сравнение с други продукти. Той показва колко е вероятно продуктът да доведе до загуба на пари поради движения на пазарите или защото не сме в състояние да ви платим.

Класифицирахме този продукт като 7 от 7, което е най-високият клас на риск. Като опционен договор, продуктът следва да се счита за инвестиционен продукт с висок риск.



За купувача на опция, максималната загуба би била да загуби цялата си инвестиция.

Продуктът е деноминиран в чуждестранна валута и следователно доходността, изразена във вашата валута, може да се променя в зависимост от колебанията на валутния курс. **Имайте предвид валутния риск. Ще получавате плащания в различна валута, така че крайната възвръщаемост, която ще получите, зависи от обменния курс между двете валути. Този риск не е взет предвид в показания по-горе индикатор.**

Този продукт не включва никаква защита от бъдещи пазарни промени, така че е възможно да загубите част или цялата си инвестиция.

Продуктът е листван за търговия на фючърсен пазар и няма обвързана ликвидност, предлагана от маркет мейкърите или Борсата. Следователно, ликвидността зависи само от наличието на купувачи и продавачи на пазара. Редовната търговска активност, наблюдавана в един момент, не гарантира редовна търговия в който и да е друг момент.

Тази графика илюстрира как би могла да се представи вашата инвестиция. Можете да я сравните с графиките на възвръщаемост на други деривати.

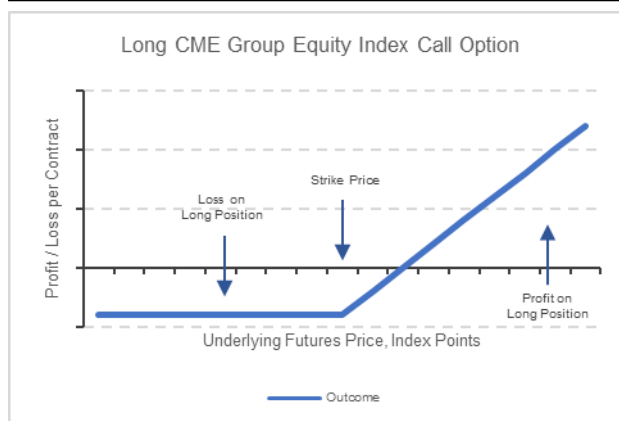
Представената графика дава набор от възможни резултати и не е точна индикация за това какво бихте могли да получите обратно. Това, което ще получите, ще варира в зависимост от това как ще се развие базовият актив. За всяка стойност на базовия актив, графиката показва каква би била печалбата или загубата на продукта. Хоризонталната ос показва различните възможни цени на стойността на базовия актив към датата на изтичане, а вертикалната ос показва печалбата или загубата.

Купуването на този продукт предполага, че очаквате цената на основния продукт да се увеличи.

Показаните цифри включват всички разходи за самия продукт, но може да не включват всички разходи, които плащате на вашия консултант или дистрибутор.

Цифрите не отчитат личната ви данъчна ситуация, което също може да повлияе на размера на сумата, която ще получите обратно.

Това, което ще получите от този продукт, зависи от бъдещото пазарно представяне. Пазарните развития в бъдеще са несигурни и не могат да бъдат точно предвидени.



Какво се случва, ако борсата не е в състояние да изплати сумата?

Не сте изложени на финансови загуби поради неизпълнение на задълженията на Борсата. Всички фючърсни и опционни договори, търгувани на Борсата, са гарантирани от клиринговата къща на Борсата. Никоя регулирана от САЩ клирингова къща никога не е изпадала в неизпълнение или не е успяла да извърши плащане на своите участници на пазара. В много малко вероятния случай на такова неизпълнение, първоначалният маржин, предоставен от вас на клиринговата къща на Борсата, е устойчив на фалит. По този начин рискът да претърпите загуба поради фалита на клиринговата къща на Борсата е изключително нисък.

