

Opțiuni de cumpărare pe rata dobânzii pe termen scurt - poziția short oferită de CME Group

Document cu informații esențiale

Scop

Prezentul document conține informații esențiale referitoare la acest produs de investiții. Acesta nu reprezintă un material de marketing. Informațiile vă sunt oferite în temeiul unei obligații legale, pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale care derivă din acest produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

Produs

Acest document oferă informații cu privire la **opțiuni de cumpărare pentru anumite contracte futures pe rata dobânzii pe termen scurt („STIR”)** care au fost listate fie de **Chicago Mercantile Exchange, Inc („CME”)** fie de **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc („CBOT”)**. CME și CBOT sunt denumite mai jos „Bursa”. CME și CBOT sunt piețe contractuale desemnate, cu sediul în SUA și sunt filiale ale CME Group. CME și CBOT sunt reglementate de Comisia pentru tranzacții cu contracte futures pe mărfuri. Detaliile despre produsele prestabilite acoperite de acest document pot fi găsite pe site-ul web al CME Group la www.cmegroup.com/priipskids.

Sunați la +1 312 930 1000 pentru mai multe informații. Acest document este din data de 1 ianuarie 2026.

Urmează să tranzacționați un produs care nu este simplu și care poate fi dificil de înțeles.

În ce constă acest produs?

Produsul este un contract futures listat pentru tranzacționare și decontat în conformitate cu cerințele Legii americane privind bursele de mărfuri și reglementările aferente ale Comisiei pentru tranzacții cu contracte futures pe mărfuri.

Obiectivul produsului este ca dumneavoastră să vindeți unei terțe părți dreptul de a cumpăra expunerea la o rată a dobânzii pe termen scurt prestabilă, prin cumpărarea ulterioară a unui contract futures pe rata dobânzii, la prețul de exercitare al opțiunii, și dreptul de a primi o plată pentru această vânzare. Informații despre rata dobânzii subiacente pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids. La expirarea contractului futures, se decontează în numerar, raportat la valoarea ratei dobânzii la momentul respectiv.

În calitate de vânzător al unui contract cu opțiune de cumpărare, aveți obligația de a vinde contractul futures subiacent la prețul de exercitare al opțiunii, dacă un cumpărător decide să o exercite și sunteți selectat de casa de compensare a Bursei pentru a efectua vânzarea. Cumpărătorul opțiunii are dreptul de a cumpăra contractul futures la prețul de exercitare al opțiunii. Când un cumpărător exercită o opțiune, casa de compensare a Bursei va selecta aleatoriu un vânzător de opțiuni pentru a îndeplini obligația, iar dumneavoastră puteți fi selectat. La expirarea opțiunii, Bursa ia măsurile necesare pentru exercitarea automată a opțiunilor cu valoarea intrinsecă rămasă în numele cumpărătorului opțiunii.

Contractul cu opțiune de cumpărare este pus la dispoziție pentru tranzacționare în mai multe date de expirare lunare, denumite „luni contractuale”. Intervalul de luni contractuale disponibile pentru tranzacționare, precum și ziua și ora la care produsul încetează să mai fie tranzacționat pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids. Exercițarea unei opțiuni are ca rezultat formarea unui contract futures cu o lună contractuală prestabilă. Luna din contractul futures care corespunde unei luni contractuale prestabilite este descrisă la www.cmegroup.com/priipskids. Cumpărătorul contractului cu opțiune de cumpărare are dreptul să își exercite dreptul de a cumpăra contractul futures până în ziua în care acesta încetează a fi tranzacționat. Cumpărătorul poate exercita opțiunea în oricare zi lucrătoare a Bursei – aceasta este considerată sub denumirea de clauză de exercitare de tip „american”

În afară de dreptul de exercitare a opțiunii acordate cumpărătorului, nu există prevederi de încetare anticipată în termenii contractului cu opțiune de cumpărare. Vânzarea unui contract cu opțiune poate compensa o achiziție a unui contract cu opțiune (și invers) și, prin urmare, compensarea achizițiilor sau vânzărilor poate închide o poziție de opțiune. Cu toate acestea, Bursa poate modifica sau rezilia disponibilitatea tranzacțiilor în baza procedurilor sale de urgență.

