

CME Group framtíðarsamningar ríkisskuldabréfa með reiðfjáruppgjöri

Lykilupplýsingaskjal

Tilgangur

Þetta skjal veitir lykilupplýsingar um þessa fjárfestingarafurð. Þetta er ekki efni ætlað til markaðssetningar. Upplýsingagjöfin er lögbundin og í þeim tilgangi að hjálpa þér að skilja lykilþætti, áhættu, kostnað, hugsanlegan ávinning og tap af afurðinni og auðvelda þér að bera hana saman við aðrar afurðir.

Vara

Þetta skjal veitir upplýsingar um tiltekna **“treasury futures”** samninga sem hafa verið skráðir af **Viðskiptaráði Chicago, Inc.** („CBOT“). Hér að neðan er vísað til CBOT sem „kauphallarinnar“ CBOT er tilnefndur samningsmarkaður með aðsetur í Bandaríkjunum og er dótturfyrirtæki CME Group. CBOT er undir eftirliti Commodity Futures Trading Commission.

Nánari upplýsingar um tilteknar vörur sem falla undir þetta skjal má finna á vefsíðu CME Group á www.cmegroup.com/priipskids.

Hringdu í +1 312 930 1000 til að fá frekari upplýsingar. Þetta skjal er dagsett 1. janúar 2025.

Pú ert að fara að eiga viðskipti með vöru sem er ekki einföld og gæti verið erfið að skilja.

Hvaða afurð er þetta?

Afurðin er framtíðarsamningur sem er skráður til viðskipta og gerður upp í samræmi við kröfur bandarísku laga um vöruskipti og reglugerðir Commodity Futures Trading Commission.

Markmið vörunnar er að gefa þér útsetningu fyrir verði eða ávöxtun skuldaskjala sem gefin eru út af ríkisstjórn Bandaríkjanna samkvæmt tilteknu verði eða vísitölu. Upplýsingar um undirliggjandi verð eða vísitölu má finna á Netinu á www.cmegroup.com/priipskids. Viðskiptaeiningin er upphæð í föstum gjaldmiðli sem verðið eða ávöxtunin er notuð á. Við lok framvirks samnings er varan gerð upp með reiðufé á móti virði undirliggjandi verðs eða vísitölu, eins og kauphöllin tilgreinir.

Varan er gerð aðgengileg til viðskipta í fjölda mánaðarlegra gildistíma, sem nefnast „samningsmánuðir“. Fjöldi samningsmánaða sem í boði eru til viðskipta, auk dags og tíma þegar viðskiptum lýkur, má finna á netinu á www.cmegroup.com/priipskids.

Það eru engin ákvæði um fyrirvaralausa uppsögn í skilmálum vörunnar. Sala á framtíðarsamningi getur jafnast á við kaup á framtíðarsamningi (og öfugt), og þannig geta kaup eða sala lokað framtíðarstöðu. Kauphöllin getur hins vegar breytt eða stöðvað framboð viðskipta samkvæmt neyðarreglum sínum.

Framvirkir samningar eru boðnir til viðskipta með tryggingarfé, sem er fjárhæð sem þarf að leggja fram þegar staða er opnuð og er einnig nefnd ‘tryggingarfjárhæð’. Framvirkum samningum er úthlutað uppgjörsverði í lok hvers viðskiptadags og hagnaður eða tap á stöðu frá deginum áður (eða við viðskipti) er innheimt eða greitt til greiðsluþjófnumarstöðvar kauphallarinnar. Tryggingarfénu skal haldið að lágmarki samkvæmt reglum greiðsluþjófnumarstöðvar kauphallarinnar og greiðsluáðila þíns, jafnvel þegar tap á stöðu hefur rýrt fjárhæðina.

