

# Dokument zawierający kluczowe informacje dotyczące opcji call na indeksy giełdowe CME

## Group

### Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat tego produktu inwestycyjnego. Nie jest to materiał marketingowy. Informacje te są wymagane przez prawo, aby pomóc Państwu zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty związane z tym produktem oraz ułatwić Państwu porównanie go z innymi produktami.

### Produkt

Niniejszy dokument zawiera informacje dotyczące **opcji call na określone kontrakty terminowe na indeksy akcji**, które zostały wprowadzone do obrotu przez **Chicago Mercantile Exchange, Inc** („CME”) lub **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** („CBOT”). CME i CBOT są dalej określane jako „Giełda”. CME i CBOT są wyznaczonymi rynkami kontraktowymi z siedzibą w USA i są spółkami zależnymi CME Group. CME i CBOT podlegają regulacjom Komisji Handlu Kontraktami Terminowymi Towarowymi (CFTC). Szczegółowe informacje na temat konkretnych produktów, których dotyczy niniejszy dokument, można znaleźć na stronie internetowej CME Group pod adresem [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids).

Aby uzyskać więcej informacji, zadzwoń pod numer +1 312 930 1000. Niniejszy dokument został sporządzony 1 stycznia 2026 r.

**Zamierzasz dokonać transakcji na produkcie, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.**

### Czym jest ten produkt?

Produktem jest opcja na kontrakt terminowy notowany do obrotu i rozliczany zgodnie z wymogami amerykańskiej ustawy o giełdach towarowych (Commodity Exchange Act) oraz przepisami Komisji Handlu Kontraktami Terminowymi Towarowymi (Commodity Futures Trading Commission) wydanymi na jej podstawie.

Celem produktu jest przyznanie Państwu prawa do uzyskania ekspozycji na określony indeks giełdowy („Indeks”) poprzez późniejszy zakup kontraktu terminowego na Indeks po cenie wykonania opcji. Informacje na temat indeksu bazowego można znaleźć w Internecie pod adresem [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). W momencie wygaśnięcia kontraktu terminowego następuje rozliczenie gotówkowe w oparciu o wartość Indeksu w tym czasie.

Jako nabywca kontraktu opcji kupna masz prawo do nabycia bazowego kontraktu terminowego po cenie wykonania opcji. Sprzedający opcję ma obowiązek sprzedać kontrakt terminowy po cenie wykonania opcji, jeśli skorzystasz ze swojego prawa. W momencie wykonania opcji izba rozliczeniowa giełdy wylosuje sprzedającego opcję, który wypełni ten obowiązek. W momencie wygaśnięcia opcji giełda automatycznie wykonuje w Twoim imieniu opcje posiadające pozostałą wartość wewnętrzną.

Kontrakt na opcję kupna jest udostępniany do obrotu z wieloma miesięcznymi terminami wygaśnięcia, zwanymi „miesiącami kontraktowymi”. Zakres miesięcy kontraktowych dostępnych do obrotu oraz dzień i godzina zakończenia obrotu danym produktem są dostępne na stronie internetowej [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Wykonanie opcji skutkuje zawarciem kontraktu terminowego z określonym miesiącem kontraktowym. Miesiąc kontraktu terminowego, który odpowiada konkretnemu miesiącowi kontraktu opcyjnego, jest opisany na stronie [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Jako nabywca kontraktu opcji kupna masz czas do dnia zakończenia obrotu na wykonanie swojego prawa do zakupu kontraktu terminowego. Możesz wykonać swoją opcję w dowolnym dniu roboczym Giełdy – jest to znane jako warunek wykonania w „stylu amerykańskim”.

Poza prawem do wykonania opcji przyznanym nabywcy, warunki umowy opcji kupna nie zawierają żadnych postanowień dotyczących przedterminowego rozwiązania umowy. Sprzedaż kontraktu opcyjnego może zrównoważyć zakup kontraktu opcyjnego (i odwrotnie), a zatem kompensujące się transakcje kupna lub sprzedaży mogą zamknąć pozycję opcyjną. Giełda może jednak zmienić lub zawiesić możliwość prowadzenia obrotu w ramach swoich procedur nadzwyczajnych.

