

Dokumenty zawierające kluczowe informacje dla nabywców (strony 1-3) i wystawców (strony 4-6) kontraktów terminowych na akcje spółek, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Dokument zawierający kluczowe informacje dla strategii: kupno akcyjnego kontraktu terminowego

Cel:

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat produktu inwestycyjnego. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zwraca uwagę, iż materiał ten nie ma charakteru marketingowego i nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego. Przedstawiane informacje są wymagane przez prawo i mają pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu oraz związanych z nim ryzyk, kosztów, potencjalnych zysków i strat, a także w porównaniu go z innymi produktami.

Produkt:

Nazwa produktu: Długa pozycja w kontrakcie terminowym na akcje spółek (kupno akcyjnego kontraktu terminowego)

Nazwa twórcy opisywanego produktu (PRIIP): Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW S.A. lub Giełda) www.gpw.pl
Aby uzyskać więcej informacji należy zadzwonić pod numer tel. +48 22 628 32 32

Właściwy organ twórcy PRIIP w związku z dokumentem zawierającym kluczowe informacje: KNF (Komisja Nadzoru Finansowego)

Data sporządzenia dokumentu zawierającego kluczowe informacje: 01.03.2019

Masz zamiar kupić produkt, który jest złożony i którego sposób działania może być trudny do zrozumienia

Co to za produkt?

Rodzaj	Ten produkt jest strategią polegającą na kupnie akcyjnego kontraktu terminowego. Ten produkt jest uznany jako instrument pochodny, zgodnie z Aneks I, Sekcja C Dyrektywy MIFID 2014/65/EU
Cele	Nabywcom akcyjnych kontraktów terminowych (pozycja długa) przysługuje prawo otrzymania od wystawcy kontraktu, w terminie wygaśnięcia kontraktu, różnicy między kursem rozliczeniowym a kursem nabycia pomnożonej przez mnożnik kontraktu (jeżeli kurs rozliczeniowy jest wyższy od kursu nabycia kontraktu), w przeciwnym wypadku ciąży na nich obowiązek zapłaty tej różnicy. Kontrakty akcyjne wygasają w trzecie piątki miesięcy kończących kwartały, jeżeli tego dnia nie ma sesji giełdowej, wygasają na sesji poprzedniej. Jednocześnie notowane są trzy serie kontraktów terminowych na akcje danej spółki, różniące się terminem wygaśnięcia (wygasające w trzech najbliższych terminach opisanych powyżej). Otwarta pozycja może być zamknięta w trakcie trwania sesji giełdowych na GPW S.A. (w godzinach notowania kontraktów) poprzez sprzedaż kupionego wcześniej kontraktu terminowego. Pełne informacje o charakterystyce kontraktów znajdują się w Standardzie programu kontraktów terminowych, określonym Uchwałą Nr 978/2007 Zarządu Giełdy z dnia 3 grudnia 2007 r. (z późn. zm.), znajdujących się na stronie internetowej Giełdy: https://www.gpw.pl/opcje-standardy-warunki-obrotu
Profil inwestora detalicznego dla którego przeznaczony jest ten produkt (docelowy inwestor indywidualny).	Instrumentami bazowymi dla akcyjnych kontraktów terminowych są akcje, które są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy w dniu podjęcia przez Zarząd Giełdy uchwały o wprowadzeniu kontraktów terminowych na akcje tej spółki do obrotu giełdowego. Lista dostępnych dla inwestorów kontraktów akcyjnych znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/instrumenty-pochodne Produkt nie jest kierowany do dokładnie określonego typu inwestora. Inwestor detaliczny, który chce nabyć ten produkt, powinien mieć świadomość, że może ponieść stratę określoną jako różnica między ceną nabycia a ceną zamknięcia kontraktu (sprzedaż lub wygaśnięcie), pomnożoną przez mnożnik (1, 10, 100 lub 1000) Akcyjne kontrakty terminowe (pozycja długa lub krótka) mogą służyć do tworzenia strategii inwestycyjnych, zabezpieczania posiadanych pozycji w instrumencie bazowym lub do strategii polegającej na zarabianiu na wzroście lub spadku kursów akcji, będących instrumentem bazowym dla danego kontraktu akcyjnego. Inwestor powinien mieć możliwość zapoznania się z charakterystyką tego produktu przed dokonaniem transakcji oraz podjęcia decyzji, czy jest to produkt odpowiedni do osiągnięcia jego celów inwestycyjnych przy akceptowalnym dla niego poziomie ryzyka. Jeżeli inwestor ma wątpliwości, czy powyższe warunki zostały spełnione, powinien zapytać o wyjaśnienia w Instytucji Finansowej za której pośrednictwem chce zawrzeć transakcję lub w innej instytucji, mogącej w pełni określić przydatność tego instrumentu dla inwestora.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści dla inwestora?



