

Краткосрочна кол опция на CME Group за лихвен процент

Ключов информационен документ

Цел

Настоящият документ Ви предоставя ключова информация за този инвестиционен продукт. Той не представлява маркетингов материал. Информацията се изисква по закон, за да Ви помогне да разберете естеството, рисковете, разходите, потенциалните печалби и загуби във връзка с този продукт, както и да Ви помогне да го сравните с други продукти.

Продукт

Този документ предоставя информация относно **кол опциите за определени фючърсни договори за краткосрочен лихвен процент („STIR“)**, които са листвани от **Chicago Mercantile Exchange, Inc („CME“)** или **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc („CBOT“)**. CME и CBOT са наричани в настоящия документ „Борса“. CME и CBOT са Предназначени 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 специфичните продукти, описани в настоящия документ, можете да намерите на уебсайта на CME Group на адрес: www.cmegroup.com/priipskids.

Обадете се на телефон +1 312 930 1000 за повече информация. Този документ е с дата от 1 януари 2026 г.

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

Какво представлява този продукт?

Продуктът е опция върху фючърсен договор, листван за търгуване и продаван в съответствие с изискванията на Закона за стоковите борси на САЩ, както и произтичащите от него разпоредби на Комисията за търговия със стокови фючърси.

Целта на продукта е да продадете на трета страна правото за закупуване на експозиция към определен краткосрочен лихвен процент чрез последваща покупка на фючърсен договор върху лихвения процент на цената на упражняване на опцията, както и за получаване на плащане за тази продажба. Информация за основния лихвен процент може да бъде намерена онлайн на адрес: www.cmegroup.com/priipskids. При изтичане на срока на фючърсния договор, той се урежда с парични средства срещу стойността на лихвения процент към този момент.

Като продавач на кол опция, Вие имате задължението да продадете основния фючърсен договор на цената на упражняване на опцията, ако даден купувач реши да я упражни и клиринговата къща на Борсата е избрала Вас за извършване на продажбата. Купувачът на опцията има право да купи фючърсния договор на цената на упражняване на опцията. Когато даден купувач упражни опция, клиринговата къща на Борсата ще избере продавач на опции на случаен принцип, за да изпълни задължението, и може да избере Вас. При изтичане на срока на опцията, Борсата е уредила автоматично упражняване на опции с оставаща присъща стойност от името на купувача на опцията.

Договорът за кол опция се предоставя за търговия в рамките на определен брой месечни дати на изтичане, наричани „договорни месеци“. Диапазонът от договорни месеци, налични за търговия, както и денят и часът, в който продуктът престава да се търгува, може 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 адрес: www.cmegroup.com/priipskids. Купувачът на договора за кол опция има срок до деня, в който тя престане да се търгува, за да упражни правото си да купи фючърсния договор. Купувачът може да упражни опцията си във всеки работен ден на борсата – това е известно като клауза за упражняване по „американски начин“.

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

Като продавач на договор за кол опция, ще получите пълната цена на опцията, когато я продадете. Цената на опцията е известна още като „премия“. Цените на продукта са посочени в базисни пунктове, като стойността е тази цена, умножена по фиксирана валутна сума. Тъй като има потенциал за загуба при къса позиция по опция, клиринговата къща на Борсата ще изисква от Вас маржин депозит, който представлява сума пари, която трябва да бъде депозирана при откриване на къса позиция по опция и се нарича още „гаранция за изпълнение“. Размерът на маржина, държан върху депозита, трябва да се поддържа на минимално ниво, определено от клиринговата къща на Борсата и Вашата клирингова фирма всеки ден, включително когато загуба по позиция е намалила тази сума.

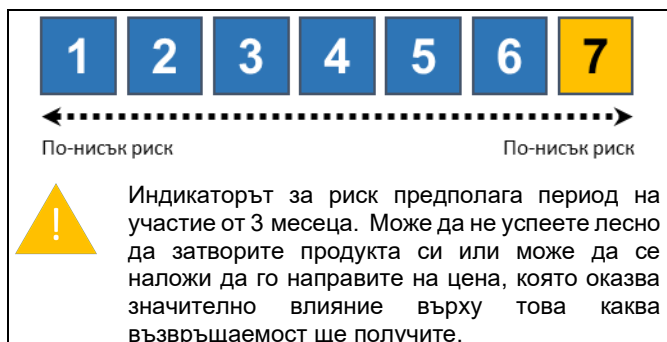
Продуктът е предназначен за всички видове инвеститори, но е важно да се отбележи, че търговията с опции и фючърси не е подходяща за всички инвеститори, тъй като е свързана с риск от загуба. Фючърсите са инвестиция с ливъридж и тъй като за търговия е необходим само процент от стойността на договора, е възможно да се загуби повече от сумата пари, 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 бъдат предназначени за всяка една сделка, защото не могат да очакват печалба от всяка сделка. По-конкретно, 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 потенциал за този продукт.

