

Krótką opcja sprzedaży kontraktu na waluty obce z fizyczną dostawą oferowana przez CME Group

Dokument zawiera kluczowe informacje

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat tego produktu inwestycyjnego. To nie jest materiał marketingowy. Ujawnienie tych informacji jest wymagane przez prawo, aby pomóc Ci zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty dotyczące produktu oraz pomóc Ci porównać go z innymi produktami.

Produkt

Niniejszy dokument zawiera informacje dotyczące **opcji sprzedaży niektórych kontraktów terminowych na waluty obce**, wystawione do obrotu przez **Giełdę Towarową w Chicago** (Chicago Mercantile Exchange, Inc „CME”). CME jest określana poniżej jako „Giełda”. CME jest wyznaczonym rynkiem transakcji terminowych z siedzibą w USA i jest spółką zależną CME Group. CME podlega nadzorowi Commodity Futures Trading Commission. Szczegółowe informacje na temat konkretnych produktów objętych niniejszym dokumentem można znaleźć na stronie internetowej Grupy CME pod adresem www.cmegroup.com/priipskids.

Aby uzyskać więcej informacji, zadzwoń pod numer +1 312 930 1000. Niniejszy dokument pochodzi z dnia 1 stycznia 2026 r.

Zamierzasz prowadzić obrót produktem, który nie jest prosty i być może trudny do zrozumienia.

Czym jest ten produkt?

Produkt jest opcją na kontrakt terminowy notowany do obrotu i rozliczany zgodnie z wymogami amerykańskiej ustawy o giełdzie towarowej i przepisami Komisji Handlu Kontraktami Terminowymi na towary.

Celem produktu jest sprzedaż osobie trzeciej prawa do sprzedaży ekspozycji na wartość jednej określonej waluty („waluta umowy”) mierzonej w innej określonej walucie („waluta bazowa”), poprzez późniejszą sprzedaż kontraktu terminowego na parę walutową, po cenie wykonania opcji oraz do otrzymania płatności za tę sprzedaż. Informacje na temat poszczególnych par walutowych można znaleźć na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Jednostką handlu kontraktami terminowymi jest stała kwota jednej waluty, która ma zostać dostarczona w przyszłości. Dostawa odbywa się zgodnie z regulaminem Giełdy poprzez transfer obu walut między kupującymi i sprzedającymi.

Jako sprzedawca kontraktu opcji sprzedaży, masz obowiązek kupić bazowy kontrakt terminowy po cenie wykonania opcji, jeśli kupujący zdecyduje się ją wykonać i jeśli zostaniesz wybrany przez izbę rozliczeniową Giełdy w celu dokonania kupna. Nabywca opcji ma prawo do sprzedaży kontraktu terminowego po cenie wykonania opcji. W momencie wykonania, izba rozliczeniowa Giełdy wybierze losowo sprzedawcę opcji, aby spełnić zobowiązanie, a Ty możesz zostać wybrany. Po wygaśnięciu opcji Giełda dokonuje automatycznego wykonania opcji z pozostałą wartością wewnętrzną w imieniu nabywcy opcji.

Umowa opcji sprzedaży jest udostępniana do obrotu w wielu miesięcznych i tygodniowych terminach wygaśnięcia, określanych jako „miesiące umowy” lub „tygodnie umowy”. Zakres miesięcy i tygodni kontraktowych dostępnych do handlu oraz dzień i godzina, w którym produkt wygasa, można znaleźć online na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Wykonanie opcji skutkuje zawarciem kontraktu terminowego z określonym miesiącem umowy. Miesiąc kontraktu terminowego, który odpowiada konkretnemu miesiącowi kontraktu opcji lub tygodniowi kontraktu opcji, został opisany na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Nabywca kontraktu opcji sprzedaży może skorzystać z prawa do sprzedaży kontraktu terminowego tylko w dniu wygaśnięcia opcji – jest to tzw. „europejski styl” wykonania.

Nie ma żadnych postanowień dotyczących wcześniejszego rozwiązania umowy w warunkach umowy opcji sprzedaży. Sprzedaż kontraktu opcji może równoważyć zakup kontraktu opcji (i odwrotnie), a zatem taki kompensujący zakup lub sprzedaż może zamknąć pozycję opcji. Giełda może jednak zmienić lub zakończyć dostępność transakcji zgodnie ze swoimi procedurami awaryjnymi.

