

Futures CME Group na Krátkodobou Úrokovou Sazbu

Sdělení klíčových informací

Účel

Tento dokument obsahuje klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejedná se o marketingový materiál. Poskytnutí těchto informací je povinné ze zákona, abyste snáze pochopili povahu tohoto produktu, rizika, náklady a možné zisky a ztráty, které jsou s produktem spojeny, a abyste jej mohli snáze porovnat jinými produkty.

Produkt

Tento dokument obsahuje informace vztahující se k určitým **kontraktům futures na krátkodobou úrokovou sazbu** (short-term interest rate, STIR), které jsou kotovány buď na burze **Chicago Mercantile Exchange, Inc** (dále „CME“), nebo na burze **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** (dále „CBOT“). Tyto burzy jsou níže označovány slovem „burza“. Burzy CME a CBOT jsou tzv. určenými smluvními trhy fungujícími v USA a jsou dceřinými společnostmi CME Group. CME a CBOT podléhají regulaci ze strany americké Komise pro obchodování s komoditními futures (Commodity Futures Trading Commission).

Podrobnosti o konkrétních produktech, na které se vztahuje tento dokument, jsou k dispozici na webu CME Group na adrese www.cmegroup.com/priipskids. Tento dokument byl vytvořen 1. ledna 2021.

Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.

O jaký produkt se jedná?

Jedná se o kontrakt futures kotovaný k obchodování a schválený dle požadavků obsažených v americkém zákoně o komoditních burzách a v pravidlech americké Komise pro obchodování s komoditními futures dle tohoto zákona.

Cílem produktu je poskytnout vám expozici vůči určité krátkodobé úrokové sazbě. Informace o podkladové úrokové sazbě jsou k dispozici na webu www.cmegroup.com/priipskids. Jednotkou obchodování je pevně stanovená částka měny, k níž je úroková sazba vztažena. Při vypršení kontraktu futures bude provedeno peněžní vypořádání na základě hodnoty úrokové sazby tak, jak ji stanoví burza.

Produkt je k dispozici pro obchodování s různými dny vypršení. Měsíci, kdy daný produkt vyprší, se říká „kontraktní měsíc“. Se spektrem smluvních měsíců, které jsou k dispozici pro obchodování, a se dnem a hodinou, kdy se s kontraktem přestává obchodovat, se můžete seznámit na webu www.cmegroup.com/priipskids.

Součástí podmínek k tomuto produktu nejsou žádná ustanovení o předčasném ukončení. Prodej kontraktu futures může fungovat jako protiváha nákupu kontraktu futures (a naopak). Pozici s futures tak je možné uzavřít uskutečněním opačné transakce. Burza však může na základě svých pravidel pro nouzové situace upravit či ukončit dostupnost obchodování.

Kontrakty futures jsou nabízeny k obchodování v maržovém režimu. Marže představuje částku, kterou je nutné vložit na obchodní účet při otevření pozice s futures, a je označována rovněž jako „převáděcí záruka“. U kontraktů futures je na konci každého obchodního dne určena vypořádací cena. Rozdíl oproti ceně z předchozího dne (či okamžiku obchodu) je poté obdrženo od burzovního zúčtovacího střediska (pokud se jedná o zisk z pozice), nebo je tento rozdíl zúčtovacímu středisku uhrazen (pokud se jedná o ztrátu). Marže na obchodním účtu musí být udržována na minimální úrovni stanovené burzovním zúčtovacím střediskem a vaší zúčtovací institucí, a to včetně situací, kdy se částka marže sníží v důsledku ztráty z pozice.

Tento produkt je určen pro všechny typy investorů, je ale nutné mít na zřeteli, že obchody s futures nejsou vhodné pro každého jednotlivého investora, protože je s nimi spojeno riziko ztráty. Futures jsou pákový nástroj a vzhledem k tomu, že k obchodování musíte vložit jen určité procento hodnoty kontraktu, je možné přijít o větší částku, než jaká je při otevření pozice s futures vložena. Obchodníci by tedy měli použít jen takové finanční prostředky, jejichž ztrátu si mohou dovolit, aniž by to ovlivnilo jejich životní styl. Na každý jednotlivý obchod by měla být vynaložena pouze část těchto prostředků, protože obchodník nemůže očekávat, že dosáhne zisku z každé transakce. Zejména retailoví klienti by měli mít solidní znalosti futures či jiných pákových produktů a zkušenosti s nimi, měli by být schopni unést ztráty nad rámec investované částky, měli by mít vysokou toleranci k riziku a měli by u tohoto typu produktu počítat s krátkodobým investičním horizontem.

Ceny produktu jsou kotovány jako hodnota 100 s odečtením úrokové sazby a představují upravenou výši úrokové sazby měřeno v den vypršení a v souladu s podmínkami kontraktu futures. Výnos z investice je tedy určen tržní cenou produktu v okamžiku otevření a uzavření pozice, délkou doby do vypršení a výší marže na obchodním účtu.

