

Duga prodajna opcija na indeksu dionica CME Group

Dokument s ključnim informacijama

Svrha

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

Proizvod

Ovaj dokument pruža informacije koje se odnose na **prodajne opcije na određene terminske ugovore o dioničkim indeksima** ugovori koji su navedeni od strane **Čikaška robna burza, d.d.** ("CME") ili **Trgovinsko vijeće grada Chicaga, Inc.** ("CBOT"). CME i CBOT u daljnjem tekstu nazivaju se „Burza”. CME i CBOT su određena ugovorna tržišta sa sjedištem u SAD-u i podružnice CME Grupe. CME i CBOT regulira Komisija za trgovanje robnim terminskim ugovorima. Pojediniosti o specifičnim proizvodima koji su obuhvaćeni ovim dokumentom mogu se pronaći na web stranici CME Grupe na www.cmegroup.com/priipskids.

Za više informacija nazovite +1 312 930 1000. Ovaj dokument datiran je 1. siječnja 2025.

Spremate se trgovati proizvodom koji nije jednostavan i koji bi mogao biti teško razumjeti.

Što je ovaj proizvod?

Proizvod je opcija na terminski ugovor koji je uvršten na trgovanje i za koji se provodi kliring u skladu sa zahtjevima Zakona o robnoj burzi SAD-a i propisima Komisije za trgovanje robnim terminskim ugovorima koji proizlaze iz njega.

Cilj proizvoda je dati vam pravo prodaje izloženosti određenom indeksu burze („Indeks”), putem naknadne prodaje terminskog ugovora na Indeks, po cijeni izvršenja opcije. Informacije o temeljnom indeksu mogu se pronaći na mreži na www.cmegroup.com/priipskids. Po isteku terminskog ugovora, on se podmiruje u gotovini prema vrijednosti indeksa u tom trenutku.

Kao kupac ugovora o put opciji, imate pravo prodati temeljni terminski ugovor po cijeni izvršenja opcije. Prodavatelj opcije ima obvezu kupiti terminski ugovor po cijeni izvršenja opcije ako iskoristite svoje pravo. Nakon izvršenja, klirinška kuća Burze nasumično će odabrati prodavatelja opcije kako bi ispunila obvezu. Po isteku opcije, Burza ima aranžmane za automatsko izvršenje opcija s preostalom intrinzičnom vrijednošću u vaše ime.

Ugovor o prodajnoj opciji dostupan je za trgovanje u određenom broju mjesečnih datuma isteka, koji se nazivaju "ugovorni mjeseci". Raspon ugovornih mjeseci dostupnih za trgovanje te dan i vrijeme kada proizvod prestaje trgovati mogu se pronaći na mreži na www.cmegroup.com/priipskids. Izvršenje opcije rezultira sklapanjem terminskog ugovora s određenim ugovornim mjesecom. Mjesec terminskog ugovora koji odgovara određenom mjesecu opcijskog ugovora opisan je na www.cmegroup.com/priipskids. Kao kupac ugovora o prodajnoj opciji, imate pravo na prodaju terminskog ugovora do dana prestanka trgovanja. Svoju opciju možete iskoristiti bilo kojeg radnog dana Burze – to je poznato kao odredba o iskorištavanju „američkog stila”.

Osim prava na korištenje opcije dane kupcu, u uvjetima ugovora o put opciji ne postoje odredbe o prijevremenom raskidu. Prodaja opcijskog ugovora može se kompenzirati kupnjom opcijskog ugovora (i obrnuto), te stoga kompenzacijske kupnje ili prodaje mogu zatvoriti poziciju opcije. Međutim, Burza može izmijeniti ili ukinuti dostupnost trgovanja u skladu sa svojim postupcima za hitne slučajeve.

Kao kupac ugovora o put opciji, dužni ste platiti punu cijenu opcije kada je kupite. Cijena opcije poznata je i kao premija. Cijene proizvoda izražene su u indeksnim bodovima, a vrijednost je ta cijena pomnožena s fiksnim iznosom valute.

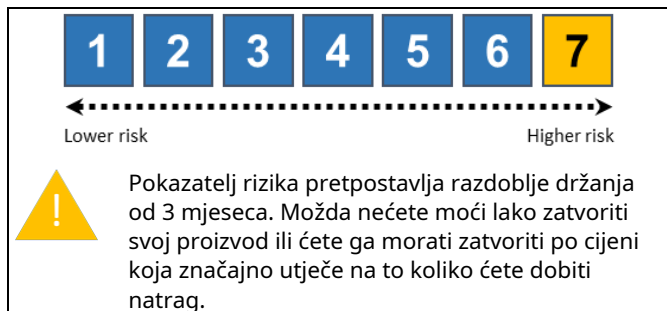
Proizvod je namijenjen svim vrstama investitora, ali važno je napomenuti da trgovanje opcijama i terminskim ugovorima nije prikladno za sve investitore, jer uključuje rizik gubitka. Terminski ugovori su ulaganje s leveridžom, a budući da je za trgovanje potreban samo postotak vrijednosti ugovora, moguće je izgubiti više od iznosa novca deponiranog za poziciju terminskog ugovora. Ne postoji zaštita kapitala od tržišnog rizika. Stoga bi trgovci trebali koristiti samo sredstva koja si mogu priuštiti izgubiti bez utjecaja na svoj način života. Samo dio tih sredstava trebao bi biti posvećen bilo kojoj trgovini jer ne mogu očekivati profit na svakoj trgovini. Posebno bi mali klijenti trebali imati dobro znanje i iskustvo s opcijama, terminskim ugovorima ili drugim proizvodima s leveridžom, trebali bi biti sposobni podnijeti gubitke veće od uloženog iznosa, trebali bi imati visoku toleranciju na rizik i kratkoročni investicijski horizont za ovaj proizvod.