Jako sprzedawca umowy opcji sprzedaży, otrzymasz pełną cenę opcji, w momencie jej sprzedaży. Cena opcji jest również znana jako premia. Ceny produktu są podawane na jednostkę waluty umowy, przy czym wartość jest tą ceną pomnożoną przez stałą kwotę ilościową. Ponieważ istnieje możliwość straty na krótkiej pozycji opcji, izba rozliczeniowa Giełdy będzie wymagać od Ciebie depozytu zabezpieczającego, czyli kwoty pieniędzy, którą należy zdeponować, gdy w momencie otwierania krótkiej pozycji opcji, co jest również określane jako „gwarancja należytego wykonania”. Kwota depozytu zabezpieczającego musi być utrzymywana na minimalnym poziomie ustalonym przez izbę rozliczeniową Giełdy i firmę rozliczeniową każdego dnia, w tym w przypadku, gdy strata na pozycji spowodowała erozję tej kwoty.

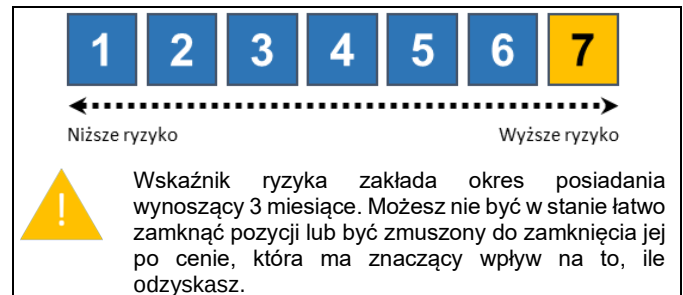
Produkt jest przeznaczony dla wszystkich rodzajów inwestorów, ale należy pamiętać, że opcje i kontrakty terminowe nie są dla wszystkich inwestorów odpowiednie, ponieważ wiążą się z ryzykiem straty. Kontrakty terminowe są inwestycją lewarowaną, a ponieważ do handlu wymagany jest tylko procent wartości kontraktu, straty mogą przewyższyć kwotę pieniędzy zdeponowaną na pozycji kontraktów terminowych. Nie ma ochrony kapitału przed ryzykiem rynkowym. Dlatego osoby prowadzące obrót powinny korzystać tylko z funduszy, na których utratę mogą sobie pozwolić bez wpływu na swój styl życia. Tylko część tych funduszy powinna być przeznaczona na każdą pojedynczą pozycję, ponieważ nie można oczekiwać zysków z każdej transakcji. W szczególności klienci detaliczni powinni posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie w zakresie opcji, kontraktów terminowych lub innych produktów lewarowanych, być w stanie ponieść straty przekraczające zainwestowaną kwotę, mieć wysoką tolerancję na ryzyko oraz krótkoterminowy horyzont inwestycyjny dla tego produktu.

Zwrot z inwestycji jest określany przez ceny rynkowe dla bazowych kontraktów terminowych, gdy pozycja jest otwierana i zamykana, obowiązujące stopy procentowe, czas do wygaśnięcia oraz zmienność i oczekiwania dotyczące przyszłej zmienności cen bazowych kontraktów terminowych.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Zbiórca współczynnik ryzyka wskazuje poziom ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że produkt straci pieniądze z powodu ruchów na rynkach lub dlatego, że nie jesteśmy w stanie Ci zapłacić.

Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 7 z 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka. Kontrakt opcyjny należy uznać za produkt inwestycyjny wysokiego ryzyka.



W Twoim przypadku jako sprzedawcy opcji, straty mogą być nieograniczone. W niektórych okolicznościach może być wymagane dokonanie dalszych płatności w celu pokrycia strat. **Całkowita strata, którą możesz ponieść, może znacznie przekroczyć kwotę zainwestowaną jako początkowy depozyt zabezpieczający.** Jako sprzedawca umowy opcji sprzedaży możesz zostać wybrany do zakupu kontraktu terminowego po niekorzystnej cenie w dniu wygaśnięcia opcji. Ta pozycja kontraktu terminowego wiąże się z ryzykiem.

