

DOKUMENT ZAWIERAJĄCY NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE (OPCJA TOWAROWA — KRÓTKA OPCJA SPRZEDAŻY)



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

Opcja towarowa – krótka opcja sprzedaży

Producent: Euronext

www.euronext.com

Organ właściwy: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

Data utworzenia dokumentu: 2018-09-18

Uwaga

Zamierzasz zakupić złożony produkt, którego zrozumienie może być trudne.

Czym jest ten produkt?

Typ

Derivat. Komoditní opce jsou považovány za deriváty podle Přílohy I, oddílu C směrnice MiFID 2014/65/EU.

Cele

Opcja sprzedaży daje kupującemu (pozycja długa) prawo, w ustalonym okresie określonym w warunkach umownych, do sprzedaży określonej kwoty instrumentu bazowego po uprzednio określonej cenie (cenie wykonania). Sprzedający (wystawcy) opcji sprzedaży (pozycja krótka) podejmują zobowiązanie do dostawy instrumentu bazowego, jeżeli opcja jest wykonywana przez kupującego. W przypadku realizacji opcje towarowe są rozliczane w formie fizycznej dostawy; na kupującego zostanie przeniesiony jeden kontrakt terminowy typu futures na określony instrument bazowy. Opcje towarowe to opcje w stylu amerykańskim, co oznacza, że posiadacze pozycji długich są uprawnieni do korzystania z opcji w dowolnym momencie do dnia upływu daty ważności.

Każda seria opcji ma określoną datę zapadalności, po której ważność produktu wygasa. Otwarta pozycja może zostać zamknięta w dowolnym momencie przed upływem terminu zapadalności poprzez zawarcie transakcji zamknięcia. Pełne specyfikacje kontraktów są dostępne na naszej stronie internetowej: <https://derivatives.euronext.com/en/commodities>. Systemy obrotu zastrzegają sobie prawo do proponowania zmian warunków kontraktów tylko w miesiącach kontraktowych, dla których nie ma otwartych pozycji.

Docelowy inwestor indywidualny

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

Sumaryczny wskaźnik ryzyka



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.

Wystawcy opcji sprzedaży (pozycja krótka) podejmują zobowiązanie do zakupu instrumentu bazowego, jeżeli opcja jest wykonywana przez kupującego. Gdy posiadacze opcji sprzedaży egzekwują swoje prawa, wystawcy muszą zakupić wartość bazową za cenę wyższą niż wartość rynkowa. Strata wystawcy, choć pomniejszona o otrzymaną premię opcyjną, może być bardzo wysoka, jeśli nastąpi istotna zmiana ceny rynkowej wartości bazowej.

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

Możliwość zysku lub straty opcji sprzedaży w dniu upływu daty ważności zależy od ceny wykonania i premii otrzymanej za pozycję krótką. Cena premii opcyjnej zależy od kilku czynników, takich jak ruch cen instrumentu bazowego i stopy procentowe.

Dodatkowo, potencjalny zysk lub strata pozycji opcji zależy w dużej mierze od sposobu wykorzystania pozycji, np. opcje mogą być przedmiotem obrotu jako narzędzie zarządzania ryzykiem w celu zabezpieczenia innych inwestycji lub jako samodzielna inwestycja.

Charakterystykę opcji sprzedaży oraz objaśnienie profilu zysków i strat przedstawiono poniżej. Przykłady i wykresy przedstawiają profil zysków i strat indywidualnej opcji. 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

Inwestycja: Brak, ale marża jest wymagana

Ryzyko: Maksymalna cena wykonania pomniejszona o otrzymaną premię, jeżeli cena bazowa spadnie do zera

Uzysk: Maksymalna otrzymana premia

Depozyt zabezpieczający: Wymagany w przypadku rozliczonych transakcji



Obliczanie zysku/straty:

Zysk lub strata w dniu upływu terminu ważności są obliczane w sposób przedstawiony poniżej. Krok pierwszy: od ceny wykonania opcji odjąć cenę DSP. Gdy wynikiem tych obliczeń jest wartość ujemna, przyjętym wynikiem jest zero. Krok drugi: od wartości otrzymanej premii odjąć wynik otrzymany w kroku pierwszym. Krok trzeci: opcje są wyceniane na jednostkę wartości bazowej, a poprzednie obliczenia określają wynik na jednostkę wartości bazowej, ale całkowita wartość kontraktu opcji zależy od mnożnika umownego. Całkowity zysk lub całkowitą stratę z tytułu opcji oblicza się zatem poprzez pomnożenie wyniku uzyskanego w kroku drugim przez mnożnik umowny.

Zysk lub strata z tytułu opcji wynosi zero, gdy cena DSP jest równa cenie wykonania pomniejszonej o otrzymaną premię.

Wzory obliczania zysków i strat:

Całkowity zysk lub strata: $(\text{Premia} - \max(S - P, 0)) \times \text{mnożnik umowny}$ (w stosownych przypadkach), gdzie P oznacza cenę DSP, a S oznacza cenę wykonania opcji.

Zysk / strata wynosi zero, gdzie $P = S$ - otrzymana premia

Przykłady:

Przykłady:

Przykład 1: cena DSP wynosi 167, cena wykonania wynosi 170, otrzymana premia wynosi 1, a mnożnik umowny wynosi 1. Strata na jednostkę wartości bazowej wynosi: $1 - (170 - 167) = -2$, a łączna strata z tytułu opcji wynosi: $-2 \times 1 = -2$. *Przykład 2:* cena DSP wynosi 172, cena wykonania wynosi 170, otrzymana premia wynosi 1, a mnożnik umowny wynosi 1. Cena wykonania opcji minus cena wartości bazowej jest liczbą ujemną $(170 - 172 = -2)$, zatem ta wartość jest ustawiona na wartość zero. Zysk na jednostkę wartości bazowej wynosi: $1 - 0 = 1$, a łączny zysk z tytułu opcji wynosi: $1 \times 1 = 1$.

Zysk lub strata wynosi zero, gdy cena instrumentu bazowego wynosi $170 - 1 = 169$

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

Euronext nie ponosi odpowiedzialności za wypłatę 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
Opcje towarowych kontraktów terminowych 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 opcji ma określoną datę zapadalności, po której ważność produktu wygasa. Opcje 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 krótką opcji można zamknąć, wprowadzając zlecenie kupna na rynku w dowolnym dniu transakcji w okresie obowiązywania opcji. Pozycję długą opcji można zamknąć, wprowadzając zlecenie sprzedaży na rynku.

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.