

CME Group Cash Settled Commodities Short Call Option

Dokument zawierający kluczowe informacje

Cel

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt

Niniejszy dokument zawiera informacje dotyczące **opcji kupna na niektóre towarowe kontrakty futures**, które są notowane przez jeden z następujących podmiotów: **Chicago Mercantile Exchange, Inc („CME”)**, **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc („CBOT”)**, **Commodity Exchange, Inc („COMEX”)** lub **New York Mercantile Exchange, Inc („NYMEX”)**. CME, CBOT, COMEX i NYMEX są określane poniżej jako „Giełda”. CME, CBOT, COMEX i NYMEX są wyznaczonymi rynkami kontraktów w USA i są spółkami zależnymi CME Group. CME, CBOT, COMEX i NYMEX działają pod nadzorem regulacyjnym Commodity Futures Trading Commission (komisja ds. towarowych kontraktów terminowych typu futures). Szczegółowe informacje na temat poszczególnych produktów objętych niniejszym dokumentem można znaleźć na stronie CME Group pod adresem www.cmegroup.com/priipskids.

Więcej informacji można uzyskać pod numerem telefonu +1 312 930 1000. Niniejszy dokument utworzono 1 stycznia 2025 r.

Zamierzasz nabyć produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Produkt jest opcją na kontrakt futures notowany na giełdzie i rozliczany zgodnie z wymogami amerykańskiej ustawy o giełdach towarowych (ang. Commodity Exchange Act) oraz przepisami Commodity Futures Trading Commission (komisja ds. towarowych kontraktów terminowych typu futures).

Celem produktu jest udzielenie inwestorowi możliwości sprzedaży stronie trzeciej prawa do nabycia ekspozycji na określony produkt rolny, produkt energetyczny lub metal poprzez późniejszy zakup kontraktu futures na ten towar po cenie wykonania opcji, oraz otrzymanie zapłaty za tę sprzedaż. Informacje na temat poszczególnych towarów można znaleźć na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Po wygaśnięciu kontraktu futures jest on rozliczany w gotówce na podstawie opublikowanej w tym czasie ceny referencyjnej towaru.

Jako sprzedawca kontraktu opcji kupna inwestor ma obowiązek sprzedaży bazowego kontraktu futures po cenie wykonania opcji, jeśli nabywca zdecyduje się na jej realizację, a izba rozliczeniowa Giełdy wybierze inwestora do dokonania sprzedaży. Nabywca opcji ma prawo nabyć kontrakt futures po cenie wykonania opcji. Gdy kupujący wykona opcję, izba rozliczeniowa Giełdy wybierze losowo sprzedawcę opcji, który wypełni zobowiązanie i takim sprzedawcą może zostać wybrany inwestor. Po wygaśnięciu opcji Giełda ma możliwość automatycznego wykonania opcji z pozostałą wartością wewnętrzną w imieniu nabywcy opcji.

Kontrakt opcji kupna udostępniany jest do obrotu w określonych miesięcznych terminach wygaśnięcia, zwanych „miesiącami kontraktu”. Zakres miesięcy kontraktu dostępnych do celów obrotu oraz dzień i godzinę zakończenia obrotu produktem można znaleźć w Internecie pod adresem www.cmegroup.com/priipskids. Wykonanie opcji skutkuje zawarciem kontraktu futures z określonym miesiącem kontraktu. Miesiąc kontraktu futures, który odpowiada konkretnemu miesiącowi kontraktu opcyjnego, jest opisany na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Nabywca kontraktu opcji kupna może skorzystać z prawa do zakupu kontraktu futures do dnia wstrzymania jego obrotu. Nabywca może wykonać swoją opcję w dowolnym dniu funkcjonowania Giełdy – jest to tzw. opcja o amerykańskim stylu wykonania.

Poza prawem do wykonania opcji przyznanym nabywcy warunki kontraktu opcji kupna nie przewidują żadnych postanowień dotyczących przedterminowego rozwiązania umowy. Sprzedaż kontraktu opcyjnego może zrównoważyć zakup kontraktu opcyjnego (i odwrotnie), dlatego też zrównoważenie zakupu lub sprzedaży może doprowadzić do zamknięcia pozycji opcyjnej. Giełda może jednak zmienić lub zakończyć dostępność obrotu zgodnie ze swoimi procedurami awaryjnymi.