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

Какви са рисковете и каква възвръщаемост мога да получа?

Обобщеният индикатор за риск е ориентир за нивото на риск относно 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 рисков клас. Като опционен договор, продуктът трябва да се счита за високорисков инвестиционен продукт.



За продавача на опция няма максимална загуба. При някои обстоятелства може да се наложи да направите допълнителни плащания, за да покриете загубите. **Претърпяната от Вас обща загуба може да надвиши значително сумата, инвестирана като първоначален маржин.** Като продавач на договор за кол опция, може да Ви изберат да продадете фючърсен договор на неблагоприятна цена във всеки работен ден на Борсата. Тази фючърсна позиция е свързана с рискове. Когато фючърсът и опцията върху фючърса имат една и съща дата на изтичане, изборът за продажба на фючърсен договор при изтичане не води до продължаващо излагане на пазарен риск.

Продуктът е деноминиран в чуждестранна валута и следователно възвръщаемостта във Вашата валута може да е различна в зависимост от колебанията на валутния курс. **Имайте предвид валутния риск. Ще получавате плащания в различна валута, така че получената крайна възвръщаемост зависи от обменния курс между двете валути. Този риск не е взет предвид в показания по-горе индикатор.**

Този продукт не включва защита по отношение на бъдещото развитие на пазара, така че може да загубите инвестицията си частично или изцяло.

Продуктът е листван за търгуване на фючърсен пазар и няма гарантирана ликвидност, предлагана от маркет мейкъри или Борсата. Следователно, ликвидността зависи само от наличието на купувачи и продавачи на пазара. Редовната търговска активност, наблюдавана в един момент, не гарантира редовно търгуване в друг момент.

Тази графика показва как би могла да се представи Вашата инвестиция. Можете да я сравните с графиките на възвръщаемостта от други продукти.

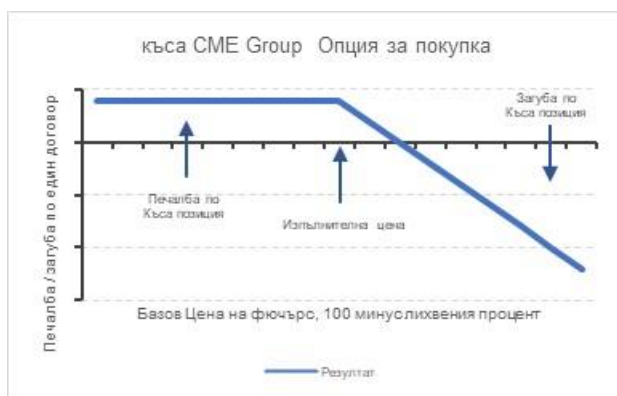
Представената графика показва различни възможни резултати и не отразява с точност евентуалната Ви възвръщаемост. Вашата възвръщаемост ще варира в зависимост от развитието на основния актив. За всяка стойност на основния актив, графиката показва каква би била печалбата или загубата по отношение на продукта.

Хоризонталната ос показва различните възможни цени на стойността на основния актив на датата на изтичане, а вертикалната ос показва печалбата или загубата.

Продажбата на този продукт означава, че смятате, че цената на основния актив ще се понижи или ще остане непроменена.

Показаните цифри включват всички разходи за самия продукт, но може да не включват всички разходи, които плащате на консултанта или дистрибутора. Цифрите не отразяват личната Ви данъчна ситуация, която също може да повлияе на Вашата възвръщаемост.

Възвръщаемостта от този продукт зависи от бъдещото развитие на пазара. Развитието на пазара в бъдеще е несигурно и не може да бъде предвидено точно.



Какво ще се случи, ако Борсата не е в състояние да изплати сумата?