Niskie ryzyko

Wysokie ryzyko



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że inwestor będzie utrzymywał ten produkt do wygaśnięcia, zgodnie z terminami wygaśnięcia opisanymi w Standardach Kontraktów.

Instrument stwarza ryzyko płynności o istotnym znaczeniu. Ryzyko związane jest z potencjalnym brakiem możliwości zamknięcia pozycji przed jej wygaśnięciem, głównie ze względu na możliwą niską płynność, rozumianą jako brak ofert cenowych, lub oferty na poziomach ceny, która nie jest akceptowalna przez inwestora. Zamknięcie pozycji w takiej sytuacji może wiązać się z poniesieniem straty większej niż wynika to z własnych obliczeń inwestora.

Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę dla inwestora, określającą poziom ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on również, jakie jest prawdopodobieństwo poniesienia straty wynikającej z inwestycji w ten produkt, z powodu zmian cen rynkowych lub wskutek braku płynności lub niskiej płynności na tym produkcie.

Ustalenie poziomu ryzyka na poziomie 7, wskazuje najwyższy poziom ryzyka.

Oznacza to, że prawdopodobieństwo poniesienia straty przez inwestora oceniane jest jako bardzo duże. Warunki rynkowe, w tym również inne czynniki poza kursem akcji, będących instrumentem bazowym dla danego kontraktu akcyjnego, mogą wpłynąć na niekorzystną cenę produktu. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na możliwość korekty kursu odniesienia (i/lub mnożnika kontraktów) kontraktów terminowych, w przypadku zdarzeń takich jak wypłata dywidendy, podział akcji oraz emisja nowych akcji spółki będącej instrumentem bazowym.

Inwestor musi mieć świadomość, że może ponieść bardzo wysoką stratę, określoną jako różnica między ceną zamknięcia (kupno/wygaśnięcie) a ceną otwarcia (sprzedaż) pozycji, pomnożoną przez mnożnik. Poziomą stratę może być większy niż początkowa wartość inwestycji (rozumianej jako wartość depozytu zabezpieczającego przed otwarciem pozycji w kontrakcie akcyjnym). Inwestor może być zobowiązany do wnoszenia dodatkowych wpłat w celu uzupełnienia depozytu zabezpieczającego.

Scenariusze dotyczące wyników (zysk/strata)

Zysk lub strata posiadacza kontraktu akcyjnego, zakładając utrzymanie produktu do wygaśnięcia kontraktu, zależy od kursu otwarcia pozycji oraz od kursu rozliczeniowego po którym kontrakt wygasa. Kursy kontraktów na akcje ustalane są z dokładnością:

do 0,0001 PLN dla kursu kontraktu niższego od 5 PLN

do 0,001 PLN dla kursu kontraktu równego bądź wyższego od 5 PLN i niższego od 50 PLN

do 0,01 PLN dla kursu kontraktu równego bądź wyższego od 50 PLN

Zysk lub strata na tym produkcie może być traktowana oddzielnie, chyba że jest częścią strategii inwestycyjnej (w tym przypadku strata na poszczególnych elementach strategii może być mniejsza, większa lub równa zyskom na innych elementach tej samej strategii).

Maksymalna strata dla strategii kupno akcyjnego kontraktu terminowego, to różnica między kursem (ceną) nabycia kontraktu a kursem (ceną) zamknięcia kontraktu, pomnożona przez mnożnik.