Jaká podstupují rizika a jakého výnosu bych mohli dosáhnout?

Vodítkem k posouzení úrovně rizikovosti tohoto produktu ve srovnání s dalšími produkty je ukazatel souhrnného rizika. Udává, nakolik pravděpodobné je, že produkt ztratí hodnotu kvůli tržním pohybům nebo kvůli tomu, že vám nebudeme schopni zaplatit.

Tomuto produktu jsme přiřadili skóre 7 ze 7, což je třída nejvyššího rizika. Protože se jedná o kontrakt futures, měli byste k němu přistupovat jako k vysoce rizikovému investičnímu produktu.

Možná ztráta není nikterak omezena. Za určitých okolností se může stát, že k úhradě vzniklých ztrát budete muset vynaložit další částky. **Celková ztráta, která vám může vzniknout, může výrazně přesáhnout investovanou částku.**

Produkt je denominován v cizí měně, výnos ve vaší měně se tedy může měnit v závislosti na pohybu směnných kurzů. **Mějte na zřeteli měnové riziko. Platby obdržíte v jiné měně, takže váš konečný výnos z investice bude záviset na směnném kurzu mezi touto jinou měnou a vaší měnou. Toto riziko není ve výše uvedeném ukazateli zohledněno.**

Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu před budoucí výkonností trhu, takže je možné, že o investovanou částku zčásti či zcela přijdete.

Produkt je kotován k obchodování na trhu futures. Tvůrcové trhu ani burza se nezavazují k zajištění určité úrovně likvidity. Likvidita tedy závisí pouze na dostupnosti kupujících a prodávajících na trhu. Pravidelná obchodní aktivita v jeden okamžik nezaručuje pravidelnou obchodní aktivitu v jiný okamžik.

Tento graf znázorňuje, jak by si vaše investice mohla vést. Můžete ho porovnat s grafy výnosů jiných derivátů.

Graf zobrazuje varianty možných výsledků a neudává přesně, jaký by mohl být váš výnos. Váš výnos se bude lišit v závislosti na vývoji podkladového aktiva. Graf ukazuje možný zisk či ztrátu pro jednotlivé hodnoty podkladového aktiva. Na vodorovné ose jsou zobrazeny různé potenciální ceny podkladového aktiva v den vypršení, zatímco svislá osa zobrazuje zisk či ztrátu.

Pokud tento produkt koupíte, znamená to, že očekáváte růst ceny podkladového aktiva. Pokud otevřete pozici tím, že daný produkt prodáte, znamená to, že očekáváte pokles ceny podkladového aktiva.

Graf zohledňuje veškeré náklady na produkt samotný, nemusí však zahrnovat odměnu, kterou platíte svému poradci či distributorovi. Dále nebere v úvahu vaši osobní daňovou situaci, která může návratnost taktéž ovlivnit.

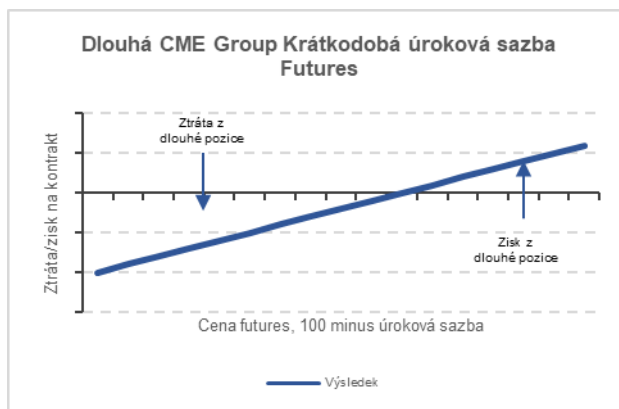
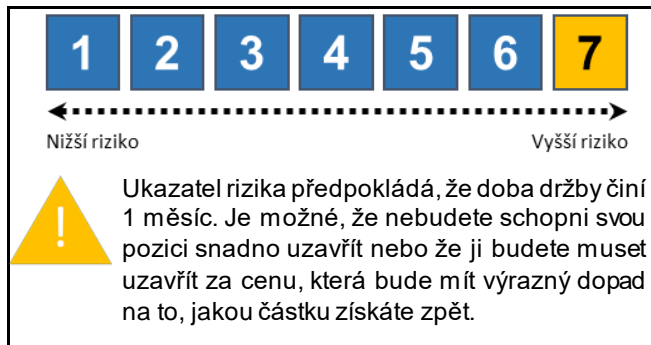
Co se stane, když burza není schopna uskutečnit výplatu?

