

# Długa opcja kupna kontraktu na krótkoterminowe stopy procentowe 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 kupna niektórych kontraktów terminowych na krótkoterminowe stopy procentowe („STIR”)**, wystawione do obrotu przez **Giełdę Towarową w Chicago** (Chicago Mercantile Exchange, Inc. „CME”) lub **Izbę Handlową Miasta Chicago** (Chicago Board of Trade, Inc. „CBOT”). CME i CBOT są określane poniżej jako „Giełda”. CME i CBOT są Wyznaczonymi Rynkami Kontraktowymi z siedzibą w USA i są spółkami zależnymi CME Group. CME i CBOT podlegają 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](http://www.cmegroup.com/priipskids).

Aby uzyskać więcej informacji, zadzwoń pod numer +1 312 930 1000. Niniejszy dokument pochodzi z dnia 1 stycznia 2025 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 przyznanie Ci prawa do zakupu ekspozycji na określoną krótkoterminową stopę procentową, poprzez późniejszy zakup kontraktu terminowego na stopę procentową, po cenie wykonania opcji. Informacje na temat bazowej stopy procentowej można znaleźć online na stronie [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Po wygaśnięciu, kontrakt terminowy jest rozliczany w gotówce w stosunku do wartości stopy procentowej w danym czasie, jak określono przez Giełdę.

Jako nabywca kontraktu opcji kupna masz prawo do zakupu bazowego kontraktu terminowego po cenie wykonania opcji. Sprzedawca opcji ma obowiązek sprzedać kontrakt terminowy po cenie wykonania opcji, jeśli skorzystasz ze swojego prawa. W momencie wykonania, izba rozliczeniowa Giełdy wybierze losowo sprzedawcę opcji, aby spełnić zobowiązanie. Po wygaśnięciu opcji Giełda dokonuje automatycznego wykonania opcji z pozostałą wartością wewnętrzną w Twoim imieniu.

Umowa opcji kupna jest udostępniana do obrotu w wielu miesięcznych terminach wygaśnięcia, określanych jako „miesiące umowy”. Zakres miesięcy kontraktowych dostępnych do handlu oraz dzień i godzina, w którym produkt wygasa, można znaleźć online na stronie [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Wykonanie opcji skutkuje zawarciem kontraktu terminowego z określonym miesiącem umowy. Miesiąc kontraktu terminowego, który odpowiada konkretnemu miesiącowi kontraktu opcji, jest opisany na stronie [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Jako nabywca kontraktu opcji kupna masz czas do dnia, w którym opcja ta wygasa, aby skorzystać z prawa do zakupu kontraktu terminowego. Opcję możesz wykonać w dowolnym dniu otwarcia Giełdy – jest to tzw. przepis dotyczący „amerykańskiego stylu” wykonania.

Poza prawem do wykonania opcji przyznanym kupującemu, w warunkach umowy opcji kupna nie istnieją żadne postanowienia dotyczące wcześniejszego rozwiązania umowy. 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 nabywca umowy opcji kupna, jesteś zobowiązany do zapłaty ceny opcji w całości, w momencie jej kupna. Cena opcji jest również znana jako premia. Ceny produktu są podawane w punktach bazowych, przy czym wartość ta jest pomnożona przez stałą kwotę walutową.

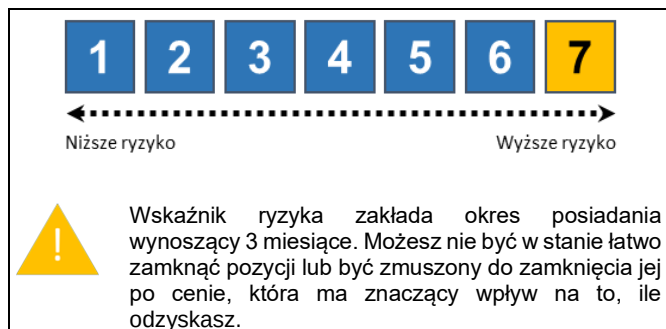
Produkt jest przeznaczony dla wszystkich rodzajów inwestorów, ale należy pamiętać, że opcje i kontrakty terminowe nie są dla wszystkich inwestorów odpowiednie, ponieważ wiążą się z ryzykiem straty. Kontrakty terminowe są inwestycją lewarowaną, a ponieważ do handlu wymagany jest tylko procent wartości kontraktu, straty mogą przewyższyć kwotę pieniędzy zdeponowaną na pozycji kontraktów terminowych. Ma ochronę 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 nabywcy opcji, maksymalną stratą byłaby utrata całej inwestycji.

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.**

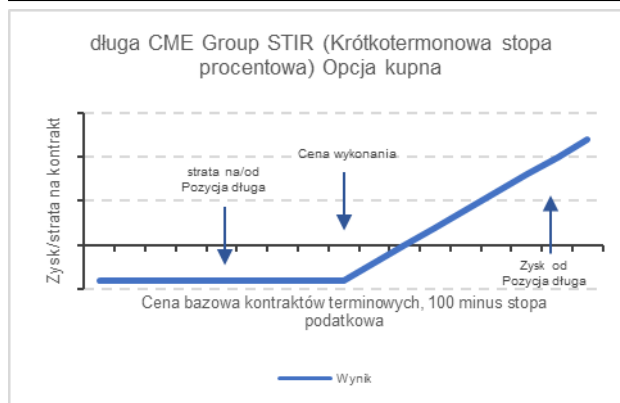
Ten produkt nie obejmuje żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.

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.

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.



Jeśli kupisz ten produkt, uważasz, że cena instrumentu bazowego wzrośnie.

Przedstawione dane liczbowe 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.

## 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 ze 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](http://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 |
|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Koszty całkowite        | 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. W przypadku skorzystania z opcji zostanie naliczona opłata za jej wykonanie oraz 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                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                         |                                                                                   |                                                                                         |
| Opłaty 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           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                         |                                                                                   |                                                                                         |
| Opłaty za wyniki                                                   | Nie ma opłaty za wyniki 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.

## 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, mogą 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](mailto: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](http://www.cmegroup.com).