Obliczenia zysku/straty w terminie wygaśnięcia kontraktu

Zysk/strata dla inwestora dla strategii zakup akcyjnego kontraktu terminowego to różnica między kursem zamknięcia kontraktu (kurs rozliczeniowy) a kursem otwarcia pozycji długiej (nabycie kontraktu), pomnożona przez mnożnik.

$$C(T) = M(K-m)$$

$C(T)$ – zysk/strata

M – mnożnik (dla kontraktów na akcje równy 1, 10, 100 lub 1000)

K – kurs rozliczeniowy

m – kurs nabycia kontraktu

Zysk/strata równa się zero, jeżeli kurs rozliczeniowy (K) = kursowi nabycia kontraktu

Zysk jest większy od zera, jeżeli kurs rozliczeniowy (K) > kursu nabycia kontraktu

Inwestor poniesie stratę, jeżeli kurs rozliczeniowy (K) < kursu nabycia kontraktu

Przykłady:

Przykład 1: Kurs rozliczeniowy(K) = 35,505 PLN, kurs nabycia kontraktu = 32,000 PLN, mnożnik = 100

Zysk/strata = (35,505 PLN – 32,000 PLN)*100= 3,505 PLN*100= 350,50 PLN (zysk)

Przykład 2: Kurs rozliczeniowy(K) = 6,502 PLN, kurs nabycia kontraktu = 7,308 PLN, mnożnik = 1000

Zysk/strata = (6,502 PLN – 7,308 PLN)*1000= - 0,806 PLN*1000= -806 PLN (strata)

Inwestorzy muszą pamiętać, że w przypadku utrzymywania pozycji dłużej niż w trakcie jednej sesji giełdowej, codziennie po zakończeniu sesji następuje tak zwane równanie pozycji do rynku, polegające na naliczaniu zysków i strat w stosunku do dziennego kursu rozliczeniowego. Opis działania tego mechanizmu znajduje się w Standardach i Warunkach Obrotu akcyjnych kontraktów terminowych.

Co się stanie, jeżeli organizator obrotu/twórca PRIIP, nie będzie mógł wypłacić kwoty rozliczenia kontraktów:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie jest odpowiedzialna za wypłatę kwoty rozliczenia kontraktów. Za rozliczenie transakcji odpowiada Izba Rozliczeniowa KDPW_CCP S.A.. Informacje na temat rozliczania transakcji w instrumentach pochodnych znajdują się na stronie www.kdpw.pl KDPW_CCP rozlicza wszystkie transakcje na instrumentach pochodnych zawarte na GPW S.A.

Jakie są koszty (zawarcia transakcji i utrzymania pozycji)?:

Koszty w czasie (koszty otwarcia i utrzymania pozycji i ich składowe):

GPW S.A. pobiera opłaty od obrotu kontraktami terminowymi. Opłatami obciążany jest Członek Giełdy, za pośrednictwem którego zawierane są transakcje. Wszystkie opłaty zawarte są w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Giełdy. Wskazane są tam również wszystkie zniżki opłat wynikające z okresowych promocji uchwalanych przez Zarząd GPW S.A. Dokumenty te znajdują się na stronie internetowej Giełdy: www.gpw.pl

Giełda nie pobiera żadnych innych opłat, w tym okresowych lub powtarzających się, związanych z zawieraniem transakcji i utrzymywaniem pozycji w instrumentach, których ten dokument dotyczy.

Kosztem dla inwestora jest prowizja i wszelkie inne opłaty pobierane od inwestora przez Członków Giełdy przekazujących zlecenia inwestora na Giełdę. Jeżeli w procesie przekazywania zleceń uczestniczą również inni pośrednicy lub doradcy, koszty mogą być powiększone przez opłaty na ich rzecz.

Składnikiem kosztów pobieranych przez pośredników może być również opłata pobierana przez KDPW CCP S.A. za otwarcie i zamknięcie/wygaśnięcie utrzymywanego produktu. Lista i wysokość opłat pobieranych przez tę instytucję znajduje się na stronie www.kdpw.pl

Poziomy depozytów zabezpieczających, które inwestor musi wnieść przed otwarciem pozycji w instrumentach pochodnych, oraz utrzymywać w trakcie posiadania otwartej pozycji, określa Izba Rozliczeniowa KDPW_CCP. Informacje na temat poziomów depozytów zabezpieczających dla instrumentów pochodnych oraz zasad ich działania znajdują się na stronie www.kdpw.pl

Przepisy podatkowe macierzystego państwa członkowskiego inwestora indywidualnego mogą mieć wpływ na rzeczywisty wypłacony zysk.

Jak długo mam utrzymywać otwartą pozycję i czy mogę wcześniej wycofać pieniądze?