Не сте изложени на финансова загуба поради неизпълнение на Борсата. Всички търгувани на Борсата фючърсни и опционни договори са гарантирани от клиринговата къща на Борсата. Нито една регулирана в САЩ клирингова къща не е изпадала някога в неизпълнение и не се е случвало да не успее да извърши плащане на своите участници на пазара. В много малко вероятния случай на такова неизпълнение, първоначалният марж, предоставен от Вас на клиринговата къща на Борсата, е обезпечен в случай на фалит. Съобразно с това рискът да понесете загуба поради фалита на клиринговата къща на Борсата е изключително нисък.

Нито един директен клиент на клиринговата къща на Борсата не е понасял някога загуба в резултат на фалит на някоя от клиринговите фирми на Борсата. Има обаче малък риск от възникване на такова загуба, ако клиринговата фирма и друг клиент на този директен клиент изпаднат в неизпълнение. Ако сте наели посредник, който не е директна клирингова фирма на клиринговата къща на Борсата, има възможност да понесете загуби в сценарии, различни от описаните по-горе.

Какви са разходите?

Лицето, с което се консултирате относно или което Ви продава този продукт, може да Ви начисли други разходи. Ако е така, това лице ще Ви предостави информация за тези разходи и как влияят на Вашата инвестиция.

Разходи в течение на времето

Таблиците показват взетите от инвестицията Ви суми за покриване на различни видове разходи. Тези суми зависят от това колко инвестирате. Показаните тук суми са примери, базирани на примерна инвестиционна сума. Допълнителна информация за конкретните разходи, прилагани от Борсата, можете да намерите онлайн на адрес: www.cmegroup.com/priipskids. Допуснахме следното: (i) бихте получили обратно инвестираната сума (0% годишна възвръщаемост); и (ii) Вие сте инвестирали в 1 опционен договор.

	Ако напуснете след 3 месеца	Ако участвате 3 месеца до изтичане на срока и опцията бъде упражнена	Ако участвате 3 месеца до изтичане на срока и опцията изтича, без да бъде упражнена
Общи разходи	разни	разни	разни
Годишно въздействие върху разходите**	разни	разни	разни

Това показва как разходите намаляват възвръщаемостта Ви през периода на участие.

Състав на разходите

Еднократни разходи при включване или напускане		Ако напуснете след 3 месеца	Ако участвате 3 месеца до изтичане на срока и опцията бъде упражнена	Ако участвате 3 месеца до изтичане на срока и опцията изтича, без да бъде упражнена
Разходи за включване	Борсата начислява такса за транзакция за отваряне на позиция	разни	разни	разни
Разходи за напускане	Борсата начислява такса за транзакция за затваряне на позиция. Ако опцията бъде упражнена и бъдете избрани да продадете фючърси, ще има такса за упражняването и такса за транзакция за получената фючърсна сделка. Ако опцията изтече без упражняване, може да има такса за изтичане.	разни	разни	разни
Текущи разходи				
Такси за управление и други административни или оперативни разходи	Няма такса за управление за този продукт	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо
Разходи за транзакции	Няма текущи такси за транзакции за този продукт	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо
Случайни разходи, направени при специфични обстоятелства				
Такси за изпълнение	Няма такса за изпълнение за този продукт.	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо

Това показва разходите спрямо номиналната стойност на PRIIP. Това показва ефекта от разходите за период на участие, който е по-малък от една година. Този процент не може да бъде сравнен директно с данните за въздействието върху разходите, предоставени за други PRIIP.

Борсата не прилага други такси, въпреки че Вашата клирингова фирма и всяка друга наета от Вас посредническа фирма също ще начисляват такси за своите услуги. Ще трябва да поддържате маржин депозит при Вашата клирингова фирма и може да има свързани с това разходи.

Колко време трябва да участвам и мога ли да изтегля пари предсрочно?

Борсата не предоставя препоръчителен период на участие за този продукт, тъй като той зависи от нуждите на инвеститора. Няма минимален период на участие и няма санкция за затваряне на позиция. Позициите може 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 участие 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 продукта.

Как мога да подам жалба?

На първо място, жалбите трябва да бъдат отправени до фирмата, чрез която сте направили сделката.

Жалбите може да се отправят също до офиса на Борсата в Лондон. Пощенският адрес е: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom (Обединено кралство). Имейл адресът на борсата за подаване на жалби е: EUregulation@cmegroup.com.

Друга важна информация

Пълните условия за продукта, Ръководството на Борсата и Отказът от отговорност за регулаторни и търговски съвети можете да намерите на адрес: www.cmegroup.com.