Jako sprzedawca kontraktu opcji kupna inwestor otrzyma pełną cenę opcji w momencie jej sprzedaży. Cenę opcji nazywa się także premią. Ceny produktu podawane są za jednostkę towaru, a wartość stanowi iloczyn tej ceny i ustalonej ilości. Ponieważ istnieje potencjalne ryzyko straty w przypadku krótkiej pozycji opcyjnej, izba rozliczeniowa Giełdy zażąda od inwestora depozytu zabezpieczającego, czyli kwoty, która musi zostać zdeponowana przy otwieraniu krótkiej pozycji opcyjnej, nazywanej również „gwarancją należytego wykonania”. Kwota depozytu zabezpieczającego musi być utrzymywana na minimalnym poziomie ustalonym każdego dnia przez izbę rozliczeniową Giełdy oraz firmę rozliczeniową inwestora, również w przypadku, gdy strata na pozycji spowodowała ubytek tej kwoty.

Produkt jest przeznaczony dla wszystkich typów inwestorów. Należy jednak pamiętać, że handel opcjami i kontraktami futures nie jest odpowiedni dla wszystkich inwestorów, ponieważ wiąże się z ryzykiem straty. Kontrakty futures są inwestycją lewarowaną, a ponieważ do handlu wymagany jest tylko pewien procent wartości kontraktu, możliwa jest strata przewyższająca kwotę zdeponowaną na pozycję futures. Kapitał nie jest chroniony przed ryzykiem rynkowym. Dlatego traderzy powinni wykorzystywać tylko te środki, na których utratę mogą sobie pozwolić bez wpływu na swój styl życia. Na jedną transakcję powinna być przeznaczona tylko część tych środków, ponieważ nie można oczekiwać zysków z każdej transakcji. W szczególności klienci detaliczni powinni posiadać odpowiednią wiedzę i doświadczenie w zakresie opcji, kontraktów futures lub innych produktów lewarowanych, powinni być w stanie ponieść straty

przekraczające zainwestowaną kwotę, powinni mieć wysoką tolerancję na ryzyko oraz krótkoterminowy horyzont inwestycyjny dla tego produktu.

Zwrot z inwestycji jest określany na podstawie cen rynkowych bazowego kontraktu futures w momencie otwarcia i zamknięcia pozycji, dominujących stóp procentowych, czasu do wygaśnięcia oraz zmienności i oczekiwań co do przyszłej zmienności cen bazowego kontraktu futures.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Zbiorczy wskaźnik ryzyka wskazuje poziom ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Przedstawia prawdopodobieństwo poniesienia przez produkt straty na skutek ruchów na rynkach lub z powodu braku możliwości wypłaty przez nas środków.

Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 7 na 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka. Ponieważ jest to kontrakt opcyjny, produkt ten należy traktować jako produkt inwestycyjny wysokiego ryzyka.

W przypadku sprzedawcy opcji nie ma maksymalnej straty. W niektórych przypadkach może zaistnieć konieczność dokonania dodatkowych wpłat w celu pokrycia strat. **Całkowita strata możliwa do poniesienia przez użytkownika może znacznie przekroczyć kwotę zainwestowaną jako wstępny depozyt zabezpieczający.** Jako sprzedawca kontraktu opcji kupna inwestor może zostać wybrany do sprzedaży kontraktu futures po niekorzystnej cenie w dowolnym dniu funkcjonowania Giełdy. Ta pozycja w kontrakcie futures wiąże się z ryzykiem. Jeżeli kontrakt futures i opcja na kontrakt futures mają tę samą datę wygaśnięcia, decyzja o sprzedaży kontraktu futures po jego wygaśnięciu nie skutkuje dalszą ekspozycją na ryzyko rynkowe.

Produkt jest denominowany w walucie obcej, dlatego zwrot, wyrażony w walucie inwestora, może się zmieniać w zależności od wahań kursów walut. **Należy pamiętać o ryzyku walutowym. Inwestor będzie otrzymywał płatności w innej walucie, więc ostateczny uzyskany zwrot będzie zależał od kursu wymiany między dwiema walutami. Tego rodzaju ryzyko nie jest uwzględniane w przedstawionym powyżej wskaźniku.**

Ten produkt nie obejmuje żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi, co może spowodować utratę części lub całości inwestycji.

Produkt jest notowany na rynku kontraktów terminowych futures i nie ma zapewnionej płynności oferowanej przez animatorów rynku lub Giełdę. W związku z tym płynność zależy wyłącznie od dostępności kupujących i sprzedających na rynku. Regularna aktywność handlowa obserwowana w jednym momencie nie gwarantuje regularnego handlu w innym momencie.