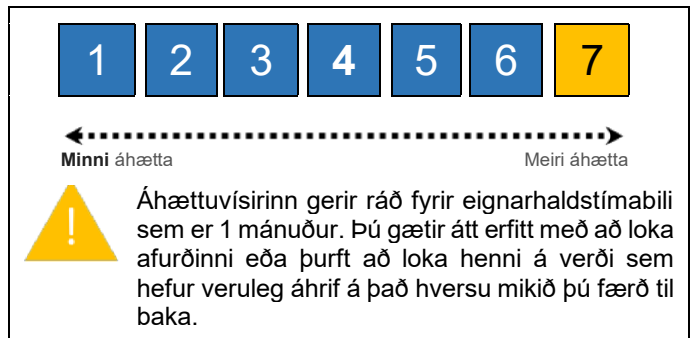
Afurðin er ætluð öllum tegundum fjárfesta, en mikilvægt er að hafa í huga að viðskipti með framtíðarsamninga henta ekki öllum fjárfestum þar sem þau fela í sér áhættu á tapi. Framtíðarsamningar eru skuldsett fjárfesting og þar sem aðeins þarf hlutfall af verðmæti samnings til að eiga viðskipti er hægt að tapa meiru en því fjármagni sem lagt er inn fyrir framvirkri stöðu. Það er engin höfuðstólsvernd gegn markaðsáhættu. Þess vegna ættu fjárfestar aðeins að nota fjármagn sem þeir hafa efni á að tapa án þess að það hafi áhrif á lífsstíl þeirra. Aðeins hluti þess fjár ætti að fara í einstök viðskipti þar sem ekki er hægt að búast við hagnaði af hverju þeirra. Sérstaklega ættu almennir viðskiptavinir að hafa góða þekkingu og reynslu af framtíðarsamningum eða öðrum skuldsettum afurðum, ættu að geta borið tap umfram þá fjárhæð sem fjárfest er í, ættu að hafa mikið áhættuþol og hafa skammtímafjárfestingartímabil fyrir þessa tegund afurðar.

Verð afurðarinnar eru annaðhvort skráð sem verð skuldabréfa eða ávöxtun skuldabréfa við lokasamning í samræmi við skilmála samningsins. Arðsemi fjárfestingarinnar ákvarðast af markaðsverði afurðarinnar þegar staðan er opnuð og henni lokað, tíma til lokadagsetningar og fjárhæð tryggingarfjár sem haldið er til tryggingar.

Hver er áhættan og hver gæti ávinningurinn orðið?

Samantekinn áhættuvísir er leiðbeinandi um áhættustig þessarar afurðar í samanburði við aðrar afurðir. Hann sýnir hve líklegt er að afurðin tapi peningum vegna hreyfinga á markaði eða vegna þess að við getum ekki borgað þér.

Við höfum flokkað þessa afurð sem 7 af 7, sem er hæsti áhættuflokkurinn. Sem framtíðarsamningur ætti afurðin að teljast áhættusöm fjárfestingarvara.



Það er ekkert hámarkstap í sumum tilvikum gætirðu þurft að greiða frekari upphæðir til að standa straum af töpum. **Heildartapið sem þú gætir orðið fyrir getur verið verulega meira en upphaflegt tryggingarfé sem lagt var fram.**

Afurðin er tilgreind í erlendum gjaldmiðli og því getur ávöxtun, þegar hún er gefin upp í þínum gjaldmiðli, breyst eftir gengissveiflum. **Hafðu gjaldeyrisáhættu í huga. Þú færð greiðslur í öðrum gjaldmiðli, þannig að endanleg ávöxtun sem þú færð fer eftir gengi gjaldmiðlanna tveggja. Ekki er tekið tillit til þessarar áhættu í vísinum hér að ofan.**

Þessi afurð inniheldur enga vernd gegn framtíðarmarkaðsframmistöðu svo þú gætir tapað hluta af eða allri fjárfestingu þinni.

