

KIEMELT INFORMÁCIÓKAT TARTALMAZÓ DOKUMENTUM (RÉSZVÉNYOPCIÓ — ELADÁSI KÖTELEZETTSÉG)



A dokumentum célja

A jelen dokumentum ismerteti a fő információkat a szóban forgó befektetési termékről. A jelen dokumentum nem hirdetés. Jogszályi kötelezettségünk, hogy e tájékoztatóval segítséget nyújtunk Önnek ahhoz, hogy megértse a termék jellemzőit, az ahhoz fűződő kockázatokat, költségeket, esetleges nyereségeket és veszteségeket, továbbá lehetővé tegyük más termékekkel való összehasonlítását.

A termék

Részvényopció – az eladási kötelezettség

Előállítója: Euronext

www.euronext.com

Illetékes hatóság: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

A dokumentum létrehozásának dátuma: 2018-09-18

Figyelmeztetés

Ön olyan terméket készül megvásárolni, amely jellegéből adódóan összetett, ezért esetleg nehezen érthető.

Milyen termékről van szó?

Type

Származtatott termék. A pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2014/65/EU irányelv (MiFID) I. mellékletének C szakasza alapján a részvényopció származtatott terméknek tekintendő.

Objectives

A call option gives the buyer (long position) the right, during the fixed period stated in the contractual terms, to buy a specified amount of the underlying asset at a pre-determined price (strike price). Sellers (writers) of call options (short position) take on an obligation to make delivery of the underlying asset if the option is exercised by the buyer.

Each option series has its own maturity date, after which the product will expire. An open position can be closed at any time before the maturity date by entering into a closing transaction.

The full contract specifications are available on our website: <https://derivatives.euronext.com/en/stock-options>. Trading venues reserve the right to propose changes to contracts terms which may in certain circumstances affect open contracts, but these would occur following public consultation or the issuance of a market notice.

Positions in stock options can be subject to adjustments due to corporate actions in the underlying stock (e.g. a take-over of the underlying company, a rights issue, etc.). The adjustments will be applied according to the corporate action policy available on our website: <https://derivatives.euronext.com/en/corporate-actions/corporate-actions-policies>.

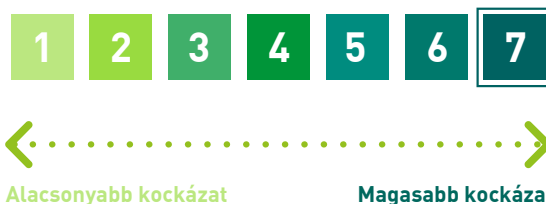
Intended retail investor

A termék forgalomba hozatala nem korlátozódik meghatározott befektetői típusokra, és nem kíván megvalósítani konkrét befektetési célkitűzést vagy befektetési stratégiát. A lakossági befektetőknek célszerű megismerkedniük a termék jellemzőivel annak érdekében, hogy megalapozott döntést tudjanak hozni arról, hogy a termék megfelel-e befektetési igényeiknek. Kétség esetén a lakossági befektetőknek ajánlatos befektetési tanácsot kérniük brókerüktől vagy befektetési tanácsadójuktól.

Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe?

Risk indicator

Summary Risk Indicator



Az összesített kockázati mutató iránymutatást nyújt arról, hogy milyen kockázati szintet képvisel ez a termék más termékekhez képest. Azt jelzi, hogy a piaci mozgások következtében milyen valószínűséggel okoz veszteséget a szóban forgó termék. Ezt a terméket a hét kockázati osztály közül a hetedikbe soroltuk, amely a legmagasabb szintű kockázatot jelenti.

A vételi jog – eladási (short) pozícióban lévő – kiírója kötelezettséget vállal arra, hogy amikor a vásárló él az opció lehívási jogával, eladja neki az alapterméket. Az, hogy a kiíró pénzügyileg milyen mértékben van kitéve a veszteségeknek, nagymértékben függ attól, hogy az opció kiírója egyben az alaptermék tulajdonosa-e (fedezett vételi opció) vagy sem (fedezetlen vételi opció).

Emellett számolni kell az árfolyamkockázattal is. Abban az esetben ugyanis, ha a terméket a befektető hazájának hivatalos pénznemétől eltérő pénznemben jegyzi, a befektető hazájának hivatalos pénznemében kifejezett hozam az árfolyam-ingadozás függvényében változhat. Ezt a kockázatot a fenti mutató nem tükrözi.

A lakossági befektető saját tagállamában hatályos adóügyi jogszabályok is kihatással lehetnek a befektetés végső eredményére.