Produkt jest denominowany w walucie obcej, a zatem zwrot wyrażony w Twojej walucie może się zmieniać w zależności od wahań kursów walut. **Bądź świadomy ryzyka walutowego. Płatności będą realizowane w innej walucie, więc ostateczna kwota zwrotu, którą otrzymasz, będzie zależała od kursu wymiany między tymi dwiema walutami. Ryzyko to nie jest uwzględniane we wskaźniku przedstawionym powyżej.**

Ten produkt nie obejmuje żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

Produkt jest notowany na rynku kontraktów terminowych i nie ma gwarantowanej płynności oferowanej przez animatorów rynku lub Giełdę. Płynność zależy tylko od dostępności kupujących i sprzedających na rynku. Regularna aktywność handlowa obserwowana w jednym momencie nie gwarantuje regularnego obrotu w żadnym innym momencie.

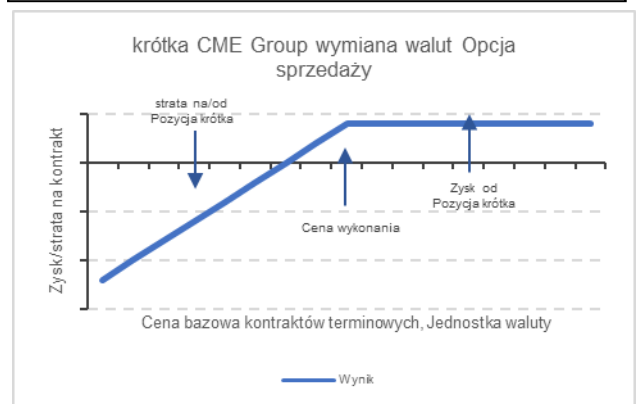
Ten wykres ilustruje, jakie wyniki może osiągnąć Twoja inwestycja. Można go porównać z wykresami wypłat innych instrumentów pochodnych.

Przedstawiony wykres daje szereg możliwych wyników i nie jest dokładnym wskazaniem tego, ile możesz odzyskać. Zwrot z Twojej inwestycji będzie się różnił w zależności wyników osiągniętych przez instrument bazowy. Wykres pokazuje, jaki byłby zysk lub strata produktu dla każdej wartości instrumentu bazowego. Oś pozioma pokazuje różne możliwe ceny wartości instrumentu bazowego w dniu wygaśnięcia, a oś pionowa pokazuje zysk lub stratę.

Sprzedaż tego produktu oznacza, że uważasz, że cena instrumentu bazowego wzrośnie lub pozostanie niezmienną.

Przedstawione wartości obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi. Liczby nie uwzględniają Twojej osobistej sytuacji podatkowej, co może również mieć wpływ na wysokość zwrotu.

To, co otrzymasz z inwestycji w ten produkt, zależy od przyszłych wyników rynkowych. Rozwój sytuacji na rynku w przyszłości jest niepewny i nie można go dokładnie przewidzieć.



Co się stanie, jeśli Giełda nie będzie w stanie wypłacić środków?

Nie jesteś narażony na straty finansowe z powodu niewypłacalności Giełdy. Wszystkie kontrakty terminowe i opcje będące przedmiotem obrotu na Giełdzie są gwarantowane przez izbę rozliczeniową Giełdy. Nie zdarzyło się, aby amerykańska izba rozrachunkowa zbankrutowała lub nie dokonała płatności na rzecz swoich uczestników rynku. W wysoce nieprawdopodobnym przypadku wystąpienia takiej niewypłacalności, wstępny depozyt zabezpieczający wniesiony przez inwestora do izby rozliczeniowej Giełdy jest wyłączony z postępowania upadłościowego. W związku z tym ryzyko poniesienia przez Ciebie jakiegokolwiek straty z powodu upadłości izby rozliczeniowej Giełdy jest niezwykle niskie.

Żaden bezpośredni klient izby rozliczeniowej Giełdy nie poniósł nigdy straty w wyniku upadłości jednej z firm rozliczeniowych Giełdy. Istnieje jednak niewielkie ryzyko, że taka strata może wystąpić, jeśli firma rozliczająca i inny klient tego bezpośredniego klienta nie wywiążą się z zobowiązań. W zakresie, w jakim pośrednik, który nie jest bezpośrednią firmą rozliczającą izby rozliczeniowej Giełdy, jest zatrudniony przez Ciebie, istnieje możliwość poniesienia strat w scenariuszach innych niż opisane powyżej.