Povrat ulaganja određen je tržišnim cijenama temeljnog terminskog ugovora u trenutku otvaranja i zatvaranja pozicije, prevladavajućim kamatnim stopama, vremenom do isteka te volatilnošću i očekivanjima buduće volatilnosti cijena temeljnog terminskog ugovora.

Koji su rizici i što bih mogao dobiti zauzvrat?

Sažeti pokazatelj rizika je vodič za razinu rizika ovog proizvoda u usporedbi s drugim proizvodima. Pokazuje koliko je vjerojatno da će proizvod izgubiti novac zbog kretanja na tržištima ili zato što vam nismo u mogućnosti platiti.

Ovaj smo proizvod klasificirali kao 7 od 7, što je najviša klasa rizika. Kao opcijski ugovor, proizvod treba smatrati visokorizičnim investicijskim proizvodom.



Za kupca opcije, vaš maksimalni gubitak bio bi gubitak cijele vaše investicije.

Proizvod je denominiran u stranoj valuti i stoga se prinos, izražen u vašoj valuti, može mijenjati ovisno o fluktuacijama tečaja. **Budite svjesni valutnog rizika. Uplate ćete primati u drugoj valuti, tako da konačni povrat koji ćete dobiti ovisi o tečaju između dviju valuta. Ovaj rizik nije uzet u obzir u gore prikazanom pokazatelju.**

Ovaj proizvod ne uključuje nikakvu zaštitu od budućih tržišnih kretanja pa biste mogli izgubiti dio ili cijelu svoju investiciju.

Proizvod je uvršten za trgovanje na terminskom tržištu i ne postoji obvezna likvidnost koju nude kreatori tržišta ili Burza. Stoga likvidnost ovisi samo o dostupnosti kupaca i prodavača na tržištu. Redovita trgovačka aktivnost uočena u jednom trenutku ne jamči redovito trgovanje u bilo kojem drugom trenutku.

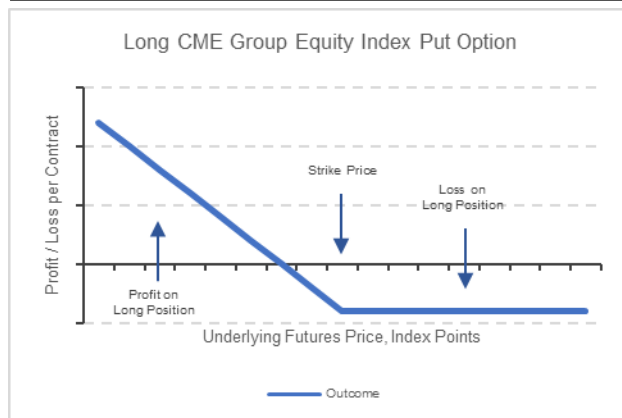
Ovaj grafikon ilustrira kako bi se vaša investicija mogla ostvariti. Možete ga usporediti s grafikonima isplate drugih derivata.

Prikazani grafikon daje niz mogućih ishoda i nije točan pokazatelj onoga što biste mogli dobiti natrag. Ono što dobijete varirat će ovisno o tome kako će se razvijati temeljni instrument. Za svaku vrijednost temeljnog instrumenta, grafikon prikazuje kolika bi bila dobit ili gubitak proizvoda. Horizontalna os prikazuje različite moguće cijene temeljne vrijednosti na datum isteka, a vertikalna os prikazuje dobit ili gubitak.

Kupnjom ovog proizvoda pretpostavljate da će se osnovna cijena smanjiti.

Prikazani iznosi uključuju sve troškove samog proizvoda, ali ne moraju uključivati sve troškove koje plaćate svom savjetniku ili distributeru. Iznosi ne uzimaju u obzir vašu osobnu poreznu situaciju, što također može utjecati na to koliko ćete dobiti natrag.

Ono što ćete dobiti od ovog proizvoda ovisi o budućim tržišnim performansama. Razvoj tržišta u budućnosti je neizvjestan i ne može se točno predvidjeti.



Što se događa ako mjenjačnica ne može isplatiti?

Niste izloženi financijskom gubitku zbog neispunjavanja obveza Burze. Sve terminske ugovore i ugovore o opcijama kojima se trguje na Burzi jamči klirinška kuća Burze. Nijedna klirinška kuća regulirana od strane SAD-a nikada nije bila u neispunjavanju obveza ili nije izvršila plaćanje svojim sudionicima na tržištu. U vrlo malo vjerojatnom slučaju da se takav slučaj neispunjavanja obveza dogodi, početna marža koju ste uplatili klirinškoj kući Burze je zaštićena od stečaja. Stoga je rizik da ćete pretrpjeti bilo kakav gubitak zbog propasti klirinške kuće Burze izuzetno nizak.

