

Gupa CME: Kontrakty Terminowe na Wskaźnik akcji

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 wskaźniki akcji** 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 Obrotu 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 2024 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 Obrotu Giełdowymi Kontraktami Handlowymi.

Celem produktu jest umożliwienie inwestycji w dany wskaźnik rynku papierów wartościowych (Indeks). Informacje na temat podstawowego Indeksu można znaleźć na stronie www.cmegroup.com/priipskids. Jednostka handlująca jest to niezmienna ilość waluty pomnożona przez poziom Indeksu. Przy wygasaniu daty kontraktu terminowego, produkt jest rozliczany gotówkowo w oparciu o cenę indeksową, opublikowaną w danym czasie. Cena wykorzystana do rozliczeń gotówkowych przy wygasaniu kontraktu to wartość Indeksu w odniesieniu do cen podanych przy otwarciu każdej ze składników akcji w Indeksie.

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.

W warunkach tego produktu nie ma mowy o innych przepisach dotyczących wczesnego zakończenia. Sprzedaż kontraktów terminowych może zbilansować zakup kontraktów terminowych (i vice versa) i dlatego zbilansowanie zakupu i sprzedaży może zamknąć kontrakt. Jednakże Giełda może zmodyfikować lub zakończyć możliwość handlowania lub też zmienić warunki dostawy w oparciu o awaryjne procedury.

Giełdowe kontrakty terminowe oferowane są w celach handlowych w oparciu o marżę, czyli kwotę pieniędzy, którą należy zdeponować w momencie otwarcia kontraktu terminowego i zwana jest 'zabezpieczeniem wykonania umowy'. Kontrakty terminowe mają wyznaczoną cenę rozliczenia na koniec każdego dnia handlowego a strata lub zysk z poprzedniego dnia handlowego (lub konkretnego momentu w handlu) musi być odebrana lub wpłacona w izbie rozliczeniowej Giełdy. Kwota marży zdeponowana jako depozyt musi być utrzymana na poziomie minimalnym, ustalonym przez izbę rozliczeniową Giełdy i Waszą izbę rozliczeniową, również gdy strata na pozycji ma wpływ na tę kwotę.

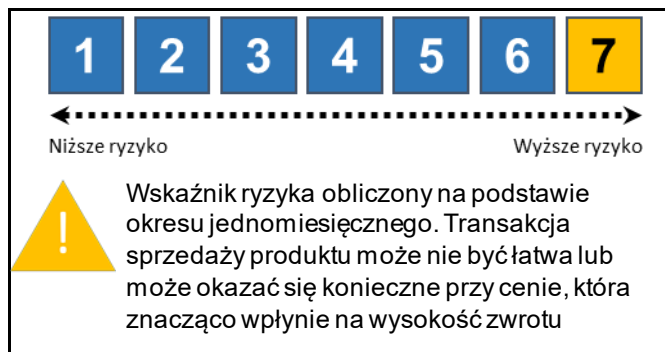
Produkt ten jest odpowiedni dla wszystkich typów inwestorów, lecz ważnym jest, by zauważyć, iż handel kontraktem terminowym nie jest odpowiedni dla wszelkich inwestorów, gdyż zawiera ryzyko straty. Kontrakty terminowe są inwestycją lewarowaną i z uwagi na to, że tylko pewna część wartości kontraktu wymagana jest w celach handlowych, możliwe jest, że można stracić więcej niż kwota zdeponowana na pozycji kontraktu terminowego. Nie ma ochrony kapitału przed ryzykiem rynkowym. Dlatego handlowcy powinni tylko używać fundusze, które mogą sobie pozwolić na utratę bez większego wpływu na ich standard życia. Tylko część tych funduszy winna być przeznaczona na jedną transakcję, gdyż nie można się spodziewać zysku z każdej transakcji. Klienci detaliczni winni mieć dużą wiedzę i doświadczenie w kontraktach terminowych i innych produktach lewarowanych, winni być w stanie ponieść straty ponad zainwestowaną kwotę, winni mieć wysoką tolerancję ryzyka oraz krótkoterminowy horyzont inwestycyjny dla tego produktu.

Ceny tego produktu są podawane na punktach indeksu i są cenami poziomu Indeksu mierzonego przy dacie zgodnie z warunkami kontraktu terminowego. Zwrot inwestycji jest dlatego podyktowany cenami rynkowymi dla danego produktu przy otwarciu i zamknięciu pozycji, ilości czasu do wygasania oraz kwoty pieniędzy przetrzymywanej w depozycie jako marża.

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 wahań kursu walutowego. **Należy mieć świadomość ryzyka walutowego. Wypłata dokonywana jest w innej walucie, dlatego ostateczny uzyskana 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.

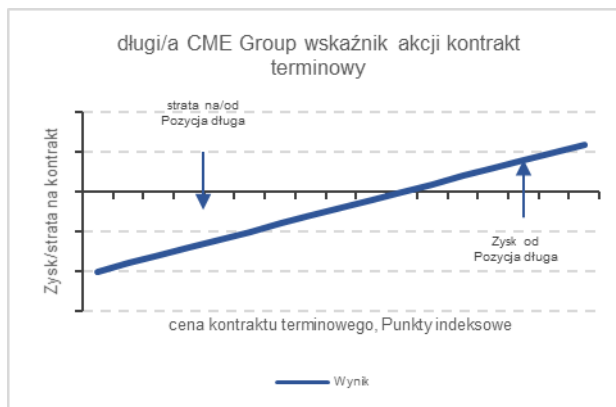
Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.

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 przekaze 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.