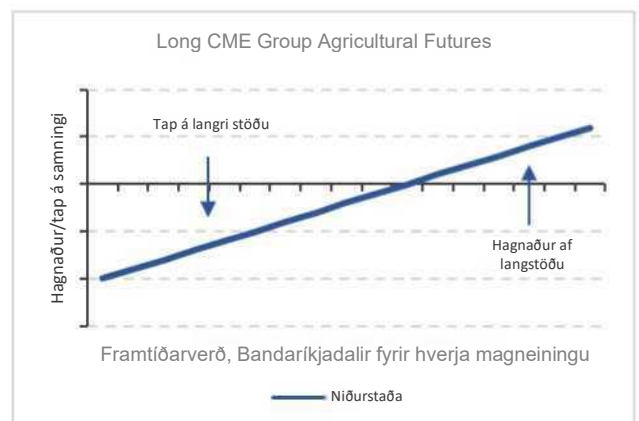
Afurðin er skráð til viðskipta á framtíðarmarkaði og engin skuldbundin lausafjárstaða er í boði hjá markaðsgerðaraðilum eða kauphöllinni. Lausafjárstaða fer því aðeins eftir framboði kaupenda og seljenda á markaðnum. Regluleg viðskiptastarfsemi sem kemur fram á einum tímapunkti tryggir ekki regluleg viðskipti á öðrum tímapunkti.

Hversu mikið þú færð út úr þessari afurð fer eftir framtíðarmarkaðsframmistöðu. Markaðspróun í framtíðinni er óviss og ekki er hægt að spá fyrir um hana með vissu.

Þetta línurit sýnir hvaða árangri fjárfestingin þín gæti skilað. Þú getur borið það saman við arðlínurit annarra afleiðna.

Línuritið sem kynnt er gefur upp ýmsar mögulegar niðurstöður og er ekki nákvæm spá um hvað þú gætir fengið til baka. Ávöxtun þín mun sveiflast eftir því hvernig undirliggjandi fjármunir standi sig. Grafið sýnir hagnað eða tap vörunnar fyrir hvert virði undirliggjandi fjármuna. Lárétti ásinn táknar mismunandi hugsanleg verð undirliggjandi fjármagns á fyrningardegi, en lóðrétti ásinn gefur til kynna hagnað eða tap.

Að kaupa þessa vöru þýðir að þú telur að verð undirliggjandi fjármuna muni hækka. Að selja þessa afurð til að opna stöðu felur í sér að þú telur að verð undirliggjandi eignar muni lækka.



Tölurnar sem sýndar eru fela í sér allan kostnað afurðarinnar sjálfrar, en gætu ekki falið í sér allan kostnað sem þú greiðir ráðgjafa þínum eða dreifingaraðila. Tölurnar taka ekki tillit til persónulegrar skattastöðu þinnar, sem getur einnig haft áhrif á hversu mikið þú færð til baka.

Hvað gerist ef skiptin geta ekki greitt út?

Þú verður ekki fyrir fjárhagslegu tapi vegna vanskila kauphallarinnar. Allir framvirkir samningar sem verslað er með í kauphöllinni eru tryggðir af greiðsluöfnunarsstöð kauphallarinnar. Engin bandarísk greiðsluöfnunarsstöð hefur nokkru sinni orðið gjaldþrota eða ekki staðið við greiðslur til markaðsaðila sinna. Ef svo ólíklega vill til að slík vanskil eigi sér stað, er upphaflegt tryggingarfé sem þú leggur fram hjá greiðsluöfnunarsstöð kauphallarinnar verndað gegn gjaldþroti. Hættan á því að þú verðir fyrir tjóni vegna bilunar í greiðsluöfnunarsstöð Kauphallarinnar er því afar lítil.

Enginn beinn viðskiptavinur greiðsluöfnunarsstöðvar kauphallarinnar hefur nokkurn tíma orðið fyrir tjóni vegna bilunar hjá einu af greiðslufyrirtækjum hennar. Hins vegar er lítil hætt á að slíkt tap geti átt sér stað ef greiðsluöfnunarfyrirtækið og annar viðskiptavinur sama beins viðskiptavinar lenda báðir í vanskilum. Ef þú nýtir millilið sem er ekki beint greiðslufyrirtæki greiðsluöfnunarsstöðvar kauphallarinnar, getur verið möguleiki á tjóni við aðrar aðstæður en lýst er hér að ofan.

Hver er kostnaðurinn?

Sá sem ráðleggur eða selur þér þessa vöru kann að rukka þig um annan kostnað. Ef svo er mun þessi aðili veita þér upplýsingar um þennan kostnað og hvernig hann hefur áhrif á fjárfestingu þína.

