

Gupa CME: Rozliczane Fizycznie Kontrakty Terminowe na Produkty Metalowe

Dokument zawierający kluczowe informacje

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat produktu inwestycyjnego. Nie stanowi on materiału marketingowego. Te informacje są wymagane prawnie, aby pomóc w zrozumieniu natury, ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z tym produktem oraz w porównaniu go z innymi produktami.

Produkt

Niniejszy dokument zawiera informacje dotyczące **kontraktów terminowych na metale** notowanych na giełdzie **Commodity Exchange, Inc** ("COMEX") lub **New York Mercantile Exchange, Inc** ("NYMEX"). COMEX oraz NYMEX w dalszej treści dokumentu zwane są „Giełdą”. COMEX oraz NYMEX stanowią licencjonowane rynki kontraktów (*Designated Contract Markets*) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych i są jednostkami zależnymi Grupy CME. Nadzór nad CME oraz CBOT sprawuje Komisja Obrót Giełdowymi Kontraktami Handlowymi (*Commodity Futures Trading Commission*).

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych produktów przedstawionych w tym dokumencie można znaleźć na stronie internetowej Grupy CME www.cmegroup.com/priipskids. Jest to dokument z dnia 1 stycznia 2021 r.

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

Co to za produkt?

Produkt ten to kontrakt terminowy (*futures*) notowany w celach handlowych oraz dopuszczony do obrotu zgodnie z wymogami prawnymi określonymi w amerykańskiej ustawie o giełdach towarowych oraz właściwymi przepisami Komisji Obrót Giełdowymi Kontraktami Handlowymi.

Celem produktu jest umożliwienie inwestycji w dany metal. Informacje dotyczące danego metalu jest umieszczona na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Jednostkę obrotu stanowi niezmienna ilość metalu, której wartość wyceniana będzie w danym terminie. Jednostkę obrotu stanowi niezmienna ilość metalu w formie ustalonej przez Giełdę, która zostanie dostarczona w wyznaczonym terminie. Dostawa odbywa się zgodnie z zasadami określonymi przez Giełdę albo w formie przeniesienia własności metalu spełniającego wymogi jakości wyznaczone przez Giełdę i przechowywanego w zatwierdzonym miejscu dostawy.

Produkt ten jest dostępny w obrocie z wieloma różnymi miesięcznymi terminami wygaśnięcia zwanymi „miesiącami kontraktowymi”. Sprzedający kontrakt terminowy może wybrać dostawę metalu w określonym terminie dostawy, a izba rozliczeniowa Giełdy zidentyfikuje kupujących zajmujących pozycję długą do odbioru dostawy metalu. Kupujący kontrakt terminowy musi zapłacić pełną sumę za metal przy dostawie. Lista miesięcy kontraktowych dostępnych w celach handlowych, dni i czasu, kiedy wygasa obrót produktem oraz szczegółowy okres dostawy znajdują się na stronie internetowej www.cmegroup.com/priipskids.

Oprócz możliwości dostarczenia produktu w okresie dostawy przez sprzedającego warunki dotyczące produktu nie przewidują możliwości wcześniejszego zakończenia. Sprzedaż kontraktów terminowych może zbilansować zakup kontraktów terminowych (i vice versa), a zbilansowanie zakupu i sprzedaży może spowodować zamknięcie kontraktu. Giełda może jednak zmienić lub zakończyć możliwość zawierania transakcji lub też zmienić warunki dostawy w oparciu o procedury awaryjne.

Kontrakty terminowe oferowane są w celach handlowych w oparciu o depozyt zabezpieczający, czyli kwotę pieniędzy, którą należy zdeponować w momencie otwarcia kontraktu terminowego, zwanej „zabezpieczeniem wykonania kontraktu”. Kontrakty terminowe mają wyznaczoną cenę rozliczenia na koniec każdego dnia handlowego, a strata lub zysk z poprzedniego dnia handlowego (lub konkretnego momentu w obrocie) musi zostać odebrana lub wpłacona w izbie rozliczeniowej Giełdy. Kwota zabezpieczająca zdeponowana jako depozyt musi być utrzymana na poziomie minimalnym, ustalonym przez izbę rozliczeniową Giełdy i izbę rozliczeniową kontrahenta, również gdy strata na pozycji spowodowała obniżenie tej kwoty.

