



Dokument zawierający kluczowe informacje

Cel

Dokument zawiera kluczowe informacje o tym produkcie inwestycyjnym. Nie stanowi materiału marketingowego. Informacje są wymagane przez prawo, aby ułatwić zrozumienie natury, ryzyk, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z tym produktem oraz ułatwić porównanie go z innymi produktami.

Produkt

Nazwa PRIIP	Kontrakty terminowe typu future na instrumenty rynku pieniężnego – krótkie (Money market futures short)
Nazwa twórcy PRIIP	Eurex Deutschland, instytucja publiczna z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych
Metody kontaktu z twórcą PRIIP	E-mail: KIDS_PRIIPS@eurex.com Telefon: +49 69 2111 6400
Właściwy organ nadzorujący twórcę PRIIP	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin))
Data utworzenia	1 grudnia 2022 r.

Zamierzasz nabyć złożony produkt, który może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Rodzaj

Kontrakty terminowe typu future na instrumenty rynku pieniężnego to kontrakty oparte na instrumentach pochodnych. Instrument pochodny to kontrakt finansowy, którego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu bazowego.

Cele

Kontrakt terminowy typu future to umowa pomiędzy kupującym (pozycja długa) i sprzedającym (pozycja krótka) o obrót określonym aktywem bazowym w określonym czasie w przyszłości za określoną cenę. Potencjalni klienci kontraktów terminowych typu future na instrumenty rynku pieniężnego – krótkich mogą mieć pozycję krótką w określonej przyszłości, czyli występować w charakterze sprzedającego.

Podczas przyjmowania pozycji w kontrakcie terminowym typu future pomiędzy kupującym i sprzedającym nie jest dokonywana żadna płatność początkowa. Kupujący i sprzedający mają odwrotne oczekiwania wobec zmiany wartości ceny kontraktów terminowych typu future. Każdy uczestnik rynku odniesie zysk, jeżeli jego oczekiwania się sprawdzą, lub poniesie stratę, jeżeli jego oczekiwania się nie sprawdzą.

Zysk lub stratę brutto z pozycji krótkiej w kontraktach terminowych typu future¹ oblicza się jako wartość instrumentu bazowego w chwili wejścia w kontrakt, minus wartość instrumentu bazowego w chwili wygaśnięcia lub zamknięcia kontraktu, tę różnicę dzieli się przez minimalną zmianę ceny danego produktu (wielkość tick), a otrzymany iloraz mnoży się przez wartość danego produktu przy minimalnej zmianie ceny (wartość tick).

Kupujący odnosi zysk brutto, jeżeli wartość instrumentu bazowego wzrosła w chwili zamknięcia kontraktu terminowego typu future, lub ponosi stratę brutto, jeżeli wartość zmalała. Sprzedający odnosi zysk brutto, jeżeli wartość instrumentu bazowego zmalała w chwili zamknięcia kontraktu terminowego typu future, lub ponosi stratę brutto, jeżeli wartość wzrosła.

Splata kontraktu terminowego typu future przebiega liniowo: Określona różnica pomiędzy wartością instrumentu bazowego w chwili wygaśnięcia oraz wartością instrumentu bazowego w chwili wejścia zawsze skutkuje takim samym pieniężnym zyskiem lub stratą, niezależnie od faktycznej wartości instrumentu bazowego.

W przypadku kontraktów terminowych typu future nie ma zaleceń dotyczących okresu posiadania. Profil ryzyka i zysku w terminie zapadalności jest przedstawiony w punkcie „Scenariusze rozwoju sytuacji”. Kupujący i sprzedający mogą odnieść zyski lub ponieść straty w dowolnym momencie aż do terminu zapadalności kontraktu terminowego typu future włącznie.