Teljesülési forgatókönyvek

A vételi jog lejáratakor elkönnyelhető potenciális nyereség vagy veszteség függ a kötési ártól és az eladási pozícióért kapott prémiumtól. Az opciós prémium összege több tényezőtől függ, például az alapul szolgáló eszköz árának változásától és a kamatlábtól.

Ezen túlmenően az opciós pozíció által termelt esetleges nyereség vagy veszteség jelentős mértékben függ az adott pozíció felhasználási módjától; az opciók ugyanis használhatók például más befektetések fedezetéül szolgáló kockázatkezelési eszközként vagy önálló befektetésként is.

Az alábbiakban ismertetjük az opciós jogok jellemzőit, valamint nyereség/veszteség profiljukat. A példák és a grafikonok egyetlen opció nyereség/veszteség profilját mutatják be. A grafikonok az Ön befektetésének várható teljesítményét ábrázolják. Összehasonlítást tesznek lehetővé más származtatott termékek megtérülését illusztráló grafikonokkal. A dokumentumban szereplő grafikon a termék teljesítményének lehetséges tartományát mutatja be, és nem jelzi pontosan az esetleges nyereség mértékét. A termék teljesítménye az alaptermék árfolyamának alakulásától függ. A grafikon azt jeleníti meg, hogy az alaptermék értékének alakulása milyen nyereséget vagy veszteséget okozna. A vízszintes tengely mutatja az alaptermék lejárat dátumon lehetséges árfolyamait, a függőleges tengely pedig a nyereséget és a veszteséget.

A grafikon számadatai tartalmazzák a termékhez kapcsolódó valamennyi költséget, de előfordulhat, hogy nem foglalják magukban a tanácsadójának vagy a forgalmazójának fizetett díjakat. A számadatok nem veszik figyelembe az Ön egyéni adózási helyzetét, amely szintén hatással lehet a nyereség mértékére.

Tranzakció: Call opció eladása

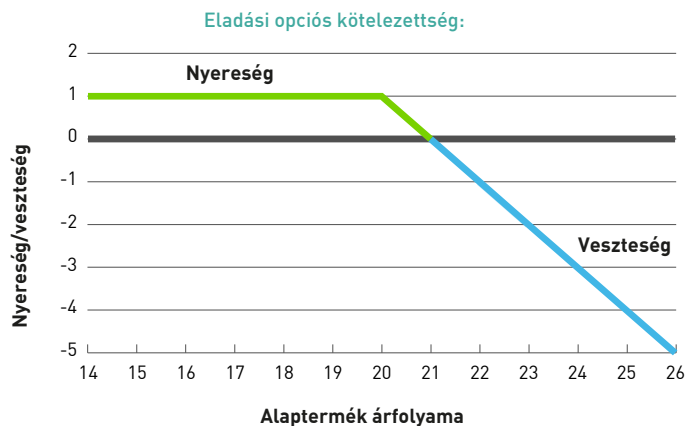
A jogosult érdeke: Az alaptermék árának stabilitása vagy csökkenése

Befektetés: Nincs, de letétet kell elhelyezni

Kockázat: Korlátlan, ha az alaptermék ára emelkedik

Hozam: Legfeljebb a kapott prémium összege

Letét: Szükséges az elszámolt ügyletekhez



Nyerés/vesztés kiszámítása:

A lejáratkori nyereséget vagy veszteséget az alábbiak szerint számítjuk ki. Első lépés: vegyük az alaptermék árfolyamát, és vonjuk le belőle az opció kötési árát. Amennyiben e számítás elvégzése után negatív számot kapunk, az eredmény nulla. Második lépés: vegyük a kapott prémiumot, és vonjuk ki belőle az első lépésből származó eredményt. Harmadik lépés: az egyes opciók árának alapja az alaptermék egységára, az előző számítás az alaptermék egy egységére vonatkozó eredményt határozza meg, az opciós szerződés teljes értéke azonban a kontraktus szorzótól függ. Egy adott opció által hozott teljes nyereség vagy veszteség kiszámításához szorozzuk meg a második lépésben kapott értéket a kontraktus szorzóval.

Az opció nyeresége vagy vesztesége a nullával egyenlő akkor, ha az alaptermék árfolyama megegyezik a kötési ár és a kapott prémium összegével.

A nyereség/vesztés kiszámolása képlet segítségével:

Teljes nyereség vagy veszteség: $(\text{Prémium} - \max(P - S, 0)) \times \text{kontraktus szorzó}$ [amennyiben alkalmazandó], ahol a P az alaptermék értéke, és az S az opció kötési ára.

A nyereség/vesztés akkor nulla, ha $P = S + \text{kapott prémium}$

Példák:

1. *példa:* az alaptermék ára 23, a kötési ár 20, a kapott prémium 1 és a kontraktus szorzó 100. Az alaptermék egy egységére vetített veszteség a következőképpen alakul: $1 - (23 - 20) = -2$, így az opció teljes vesztesége: $-2 \times 100 = -200$.

