

KIEMELT INFORMÁCIÓKAT TARTALMAZÓ DOKUMENTUM (HATÁRIDŐS ÁRUÜGYLET — ELADÁS)



A dokumentum célja

A jelen dokumentum ismerteti a fő információkat a szóban forgó befektetési termékről. A jelen dokumentum nem hirdetés. Jogszabályi 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

Határidős áruügylet - az eladási jog

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?

Típusa

Származtatott termék. A pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2014/65/EU irányelv (MiFID) I. mellékletének C szakasza alapján a határidős termékek származtatott termékeknek tekintendők.

Célkitűzések

A határidős szerződés olyan megállapodás, amelynek révén egy adott eszközt előre meghatározott áron lehet vásárolni vagy eladni egy konkrét jövőbeli időpontban. A határidős szerződések teljesíthetők pénzben vagy az alaptermék fizikai leszállításával; a Euronext határidős áruügyleteit fizikai leszállítás útján kell teljesíteni.

Az egyes határidős szerződések saját lejárat dátummal rendelkeznek, amely időpontot követően a termék lejár, és már nem lehet vele kereskedni. A szerződés lejárat dátumát megelőzően a nyitott pozíciók – a fennálló piaci viszonyok és elegendő likviditás függvényében – ellenkező irányú ügylet elindításával bármikor lezárhatók. Határidős áruügyletekre vonatkozó szerződésünket minden részletre kiterjedően ismertetjük weboldalunkon:

<https://derivatives.euronext.com/en/commodities>. A kereskedési helyszínek fenntartják a jogot arra, hogy javaslatot tegyessenek a szerződés feltételeinek módosítására, ezt azonban csak a nyitott pozíciókkal nem rendelkező hónapok vonatkozásában tehetik meg; ez alól kivételt képez a jóváhagyott szállítási hely vagy szállítási pont módosítása a szerződés két év vagy két aratási időszak elteltével fennmaradó hónapjaira nézve – ahogyan az a vonatkozó szerződési feltételekben szerepel.

Lakossági befektetők célcsoportja

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?

Kockázati mutató

Összesített kockázati mutató



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 befektetőknek lehetőségük van arra, hogy egy eladási pozíciót létrehozó eladási ügylet nyitásával előzetes megvásárlásuk nélkül értékesítsenek határidős termékeket. Az eladók a határidős termék árfolyamának csökkenésekor nyereséget, növekedésekor veszteséget könyvelnek el. A meglévő eladási pozíciók – a fennálló piaci viszonyok és elegendő likviditás függvényében – a határidős termék megvásárlása révén zárhatók (vétel zárás). A határidős termékek eladásából származó maximális potenciális veszteség elméletileg korlátlan.

A határidős termékekbe történő befektetéssel járó kockázat minimalizálható azzal, ha ugyanolyan mennyiséget vásárolunk vagy adunk el (az adott ügylet szerint) az alaptermék(ből) (fedezett pozíció) vagy egy ahhoz szorosan kapcsolódó eszközből. Emellett – portfólió megléte esetén – szükség lehet a határidős pozíció nyereség/veszteség profiljának a portfólió összetételének tükrében történő elemzésére is.

Határidős kereskedés során a pozíciónyitáshoz szükséges befektetés egy kezdeti letételre korlátozódik. A letét a határidős szerződésből fakadó kötelezettségek teljesítésének fedezetéül szolgál. A vásárlók és az eladók számára egyaránt azonos összegű letét a pozíció lezárásakor visszafizetésre kerül.

A nyereséget/veszteséget az adott határidős szerződés záró árfolyama alapján minden nap kiszámolják, és pénzben azonnal jóvá is írják. Veszteség esetén a befektetőnek a veszteség ellensúlyozására haladéktalanul le kell tennie egy további, úgynevezett változó letétet. Emellett számolni kell az árfolyamkockázattal is. Abban az esetben ugyanis, ha a terméket a befektető hazájának hivatalos pénznemétől eltérő pénznemben jegyzik, 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

Számos tényező befolyásolja azt, hogy egy adott határidős pozíció nyereséges vagy veszteséges lesz-e: egyebek mellett az alaptermék árfolyamának mozgása, illetve az, hogy a befektető vételi vagy eladási pozícióval rendelkezik-e.

A határidős termék lejáratkori nyereség/veszteség profilja függ a határidős terméknek a szerződéskötés pillanatában megállapított árától és a végső elszámolóárról. Ez érvényes minden határidős termékre – függetlenül az alaptermék típusától, az alaptermék árfolyamszintjétől, a határidős termék elszámolási módjától és a határidős termék szerződéskötés pillanatában megállapított árszintjétől. A lejárat napja előtt lezárt határidős pozíció nyeresége/vesztesége egyenlő a határidős terméknek a szerződéskötés pillanatában megállapított ára és a pozíció lezárásakor megállapított ára közötti különbséggel. Amennyiben a határidős terméket például más befektetések fedezetéül szolgáló kockázatkezelési eszközként vagy extra profit termeléséhez használják, akkor portfólió megléte esetén szükség lehet a határidős pozíció így kapott nyereség/veszteség profiljának a portfólió összetételének tükrében történő elemzésére.