Kostnaður yfir tíma

Töflurnar sýna fjárhæðir sem eru teknar af fjárfestingunni til að standa straum af mismunandi kostnaði. Þessar fjárhæðir fara eftir því hve mikið þú fjárfestir. Upphæðirnar sem sýndar eru hér eru til skýringar, byggðar á tilteknu nafnvirði. Frekari upplýsingar um sérstakan kostnað sem gildir hjá kauphöllinni má finna á netinu á www.cmegroup.com/priipskids.

Við höfum gert ráð fyrir: (i) að þú fengir til baka fjárhæðina sem þú fjárfestir (0% árleg ávöxtun); og (ii) að þú hafir fjárfest í 1 framvirkum samningi.

	Ef þú hættir eftir 1 mánuð
Heildarkostnaður	ýmiskonar
Árleg kostnaðaráhrif (*)	ýmiskonar

*Þetta sýnir hvernig kostnaður dregur úr arðsemi þinni yfir eignarhaldstímabilið.

Samsetning kostnaðar

Eins skiptis kostnaður við inngöngu eða útgöngu		Ef þú hættir eftir 1 mánuð
Inngöngukostnaður	Skiptið innheimtir færslugjald fyrir að opna stöðu	ýmiskonar
Útgöngukostnaður	Kauphöllin innheimtir færslugjald fyrir að loka stöðu. Ef framtíðarsamningi er haldið til gjalddaga, verður lagt á uppgjaldsgjald í stað lokafærslugjalds.	ýmiskonar
Viðvarandi kostnaður		
Umsýslugjöld og annar stjórnunar- eða rekstrarkostnaður	Það er ekkert umsýslugjald fyrir þessa afurð.	Á ekki við
Viðskiptakostnaður	Það eru engin stöðug færslugjöld fyrir þessa vöru	Á ekki við
Tilfallandi kostnaður við sérstök skilyrði		
Árangurstengdar þóknarir	Það er engin árangurstengd þóknun fyrir þessa afurð.	Á ekki við

Þetta sýnir kostnað í tengslum við grundvallargildi PRIIP. * Þetta sýnir áhrif kostnaðar á skemmri tíma en eitt ár. Ekki er hægt að bera þetta hlutfall beint saman við tölur um kostnaðaráhrif sem birtar eru fyrir aðrar vörur.

Engin önnur gjöld eru lögð á af kauphöllinni, þó greiðsluþjófnum fyrirtækið þitt og aðrir milliliðir sem þú nýtir muni einnig innheimta gjöld fyrir þjónustu sína. Þú þarft að leggja tryggingarfé inn hjá greiðsluþjófnum fyrirtækisins þínu og það gæti haft í för með sér kostnað.

Hve lengi á ég að halda fjárfestingunni og get ég tekið fé út fyrirfram?

Kauphöllin veitir ekki ráðlagðan eignarhaldstíma fyrir þessa afurð, þar sem hann fer eftir þörfum fjárfestisins. Það er enginn lágmarks eignarhaldstími og engin viðurlög við því að loka stöðu. Hægt er að loka stöðum með því að stunda jöfnunarviðskipti á markaðnum. Kauphöllin mun innheimta færslugjald fyrir þessu jöfnunarviðskipti. Töflur yfir kostnað sem sýndur er hér að ofan sýna kostnað á eins mánaðar eignarhaldstímabili.

Greiðsluþjófnum fyrirtækið þitt eða fyrirtækið sem þú framkvæmdir viðskiptin í gegnum gæti krafist þess að þú lokir stöðunni áður en afurðin rennur út.

Hvernig legg ég fram kvörtun?

Í fyrsta lagi ætti að beina kvörtunum til fyrirtækisins sem þú verslaðir hjá.

Einnig er hægt að beina kvörtunum til skrifstofu kauphallarinnar í London. Póstfangið er: Lagadeild, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Bretlandi. Netfang kauphallarinnar fyrir kvartanir er: EUREGULATION@cmegroup.com.

Aðrar viðeigandi upplýsingar

Alla vöruskilmála, reglubók kauphallarinnar og fyrirvarann fyrir reglu- og viðskiptaráðgjöf má finna á < www.cmegroup.com