2. *példa:* az alaptermék ára 18, a kötési ár 20, a kapott prémium 1 és a kontraktus szorzó 100. Amennyiben az alaptermék aktuális árfolyamából kivonjuk az opció kötési árát, negatív számot kapunk ($18 - 20 = -2$), így az érték nulla. Az alaptermék egy egységére vetített nyereség a következőképpen alakul: $1 - 0 = 1$, így az opció teljes nyeresége: $1 \times 100 = 100$.

Ez esetben a nyereség vagy a veszteség akkor nulla, ha az alaptermék ára $20 + 1 = 21$.

Mi történik, ha a Euronext nem tud fizetni?

A Euronext nem felelős a befektetés keretében történő kifizetésekért, és nem tartozik hivatalosan elismert befektető-kártalanítási rendszer joghatósága alá.

A Euronexten forgó valamennyi származtatott terméket központilag számolja el a központi szerződő félként működő LCH S.A.

Milyen költségek merülnek fel?

Costs over time

A Euronext által kiszabott díjak a tőzsdei kereskedést végző résztvevőt/tagot terhelik. Erre az eszközosztályra vonatkozólag a következő tranzakciós díj, illetve a tranzakciós díj alábbi tartománya alkalmazandó:

Kereskedési díj lotonként	Megbízás típusa	Központi megbízási nyilvántartás	
		Bróker Ügyfél számlája	
Részvényopciók Amszterdam	Piaci megbízás	€ 0.20	
	Limitáras megbízás	€ 0.31	
	Megbízásonkénti maximális díj	€ 200	
Részvényopciók Brüsszel		€ 0.40	
	Megbízásonkénti maximális díj	€ 200	
Kereskedési díj lotonként	Kereskedési méret lotban		Központi megbízási nyilvántartás
	Ettől	Eddig	Bróker Ügyfél számlája
Német opciók (Amszterdam)	1	500	€ 0.07
	501	∞	€ 0.02
	Realizálásonkénti maximális díj		€ 186.25
Részvényopciók Párizs - európai típusú	0	999	€ 0.035
	1,000	49,999	€ 0.025
	50,000	∞	€ 0.005
Részvényopciók Párizs - amerikai típusú	Minden		€ 0.067

Tarifa- és díjrendszerünk megtekinthető a weboldalunkon feltüntetett árlistán is: www.euronext.com/en/trading-fees-charges.

A terméket értékesítő, illetve a termékkel kapcsolatos tanácsadást biztosító személy más költségeket is felszámolhat Önnek. Ebben az esetben az adott személy tájékoztatja Önt ezekről a költségekről.

A terméknek nincsenek ismételődő költségei.

A költségek összetétele

A Euronext által kiszabott díjak a tőzsdei kereskedést végző résztvevőt/tagot terhelik. Részletes információkkal a weboldalunkon közzétett árlistánk szolgál. A tőzsdei kereskedést végző résztvevő/tag, a brókerek vagy a lakossági származtatott ügyletekben részt vevő egyéb közvetítők további, illetve járulékos költségeket számíthatnak fel a lakossági befektetők számára.

Meddig tartsam meg a terméket, és hogyan juthatok korábban a pénzemhez?

A terméknek nincs ajánlott tartási ideje.

Az opciók egyes sorozatai saját lejárat dátummal rendelkeznek, amely időpontot követően a termék lejár. Az opciók lejáratuk napjáig megtarthatók. A lakossági befektetők befektetési stratégiájuk és kockázati profiljuk függvényében döntenek arról, hogy lezárják-e a szerződést annak lejárat dátuma előtt. Az eladási opciós pozíciókat úgy zárhatja le, hogy az opció élettartama alatti bármely kereskedési napon vételi megbízást indít el a piacon. A vételi opciós pozíciók lezárásához pedig eladási megbízást kell elindítania a piacon.

Hogyan tehetek panaszt?

A lakossági befektetők panaszait annak a brókernek vagy közvetítőnek nyújthatják be, akivel a termék vonatkozásában szerződéses kapcsolatban állnak.

További fontos információk

Honlapunkon közzétettük azokat a szerződési feltételeket, amelyek meghatározzák a piacainkon kereskedett valamennyi származtatott termékre vonatkozó főbb részleteket:

<https://derivatives.euronext.com/en/stock-options/contract-list>

Disclaimer: Az angol nyelvű változat a végleges verzió. Az angol nyelvű változat és egy másik nyelvű verzió közötti esetleges ellentmondás esetén az angol nyelvű változat érvényesül.