

Gupa CME: Kontrakty Terminowe na Produkty Odsetkowe Krótkoterminowe (STIR)

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 produkty odsetkowe krótkoterminowe ("STIR")** notowanych na giełdzie **Chicago Mercantile Exchange, Inc** („CME”) lub **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** („CBOT”). CME oraz CBOT w dalszej treści dokumentu zwane są „Giełdą”. CME oraz CBOT 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. Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod numer telefonu +1 312 930 1000. Jest to dokument z dnia 1 stycznia 2025 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 daną krótkoterminową stopę procentową. Informacje dotyczące danej podstawowej stopy procentowej można znaleźć na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Jednostkę obrotu stanowi niezmienna kwota waluty, której podlega ta stopa procentowa. Przy wygaśnięciu kontraktu, produkt rozliczany jest gotówkowo według wartości stopy procentowej, zgodnie z zasadami określonymi przez Giełdę.

Produkt ten jest dostępny w obrocie z wieloma różnymi miesięcznymi terminami wygaśnięcia zwanymi „miesiącami kontraktowymi”. 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.

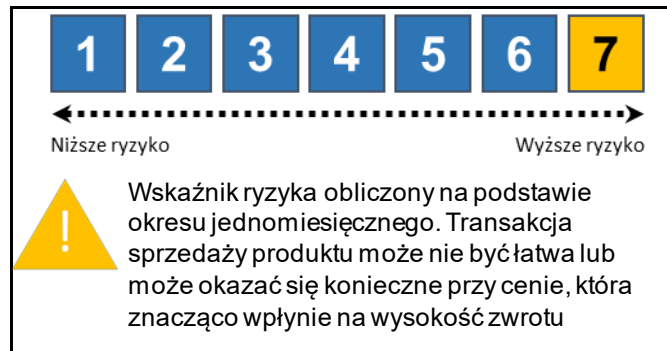
Produkt ten skierowany jest do inwestorów każdego rodzaju, warto jednak zauważyć, iż obrót kontraktami terminowymi nie jest odpowiedni dla wszelkich inwestorów, gdyż jest z nim związane ryzyko straty. Kontrakty terminowe są inwestycją z wykorzystaniem dźwigni i z uwagi na to, że tylko pewna część wartości kontraktu wymagana jest w celach handlowych, możliwe jest poniesienie strat przewyższających kwotę zdeponowaną na pozycji kontraktu terminowego. Nie ma ochrony kapitału przed ryzykiem rynkowym. 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?

Wskaźnik poziomu ryzyka określa ryzyko produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on prawdopodobieństwo poniesienia straty w związku z produktem, z powodu ruchów na rynku lub z powodu niemożności zapłaty.

Ryzyko tego produktu sklasyfikowaliśmy na poziomie 7 z 7, co stanowi najwyższy poziom. Kontrakt terminowy jako produkt należy uznać za inwestycję wysokiego ryzyka.



Maksymalna wysokość straty nie jest określona. W niektórych przypadkach konieczne może być dokonanie dalszych płatności, aby pokryć straty. **Całkowita poniesiona strata może znacznie przewyższyć zainwestowaną kwotę jako pierwotny depozyt zabezpieczający.**

Produkt ten denominowany jest w walucie obcej i dlatego też zwrot wyrażony w Twojej walucie może ulec zmianie w zależności od wahan kursu walutowego. **Należy mieć świadomość ryzyka walutowego. Wpłata dokonywana jest w innej walucie, dlatego ostateczny uzyskany zwrot zależy będzie od kursu wymiany walut dwóch państw. Ryzyko to nie jest brane pod uwagę w ramach wskaźnika podanego powyżej.**

Produkt ten nie obejmuje zabezpieczenia wobec przyszłych zmian na rynkach, co powoduje możliwość utracenia części lub całości swojej inwestycji.

Produkt ten jest notowany jest w obrocie na rynku kontraktów terminowych, a płynność nie jest gwarantowana przez operatorów rynku ani przez Giełdę. Dlatego też płynność zależy tylko od możliwości kupujących i sprzedających na rynku. Regularne transakcje obserwowane w dowolnym momencie nie stanowią gwarancji regularnego obrotu w dowolnej innej chwili.

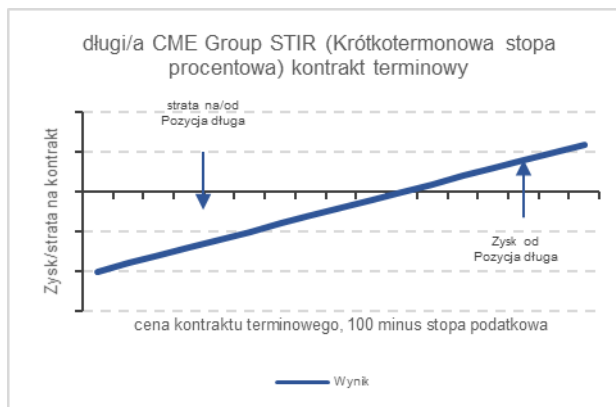
Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.