Nie można określić jednego uniwersalnego okresu utrzymywania pozycji odpowiedniego dla każdego inwestora. Długa pozycja w kontrakcie akcyjnym może być utrzymywana do wygaśnięcia. Podjęcie decyzji o utrzymywaniu pozycji do wygaśnięcia lub zamknięcia jej wcześniej może zależeć od strategii inwestora i jego profilu ryzyka. Długa pozycja w kontraktach akcyjnych może być zamknięta poprzez sprzedaż tych kontraktów w trakcie okresu od ich nabycia do ich wygaśnięcia.

Jak mogę złożyć skargę?

Inwestor może złożyć skargę/reklamację do firmy inwestycyjnej, która pośredniczyła w zawarciu transakcji i z którą inwestor ma zawartą umowę zawierającą warunki składania zleceń dotyczących tego produktu. Pośrednik ma obowiązek przekazać inwestorowi informacje związane z czynnikami ryzyka związanymi z danym produktem inwestycyjnym.

Inne istotne informacje:

Inwestor przed zawarciem transakcji powinien zapoznać się z konstrukcją produktu opisaną w Standardzie instrumentu pochodnego oraz w Warunkach Obrotu zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Izba Rozliczeniowa KDPW_CCP S.A. jest odpowiedzialna za określanie depozytów zabezpieczających, których utrzymywanie może być wymagane przy otwarciu oraz przez okres utrzymywania pozycji w instrumentach pochodnych.

Niniejszy materiał przygotowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ma charakter wyłącznie edukacyjny i nie stanowi oferty ani rekomendacji zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego, produktu lub towaru. Niniejszy materiał nie stanowi porady inwestycyjnej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W przypadku chęci uzyskania porady inwestycyjnej, inwestor każdorazowo powinien skorzystać z pomocy doradców inwestycyjnych lub innych podmiotów lub osób świadczących podobne usługi.

2. Dokument zawierający kluczowe informacje dla strategii: sprzedaż akcyjnego kontraktu terminowego

Cel:

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat produktu inwestycyjnego. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zwraca uwagę, iż materiał ten nie ma charakteru marketingowego i nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego. Przedstawiane informacje są wymagane przez prawo i mają pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu oraz związanych z nim ryzyk, kosztów, potencjalnych zysków i strat, a także w porównaniu go z innymi produktami.

Produkt:

Nazwa produktu: Krótka pozycja w kontrakcie terminowym na akcje spółek (sprzedaż akcyjnego kontraktu terminowego)

Nazwa twórcy opisywanego produktu (PRIIP): Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW S.A. lub Giełda) www.gpw.pl

Aby uzyskać więcej informacji należy zadzwonić pod numer tel. +48 22 628 32 32

Właściwy organ twórcy PRIIP w związku z dokumentem zawierającym kluczowe informacje: KNF (Komisja Nadzoru Finansowego)

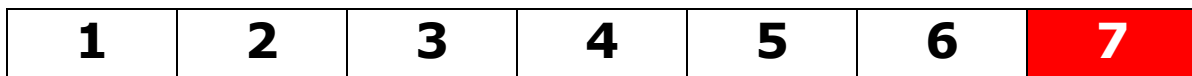
Data sporządzenia dokumentu zawierającego kluczowe informacje: 01.03.2019

Masz zamiar kupić produkt, który jest złożony i którego sposób działania może być trudny do zrozumienia

Co to za produkt?

