

DOKUMENT ZAWIERAJĄCY NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE (TOWAROWE KONTRAKTY TERMINOWE TYPU FUTURES — KRÓTKIE)



Cel

Niniejszy dokument zawiera najważniejsze informacje o tym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Podanie tych informacji jest prawnie wymagane w celu przedstawienia inwestorom natury, ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z tytułu tego produktu oraz ułatwienia im porównania produktu z innymi produktami.

Produkt

Towarowy kontrakt terminowy typu futures - krótka

Producent: Euronext

www.euronext.com

Organ właściwy: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA,

Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

Data sporządzenia dokumentu: 2018-09-18

Uwaga

Zamierzasz zakupić złożony produkt, którego zrozumienie może być trudne.

Czym jest ten produkt?

Type

Instrument pochodny. Kontrakty terminowe typu futures są uważane za instrumenty pochodne zgodnie z zapisami załącznika I, sekcji C dyrektywy MiFID 2014/65/UE.

Objectives

A futures contract is an agreement to buy or sell an asset on a specified date in the future for a pre-agreed price. Futures can be settled in cash or via physical delivery of the underlying asset; Euronext commodity futures are settled via physical delivery.

Each futures contract has its own expiration date, after which the product will expire and ceases to be traded. An open position can be closed out at any time before the expiry of the contract, subject to prevailing market conditions and sufficient liquidity, by entering into a reversing transaction. The full contract specifications for our commodities futures contracts are available on our website:

<https://derivatives.euronext.com/en/commodities>. Trading venues reserve the right to propose changes to contracts terms only for contract months for which there are no open positions, except for a change in approved delivery location or delivery point for contract months two years or two crops ahead as specified in the relevant contract specifications.

Intended retail investor

Ten produkt nie jest przeznaczony do sprzedaży konkretnym typom inwestorów ani do realizacji określonego celu inwestycyjnego bądź określonej strategii inwestycyjnej. Inwestor indywidualny powinien zapoznać się z charakterystyką tego produktu, aby podjąć świadomą decyzję, czy ten produkt odpowiada jego potrzebom inwestycyjnym. W razie wątpliwości inwestor indywidualny powinien skontaktować się ze swoim pośrednikiem lub doradcą inwestycyjnym w celu uzyskania porady inwestycyjnej.

Jakie są potencjalne korzyści i ryzyko?

Wskaźnik ryzyka

Summary Risk Indicator



Sumaryczny wskaźnik ryzyka jest wskaźnikiem poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że produkt przyniesie straty z powodu ruchów na rynkach. Ten produkt ma przypisaną najwyższą klasę ryzyka — 7 na 7.

Inwestorzy mogą sprzedawać kontrakty terminowe typu futures bez ich wcześniejszego zakupu w ramach transakcji otwarcia sprzedaży, która tworzy pozycję krótką. Sprzedawcy osiągają zyski, gdy ceny ich kontraktów terminowych typu futures spadają, i ponoszą straty, gdy ceny ich kontraktów terminowych typu futures rosną. Sprzedawcy mogą zamykać krótkie pozycje, kupując kontrakty terminowe typu futures (zakup końcowy), w zależności od panujących warunków rynkowych i posiadania wystarczającej płynności. Maksymalna możliwa strata ze sprzedaży kontraktów terminowych typu futures jest potencjalnie nieograniczona.

Ryzyko poniesienia straty w przypadku inwestowania w kontrakty terminowe typu futures można zminimalizować, kupując lub sprzedając (w stosownych przypadkach) odpowiednią ilość instrumentu bazowego (pozycja ostrożna) lub ściśle skorelowanego składnika aktywów. Ponadto profil zysku lub straty pozycji kontraktu terminowego typu futures może wymagać, w stosownych przypadkach, analizy w kontekście portfela.

W przypadku obrotu kontraktami terminowymi typu futures inwestycja niezbędna do otwarcia pozycji stanowi jedynie początkowy depozyt zabezpieczający. Ten depozyt zabezpieczający służy zabezpieczeniu zobowiązań wynikających z kontraktu terminowego typu futures. Depozyt zabezpieczający, który jest taki sam dla nabywców i sprzedających, jest zwracany po zamknięciu pozycji.

Zyski i straty są obliczane codziennie i rozliczane natychmiastowo w gotówce na podstawie ceny zamknięcia danego kontraktu terminowego typu futures. Inwestor musi niezwłocznie pokryć wszelkie straty, deponując dodatkowy depozyt zabezpieczający, zwany depozytem zabezpieczającym zmiany.

Należy pamiętać o ryzyku walutowym. Jeżeli produkt jest denominowany w walucie innej niż krajowa waluta inwestora, zwrot wyrażony w walucie krajowej inwestora może ulec zmianie w zależności od wahań kursów walut. Ryzyko to nie jest uwzględnione we wskaźniku podanym powyżej.