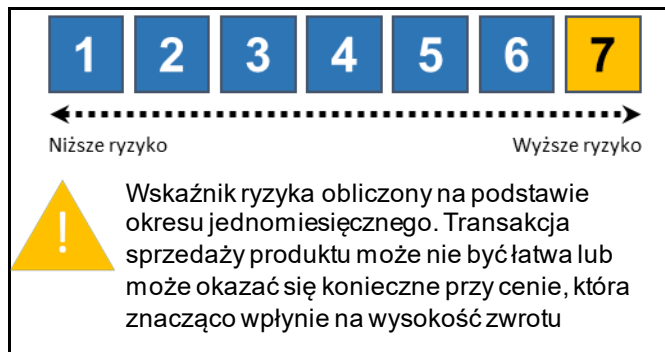
Produkt ten skierowany jest do inwestorów każdego rodzaju, warto jednak zauważyć, iż obrót kontraktami terminowymi nie jest odpowiedni dla wszelkich inwestorów, gdyż jest z nim związane ryzyko straty. Kontrakty terminowe są inwestycją z wykorzystaniem dźwigni i z uwagi na to, że tylko pewna część wartości kontraktu wymagana jest w celach handlowych, możliwe jest poniesienie strat przewyższających kwotę zdeponowaną na pozycji kontraktu terminowego. Dlatego inwestorzy powinni korzystać wyłącznie ze środków, na których utratę mogą sobie pozwolić bez większego wpływu na poziom życia. Tylko część tych środków należy przeznaczyć na jedną transakcję, gdyż nie można się spodziewać zysku z każdej transakcji. Klienci detaliczni powinni mieć dużą wiedzę i doświadczenie w kontraktach terminowych i innych produktach lewarowanych, powinni także być w stanie ponieść straty przewyższające zainwestowaną kwotę, mieć wysoką tolerancję na ryzyko oraz krótkoterminowe perspektywy inwestycyjne dla tego produktu.

Cenę produktu stanowi cena towaru rolniczego, który ma zostać dostarczony w terminie wygaśnięcia oraz zgodnie z warunkami kontraktu terminowego. Dlatego też zwrot z inwestycji wynika z cen rynkowych danego produktu przy otwarciu i zamknięciu pozycji, czasu do wygaśnięcia oraz wysokości środków stanowiących depozyt zabezpieczający.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Podsumowanie wskaźnika zwrotu jest wskazówką poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Ukazuje, jak prawdopodobnym może być fakt, iż produkt ten straci pieniądze, z powodu ruchów na rynku lub z powodu niemożności zapłaty.

Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 7 z 7, co stanowi najwyższe ryzyko. Jako kontrakt terminowy, produkt winien być sklasyfikowany jako inwestycja wysokiego ryzyka.



Wskaźnik ryzyka obliczony na podstawie okresu jednomiesięcznego. Transakcja sprzedaży produktu może nie być łatwa lub może okazać się konieczne przy cenie, która znacząco wpłynie na wysokość zwrotu

Nie ma maksymalnej straty. W niektórych okolicznościach trzeba będzie uczynić dodatkowe zapłaty, aby pokryć straty. **Całkowita strata, którą możesz ponieść może znacznie przewyższyć zainwestowaną kwotę.**

Produkt ten jest w denominacji obcej waluty i dlatego też zwrot, gdy wyrażony w Twojej walucie, może się zmienić w zależności o fluktuację wymiany walut. **Bądź świadomy ryzyka związanego z walutami. Otrzymasz zapłatę w innej walucie, więc ostateczny zwrot jaki otrzymasz zależy będzie od wskaźnika wymiany walut pomiędzy dwoma krajami. Ryzyko to nie jest brane pod uwagę we wskaźniku ukazanym powyżej.**

Produkt ten nie zawiera żadnego zabezpieczenia odnośnie zachowania przyszłych rynków, więc możesz utracić część lub całość swojej inwestycji.

