

Dokument zawierający kluczowe informacje dotyczące opcji sprzedaży 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 sprzedaży na niektóre kontrakty terminowe na indeksy giełdowe**, 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.

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 umożliwienie Państwu sprzedaży osobie trzeciej prawa do sprzedaży ekspozycji na określony indeks giełdowy („Indeks”) poprzez późniejszą sprzedaż kontraktu terminowego na Indeks po cenie wykonania opcji oraz otrzymanie zapłaty za tę sprzedaż. Informacje na temat indeksu bazowego można znaleźć w Internecie pod adresem www.cmegroup.com/priipskids. W momencie wygaśnięcia kontraktu terminowego następuje rozliczenie gotówkowe w oparciu o wartość Indeksu w tym czasie.

Jako sprzedający kontrakt opcji sprzedaży masz obowiązek nabyć bazowy kontrakt terminowy po cenie wykonania opcji, jeśli nabywca zdecyduje się zrealizować opcję, a izba rozliczeniowa giełdy wskaże właśnie Ciebie jako osobę zobowiązaną do dokonania zakupu. Nabywca opcji ma prawo do sprzedaży kontraktu terminowego po cenie wykonania opcji. Gdy nabywca wykonuje opcję, izba rozliczeniowa Giełdy wybiera losowo sprzedającego opcję, który wypełni ten obowiązek, i możesz zostać wybrany. W momencie wygaśnięcia opcji Giełda posiada mechanizmy umożliwiające automatyczne wykonanie opcji o pozostałej wartości wewnętrznej w imieniu nabywcy opcji.

Kontrakt na opcję sprzedaży jest udostępniany do obrotu z wieloma miesięcznymi terminami wygaśnięcia, zwanymi „miesiącami kontraktowymi”. Zakres miesięcy kontraktowych dostępnych do obrotu oraz dzień i godzina zakończenia obrotu tym instrumentem są dostępne na stronie internetowej 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. Nabywca kontraktu opcji sprzedaży ma czas do dnia zakończenia obrotu na wykonanie swojego prawa do sprzedaży kontraktu terminowego. Nabywca może 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 sprzedaży 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 sprzedający kontrakt opcji sprzedaży, w momencie sprzedaży otrzymasz pełną cenę opcji. Cena opcji jest również nazywana premią. Ceny produktu są podawane w punktach indeksowych, a wartość stanowi iloczyn tej ceny i stałej kwoty walutowej. Ponieważ istnieje ryzyko straty na krótkiej pozycji opcyjnej, izba rozliczeniowa Giełdy będzie wymagać od Ciebie wpłaty depozytu zabezpieczającego, czyli kwoty, którą musisz wpłacić przy otwarciu krótkiej pozycji opcyjnej, nazywanej również „gwarancją wykonania”. Kwota depozytu zabezpieczającego musi być utrzymywana codziennie na minimalnym poziomie ustalonym przez izbę rozliczeniową Giełdy i Twoją firmę rozliczeniową, nawet jeśli strata na pozycji spowodowała jej zmniejszenie.

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 krótkoterminowe

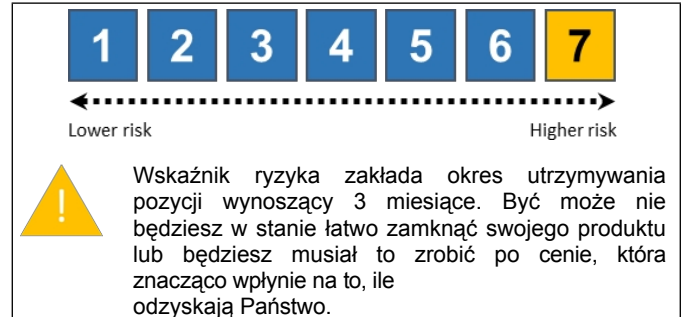
horyzont inwestycyjny dla tego produktu.

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

Jakie są ryzyka i jaki może być zwrot z inwestycji?

Wskaźnik ryzyka jest wskazówką dotyczącą poziomu ryzyka związanego z tym produktem w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jak prawdopodobne jest, 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.



W przypadku sprzedającego opcję nie ma górnej granicy straty. W niektórych okolicznościach może zaistnieć konieczność dokonania dodatkowych wpłat w celu pokrycia strat. **Całkowita strata, jaką możesz ponieść, może znacznie przekroczyć kwotę zainwestowaną jako depozyt początkowy.** Jako sprzedawca kontraktu opcji sprzedaży możesz zostać wybrany do zakupu kontraktu terminowego po niekorzystnej cenie w dowolnym dniu roboczym giełdy. Ta pozycja terminowa wiąże się z ryzykiem. W przypadku gdy kontrakt terminowy i opcja na ten kontrakt mają tę samą datę wygaśnięcia, wybranie do zakupu kontraktu terminowego w momencie wygaśnięcia nie powoduje dalszej ekspozycji na ryzyko rynkowe.

