

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. 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 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.

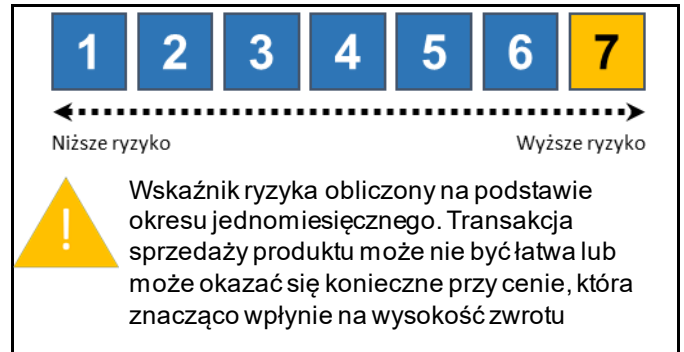
Produkt ten skierowany jest do inwestorów każdego rodzaju, warto jednak zauważyć, iż obrót kontraktami terminowymi nie jest odpowiedni dla wszelkich inwestorów, gdyż jest z nim związane ryzyko straty. Kontrakty terminowe są inwestycją z wykorzystaniem dźwigni i z uwagi na to, że tylko pewna część wartości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

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. Wypłata dokonywana jest w innej walucie, dlatego ostateczny uzyskany zwrot zależeć 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.

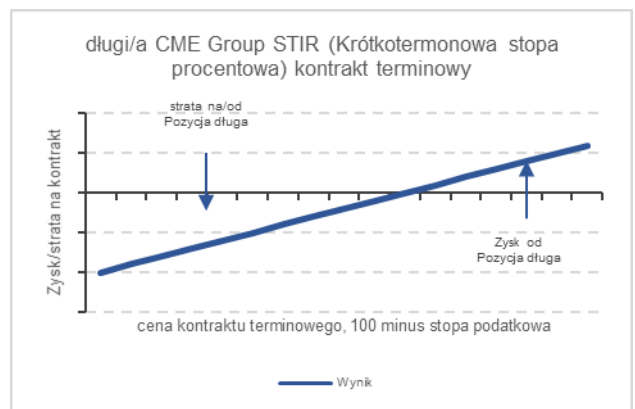
Produkt ten jest notowany jest w obrocie na rynku kontraktów terminowych, a płynność nie jest gwarantowana przez operatorów rynku ani przez Giełdę. Dlatego też płynność zależy tylko od możliwości kupujących i sprzedających na rynku. Regularne transakcje obserwowane w dowolnym momencie nie stanowią gwarancji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

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?

Giełda pobiera opłatę za transakcję, czyli za otwarcie i zamknięcie pozycji. Jeśli kontrakt terminowy będzie zakończony dostawą, opłata za dostawę zostanie pobrana zamiast opłaty za zamknięcie pozycji. Giełda nie pobiera innych opłat, choć izba rozliczeniowa oraz pośrednicy, z których usług korzystasz pobierają opłaty za świadczone 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.

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.