Kontrakt terminowy typu future ma uprzednio określony termin zapadalności. Potencjalny klient może wyjść ze swej ekspozycji na kontrakt terminowy typu future w godzinach rozliczeniowych w dni sesyjne. Klient może wyjść z takiej ekspozycji na kontrakt terminowy typu future, wchodząc w odwrotną pozycję w kontrakcie terminowym typu future (z tym samym instrumentem bazowym i terminem zapadalności) podlegającym obrotowi na Eurex i rozliczanym przez firmę Eurex Clearing AG, działając jako sprzedający zamykający otwartą pozycję długą lub działając jako kupujący zamykający otwartą pozycję krótką. Cena kontraktu terminowego typu future może ulegać wahaniom w wyniku zmian i oczekiwań dotyczących następujących przykładowych parametrów: wartości instrumentu bazowego, stóp procentowych itp.

W bardzo mało prawdopodobnej sytuacji braku gwarancji dalszego prawidłowego funkcjonowania rynków Eurex ma zgodnie z zasadami obrotu giełdowego nadzwyczajne prawo do zawieszenia obrotu lub rozwiązania pozycji.

Instrumenty, które są określane mianem bazowych w kontraktach terminowych typu future na instrumenty rynku pieniężnego, mogą obejmować, między innymi:

¹ Zysk lub strata brutto to zysk lub strata klienta przed uwzględnieniem opłat transakcyjnych, opłat z tytułu rozliczania, opłat brokerskich, podatku i/lub wszelkich innych kosztów administracyjnych wynikających z ekspozycji na daną pozycję w kontraktach typu future.

- EURIBOR (referencyjną wysokość oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym strefy euro), czyli stopę, z jaką banki mogą pożyczać środki od siebie nawzajem, lub
- szwajcarska średnia Stopa Oprocentowania Depozytów Jednodniowych (Saron), która jest wartością średnią stóp oprocentowania depozytów jednodniowych odnoszącą się do rynku międzybankowych operacji z przyrzeczeniem odkupu franka szwajcarskiego, lub
- stopę procentową wypłacaną w krótkoterminowych transakcjach warunkowego zakupu w obrocie na rynku GC Pooling Eurex Repo.

Inwestor indywidualny

Giełda to neutralna platforma handlowa umożliwiająca interakcję różnym rodzajom uczestników rynku. Potencjalni klienci kontraktów terminowych typu future na instrumenty rynku pieniężnego – krótkich obejmują klientów indywidualnych, klientów profesjonalnych i kwalifikowanych kontrahentów, którzy obrali strategię optymalizacji kapitału, dźwigni do celów inwestycji kierunkowych, arbitrażu lub zabezpieczenia i którzy dopuszczają krótkoterminowy, średnioterminowy lub długoterminowy horyzont inwestycyjny. Potencjalny klient może ponieść straty finansowe przekraczające pierwotnie zainwestowany kapitał i nie wymaga ochrony kapitału (nie ma gwarancji zwrotu zainwestowanego kapitału). Kontrakt terminowy typu future na instrumenty rynku pieniężnego – krótki to produkt odpowiedni dla klientów o szerokiej wiedzy i/lub bogatym doświadczeniu z zakresu pochodnych produktów finansowych.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Produkt można posiadać w okresie krótko-, średnio- lub długoterminowego horyzontu inwestycyjnego.

Ogólny wskaźnik ryzyka informuje o poziomie ryzyka danych produktów w porównaniu z innymi. Pokazuje, jak bardzo prawdopodobne jest, że produkt spowoduje stratę środków ze względu na zmiany na rynkach lub nasz brak możliwości dokonania wypłaty na Twoją rzecz.

Przypisaliśmy ten produkt do klasy 7 z 7, czyli najwyższej klasy ryzyka. To znaczy, że potencjalne straty z przyszłych wyników mogą być bardzo wysokie. Kontrakty terminowe typu future to produkty lewarowane; koszty początkowe klienta, np. opłaty za realizację, aktywa zdeponowane w celu zabezpieczenia ekspozycji kontraktu, stanowią zaledwie niewielki odsetek ogólnej wartości kontraktu w obrocie. Małe zmiany w cenie kontraktu terminowego typu future mogą spowodować ogromne zyski lub straty.