Jakie są koszty?

Osoba doradzająca lub sprzedająca ten produkt może obciążyć Cię innymi kosztami. Jeśli tak, osoba ta przekaze Ci informacje na temat tych kosztów i ich wpływu na Twoją inwestycję.

Koszty w czasie

Tabele przedstawiają kwoty pobierane z inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od tego, ile zainwestujesz. Przedstawione tu kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji. Więcej informacji na temat konkretnych kosztów stosowanych przez Giełdę można znaleźć na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Założyliśmy: (i) odzyskasz kwotę, którą zainwestowałeś (0% rocznego zwrotu); oraz (ii) zainwestowałeś w 1 kontrakt opcyjny.

	Jeśli zamkniesz pozycję po 3 miesiącach	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do wygaśnięcia i opcja zostanie wykonana	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do wygaśnięcia, a opcja wygaśnie bez wykonania
Łączne koszty	różne	różne	różne
Roczny wpływ na koszty*	różne	różne	różne

To pokazuje, w jaki sposób koszty zmniejszają zwrot w okresie posiadania.

Skład kosztów

Jednorazowe koszty przy otwarciu lub zamknięciu pozycji		Jeśli zamkniesz pozycję po 3 miesiącach	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do wygaśnięcia i opcja zostanie wykonana	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do wygaśnięcia, a opcja wygaśnie bez wykonania
Koszty otwarcia pozycji	Giełda pobiera opłatę transakcyjną za otwarcie pozycji	różne	różne	różne
Koszty zamknięcia pozycji	Giełda pobiera opłatę transakcyjną za zamknięcie pozycji. Jeśli opcja zostanie wykonana i zostaniesz wybrany do kupna kontraktów terminowych, zostanie naliczona opłata za wykonanie i opłata transakcyjna za wynikową transakcję obrotu kontraktem terminowym. Jeśli opcja wygaśnie bez wykonania, naliczona może zostać opłata za jej wygaśnięcie.	różne	różne	różne
Bieżące koszty				
Oplaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	Nie ma opłaty za zarządzanie tym produktem	nd.	nd.	nd.
Koszty transakcji	Nie ma żadnych bieżących opłat transakcyjnych dla tego produktu	nd.	nd.	nd.
Koszty dodatkowe nakładane w określonych okolicznościach				
Oplaty za wyniki	Nie ma opłaty za wydajność tego produktu	nd.	nd.	nd.

Ilustruje to koszty w odniesieniu do wartości referencyjnej PRIIP. Pokazuje to efekt kosztów w okresie posiadania krótszym niż jeden rok. Procent ten nie może być bezpośrednio porównywany z danymi dotyczącymi wpływu na koszty dla innych PRIIP.

Giełda nie pobiera żadnych innych opłat, chociaż Twoja firma rozliczeniowa i każda inna firma pośrednicząca zatrudniona przez Ciebie również pobiera opłaty za swoje usługi. Będziesz musiał utrzymywać depozyt zabezpieczający w swojej firmie rozliczeniowej i może to wiązać się z kosztami.

Jak długo powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Giełda nie zapewnia zalecanego okresu posiadania tego produktu, ponieważ będzie to zależało od potrzeb inwestora. Nie ma minimalnego okresu posiadania i nie ma kary za zamknięcie pozycji. Pozycję można zamknąć poprzez przeprowadzenie na rynku transakcji kompensującej. Giełda naliczy opłatę transakcyjną za taką transakcję kompensującą. Powyższe tabele przedstawiają koszty trzymiesięcznego okresu posiadania do momentu wygaśnięcia opcji. Twoja firma rozliczeniowa lub firma, za pośrednictwem której dokonałeś transakcji, może wymagać zamknięcia pozycji przed datą wygaśnięcia produktu.

Jak mogę złożyć reklamację?

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

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

Inne istotne informacje

Pełny regulamin produktu, regulamin Giełdy oraz zastrzeżenie dotyczące doradztwa nadzoru i obrotu można znaleźć na stronie www.cmegroup.com.