Na wykresie przedstawiono potencjalny wynik inwestycji. Można go porównać z wykresami zysków z innych instrumentów pochodnych.

Wykres pokazuje zakres możliwych wyników, a nie określa dokładnie możliwego zwrotu z inwestycji. Otrzymana kwota się różni w zależności od zmiany wartości aktywów bazowych. Na wykresie pokazano możliwy zysk lub stratę dla danej wartości bazowej. Oś pozioma pokazuje różne możliwe ceny dla wartości bazowej w dniu wygaśnięcia, a oś pionowa – zysk lub stratę.

Zakup produktu oznacza, że Twoim zdaniem wartość aktywów bazowych wzrośnie. Zajęcie pozycji w celu sprzedaży produktu oznacza, że Twoim zdaniem wartość aktywów bazowych spadnie.

Przedstawione dane liczbowe uwzględniają wszystkie koszty samego produktu, mogą jednak nie obejmować kosztów poniesionych wobec doradcy lub dystrybutora. Dane nie uwzględniają Twoich osobistych obciążeń podatkowych, które również mogą wpłynąć na kwotę zwrotu.



A się stanie, jeśli Giełda nie ma możliwości wypłaty?

Nie jesteś narażony na straty finansowe z powodu niewypłacalności Giełdy. Wszelkie przyszłe kontrakty zawarte na Giełdzie są gwarantowane przez izbę rozliczeniową Giełdy. Żadna z amerykańskich izb rozliczeniowych nigdy nie była niewypłacalna ani nie zalegała z wypłaceniem należności. W bardzo mało prawdopodobnym przypadku wystąpienia niewypłacalności, pierwotny depozyt zabezpieczający, wpłacony przez Ciebie do izby rozliczeniowej Giełdy, jest wyłączony z masy upadłościowej. Dlatego też ryzyko poniesienia strat przez Ciebie z powodu niewypłacalności Giełdy jest bardzo niskie.

Żaden z klientów Giełdy nie poniósł straty w wyniku niewypłacalności którejkolwiek z firmowych izb rozliczeniowych Giełdy. Istnieje jednak niewielkie ryzyko wystąpienia takiej straty w przypadku, gdy zarówno izba rozliczeniowa, jak i inny klient tegoż bezpośredniego klienta byli równocześnie niewypłacalni. W przypadku, gdy pośrednik zatrudniony bezpośrednio przez Ciebie nie jest bezpośrednią izbą rozliczeniową Giełdy, istnieje potencjalna możliwość poniesienia strat w innych sytuacjach niż opisane powyżej.

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 przekaże ci informacje na temat tych kosztów i pokaże, jaki wpływ będą miały na twoją inwestycję.

Koszty w czasie

W tabelach podano kwoty, które są pobierane z inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji. Dalsze informacje o poszczególnych kosztach pobieranych przez Giełdę znajdują się na stronie internetowej www.cmegroup.com/priipskids.

Założyliśmy, że: — otrzymałbyś z powrotem kwotę, którą zainwestowałeś (0 % rocznej stopy zwrotu). — zainwestowanie w jeden kontrakt terminowy.

	Jeżeli Oszczędzający wyjdzie z programu po jednym miesiącu
Całkowite koszty	różne
Wpływ kosztów w skali roku (*)	różne

(*) Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot w okresie utrzymywania.

Struktura kosztów

Koszty jednorazowe przy wejściu lub wyjściu		Jeżeli Oszczędzający wyjdzie z programu po jednym miesiącu
Koszty wejścia	Giełda pobiera opłatę za transakcję, czyli za otwarcie pozycji	różne
Koszty wyjścia	Giełda pobiera opłatę za transakcję, czyli za zamknięcie pozycji. Jeśli kontrakt terminowy będzie zakończony dostawą, opłata za dostawę zostanie pobrana zamiast opłaty za zamknięcie pozycji	różne
Koszty bieżące		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	Giełda nie pobiera kosztów bieżących ani dodatkowych	nie dotyczy
Koszty transakcji	Giełda nie pobiera kosztów bieżących ani dodatkowych	nie dotyczy
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki	Giełda nie pobiera kosztów bieżących ani dodatkowych	nie dotyczy

Ilustruje to koszty w stosunku do wartości referencyjnej PRIIP. Ilustruje to wpływ kosztów w okresie utrzymywania krótszym niż jeden rok. Procent ten nie może być bezpośrednio porównywany z danymi liczbowymi dotyczącymi wpływu kosztów podanymi dla innych PRIIP. Giełda nie pobiera innych opłat, choć izba rozliczeniowa oraz pośrednicy, z których usług korzystasz pobierają opłaty za świadczone usługi. 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.

Izba rozliczeniowa Twojej firmy lub firmy z którą zawarłeś kontrakt, może zamknąć pozycję zanim nastąpi data wygaśnięcia 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 przysyłać 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.