În calitate de vânzător al unui contract cu opțiune de cumpărare, veți primi prețul opțiunii în întregime atunci când îl vindeți. Prețul unei opțiuni este cunoscut și sub denumirea de primă. Prețurile produsului sunt cotate în puncte subiacente, valoarea fiind egală cu acest preț înmulțit cu o sumă fixă în moneda corespunzătoare. Deoarece există un potențial de pierdere la o poziție cu opțiune scurtă, casa de compensare a Bursei va solicita un depozit de marjă din partea dumneavoastră, care reprezintă o sumă de bani ce trebuie depusă la deschiderea unei poziții cu opțiune scurtă, fiind denumit și „garanție de bună execuție”. Suma marjei reținute în depozit trebuie menținută la un nivel minim stabilit de casa de compensare a bursei și de firma dvs. de compensare în fiecare zi, inclusiv în cazul în care pierderea pe o poziție a erodat această sumă.

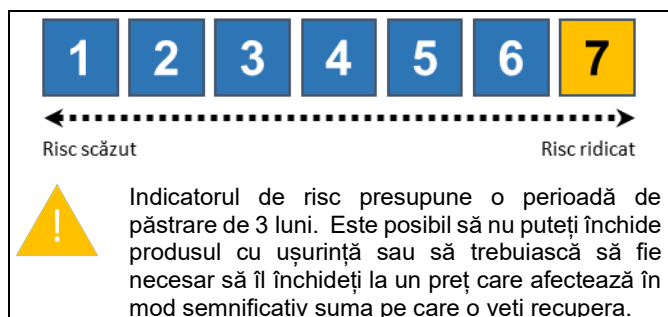
Produsul este destinat tuturor tipurilor de investitori, dar este important de reținut că opțiunile de tranzacționare și futures nu sunt adecvate pentru toți investitorii, deoarece implică riscul de pierdere. Contractele futures sunt o investiție profitabilă și, deoarece este necesar doar un procent din valoarea unui contract pentru a tranzacționa, este posibil să se piardă mai mult decât suma de bani depusă pentru o poziție futures. Nu există protecție a capitalului împotriva riscului pieței. Prin urmare, tranzacționarii trebuie să utilizeze numai fonduri pe care își permit să le piardă, fără să le afecteze stilul de viață. Doar o parte din aceste fonduri trebuie să fie alocată unei singure tranzacții, deoarece nu pot să se aștepte să obțină profit din fiecare tranzacție. În special clienții de retail ar trebui să aibă cunoștințe și experiență corespunzătoare privind opțiunile, contractele futures sau alte produse valorificate, ar trebui să poată suporta pierderi care depășesc suma investită, ar trebui să aibă o toleranță ridicată la risc și să aibă un orizont de investiții pe termen scurt pentru acest produs.

Randamentul investiției este determinat de prețurile de piață ale contractului futures subiacent la momentul deschiderii și închiderii poziției, de ratele dobânzilor prevalente, de perioada rămasă până la scadență, precum și de volatilitatea și așteptările privind volatilitatea viitoare a prețurilor contractului futures subiacent.

Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

Indicatorul general de risc arată nivelul de risc al acestui produs prin comparație cu alte produse. El indică probabilitatea ca produsul să piardă bani din cauza mișcărilor de pe piețe sau din cauza incapacității noastre de a vă plăti.

Am clasificat acest produs la un risc 7 din 7, care reprezintă cea mai mare clasă de risc. Fiind un contract cu opțiune, produsul trebuie considerat produs de investiții cu risc ridicat.



Pentru vânzătorul unei opțiuni, nu există o pierdere maximă. În anumite circumstanțe, vi se poate solicita să efectuați plăți suplimentare pentru a plăti pierderile. **Pierderea totală pe care o puteți suferi poate depăși semnificativ suma investită ca marjă inițială.** În calitate de vânzător al unui contract de opțiune de cumpărare, puteți fi selectat să vindeți un contract futures la un preț nefavorabil în orice zi lucrătoare a Burselor. Această poziție a contractului futures implică riscuri asociate. Atunci când contractul futures și opțiunea pe futures au aceeași dată de expirare, selectarea de a vinde un contract futures la expirare nu generează o expunere continuă la riscul de piață.