Нито един директен клиент на клиринговата къща на Борсата не е претърпял загуба в резултат на фалита на някоя от клиринговите фирми на Борсата. Съществува обаче малък риск от възникване на такава загуба, ако клиринговата фирма и друг клиент на този директен клиент изпаднат в неизпълнение. Доколкото от вас е нает посредник, който не е директна клирингова фирма на клиринговата къща на Борсата, съществува възможност за понасяне на загуби при сценарии, различни от описаните по-горе.

Какви са разходите?

Лицето, което ви съветва или ви продава този продукт, може да ви начисли други разходи. В такъв случай това лице ще ви предостави информация за тези разходи и как те влияят на вашата инвестиция.

Разходи с течение на времето

Таблиците показват сумите, които се вземат от вашата инвестиция за покриване на различни видове разходи. Тези суми зависят от това колко инвестирате. Показаните тук суми са илюстрации, базирани на примерна инвестиционна сума. Допълнителна информация за конкретните разходи, прилагани от Борсата, можете да намерите онлайн на www.cmegroup.com/priipskids.

Приехме: (i) ще получите обратно инвестираната сума (0% годишна доходност); и (ii) сте инвестирали в 1 опционен договор.

	Ако излезете след 3 месеци	Ако задържите за 3 месеца до изтичане на срока на годност и опцията е упражнена	Ако задържите за 3 месеца до изтичане на срока на годност и опцията изтича без упражнява се
Общи разходи	различни	различни	различни
Годишно въздействие върху разходите*	различни	различни	различни

* Това илюстрира как разходите намаляват възвръщаемостта ви през периода на

държане. Състав на разходите

Еднократни разходи при влизане или излизане		Ако излезете след 3 месеци	Ако задържите за 3 месеца до изтичане на срока на годност и опцията е упражнена	Ако задържите за 3 месеца до изтичане на срока на годност и опцията изтича без упражнява се
Входни разходи	Борсата начислява такса за транзакция за откриване на позиция	различни	различни	различни
Разходи за излизане	Борсата начислява такса за транзакция за затваряне на позиция. В случай на упражняване на опцията, ще има такса за упражняването и такса за транзакция за получената фючърсна сделка. В случай че опцията изтече без упражняване, може да има такса за изтичане	различни	различни	различни
Текущи разходи				
Такси за управление и други административни или оперативни разходи	Няма такса за управление за този продукт	Няма данни	Няма данни	Няма данни
Транзакционни разходи	Няма текущи такси за транзакции за този продукт	Няма данни	Няма данни	Няма данни
Непредвидени разходи, направени при специфични обстоятелства				
Такси за изпълнение	Няма такса за изпълнение за този продукт	Няма данни	Няма данни	Няма данни

Това илюстрира разходите спрямо номиналната стойност на PRIIP. Това илюстрира ефекта от разходите за период на държане по-малък от една година. Този процент не може да бъде пряко сравнен с данните за въздействието върху разходите, предоставени за други PRIIP.

Борсата не начислява други такси, въпреки че вашата клирингова фирма и всяка друга посредническа фирма, наета от вас, също ще начисляват такси за услугите си.

Колко дълго трябва да го държа и мога ли да тегля пари по-рано?

Борсата не предоставя препоръчителен период на държане за този продукт, тъй като това ще зависи от нуждите на инвеститора. Няма минимален период на държане и няма неустойка за затваряне на позиция. Позициите могат да бъдат затворени чрез извършване на компенсираща сделка на пазара. Борсата ще начисли такса за транзакция за тази компенсираща сделка. Таблиците с разходите, показани по-горе, показват разходите за тримесечен период на държане до изтичане на опцията.

Вашата клирингова фирма или фирмата, чрез която сте направили сделката, може да изиска от вас да затворите позицията си преди датата на изтичане на срока на валидност на продукта.

Как мога да се оплача?

На първо място, оплакванията трябва да бъдат насочени към фирмата, чрез която сте осъществили сделката.

Жалби могат да бъдат насочени и към лондонския офис на Борсата. Пощенският адрес е: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. Имейл адресът на Борсата за жалби е: EUREgulation@cmegroup.com.

Друга релевантна информация

Пълните условия за продукта, Наръчникът на борсата и Отказът от отговорност за регулаторни и търговски съвети можете да намерите на www.cmegroup.com.