Rodzaj	Ten produkt jest strategią polegającą na sprzedaży akcyjnego kontraktu terminowego. Ten produkt jest uznany jako instrument pochodny, zgodnie z Aneksami I, Sekcja C Dyrektywy MIFID 2014/65/EU
Cele	<p>Sprzedawcom (wystawcom) akcyjnych kontraktów terminowych (pozycja krótka) przysługuje prawo otrzymania od nabywcy kontraktu, w terminie wygaśnięcia kontraktu, różnicy między kursem sprzedaży a kursem rozliczeniowym, pomnożonej przez mnożnik kontraktu (jeżeli kurs rozliczeniowy jest niższy od kursu sprzedaży kontraktu), w przeciwnym wypadku ciąży na nich obowiązek zapłaty tej różnicy.</p> <p>Kontrakty akcyjne wygasają w trzecie piątki miesięcy kończących kwartały. Jeżeli w tym dniu nie odbywa się sesja, wówczas jest to ostatni dzień sesyjny przypadający przed trzecim piątkiem miesiąca wykonania. Jednocześnie notowane są trzy serie kontraktów terminowych na akcje danej spółki, różniące się terminem wygaśnięcia (wygasające w trzech najbliższych terminach opisanych powyżej). Otwarta pozycja może być zamknięta w trakcie trwania sesji giełdowych na GPW S.A. (w godzinach notowania kontraktów) poprzez kupno wystawionego wcześniej kontraktu terminowego.</p> <p>Pełne informacje o charakterystyce kontraktów znajdują się w Standardzie programu kontraktów terminowych, określonym Uchwałą Nr 978/2007 Zarządu Giełdy z dnia 3 grudnia 2007 r. (z późn. zm.), znajdujących się na stronie internetowej Giełdy: https://www.gpw.pl/opcje-standardy-warunki-obrotu</p> <p>Instrumentami bazowymi dla akcyjnych kontraktów terminowych są akcje, które są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy w dniu podjęcia przez Zarząd Giełdy uchwały o wprowadzeniu kontraktów terminowych na akcje tej spółki do obrotu giełdowego. Lista dostępnych dla inwestorów kontraktów akcyjnych znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/instrumenty-pochodne</p>
Profil inwestora detalicznego dla którego przeznaczony jest ten produkt (docelowy inwestor indywidualny).	<p>Produkt nie jest kierowany do dokładnie określonego typu inwestora.</p> <p>Inwestor detaliczny, który chce nabyć ten produkt, powinien mieć świadomość, że może ponieść stratę określoną jako różnica między ceną zamknięcia kontraktu (kupno lub wygaśnięcie) a ceną po której została otwarta pozycja krótka (sprzedaż), pomnożoną przez mnożnik (1, 10, 100 lub 1000)</p> <p>Akcyjne kontrakty terminowe (pozycja długa lub krótka) mogą służyć do tworzenia strategii inwestycyjnych, zabezpieczania posiadanych pozycji w instrumencie bazowym lub do strategii polegającej na zarabianiu na wzroście lub spadku kursów akcji, będących instrumentem bazowym dla danego kontraktu akcyjnego.</p> <p>Inwestor powinien mieć możliwość zapoznania się z charakterystyką tego produktu przed dokonaniem transakcji oraz podjęcia decyzji, czy jest to produkt odpowiedni do osiągnięcia jego celów inwestycyjnych przy akceptowalnym dla niego poziomie ryzyka.</p> <p>Jeżeli inwestor ma wątpliwości, czy powyższe warunki zostały spełnione, powinien zapytać o wyjaśnienia w Instytucji Finansowej za której pośrednictwem chce zawrzeć transakcję lub w innej instytucji, mogącej w pełni określić przydatność tego instrumentu dla inwestora.</p>

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści dla inwestora?



Niskie ryzyko

Wysokie ryzyko



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że inwestor będzie utrzymywał ten produkt do wygaśnięcia, zgodnie z terminami wygaśnięcia opisanymi w Standardach Kontraktów.

Instrument stwarza ryzyko płynności o istotnym znaczeniu. Ryzyko związane jest z potencjalnym brakiem możliwości zamknięcia pozycji przed jej wygaśnięciem, głównie ze względu na możliwą niską płynność, rozumianą jako brak ofert cenowych, lub oferty na poziomach ceny, która nie jest akceptowalna przez inwestora. Zamknięcie pozycji w takiej sytuacji może wiązać się z poniesieniem straty większej niż wynika to z własnych obliczeń inwestora.

Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę dla inwestora, określającą poziom ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on również, jakie jest prawdopodobieństwo poniesienia straty wynikającej z inwestycji w ten produkt, z powodu zmian cen rynkowych lub wskutek braku płynności lub niskiej płynności na danym produkcie.

Ustalenie poziomu ryzyka na poziomie 7, wskazuje najwyższy poziom ryzyka.

Oznacza to, że prawdopodobieństwo poniesienia straty przez inwestora oceniane jest jako bardzo duże. Warunki rynkowe, w tym również inne czynniki poza kursem akcji, będących instrumentem bazowym dla danego kontraktu akcyjnego, mogą wpłynąć na niekorzystną cenę produktu. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na możliwość korekty kursu odniesienia (i/lub mnożnika kontraktów) kontraktów terminowych, w przypadku zdarzeń takich jak wypłata dywidendy, podział akcji oraz emisja nowych akcji spółki będącej instrumentem bazowym.