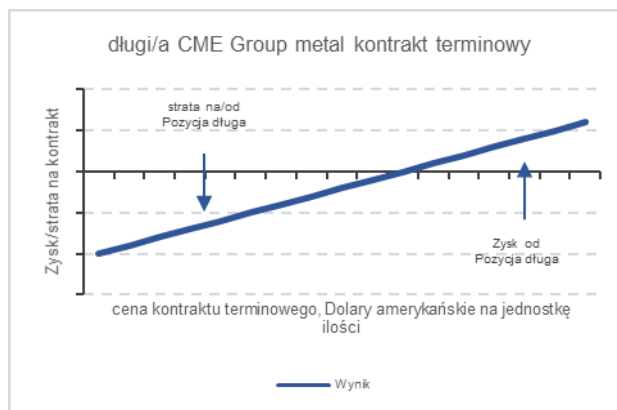
Produkt ten jest na liście do handlowania na rynku kontraktów terminowych i nie istnieje przyznana płynność oferowana przez operatorów rynku lub przez Giełdę. Dlatego też płynność zależy tylko od możliwości nabywców i sprzedawców na rynku. Regularna aktywność handlowa obserwowana podczas jednego momentu w czasie nie daje gwarancji regularnego handlu w jakimkolwiek innym czasie.

Schemat przedstawia jak może zachować się inwestycja. Można to porównać z wykresami zapłat innych pochodnych.

Zaprezentowany wykres daje zakres możliwych wyników i nie jest dokładnym wskaźnikiem, ile możesz uzyskać jako zwrot. Ile otrzymasz może się różnić w zależności od tego jak rozwinie się podstawa. Dla każdej wartości podstawy, wykres pokazuje jaki zysk lub strata mogłaby być dla danego produktu. Oś horyzontalna pokazuje różne możliwe ceny dla wartości podstawowej w dacie końcowej a oś pionowa pokazuje zysk lub stratę.

Kupno tego produktu zakłada, że Ty myślisz, iż cena podstawowa pójdzie w górę. Sprzedaż tego produktu w celu otwarcia pozycji zakłada, że cena podstawowa spadnie.

Dane ukazane zawierają wszystkie koszty produktu, lecz mogą nie zawierać kosztów, jakie płacisz doradcy lub dystrybutorowi. Dane nie biorą pod uwagę Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na to, ile będziesz mieć zwrotu.



A się stanie, jeśli Giełda nie ma możliwości wypłaty?

Nie jesteś narażony na straty finansowe z powodu niedopatrzeń Giełdy. Wszelkie przyszłe kontrakty zawarte na Giełdzie są gwarantowane przez izbę rozliczeniową Giełdy. Żadna z amerykańskich izb rozliczeniowych nigdy nie zalegała z zapłatami lub nie było przypadku, by nie wypłaciła uczestnikom rynku. W bardzo wątpliwym przypadku, by taka zwłoka się pojawiła, pierwotna marża wysłana przez Ciebie do izby rozliczeniowej Giełdy, jest upadłościowo znikoma. Dlatego też ryzyko poniesienia strat przez Ciebie spowodowane błędem Giełdy jest niesamowicie niskie.

Żaden z klientów Giełdy nie poniósł straty w wyniku błędu jednej z firmowych izb rozliczeniowych Giełdy. Jednakże, jest niskie ryzyko pojawienia się takiej straty w przypadku, gdy zarówno firma izby rozliczeniowej jak i inny klient tegoż bezpośredniego klienta zalegali równocześnie. W przypadku, gdy pośrednik jest zatrudniony bezpośrednio przez Ciebie i nie jest on bezpośrednią firmą izby rozliczeniowej Giełdy, potencjalnie istnieje możliwość strat w innych sytuacjach niż te opisane powyżej.

Jakie są koszty?

Giełda pobiera opłatę za transakcję czyli za otwarcie i zamknięcie pozycji. Jeśli kontrakt terminowy będzie zakończony dostawą, opłata za dostawę będzie pobierana zamiast opłaty za zamknięcie pozycji. Nie będzie innych opłat pobieranych przez Giełdę, choć Twoja izba rozliczeniowa jak i inni pośrednicy z firm przez Ciebie zatrudnionych będą pobierali opłaty za usługi.