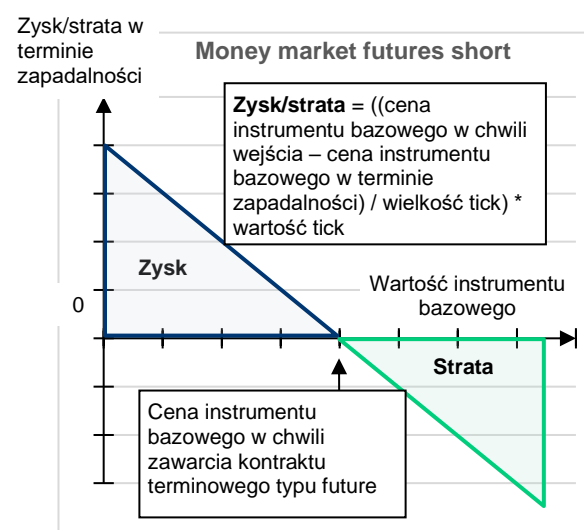
Należy pamiętać o ryzyku walutowym. W zależności od wybranego produktu otrzymasz płatność w różnych walutach, więc Twój ostateczny zwrot będzie zależał od kursu wymiany danych dwóch walut. To ryzyko nie jest uwzględnione w powyższym wskaźniku.

W niektórych przypadkach może być konieczne dokonanie przez Ciebie płatności w celu pokrycia strat. **Ogólna poniesiona przez Ciebie strata może być znaczna.**

Te produkty nie są objęte żadną ochroną przed przyszłymi wynikami rynkowymi, więc możesz ponieść duże straty.

Scenariusze rozwoju sytuacji

Wykres ilustruje możliwe wyniki Twojej inwestycji. Możesz go porównać z wykresami spłat innych instrumentów pochodnych.



Przedstawiony wykres zawiera zakres możliwych rezultatów i nie stanowi dokładnego wskaźnika Twoich możliwych wyników. Wyniki mogą się różnić w zależności od zmian instrumentu bazowego. Wykres prezentuje zysk lub stratę z produktu w terminie zapadalności dla każdej wartości instrumentu bazowego. Oś pozioma przedstawia różne możliwe ceny wartości instrumentu bazowego w dniu wygaśnięcia, a oś pionowa – zysk lub stratę².

Przyjęcie pozycji krótkiej w kontrakcie terminowym typu future oznacza, że uważasz, że cena instrumentu bazowego zmaleje.

Zaprezentowane wartości uwzględniają wszelkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów poniesionych przez Ciebie na opłaty dla doradcy czy dystrybutora. Wartości nie uwzględniają Twojej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wyniki.

Przed zawarciem kontraktu terminowego typu future na instrumenty rynku pieniężnego – krótkiego klient musi dokonać własnej, niezależnej oceny, czy chce zawrzeć taki kontrakt, i zdecydować, czy dany produkt jest dla niego odpowiedni lub właściwy, w oparciu o własny osąd i rekomendację od sprzedawców lub

doradców. Scenariusze zaprezentowane na wykresie przedstawiają zakres możliwych zwrotów za ten produkt w terminie zapadalności.

² Pamiętaj, że zysk lub stratę przedstawioną na wykresie należy rozumieć jako zysk lub stratę brutto.

Co się dzieje, jeżeli Eurex Deutschland nie może dokonać wypłaty?

Eurex Deutschland to giełda zatwierdzona zgodnie z prawem niemieckim i oferująca platformę obrotu do zawierania transakcji finansowych pomiędzy uczestnikami rynku. Eurex Deutschland nie jest kontrahentem żadnego uczestnika rynku w odniesieniu do żadnych takich transakcji. Wszelkie transakcje w obrocie na giełdzie Eurex Deutschland są rozliczane centralnie przez Eurex Clearing AG³.