Przepisy podatkowe macierzystego państwa członkowskiego inwestora indywidualnego mogą mieć wpływ na faktyczne rezultaty inwestycji.

Scenariusze realizacji

Zysk lub strata pojedynczej pozycji kontraktu terminowego typu futures zależy od kilku czynników, w tym od zmiany wartości instrumentu bazowego oraz od tego, czy inwestor posiada pozycję długą czy krótką.

Profil zysków i strat poszczególnych kontraktów terminowych typu futures w dniu upływu daty ważności zależy od ceny kontraktu terminowego typu futures ustalonej w momencie zawarcia umowy i ostatecznej ceny rozliczeniowej. Dotyczy to wszystkich kontraktów terminowych typu futures, niezależnie od rodzaju instrumentu bazowego, poziomu ceny instrumentu bazowego, stylu rozliczenia kontraktu terminowego typu futures czy poziomu ceny kontraktu terminowego typu futures uzgodnionego w momencie zawierania umowy. Poziom zysków/strat wynikających z zamknięcia pozycji kontraktu terminowego typu futures przed upływem daty ważności jest równy różnicy pomiędzy ceną kontraktu terminowego typu futures ustaloną w momencie zawarcia umowy a ceną kontraktu terminowego typu futures ustaloną w momencie zamknięcia pozycji. Wynikowy profil zysków lub strat pozycji kontraktu terminowego typu futures może wymagać analizy w kontekście portfela, w stosownych przypadkach, jeżeli na przykład kontrakt terminowy typu futures jest sprzedawany jako narzędzie zarządzania ryzykiem w celu zabezpieczenia innych inwestycji lub wygenerowania dodatkowego zwrotu.

Charakterystyka kontraktów terminowych typu futures oraz objaśnienie profilu zysków i strat zostały przedstawione poniżej. Przykłady i wykresy przedstawiają profil zysków i strat indywidualnego kontraktu terminowego typu futures. Wykresy ilustrują potencjalne zyski z inwestycji. Można je porównać z wykresami wypłat innych instrumentów pochodnych. Przedstawiony wykres daje szereg możliwych wyników i nie jest dokładnym wskaźnikiem możliwych zysków. Zysk będzie się różnił w zależności od tego, jak rozwinie się instrument bazowy. Wykres pokazuje, jaki byłby zysk lub strata w przypadku produktu dla każdej wartości instrumentu bazowego. Oś pozioma pokazuje różne możliwe ceny wartości instrumentu bazowego w dniu upływu terminu ważności, a oś pionowa pokazuje zysk lub stratę.

Podane kwoty uwzględniają wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie uwzględniać wszystkich kosztów należnych doradcy lub dystrybutorowi. Dane nie uwzględniają osobistej sytuacji podatkowej, która może również wpłynąć na wysokość zysku.

Transakcja: Sprzedaż kontraktu terminowego typu futures

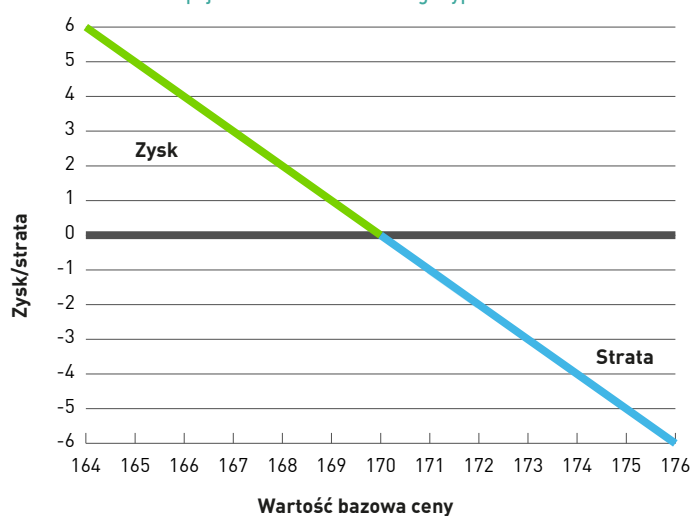
Inwestycja: Depozyt zabezpieczający

Ryzyko: Nieograniczone, jeśli cena instrumentu bazowego nadal rośnie

Uzysk: Ograniczony do spadku ceny instrumentu bazowego do zera

Depozyt zabezpieczający: Wymagany

Krótką opcja kontraktu terminowego typu futures:



Obliczanie zysku/straty:

Zysk lub stratę w momencie wygaśnięcia oblicza się poprzez odjęcie końcowej ceny rozliczeniowej od ceny sprzedaży kontraktu terminowego typu futures. Kontrakty terminowe typu futures są wyceniane na jednostkę wartości bazowej, a poprzednie obliczenia określają wynik na jednostkę wartości bazowej, ale całkowita wartość kontraktu terminowego typu futures zależy od mnożnika kontraktu. Całkowity zysk lub całkowitą stratę z tytułu kontraktu terminowego typu futures oblicza się poprzez pomnożenie wyniku pierwszych obliczeń przez mnożnik umowy. Gdy pozycja kontraktu terminowego typu futures zostanie zamknięta przed datą wygaśnięcia (poprzez ponowny zakup kontraktu terminowego typu futures), należy zastosować cenę zakupu zamiast ostatecznej ceny rozliczeniowej.

