

Opzione Long Call su Treasury Bonds e Treasury Notes statunitensi CME Group

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento

Prodotto

Il presente documento contiene informazioni relative a determinati contratti di opzione call su determinati future su Treasury Bonds e Treasury Notes statunitensi trattati da The Board of Trade of the City of Chicago, Inc ("CBOT"). CBOT è di seguito denominato "Borsa". CBOT è un Mercato Designato per Contratti (mercati regolamentati) basato negli USA ed è controllato da CME Group. CBOT è regolato dalla Commodity Futures Trading Commission. I dettagli sui prodotti specifici coperti nel presente documento sono disponibili sul sito internet del CME Group all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. Il presente documento è datato 1 gennaio 2018.

State per negoziare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Il prodotto è una opzione su un contratto future ammesso alla negoziazione e regolato in conformità ai requisiti della legge statunitense Commodity Exchange Act e dei relativi regolamenti della Commodity Futures Trading Commission.

Obiettivo del prodotto è offrire esposizione al valore degli strumenti di debito emessi dal Governo degli Stati Uniti d'America ("bonds" o "notes"), tramite il successivo acquisto di un contratto future su bonds o notes, al prezzo di esercizio dell'opzione. Informazioni su bonds e notes sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. L'unità di negoziazione del contratto future è un importo nominale fisso di bonds o notes, che deve essere consegnato in una data futura. La consegna di bonds o notes viene effettuata in base alle regole della Borsa.

Quale acquirente di un contratto di opzione call, l'investitore ha diritto di acquistare il sottostante contratto future al prezzo di esercizio dell'opzione. Nel caso in cui l'investitore eserciti il proprio diritto, il venditore dell'opzione è obbligato a vendere il contratto future al prezzo di esercizio. Al momento dell'esercizio, il sistema di compensazione della Borsa selezionerà in maniera casuale un venditore dell'opzione che soddisfi tale obbligo. Alla scadenza dell'opzione la Borsa esercita automaticamente per conto dell'investitore le opzioni che conservano un valore intrinseco.

Il contratto di opzione call è disponibile per la negoziazione in una serie di date di scadenza mensili, definite 'mesi del contratto'. La gamma dei mesi del contratto disponibili per la negoziazione, nonché il giorno e l'ora a cui il prodotto cesserà la negoziazione, sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. L'esercizio di una opzione comporta la stipula di un contratto future con uno specifico mese del contratto. Il mese del contratto del future che corrisponde a uno specifico mese del contratto dell'opzione è descritto all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. L'investitore, in quanto acquirente di un contratto di opzione call, può esercitare il proprio diritto di acquistare il contratto future fino al giorno in cui cessa di essere contrattato. L'investitore può esercitare l'opzione in qualunque giorno di operatività della Borsa – tale possibilità di esercizio è denominata 'Opzione Americana'.

Ad esclusione del diritto di esercitare l'opzione concesso all'acquirente, i termini del contratto di opzione call non prevedono alcuna altra disposizione di risoluzione anticipata. La vendita di un contratto di opzione può controbilanciare un acquisto di un contratto di opzione (e viceversa), e pertanto acquisti o vendite per pari importo possono chiudere una posizione di opzione. La Borsa tuttavia può modificare o interrompere la disponibilità della negoziazione ai sensi delle proprie procedure di emergenza.

In veste di acquirente di un contratto di opzione call, l'investitore è tenuto a pagare interamente il prezzo dell'opzione al momento dell'acquisto. Il prezzo di un'opzione è denominato anche premio. I prezzi del prodotto vengono quotati come frazione del valore nominale di bonds o notes e il valore è uguale al prezzo moltiplicato per una quantità fissa.