Jakie są koszty?

Koszty obsługi

Eurex Deutschland nie obciąża swoich uczestników obrotu żadnymi kosztami ani opłatami.

	Jeżeli wypłacasz w terminie zapadalności
Koszty łączne	nd.
Wpływ na zwrot (zmniejszenie zwrotu) rocznie	nd.

Elementy składowe kosztów

Tabela prezentuje wpływ na zwrot rocznie			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	nd.	Wpływ kosztów ponoszonych w chwili wejścia w inwestycję.
	Koszty wyjścia	nd.	Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji w terminie zapadalności.
Koszty bieżące	Koszty transakcji portfelowych	nd.	Wpływ kosztów naszego zakupu i sprzedaży inwestycji bazowych produktu.
	Inne koszty bieżące	nd.	Wpływ kosztów ponoszonych przez nas na coroczne zarządzanie Twoją inwestycją oraz kosztów ujętych w punkcie II.
Koszty dodatkowe	Opłaty za wyniki	nd.	Wpływ opłaty za wyniki. Pobieramy je z Twojej inwestycji, jeżeli produkt przekroczy poziom referencyjny.
	Premie motywacyjne	nd.	Wpływ premii motywacyjnych.

Wszystkie produkty objęte tym dokumentem zawierającym kluczowe informacje są jednak rozliczane centralnie przez Eurex Clearing AG, za którą to usługę Eurex Clearing AG pobiera opłaty transakcyjne i opłaty z tytułu rozliczania⁴.

Osoba sprzedająca ten produkt lub udzielająca porad na jego temat może nałożyć inne koszty. W takim przypadku dana osoba poinformuje Cię o tych kosztach i przedstawi wpływ wszelkich kosztów na Twoją inwestycję w czasie. Ponadto może być konieczne zdeponowanie przez Ciebie aktywów u osoby sprzedającej ten produkt lub udzielającej porad na jego temat w celu zabezpieczenia ekspozycji produktu.

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Giełda nie zakłada żadnego zalecanego okresu posiadania tych produktów. Optymalny okres posiadania u każdego klienta zależy od indywidualnej strategii inwestycyjnej i profilu ryzyka.

Zarówno kupujący, jak i sprzedający kontrakt terminowy typu future może wyjść z ekspozycji na kontrakt, co opisano szerzej w punkcie „Cele”. Klienci mogą rolować swoją ekspozycję w kontrakcie terminowym typu future (w terminie zapadalności lub przed nim), aby dostosować ją do swojego horyzontu inwestycyjnego. Rolowanie kontraktu terminowego typu future oznacza wydłużenie jego terminu zapadalności poprzez zamknięcie pierwotnego kontraktu i otwarcie nowego z tym samym instrumentem bazowym.

Jak mogę złożyć skargę?

W sprawie skarg dotyczących produktów objętych niniejszym dokumentem zawierającym kluczowe informacje lub postępowania twórcy PRIIP należy napisać na adres KIDS_PRIIPS@eurex.com lub Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany (Niemcy).

W razie skargi dotyczącej doradcy, sprzedającego lub dystrybutora produktu należy skontaktować się bezpośrednio z instytucją, którą reprezentuje dana osoba.

Inne istotne informacje

Więcej informacji o wielkościach tick i wartościach tick określonych produktów oraz różnych instrumentach bazowych w kontraktach terminowych typu future na instrumenty rynku pieniężnego można znaleźć w odpowiednim rozdziale Specyfikacji kontraktów dotyczących kontraktów terminowych typu future oraz kontraktów opcyjnych Eurex Deutschland dostępnej pod tym linkiem: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

³ Więcej informacji o Eurex Clearing można znaleźć na oficjalnej stronie firmy: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

⁴ Szczegółowe informacje o opłatach transakcyjnych i opłatach z tytułu rozliczania można znaleźć w Cenniku Eurex Clearing AG dostępnym pod tym linkiem: <https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations/Price-List-32640>.