Wzory obliczania zysków i strat:

Całkowity zysk lub strata: (cena sprzedaży kontraktu terminowego typu futures - końcowa cena rozliczeniowa) * rozmiar partii.

Zysk/strata wynosi zero, gdy ostateczna cena rozliczeniowa lub bieżąca cena kontraktu terminowego typu futures jest równa cenie sprzedaży kontraktu terminowego typu futures.

Przykłady:

Przykład 1: gdy cena sprzedaży kontraktu terminowego typu futures wynosi 170, ostateczna cena rozliczeniowa lub cena ponownego zakupu kontraktu terminowego typu futures wynosi 167, a wielkość partii wynosi 50. Zysk na jednostkę wartości bazowej wynosi: $170 - 167 = 3$, a łączny zysk z tytułu giełdowego kontraktu terminowego typu futures wynosi: $3 \times 50 = 150$.

Przykład 2: gdy cena sprzedaży kontraktu terminowego typu futures wynosi 170, ostateczna cena rozliczeniowa lub cena ponownego zakupu kontraktu terminowego typu futures wynosi 172, a wielkość partii wynosi 50. Strata na jednostkę wartości bazowej wynosi: $170 - 172 = -2$, a łączna strata z tytułu giełdowego kontraktu terminowego typu futures wynosi: $-2 \times 50 = -100$.

Zysk lub strata wynosi zero, gdy ostateczna cena rozliczeniowa lub bieżąca cena kontraktu terminowego typu futures jest równa cenie sprzedaży.

Co się stanie, jeżeli Euronext nie będzie w stanie dokonać wypłaty?

Euronext nie ponosi odpowiedzialności za wypłaty w ramach inwestycji i nie podlega uprawnionemu systemowi rekompensat dla inwestorów. Wszystkie instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na giełdzie Euronext są centralnie rozliczane przez CCP LCH S.A.

Jakie są koszty?

Koszty w czasie

Euronext pobiera opłaty, które mają zastosowanie do uczestników/członków giełdy. Opłata transakcyjna lub zakres opłaty transakcyjnej dla tej klasy aktywów jest następujący:

Opłata transakcyjna za partię	Centralna księga zamówień
	Makler Konto klienta
Towarowe kontrakty terminowe typu futures	€ 0.25

Harmonogram taryf i opłat jest również dostępny w cenniku na naszej stronie internetowej: www.euronext.com/en/trading-fees-charges.

Osoby sprzedające dany produkt lub doradzające w jego sprawie mogą naliczać dodatkowe opłaty. W takich przypadkach osoby te przekazują odpowiednie informacje o takich kosztach.

W przypadku tego produktu nie występują koszty bież

Składniki kosztów

Euronext pobiera opłaty, które mają zastosowanie do uczestników/członków giełdy. Szczegółowe informacje są dostępne w cenniku na naszej stronie internetowej. Inwestorzy indywidualni mogą zostać obciążeni dodatkowymi powiązаныmi kosztami przez uczestnika/członka giełdy, maklerów lub innych pośredników zaangażowanych w transakcję sprzedaży detalicznej instrumentów pochodnych.

Jaki jest wymagany okres posiadania i czy można wycofać pieniądze wcześniej?

Nie ma zalecanego okresu posiadania dla tego produktu.

Każda seria kontraktów typu futures ma określoną datę zapadalności, po której ważność produktu wygasa. Kontrakty terminowe typu futures mogą być utrzymywane do dnia upływu daty ważności. To, czy inwestor indywidualny zdecyduje się zamknąć umowę przed jej wygaśnięciem, będzie zależeć od strategii inwestycyjnej i profilu ryzyka. Pozycję kontraktu terminowego typu futures można zamknąć dowolnego dnia obrotowego w ciągu całego okresu obowiązywania, w zależności od panujących warunków rynkowych i pod warunkiem posiadania wystarczającej płynności.

Jak można złożyć skargę?

Inwestorzy indywidualni powinni kierować skargi do maklera lub pośrednika, z którym inwestor nawiązał stosunek umowny w odniesieniu do tego produktu.

Inne istotne informacje

Specyfikacje kontraktów określające najważniejsze informacje na temat wszystkich instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu na naszych rynkach są publikowane na naszej stronie internetowej:

<https://derivatives.euronext.com/en/commodities-contracts>

Disclaimer: Wersja w języku angielskim jest wersją ostateczną. W przypadku jakiegokolwiek konfliktu między wersją angielską a wersją w innym języku obowiązuje wersja angielska.