Inwestor musi mieć świadomość, że może ponieść bardzo wysoką stratę, określoną jako różnica między ceną zamknięcia (kupno/wygaśnięcie) i ceną otwarcia (sprzedaż) pozycji, pomnożoną przez mnożnik. Poziomą stratę może być większy niż początkowa wartość inwestycji (rozumianej jako wartość depozytu zabezpieczającego wnoszonego przed otwarciem pozycji w kontrakcie akcyjnym). Inwestor może być zobowiązany do wnoszenia dodatkowych wpłat w celu uzupełnienia depozytu zabezpieczającego.

Scenariusze dotyczące wyników (zysk/strata)

Zysk lub strata posiadacza kontraktu akcyjnego, zakładając utrzymanie produktu do wygaśnięcia kontraktu, zależy od kursu otwarcia pozycji oraz od kursu rozliczeniowego po którym kontrakt wygasa. Kursy kontraktów na akcje ustalane są z dokładnością do:

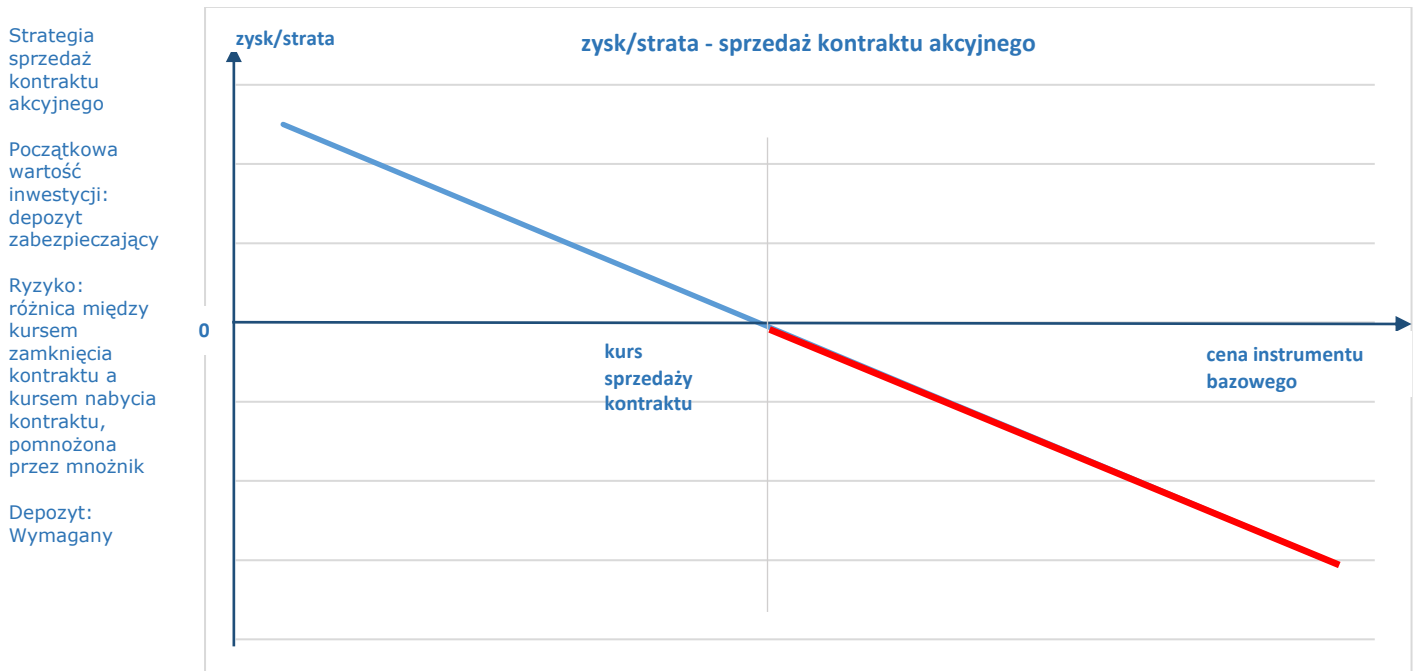
do 0,0001 PLN dla kursu kontraktu niższego od 5 PLN

do 0,001 PLN dla kursu kontraktu równego bądź wyższego od 5 PLN i niższego od 50 PLN

do 0,01 PLN dla kursu kontraktu równego bądź wyższego od 50 PLN

Zysk lub strata na tym produkcie może być traktowana oddzielnie, chyba że jest częścią strategii inwestycyjnej (w tym przypadku strata na poszczególnych elementach strategii może być mniejsza, większa lub równa zyskom na innych elementach tej samej strategii).