Produsul este denominat într-o monedă străină și, prin urmare, randamentul investiției, exprimat în moneda dvs. se poate modifica în funcție de fluctuațiile valutare. **Atenție la riscul valutar. Veți primi plăți în altă monedă, astfel încât randamentul final pe care îl veți obține depinde de cursul de schimb valutar dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul prezentat mai sus.**

Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței, astfel încât puteți pierde o parte sau toată investiția.

Produsul este listat pentru tranzacționare pe o piață futures și nu există lichidități angajate oferite de formatorii de piață sau de Bursă. Prin urmare, lichiditatea depinde numai de disponibilitatea cumpărătorilor și a vânzătorilor pe piață. Activitatea de tranzacționare regulată observată la un moment dat nu garantează tranzacționarea regulată în orice alt moment.

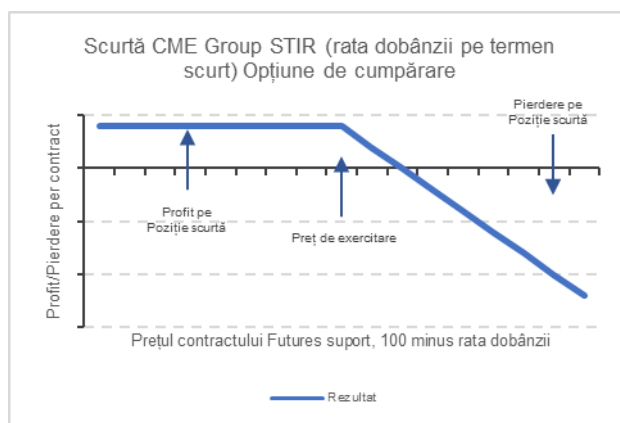
Acest grafic ilustrează modul în care ar putea funcționa investiția dvs. O puteți compara cu graficele de plată ale altor instrumente financiare derivate.

Graficul prezentat oferă o serie de rezultate posibile și nu este o indicație exactă a ceea ce ați putea obține. Ceea ce primiți va varia în funcție de modul în care va evolua activul suport. Pentru fiecare valoare a activului suport, graficul arată care ar fi profitul sau pierderea înregistrată de produs. Axa orizontală prezintă diferitele prețuri posibile ale valorii activului suport la data expirării, iar axa verticală prezintă profitul sau pierderea.

Vânzarea acestui produs presupune că dumneavoastră considerați că prețul subiacent va scădea sau va rămâne neschimbat.

Cifrele indicate includ toate costurile produsului în sine, dar este posibil să nu includă toate costurile plătite consultantului sau distribuitorului dvs. Cifrele nu iau în considerare situația fiscală personală, care poate afecta și ea câștigurile obținute.

Ceea ce veți obține de la acest produs depinde de performanța viitoare a pieței. Evoluțiile pieței în viitor sunt incerte și nu pot fi prezise cu exactitate.



Ce se întâmplă dacă Bursa nu poate să plătească?

Nu sunteți expus la pierderi financiare din cauza neîndeplinirii obligației de plată de către Bursă. Toate contractele futures și opțiunile tranzacționate la Bursă sunt garantate de casa de compensare a Bursei. Nicio casă de compensare reglementată din SUA nu a fost vreodată în situație de neplată, sau în situația în care nu a reușit să efectueze o plată către participanți. În cazul extrem de puțin probabil de neplată, marja inițială pe care ați înregistrat-o la casa de compensare a Bursei este departe de faliment. Astfel, riscul oricăror pierderi din culpa casei de compensare a Bursei este extrem de redus.

Niciun client direct al casei de compensare a bursei nu a suferit vreodată o pierdere ca urmare a eșecului uneia dintre firmele de compensare a Bursei. Cu toate acestea, există un risc scăzut ca o astfel de pierdere să aibă loc dacă firma de compensare și un alt client al clientului direct respectiv nu și-au îndeplinit obligațiile de plată. În măsura în care este angajat de dvs. un intermediar, care nu este o firmă de compensare directă a casei de compensare a bursei, există posibilitatea ca pierderile să fie suferite în alte scenarii decât cele descrise mai sus.

Care sunt costurile?