Kvůli tomu, že by se burza případně dostala do stavu platební neschopnosti, vám nehrozí finanční ztráta. Na veškeré kontrakty futures, které se obchodují na burze, se vztahuje záruka zúčtovacího střediska burzy. Žádné zúčtovací středisko, které je regulováno podle zákonů USA, se dosud nikdy nedostalo do stavu platební neschopnosti. Rovněž se nikdy nestalo, že by neuskutečnilo výplatu ve prospěch účastníků trhu. Pokud by k platební neschopnosti navzdory velice nízké pravděpodobnosti došlo, je počáteční marže, kterou uhradíte zúčtovacímu středisku burzy, chráněna pro případ insolvence. Riziko, že kvůli neplnění závazků ze strany burzovního zúčtovacího střediska utrpíte určitou ztrátu, je tedy extrémně nízké.

Žádný přímý klient zúčtovacího střediska výše zmíněných burz nikdy neutrpěl ztrátu v důsledku toho, že by se některá zúčtovací instituce těchto burz dostala do stavu platební neschopnosti. Existuje však nízké riziko, že by k takové ztrátě mohlo dojít, pokud se do stavu platební neschopnosti dostane jak zúčtovací instituce, tak klient přímého zákazníka. Úměrně rozsahu, v jakém využíváte zprostředkovatele, který není přímou zúčtovací institucí burzovního zúčtovacího střediska, existuje možnost, že utrpíte ztráty při scénářích odlišných od těch, které jsou popsány výše.

S jakými náklady je investice spojena?

Burza účtuje transakční poplatek za otevření a uzavření pozice. Drží-li investor kontrakt futures do vypršení, naúčtuje burza namísto poplatku za uzavření pozice vypořádací poplatek. Další poplatky burza neúčtuje, avšak služby vaší zúčtovací instituce a veškerých dalších zprostředkovatelských společností jsou zpoplatněny.



Snížení výnosu („reduction in yield“, RIY) ukazuje dopad celkových nákladů, které hradíte, na výnos z investice, jehož můžete dosáhnout. Celkové náklady berou v úvahu jednorázové, průběžné a příležitostné náklady.

Informace o konkrétních nákladech v souvislosti s činností burzy jsou k dispozici na webu www.cmegroup.com/priipskids. Uvedené částky jsou kumulativní náklady produktu samotného za jedno období držby. Předmětné výpočty předpokládají, že investujete do jednoho kontraktu futures, což je minimální obchodovaný objem. Tyto výpočty představují odhady a mohou se v budoucnosti změnit.

Subjekt, který vám tento produkt prodává nebo vám k němu poskytuje poradenství, může účtovat další poplatky. V takovém případě vám o těchto nákladech poskytne informace a objasní vám dopad, který budou všechny náklady v průběhu času mít na vaši investici.

1 kontrakt futures na krátkodobou úrokovou sazbu	
Scénáře	Pokud kontrakt zpeněžíte po 1 měsíci
Celkové náklady	různé
Snížení výnosu (RIY) ročně	různé

Tabulka níže vyjadřuje (i) dopad, který v průběhu období držby mají různé typy nákladů na výnos z investice, který můžete získat na konci období držby, a (ii) význam různých kategorií nákladů.

Tato tabulka ukazuje dopad na výnos po 1 měsíci			
Jednorázové náklady	Vstupní náklady	různé	Dopad nákladů, které uhradíte při zahájení investice
	Výstupní náklady	různé	Dopad nákladů, které uhradíte při ukončení investice
Průběžné náklady	Transakční náklady v rámci portfolia	není relevantní	Dopad nákladů, které vzniknou v souvislosti s tím, že kupujeme a prodáváme podkladová aktiva produktu
	Další průběžné náklady	není relevantní	Dopad poplatků, které si každý rok účtujeme za správu vaší investice

Burza neúčtuje žádné průběžné ani příležitostné náklady. Na obchodním účtu u své zúčtovací instituce budete muset udržovat marži, s čímž mohou být spojeny určité náklady.

Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?

Burza u tohoto produktu neuvádí doporučenou dobu držení, protože tato doba závisí na potřebách investora. Neexistuje minimální doba držby a při uzavření pozice se neuplatňuje žádná sankce. Pozice lze uzavírat provedením opačné transakce na trhu. Za tuto opačnou transakci si burza naúčtuje transakční poplatek. Tabulky nákladů výše ukazují náklady, které vznikají při jednoměsíční držbě.

Vaše zúčtovací instituce nebo společnost, jejímž prostřednictvím jste obchod zadali, může požadovat, abyste svou pozici před dnem vypršení daného produktu uzavřeli.

Jakým způsobem mohu podat stížnost?

Primárním místem pro vznesení stížnosti je společnost, jejímž prostřednictvím jste obchod zadali.

Stížnosti lze adresovat také londýnské kanceláři burzy. Poštovní adresa: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Spojené království E-mailová adresa burzy pro příjem stížností je: EUregulation@cmegroup.com.

Jiné relevantní informace

Plné znění podmínek pro daný produkt, pravidla burzy a prohlášení o regulaci a obchodním poradenství najdete na webu www.cmegroup.com.