Produkt jest denominowany w walucie obcej, dlatego 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 jest uwzględnione w powyższym wskaźniku.**

Ten produkt nie zapewnia żadnej ochrony przed przyszłymi zmianami na rynku, w związku z czym 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 wyglądać wynik Twojej inwestycji. Możesz porównać go z wykresami zysków innych instrumentów pochodnych.

Przedstawiony wykres przedstawia zakres możliwych wyników i nie stanowi dokładnego wskaźnika tego, jaką kwotę można otrzymać. Otrzymana kwota będzie zależała od zmian wartości instrumentu bazowego. Dla każdej wartości instrumentu bazowego wykres pokazuje, jaki byłby zysk lub strata z tytułu produktu. Oś pozioma przedstawia różne możliwe ceny instrumentu bazowego w dniu wygaśnięcia, a oś pionowa pokazuje zysk lub stratę.

Sprzedaż tego produktu oznacza, że uważasz, iż cena instrumentu bazowego wzrośnie lub pozostanie bez zmian.

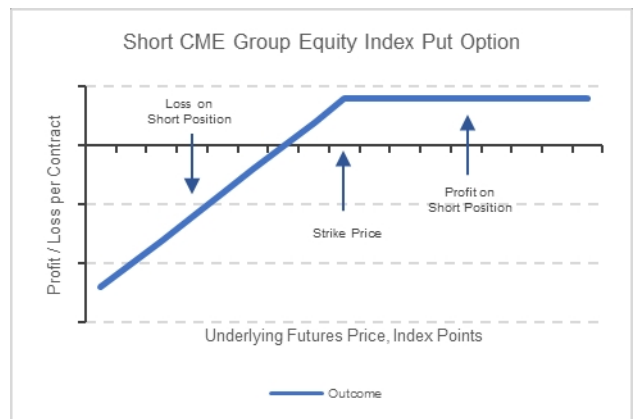
Przedstawione dane obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie uwzględniać wszystkich kosztów ponoszonych na rzecz doradcy lub dystrybutora. Dane te nie uwzględniają indywidualnej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wysokość zwrotu.

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

Nie ponosisz ryzyka straty finansowej z powodu niewypłacalności Giełdy. 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 niewypłacalności ani nie zaniechała dokonania płatności na rzecz uczestników rynku. W wysoce nieprawdopodobnym przypadku wystąpienia takiej niewypłacalności, początkowy depozyt zabezpieczający wpłacony przez Państwa do izby rozliczeniowej Giełdy jest zabezpieczony przed upadłością. W związku z tym ryzyko poniesienia przez Państwa jakiegokolwiek straty w wyniku upadłości izby rozliczeniowej 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.

To, co uzyskasz dzięki temu produktowi, zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszłe zmiany na rynku są niepewne i nie można ich dokładnie przewidzieć.



Jakie są koszty?

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

Koszty w czasie

W tabelach przedstawiono kwoty pobierane z Państwa inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od wysokości zainwestowanej kwoty. Kwoty tutaj przedstawione są przykładowe i oparte na przykładowej kwocie inwestycji. Więcej informacji na temat konkretnych kosztów stosowanych przez Giełdę można znaleźć na stronie internetowej www.cmegroup.com/priipskids. Przyjęliśmy następujące założenia: (i) odzyskają Państwo zainwestowaną kwotę (0% rocznego zwrotu); oraz (ii) zainwestowali Państwo w 1 kontrakt opcyjny.

	Jeśli wyjdiesz po 3 miesiącach	Jeśli utrzymasz pozycję przez 3 miesiące do terminu 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 zysk w okresie posiadania. Struktura

kosztów

Koszty jednorazowe przy wejściu lub wyjściu		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
Koszty otwarcia pozycji	Giełda pobiera opłatę transakcyjną za otwarcie pozycji	różne	różne	różne
Koszty zamknięcia	Giełda pobiera opłatę transakcyjną za zamknięcie pozycji. Jeśli opcja zostanie zrealizowana i zostaniesz wybrany do zakupu kontraktów terminowych, naliczona zostanie opłata za realizację oraz opłata transakcyjna za wynikającą z tego transakcję terminową. Jeśli opcja wygaśnie bez realizacji, 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	N/D	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, będą pobierać opłaty za swoje usługi. Będziesz zobowiązany do utrzymywania depozytu zabezpieczającego w firmie rozliczeniowej, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

Jak długo muszę utrzymać tę inwestycję i czy mogę wypłacić pieniądze przed terminem?

Giełda nie podaje zalecanego okresu utrzymywania pozycji dla tego produktu, ponieważ zależy on 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 tabele 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.

Inne istotne informacje

Pełne warunki dotyczące produktów, regulamin Giełdy oraz zastrzeżenie dotyczące porad regulacyjnych i handlowych można znaleźć na stronie www.cmegroup.com.