Jako nabywca kontraktu opcji kupna jesteś zobowiązany do zapłaty pełnej ceny opcji w momencie jej zakupu. Cena opcji jest również nazywana premią. Ceny produktu są podawane w punktach indeksowych, a wartość stanowi iloczyn tej ceny i stałej kwoty walutowej.

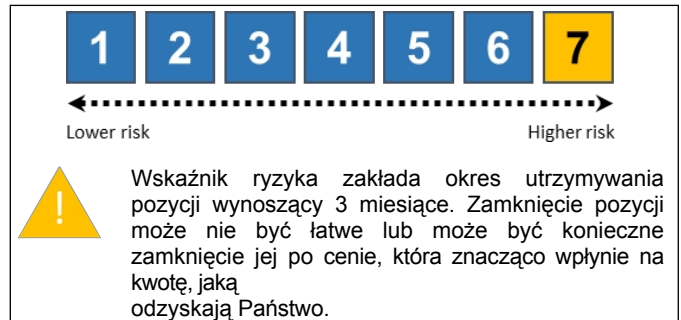
Produkt jest przeznaczony dla wszystkich rodzajów inwestorów, jednak należy pamiętać, że handel opcjami i kontraktami terminowymi nie jest odpowiedni dla wszystkich inwestorów, ponieważ wiąże się z ryzykiem poniesienia straty. Kontrakty terminowe są inwestycjami lewarowanymi, a ponieważ do zawarcia transakcji wymagany jest jedynie procent wartości kontraktu, możliwe jest poniesienie straty przewyższającej kwotę wpłaconą na pokrycie pozycji terminowej. Nie ma ochrony kapitału przed ryzykiem rynkowym. Dlatego inwestorzy powinni wykorzystywać wyłącznie środki, których utratę mogą sobie pozwolić bez wpływu na swój styl życia. Tylko część tych środków powinna być przeznaczona na jedną transakcję, ponieważ nie można oczekiwać zysku z każdej transakcji. W szczególności klienci detaliczni powinni posiadać dobrą wiedzę i doświadczenie w zakresie opcji, kontraktów terminowych lub innych produktów lewarowanych, powinni być w stanie ponieść straty przekraczające zainwestowaną kwotę, powinni charakteryzować się wysoką tolerancją ryzyka oraz mieć krótkoterminowy horyzont inwestycyjny dla tego produktu.

Zwrot z inwestycji zależy od cen rynkowych kontraktu terminowego będącego instrumentem bazowym w momencie otwarcia i zamknięcia pozycji, aktualnych stóp procentowych, czasu do wygaśnięcia oraz zmienności i oczekiwań dotyczących przyszłej zmienności cen kontraktu terminowego będącego instrumentem bazowym.

## Jakie są zagrożenia i jakie korzyści mogą uzyskać?

Wskaźnik ryzyka jest wskazówką dotyczącą poziomu ryzyka związanego z tym produktem w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jak duże jest prawdopodobieństwo, że produkt przyniesie stratę z powodu zmian na rynkach lub z powodu naszej niemożności wypłacenia środków.

Produkt ten sklasyfikowaliśmy jako 7 na 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka. Jako kontrakt opcyjny produkt ten należy uznać za produkt inwestycyjny wysokiego ryzyka.



1 2 3 4 5 6 7

← Lower risk Higher risk →

! Wskaźnik ryzyka zakłada okres utrzymywania pozycji wynoszący 3 miesiące. Zamknięcie pozycji może nie być łatwe lub może być konieczne zamknięcie jej po cenie, która znacząco wpłynie na kwotę, jaką odzyskają Państwo.

W przypadku nabywcy opcji maksymalna strata polega na utracie całej zainwestowanej kwoty.