Il prodotto è destinato a tutti i tipi di investitore, ma è importante notare che la negoziazione di opzioni e future non è adatta a tutti gli investitori perché comporta il rischio di una perdita. I future sono un investimento a leva e, dal momento che per la negoziazione è richiesta solo una percentuale del valore del contratto, è possibile perdere valori superiori all'importo versato per assumere una posizione nei future. Per questo motivo gli operatori dovrebbero impiegare solamente i fondi che possono permettersi di perdere senza effetti negativi sul proprio stile di vita. A ogni singola contrattazione dovrebbe essere destinata solo una parte dei propri fondi, poiché non è pensabile di poter ricavare profitti a ogni contrattazione. Per questo tipo di prodotto, i clienti al dettaglio in particolare dovrebbero possedere un'adeguata conoscenza ed esperienza delle opzioni, dei future o di altri prodotti a leva, essere in grado di sostenere perdite superiori all'importo investito, avere un'elevata tolleranza al rischio e avere un orizzonte d'investimento di breve termine per questo prodotto.

Quali sono i costi?

La Borsa applica una commissione di transazione per l'apertura o la chiusura di una posizione. Nel caso venga esercitata una opzione, si applicherà una commissione per l'esercizio e una commissione per la conseguente operazione sui future. Nel caso in cui l'opzione scada senza essere esercitata, potrebbe essere prevista una commissione di scadenza. La Borsa non applicherà altri costi, anche se l'intermediario aderente e qualunque altra società intermediaria utilizzata dall'investitore addebitano delle commissioni per i propri servizi.

La riduzione del rendimento (reduction in yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, ricorrenti e accessori.

Ulteriori informazioni sui costi specifici applicati dalla Borsa sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto per un solo periodo di detenzione. Questi importi si basano sull'ipotesi che si investa in 1 contratto di opzione call – che corrisponde all'importo minimo negoziabile. Il RIY è stato calcolato con riferimento a una opzione con un prezzo di esercizio vicino al prezzo del future sottostante. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo a esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

1 Contratto di opzione call su Treasury Bonds o Treasury Notes			
Scenari	Disinvestimento dopo 3 mesi	Possesso per 3 mesi fino a scadenza ed esercizio	Possesso per 3 mesi fino alla scadenza e non esercizio
Costi totali	variabili	Variabili	Variabili
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	Variabili	Variabili	variabili

La tabella seguente mostra (i) l'impatto, per il periodo di detenzione, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione e (ii) il significato delle differenti categorie di costi

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per 3 mesi			
Costi una tantum	Costi d'ingresso	variabili	Impatto dei costi sostenuti dall'investitore al momento dell'ingresso nell'investimento
	Costi d'uscita	variabili	Impatto dei costi di uscita dall'investimento
Costi ricorrenti	Costi di transazione del portafoglio	non applicabili	Impatto dei costi per l'acquisto e la vendita da parte nostra degli investimenti sottostanti il prodotto
	Altri costi ricorrenti	non applicabili	Impatto dei costi che applichiamo ogni anno per la gestione dell'investimento

La Borsa non applica alcun costo corrente o accessorio.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

La Borsa non prevede un periodo di detenzione raccomandato per questo prodotto, dal momento che il periodo di detenzione dipende dalle esigenze dell'investitore. Non è previsto un periodo minimo di detenzione, né una penale per la chiusura di una posizione. Le posizioni possono essere chiuse effettuando un'operazione di segno opposto nel mercato. La Borsa applicherà una commissione di transazione per quest'operazione di segno opposto. La precedente tabella dei costi indica i costi per un periodo di detenzione di tre mesi fino alla scadenza dell'opzione.

Il vostro intermediario aderente o la società tramite cui avete effettuato l'operazione potrebbe richiedere la chiusura della posizione prima della data di scadenza del prodotto.

Come presentare i reclami?

In prima istanza, i reclami dovrebbero essere inoltrati alla società tramite la quale avete effettuato l'operazione.

I reclami possono altresì essere inoltrati all'ufficio della Borsa a Londra, al seguente indirizzo postale: Legal Department, CME Group Inc., One New Change, London, EC4M 9AF, United Kingdom. L'indirizzo e-mail della Borsa destinato ai reclami è: EUregulation@cmegroup.com.

Altre informazioni rilevanti

I termini e le condizioni completi dei prodotti, il Rulebook (Codice) della Borsa e l'informativa Regulatory and Trading Advice Disclaimer sono disponibili all'indirizzo www.cmegroup.com.