Wykres ten przedstawia wyniki, które mogłaby przynieść twoja inwestycja. Możesz porównać go z wykresami wypłat dotyczącymi innych instrumentów pochodnych.

Przedstawiony wykres pokazuje zakres możliwych wyników i nie stanowi dokładnego wskazania w zakresie możliwego zwrotu. Otrzymane wyniki będą się różnić w zależności od rozwoju instrumentu bazowego. Wykres prezentuje zysk lub stratę produktu dla każdej wartości instrumentu bazowego. Oś pozioma przedstawia różne możliwe ceny instrumentu bazowego w dniu wygaśnięcia, a oś pionowa przedstawia zysk lub stratę.

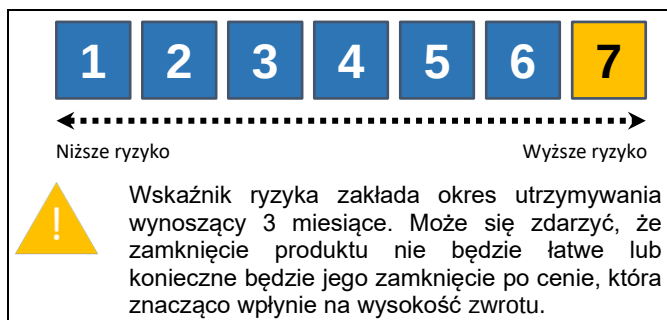
Sprzedaż tego produktu oznacza, że uważasz, że cena instrumentu bazowego będzie spadać lub nie ulegnie zmianie.

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie uwzględniać wszystkich kosztów płaconych doradcy lub dystrybutorowi. Dane liczbowe nie uwzględniają osobistej sytuacji podatkowej inwestora, która również może mieć wpływ na wysokość zwrotu.

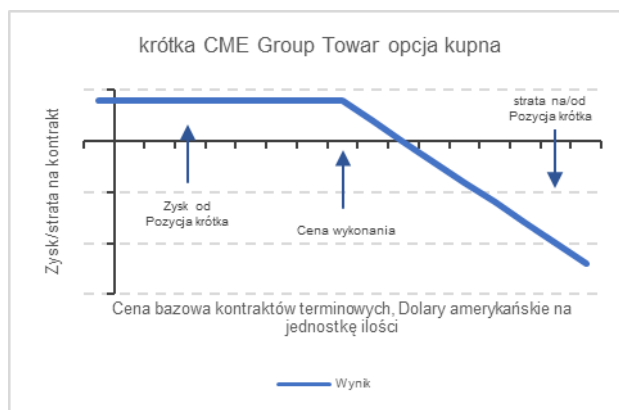
Co się stanie, jeśli Giełda nie ma możliwości wypłaty?

Inwestor nie jest narażony na straty finansowe z powodu niewypłacalności Giełdy. Wszystkie kontrakty futures i opcje będące przedmiotem obrotu na Giełdzie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe Giełdy. Żadna amerykańska regulowana izba rozliczeniowa nigdy nie doświadczyła niewypłacalności ani nie zalegała z płatnościami na rzecz uczestników rynku. W wysoce nieprawdopodobnym przypadku wystąpienia takiego niewykonania zobowiązania, wstępny depozyt zabezpieczający wniesiony przez inwestora do izby rozliczeniowej Giełdy jest wyłączony z postępowania upadłościowego. W związku z tym ryzyko poniesienia jakichkolwiek strat z powodu upadłości izby rozliczeniowej Giełdy jest niezwykle niskie.

Żaden bezpośredni klient izby rozliczeniowej Giełdy nigdy nie poniósł straty w wyniku upadłości jednej z firm rozliczeniowych Giełdy. Istnieje jednak niskie ryzyko, że taka strata mogłaby wystąpić, gdyby firma rozliczeniowa i inny klient tego bezpośredniego klienta nie wywiązali się ze swoich zobowiązań. W przypadku zatrudnienia przez inwestora pośrednika, który nie jest bezpośrednią firmą rozliczeniową izby rozliczeniowej Giełdy, istnieje ryzyko poniesienia strat w innych scenariuszach niż opisane powyżej.



Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.



Jakie są koszty?