Produkt jest denominowany w walucie obcej, dlatego też zwrot, wyrażony w walucie klienta, może ulec zmianie w zależności od wahań kursów walutowych. **Należy pamiętać o ryzyku walutowym. Płatności będą realizowane w innej walucie, więc ostateczny zwrot zależy od kursu wymiany między tymi dwiema walutami. Ryzyko to nie zostało uwzględnione w powyższym wskaźniku.**

Produkt ten nie zapewnia żadnej ochrony przed przyszłymi zmianami na rynku, więc możesz stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Produkt jest notowany do obrotu na rynku kontraktów terminowych i nie ma gwarantowanej płynności oferowanej przez animatorów rynku lub giełdę. W związku z tym płynność zależy wyłącznie od dostępności kupujących i sprzedających na rynku. Regularna aktywność handlowa obserwowana w danym momencie nie gwarantuje regularnego obrotu w żadnym innym momencie.

Ten wykres ilustruje, jak może kształtować się wynik Twojej inwestycji. Możesz porównać go z wykresami wyników innych instrumentów pochodnych.

Przedstawiony wykres przedstawia zakres możliwych wyników i nie jest dokładnym wskaźnikiem tego, co można uzyskać. Otrzymana kwota będzie zależała od zmian wartości instrumentu bazowego. Dla każdej wartości instrumentu bazowego wykres pokazuje, jaki byłby zysk lub strata z produktu. Oś pozioma przedstawia różne możliwe ceny instrumentu bazowego w dniu wygaśnięcia, a oś pionowa pokazuje zysk lub stratę.

Zakup tego produktu oznacza, że inwestor oczekuje wzrostu ceny instrumentu bazowego.

Przedstawione dane obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie uwzględniać wszystkich kosztów ponoszonych na rzecz doradcy lub dystrybutora.

Dane liczbowe nie uwzględniają Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może wpłynąć na wysokość zwrotu.

## Co się stanie, jeśli Giełda nie będzie w stanie dokonać wypłaty?

Nie ponosisz ryzyka strat finansowych wynikających z niewykonania zobowiązań przez Giełdę. Wszystkie kontrakty terminowe i opcyjne będące przedmiotem obrotu na Giełdzie są gwarantowane przez izbę rozliczeniową Giełdy. Żadna izba rozliczeniowa podlegająca regulacjom w Stanach Zjednoczonych nigdy nie dopuściła się niewykonania zobowiązań ani nie zaniechała dokonania płatności na rzecz uczestników rynku. W wysoce nieprawdopodobnym przypadku wystąpienia takiego niewykonania zobowiązań, depozyt początkowy wpłacony przez Ciebie do izby rozliczeniowej Giełdy jest zabezpieczony przed upadłością. W związku z tym ryzyko poniesienia przez Ciebie jakiegokolwiek straty w wyniku niewykonania zobowiązań przez izbę rozliczeniową Giełdy jest niezwykle niskie.

Żaden bezpośredni klient izby rozliczeniowej Giełdy nigdy nie poniósł straty w wyniku upadłości jednej z firm rozliczeniowych Giełdy. Istnieje jednak niewielkie ryzyko, że taka strata mogłaby wystąpić, gdyby zarówno firma rozliczeniowa, jak i inny klient tego bezpośredniego klienta dopuścili się niewykonania zobowiązania. W zakresie, w jakim korzystasz z usług pośrednika, który nie jest bezpośrednią firmą rozliczeniową izby rozliczeniowej Giełdy, istnieje możliwość poniesienia strat w scenariuszach innych niż te opisane powyżej.

## Jakie są koszty?

Osoba doradzająca w sprawie tego produktu lub sprzedająca go może naliczyć Państwu inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaze Państwu informacje na temat tych kosztów oraz tego, jak wpływają one na Państwa inwestycję.

### Koszty w czasie

W tabelach przedstawiono kwoty potrącone z zainwestowanej kwoty na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od wysokości zainwestowanej kwoty. Podane kwoty mają charakter poglądowy i opierają się na przykładowej kwocie inwestycji. Więcej informacji na temat konkretnych kosztów pobieranych przez Giełdę można znaleźć na stronie internetowej [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids).