Az alábbiakban ismertetjük a határidős termékek jellemzőit, valamint nyereség/veszteség profiljukat. A példák és a grafikonok egyetlen határidős termék 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.

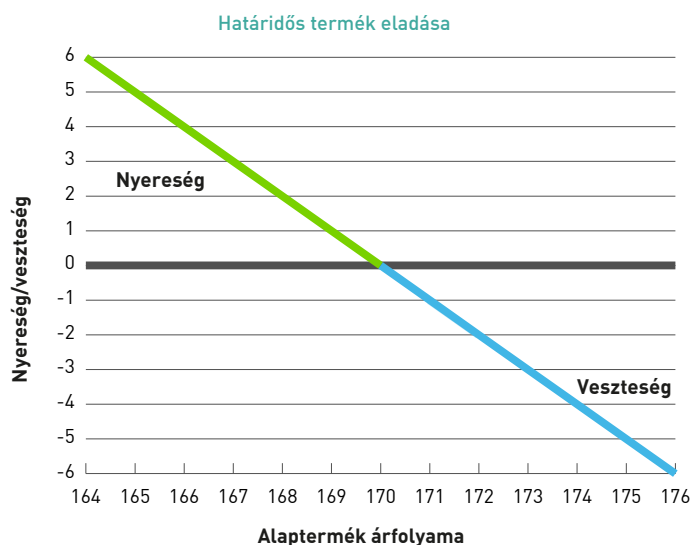
Tranzakció: Határidős termék eladása

Befektetés: Letét

Kockázat: Korlátlan, ha az alaptermék árfolyama folyamatosan növekszik

Hozam: Korlátozott az alaptermék árára, amely a nullára eshet vissza

Letét: Szükséges



Nyerés/veszteség kiszámítása:

A lejáratkori nyereség vagy veszteség kiszámításához kivonjuk a végső elszámolóárat a határidős termék eladási árából. Az egyes határidős termékek árának alapja az alaptermék egységára; az előző számítás az alaptermék egy egységére vonatkozó eredményt határozza meg, a határidős szerződés teljes értéke azonban a kontraktus szorzótól függ. Egy adott határidős ügylet által hozott teljes nyereség vagy veszteség kiszámításához szorozzuk meg az első műveletben kapott értéket a kontraktus szorzóval. Amennyiben a határidős pozíciót a lejárat napja előtt lezárják (azaz, hogy visszavásárolják a határidős terméket), a végső elszámolóár helyett a vételi árat kell használni.

A nyereség/veszteség kiszámolása képlet segítségével:

Teljes nyereség vagy veszteség: (a határidős termék eladási ára – végső elszámolóár) * lot mérete.

A nyereség vagy veszteség a nullával egyenlő akkor, ha a végső elszámolóár vagy a határidős termék aktuális árfolyama megegyezik a határidős termék eladási árával.

Példák:

1. *példa:* a határidős termék eladási ára 170, a határidős termék végső elszámolóára vagy visszavásárlási ára 167 és a lot mérete 50. Az alaptermék egy egységére vetített nyereség a következőképpen alakul: $170 - 167 = 3$, így a határidős ügylet teljes nyeresége: $3 \times 50 = 150$.

2. *példa:* a határidős termék eladási ára 170, a határidős termék végső elszámolóára vagy visszavásárlási ára 172 és a lot mérete 50. Az alaptermék egy egységére vetített veszteség a következőképpen alakul: $170 - 172 = -2$, így a határidős ügylet teljes vesztesége: $-2 \times 50 = -100$.

A nyereség vagy veszteség a nullával egyenlő akkor, ha a végső elszámolóár vagy a határidős termék aktuális árfolyama megegyezik az eladási árral.

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?

A költségek időbeli alakulása

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	Központi megbízási nyilvántartás
	Bróker Ügyfél számlája
Határidős áruügyletek	€ 0.25

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 ismétlődő 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 részvevő/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 egyes határidős sorozatok saját lejárat dátummal rendelkeznek, amely időpontot követően a termék lejár. A határidős termékek lejáratuk napjáig megtarthatók. A lakossági befektetők befektetési stratégiájuk és kockázati profiljuk függvényében döntenek arról, hogy lezárják-e a szerződést annak lejárat dátuma előtt. A határidős pozíciók – a fennálló piaci viszonyok és elegendő likviditás függvényében – a határidős termék élettartama alatti bármely kereskedési napon lezárhatók.

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/commodities-contracts>

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.