Osoba doradzająca ci w zakresie produktu lub sprzedająca ci ten produkt może nałożyć na ciebie inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaze ci informacje na temat tych kosztów i pokaże, jaki wpływ będą miały na twoją inwestycję.

Koszty w czasie

W tabelach przedstawiono kwoty, które są pobierane z inwestycji w celu pokrycia różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji. Przedstawione kwoty mają charakter poglądowy i opierają się na przykładowej kwocie inwestycji. Więcej informacji na temat konkretnych kosztów stosowanych przez Giełdę można znaleźć na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Założyliśmy, że: (i) inwestor otrzyma z powrotem zainwestowaną kwotę (roczna stopa zwrotu 0%), oraz (ii) inwestycja to 1 kontrakt opcyjny.

	W przypadku wyjścia po 3 miesiącach	W przypadku utrzymania opcji przez 3 miesiące do wygaśnięcia i jej wykonania	W przypadku utrzymania opcji przez 3 miesiące do wygaśnięcia i jej wygaśnięcia bez wykonania
Całkowite koszty	różne	różne	różne
Wpływ kosztów w skali roku*	różny	różny	różny

* Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania.

Struktura kosztów

Jednorazowe koszty wejścia lub wyjścia		W przypadku wyjścia po 3 miesiącach	W przypadku utrzymania opcji przez 3 miesiące do wygaśnięcia i jej wykonania	W przypadku utrzymania opcji przez 3 miesiące do wygaśnięcia i jej wygaśnięcia bez wykonania
Koszty wejścia	Giełda pobiera opłatę transakcyjną za otwarcie pozycji	różne	różne	różne
Koszty wyjścia	Giełda pobiera opłatę transakcyjną za zamknięcie pozycji. Jeżeli opcja zostanie zrealizowana i inwestor zostanie wybrany do sprzedaży kontraktów futures, naliczona zostanie opłata za realizację oraz opłata transakcyjna za wynikającą z niej transakcję futures. Jeśli opcja wygaśnie bez wykonania, może być naliczona opłata za wygaśnięcie.	różne	różne	różne
Koszty bieżące				
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	Brak opłat za zarządzanie dla tego produktu	nd.	nd.	nd.
Koszty transakcji	Brak bieżących opłat transakcyjnych dla tego produktu	nd.	nd.	nd.
Koszty uboczne pobierane w szczególnych okolicznościach				
Opłaty za wyniki	Brak opłat za wyniki dla tego produktu	nd.	nd.	nd.

Ilustruje to koszty w odniesieniu do hipotetycznej wartości PRIIP. Ilustruje to wpływ kosztów w okresie utrzymywania pozycji krótszym niż jeden rok. Tej wartości procentowej nie można bezpośrednio porównać z danymi dotyczącymi wpływu na koszty przedstawionymi dla innych PRIIP.

Giełda nie pobiera żadnych innych opłat, aczkolwiek firma rozliczeniowa i każda inna firma pośrednicząca, z której usług korzysta inwestor, również będzie pobierać opłaty za swoje usługi. Inwestor będzie zobowiązany do utrzymywania depozytu zabezpieczającego w swojej firmie rozliczeniowej, a to może się wiązać z kosztami.

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Giełda nie przewiduje zalecanego okresu utrzymywania dla tego produktu, ponieważ będzie on zależał od potrzeb inwestora. Nie określono minimalnego okresu utrzymywania pozycji ani kary za jej zamknięcie. Pozycję można zamknąć poprzez przeprowadzenie transakcji kompensującej na rynku. Giełda pobierze opłatę transakcyjną za tę transakcję kompensującą. Tabele kosztów przedstawione powyżej prezentują koszty dla trzymiesięcznego okresu utrzymywania pozycji do wygaśnięcia opcji. Firma rozliczeniowa lub firma, za pośrednictwem której inwestor dokonuje transakcji, może wymagać zamknięcia pozycji przed datą wygaśnięcia produktu.

Jak mogę złożyć skargę?

W pierwszej kolejności skargi należy kierować do firmy, za pośrednictwem której dokonano transakcji.

Skargi można również kierować do londyńskiego biura Giełdy. Adres pocztowy: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Wielka Brytania. Adres e-mail Giełdy do składania skarg: EUREgulation@cmegroup.com.

Inne istotne informacje

Pełne warunki produktu, Regulamin Giełdy oraz zastrzeżenie dotyczące przepisów i porad handlowych można znaleźć pod adresem www.cmegroup.com.