Założyliśmy, że: (i) odzyskasz zainwestowaną kwotę (0% rocznego zwrotu); oraz (ii) zainwestowałeś w 1 kontrakt opcyjny.

	Jeśli wyjdiesz po 3 miesiącach	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do wygaśnięcia, a opcja zostanie zrealizowana	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do wygaśnięcia, a opcja wygaśnie bez została zrealizowana
Całkowite koszty	różne	różne	różne
Roczny wpływ na koszty*	różne	różne	różne

\*Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają zwrot z inwestycji w okresie

posiadania. **Struktura kosztów**

Koszty jednorazowe związane z przystąpieniem lub wystąpieniem		Jeśli zrealizujesz opcję po 3 miesiącach	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do wygaśnięcia, a opcja zostanie zrealizowana	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do wygaśnięcia, a opcja wygaśnie bez została zrealizowana
Koszty otwarcia pozycji	Giełda pobiera opłatę transakcyjną za otwarcie pozycji	różne	różne	różne
Koszty zamknięcia	Giełda pobiera opłatę transakcyjną za zamknięcie pozycji. W przypadku wykonania opcji naliczana jest opłata za wykonanie oraz opłata transakcyjna za wynikającą z tego transakcję kontraktem terminowym. Jeśli opcja wygaśnie bez wykonania, może zostać naliczona opłata za wygaśnięcie	różne	różne	różne
Koszty bieżące				
Opłaty za zarządzanie oraz inne koszty administracyjne lub koszty operacyjne	W przypadku tego produktu nie pobiera się opłaty za zarządzanie	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Koszty transakcyjne	W przypadku tego produktu nie są pobierane żadne bieżące opłaty transakcyjne	N/A	N/A	Nie dotyczy
Koszty dodatkowe ponoszone w określonych okolicznościach				
Opłaty za wyniki	W przypadku tego produktu nie są pobierane opłaty za wyniki	Nie dotyczy	N/A	N/D

Ilustruje to koszty w odniesieniu do wartości nominalnej PRIIP. Ilustruje to wpływ kosztów w okresie posiadania krótszym niż jeden rok. Procentu tej wartości nie można bezpośrednio porównać z danymi dotyczącymi wpływu kosztów podanymi dla innych PRIIP.

Giełda nie pobiera żadnych innych opłat, jednak firma rozliczeniowa oraz inne firmy pośredniczące, z których usług korzystasz, również pobierają opłaty za swoje usługi.

## Jak długo powinienem utrzymywać ten produkt i czy mogę wypłacić środki przed terminem?

Giełda nie podaje zalecanego okresu utrzymywania pozycji dla tego produktu, ponieważ zależy to od potrzeb inwestora. Nie ma minimalnego okresu utrzymywania pozycji ani żadnych kar za jej zamknięcie. Pozycje można zamknąć poprzez zawarcie transakcji kompensacyjnej na rynku. Giełda pobierze opłatę transakcyjną za tę transakcję kompensacyjną. Przedstawione powyżej table kosztów pokazują koszty związane z trzy miesięcznym okresem utrzymywania pozycji do momentu wygaśnięcia opcji.

Twoja firma rozliczeniowa lub firma, za pośrednictwem której złożyłeś zlecenie, może wymagać zamknięcia pozycji przed datą wygaśnięcia produktu.

## Jak mogę złożyć skargę?

W pierwszej kolejności skargi należy kierować do firmy, za pośrednictwem której zawarto transakcję.

Skargi można również kierować do londyńskiego biura Giełdy. Adres pocztowy to: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, Londyn, E1 6PW, Wielka Brytania. Adres e-mail Giełdy przeznaczony do składania skarg to: [EUREGULATION@cmegroup.com](mailto:EUREGULATION@cmegroup.com).

## Inne istotne informacje

Pełne warunki dotyczące produktów, regulamin Giełdy oraz zastrzeżenie dotyczące porad regulacyjnych i handlowych można znaleźć na stronie [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com).