Nijedan izravni klijent klirinške kuće Burze nikada nije pretrpio gubitak kao rezultat propasti jedne od klirinških tvrtki Burze. Međutim, postoji mali rizik da bi do takvog gubitka moglo doći ako klirinška tvrtka i drugi klijent tog izravnog kupca ne ispune obveze. U mjeri u kojoj zapošljavate posrednika koji nije izravna klirinška tvrtka klirinške kuće Burze, postoji mogućnost da se gubici pretrpe u scenarijima koji nisu opisani gore.

Koji su troškovi?

Osoba koja vam savjetuje o ovom proizvodu ili vam ga prodaje može vam naplatiti i druge troškove. U tom slučaju, ta će vam osoba pružiti informacije o tim troškovima i kako oni utječu na vašu investiciju.

Troškovi tijekom vremena

Tablice prikazuju iznose koji se uzimaju iz vaše investicije za pokrivanje različitih vrsta troškova. Ti iznosi ovise o tome koliko ulažete. Prikazani iznosi su ilustracije temeljene na primjeru iznosa investicije. Dodatne informacije o specifičnim troškovima koje primjenjuje Burza možete pronaći na mreži na www.cmegroup.com/priipskids.

Pretpostavili smo: (i) da biste dobili natrag iznos koji ste uložili (0 % godišnjeg prinosa); i (ii) da ste uložili u 1 opcijski ugovor.

	Ako izađete nakon 3 mjeseci	Ako držite 3 mjeseci do istek i opcija se izvršava	Ako držite 3 mjeseci do istek i opcija istječe bez vježbanje
Ukupni troškovi	razni	razni	razni
Godišnji utjecaj na troškove*	razni	razni	razni

* Ovo ilustrira kako troškovi smanjuju vaš prinos tijekom razdoblja

držanja. Sastav troškova

Jednokratni troškovi pri ulasku ili izlasku		Ako izađete nakon 3 mjeseci	Ako držite 3 mjeseci do istek i opcija se izvršava	Ako držite 3 mjeseci do istek i opcija istječe bez vježbanje
Troškovi ulaska	Burza naplaćuje transakcijsku naknadu za otvaranje pozicije	razni	razni	razni
Izlazni troškovi	Burza naplaćuje transakcijsku naknadu za zatvaranje pozicije. U slučaju korištenja opcije, naplatit će se naknada za korištenje i transakcijska naknada za rezultirajuću terminsku transakciju. Ako opcija istekne bez izvršenja, može se naplatiti naknada za istek	razni	razni	razni
Tekući troškovi				
Naknade za upravljanje i ostali administrativni ili operativni troškovi	Za ovaj proizvod nema administrativne naknade	N/A	N/A	N/A
Transakcijski troškovi	Za ovaj proizvod nema tekućih transakcijskih naknada	N/A	N/A	N/A
Nepredviđeni troškovi nastali u određenim okolnostima				
Naknade za uspješnost	Za ovaj proizvod nema naknade za performanse	N/A	N/A	N/A

Ovo ilustrira troškove u odnosu na nominalnu vrijednost PRIIP-a. Ovo ilustrira učinak troškova tijekom razdoblja držanja kraćeg od godinu dana. Ovaj postotak ne može se izravno usporediti s brojkama utjecaja na troškove navedenima za druge PRIIP-ove.

Burza ne naplaćuje nikakve druge naknade, iako će vaša klirinška tvrtka i bilo koja druga posrednička tvrtka koju angažirate također naplaćivati naknade za svoje usluge.

Koliko dugo ga trebam držati i mogu li prijevremeno podići novac?

Burza ne navodi preporučeno razdoblje držanja za ovaj proizvod, jer će to ovisiti o potrebama investitora. Ne postoji minimalno razdoblje držanja niti postoji kazna za zatvaranje pozicije. Pozicije se mogu zatvoriti provođenjem kompenzacijske trgovine na tržištu. Burza će naplatiti transakcijsku naknadu za ovu kompenzacijsku trgovinu. Tablice troškova prikazane gore prikazuju troškove za tromjesečno razdoblje držanja do isteka opcije.

Vaša klirinška tvrtka ili tvrtka preko koje ste izvršili trgovanje može od vas zahtijevati da zatvorite svoju poziciju prije datuma isteka proizvoda.

Kako se mogu žaliti?

U prvom slučaju, pritužbe treba uputiti tvrtki preko koje ste izvršili trgovanje.

Pritužbe se također mogu uputiti uredu Burze u Londonu. Poštanska adresa je: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. E-mail adresa Burze za pritužbe je:

EUREgulation@cmegroup.com.

Ostale relevantne informacije

Potpuni uvjeti i odredbe proizvoda, Pravilnik Burze i Izjava o odricanju od odgovornosti za regulatorne i trgovačke savjete mogu se pronaći na www.cmegroup.com.