Persoana care vă oferă consultanță sau vă vinde acest produs vă poate percepe alte costuri. În acest caz, persoana respectivă vă va oferi informații cu privire la aceste costuri și la modul în care acestea vă afectează investiția.

Evoluția în timp a costurilor

Tabelele prezintă sumele care sunt luate din investiția dvs. pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de cât de mult investiți. Sumele prezentate aici sunt ilustrații bazate pe un exemplu de sumă de investiție. Informații suplimentare privind costurile prestabilite aplicate de Bursă pot fi găsite online la www.cmegroup.com/priipskids.

Am presupus: (i) că ați primi înapoi suma pe care ați investit-o (0% rentabilitate anuală); și (ii) că ați investit într-un contract cu opțiuni.

	Dacă ieșiți după 3 luni	Dacă rămâneți timp de 3 luni până la expirare și vă exercitați opțiunea	Dacă rămâneți timp de 3 luni până la expirare și opțiunea expiră fără a fi exercitată
Costuri totale	diverse	diverse	diverse
Impactul anual al costurilor*	diverse	diverse	diverse

*Acest lucru ilustrează modul în care costurile vă reduc randamentul pe durata perioadei de păstrare.

Structura costurilor

Costuri unice la intrare sau ieșire		Dacă ieșiți după 3 luni	Dacă rămâneți timp de 3 luni până la expirare și vă exercitați opțiunea	Dacă rămâneți timp de 3 luni până la expirare și opțiunea expiră fără a fi exercitată
Costuri de intrare	Bursa percepe o taxă de tranzacționare pentru deschiderea unei poziții	diverse	diverse	diverse
Costuri de ieșire	Bursa percepe o taxă de tranzacționare pentru închiderea unei poziții. În cazul în care opțiunea este exercitată și sunteți selectat să vindeți contracte futures, se va percepe o taxă de exercitare, precum și o taxă de tranzacționare aferentă tranzacției futures rezultate. În cazul în care opțiunea expiră fără a fi exercitată, se poate percepe o taxă de expirare	diverse	diverse	diverse
Costuri curente				
Comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de operare	Nu există niciun comision de administrare pentru acest produs	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Costuri de tranzacționare	Nu există comisioane de tranzacționare curente pentru acest produs	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Costuri ocazionale suportate în condiții specifice				
Comisioane de performanță	Nu există niciun comision de performanță pentru acest produs	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul

Aceasta ilustrează costurile în raport cu valoarea notională a PRIIP. Aceasta ilustrează efectul costurilor pe o perioadă de deținere mai mică de un an. Acest procent nu poate fi comparat direct cu cifrele privind impactul costurilor furnizate pentru alte PRIIP

Bursa nu aplică alte taxe, însă firma dvs. de compensare și orice altă firmă intermediară angajată de dvs. vor percepe comisioane pentru serviciile prestate. Vi se va solicita să păstrați marja în depozit la firma dvs. de compensare și poate exista un cost aferent.

Cât timp ar trebui să îl păstrez și pot retrage banii anticipat?

Bursa nu prevede o perioadă recomandată de păstrare pentru acest produs, deoarece aceasta va depinde de nevoile investitorului. Nu există o perioadă minimă de păstrare și nici penalizări pentru închiderea unei poziții. Pozițiile pot fi închise prin efectuarea unei tranzacții de compensare pe piață. Bursa va percepe o taxă de tranzacționare pentru această compensare. Tabelele de costuri prezentate mai sus arată costurile pentru o perioadă de păstrare de trei luni până la expirarea opțiunii. Firma dvs. de compensare sau firma prin care ați plasat tranzacția vă poate solicita să vă închideți poziția înainte de data de expirare a produsului.

Cum pot face o reclamație?

În primă instanță, reclamațiile trebuie direcționate către firma prin care ați plasat tranzacția.

Reclamațiile pot fi îndreptate și către biroul din Londra al Bursei. Adresa poștală este: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. Adresa de e-mail a Bursei pentru reclamații este: EUregulation@cmegroup.com.

Alte informații relevante

Termenele și condițiile complete ale produsului, Cadrlul de reglementare al Bursei și Declinarea răspunderii privind recomandările de reglementare și tranzacționare pot fi găsite la www.cmegroup.com.