Spadek wydajności (RIY) pokazuje wpływ całkowitych kosztów poniesionych przez Ciebie na zwrot z inwestycji, jaki możesz osiągnąć. Całkowite koszty uwzględniają koszty jednorazowe, bieżące oraz dodatkowe.

Dalsze informacje o poszczególnych kosztach pobieranych przez Giełdę znajdują się na stronie internetowej www.cmegroup.com/priipskids. Podane tutaj kwoty stanowią łączne koszty samego produktu na jeden okres posiadania. Dane zakładają zainwestowanie w jeden kontrakt terminowy, czyli minimalną możliwą liczbę. Dane te są szacunkowe i mogą w przyszłości ulec zmianie.

Osoba sprzedająca lub doradzająca zakup produktu może Cię obciążyć innymi kosztami. W takim przypadku osoba ta poinformuje Cię o tych kosztach i pokaże wpływ, jaki wszystkie koszty będą mieć na Twoją inwestycję w ciągu całego okresu.

1 Rolniczy Kontrakt Terminowy	
Scenariusze	W przypadku spieniężenia po jednym miesiącu
Koszty łączne	różne
Wpływ na zwrot (RIY) na rok	różne

W poniższej tabeli pokazano (i) wpływ każdego roku różnych typów kosztów na zwrot z inwestycji, jaki możesz osiągnąć na koniec okresu posiadania, oraz (ii) znaczenie różnych kategorii kosztów.

Tabela ukazuje wpływ na zwrot przez okres 1 miesiąca			
Koszt jednorazowy	Koszt wejścia	różne	Wpływ kosztów ponoszonych w momencie dokonania inwestycji
	Koszt wyjścia	różne	Wpływ kosztów podczas trwania inwestycji
Koszty bieżące	Koszty portfela transakcji	nie dotyczy	Wpływ kosztów dokonywanych przez nas inwestycji w zakup i sprzedaż produktu bazowego
	Inne koszty bieżące	nie dotyczy	Wpływ opłat pobieranych przez nas co roku za zarządzanie Twoją inwestycją

Giełda nie pobiera kosztów bieżących ani dodatkowych. Masz obowiązek utrzymywania depozytu zabezpieczającego w swojej izbie rozliczeniowej i może się to wiązać z kosztami.

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

Giełda nie zaleca konkretnego okresu posiadania produktu, gdyż zależy to od potrzeb inwestora. Nie ma minimalnego okresu posiadania ani kary za zamknięcie pozycji. Pozycje można zamknąć przez zawarcie transakcji offsetowej na rynku. Giełda pobierze opłatę za taką transakcję. W tabeli kosztów powyżej przedstawiono koszty za jeden miesiąc posiadania kontraktu.

Trzeba mieć świadomość, że zajmowanie pozycji długiej (w wyniku zakupu) w okresie dostawy produktu sprawia, że możesz zostać wybrany jako nabywca metalu przez izbę rozliczeniową Giełdy, kiedy to będziesz zobowiązany do zapłaty pełnej kwoty za metal zgodnie ze zobowiązaniami kontraktowymi. Inwestor zajmujący pozycję długą w okresie wygasania produktu będzie zobowiązany do pełnej zapłaty za metal, gdyż wymagają tego warunki kontraktu. Inwestor zajmujący pozycję krótką (w wyniku sprzedaży) w okresie wygasania produktu będzie zobowiązany do wypełnienia warunków kontraktowych przez dostawę metalu spełniającego standardy oraz parametry określone przez Giełdę. Izba rozliczeniowa Twojej firmy lub firmy, z którą zawarłeś transakcję, może zamknąć pozycję zanim zacznie się okres dostawy produktu.

Jak mogę złożyć skargę?

Skargi należy kierować najpierw do firmy, za pośrednictwem której zawarłeś transakcję.

Skargi można również kierować do biura Giełdy w Londynie. Adres do korespondencji to: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. Adres e-mail Giełdy, na który można przesyłać skargi to: EUregulation@cmegroup.com.

Inne ważne informacje

Pełny Regulamin, Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego oraz Wyłączenie Odpowiedzialności Prawnej i z tytułu Porad Inwestycyjnych znajdują się na stronie www.cmegroup.com.