Maksymalna strata dla strategii sprzedaż akcyjnego kontraktu terminowego, to różnica między kursem (ceną) zamknięcia kontraktu a kursem (ceną) sprzedaży kontraktu (otwarcie pozycji krótkiej), pomnożona przez mnożnik.



Obliczenia zysku/straty w terminie wygaśnięcia kontraktu

Zysk/strata dla inwestora dla strategii sprzedaż akcyjnego kontraktu terminowego to różnica między kursem otwarcia pozycji krótkiej (sprzedaż kontraktu akcyjnego) a kursem zamknięcia kontraktu (kurs rozliczeniowy), pomnożona przez mnożnik.

$$C(T) = M(m-K)$$

C(T) – zysk/strata

M – mnożnik (dla kontraktów na akcje równy 1, 10, 100 lub 1000)

K – kurs rozliczeniowy

m – kurs sprzedaży kontraktu

Zysk/strata równa się zero, jeżeli kurs rozliczeniowy (K)= kursowi sprzedaży kontraktu

Zysk jest większy od zera, jeżeli kurs rozliczeniowy (K)> kursowi sprzedaży kontraktu

Inwestor poniesie stratę, jeżeli kurs rozliczeniowy (K)< kursowi sprzedaży kontraktu

Przykłady:

Przykład 1: Kurs rozliczeniowy(K) = 35,505 PLN, kurs sprzedaży kontraktu = 32,000 PLN, mnożnik = 100

Zysk/strata = $(32,000 \text{ PLN} - 35,505 \text{ PLN}) * 100 = -3,505 \text{ PLN} * 100 = -350,50 \text{ PLN}$ (strata)

Przykład 2: Kurs rozliczeniowy(K) = 6,502 PLN, kurs sprzedaży kontraktu = 7,308 PLN, mnożnik = 1000

Zysk/strata = $(7,308 \text{ PLN} - 6,502 \text{ PLN}) * 1000 = 0,806 \text{ PLN} * 1000 = 806 \text{ PLN}$ (zysk)

Inwestorzy muszą pamiętać, że w przypadku utrzymywania pozycji dłużej niż w trakcie jednej sesji giełdowej, codziennie po zakończeniu sesji następuje tak zwane równanie do rynku, polegające na naliczaniu zysków i strat w stosunku do dziennego kursu rozliczeniowego. Opis działania tego mechanizmu znajduje się w Standardach i Warunkach Obrotu akcyjnych kontraktów terminowych.

Co się stanie, jeżeli organizator obrotu/twórca PRIIP, nie będzie mógł wypłacić kwoty rozliczenia kontraktów:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A nie jest odpowiedzialna za wypłatę kwoty rozliczenia kontraktów. Za rozliczenie transakcji odpowiada Izba Rozliczeniowa KDPW_CCP S.A. Informacje na temat rozliczania transakcji w instrumentach pochodnych znajdują się na stronie www.kdpw.pl. KDPW_CCP rozlicza wszystkie transakcje na instrumentach pochodnych zawarte na GPW S.A.

Jakie są koszty (zawarcia transakcji i utrzymania pozycji)?:

Koszty w czasie (koszty otwarcia i utrzymania pozycji i ich składowe):

GPW S.A pobiera opłaty od obrotu kontraktami terminowymi. Opłatami obciążany jest Członek Giełdy, za pośrednictwem którego zawierane są transakcje. Wszystkie opłaty zawarte są w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Giełdy. Wskazane są tam również wszystkie zniżki opłat wynikające z okresowych promocji uchwalanych przez Zarząd GPW S.A. Dokumenty te znajdują się na stronie internetowej Giełdy: www.gpw.pl

Giełda nie pobiera żadnych innych opłat, w tym okresowych lub powtarzających się, związanych z zawieraniem transakcji i utrzymywaniem pozycji w instrumentach, których ten dokument dotyczy.

Kosztem dla inwestora jest prowizja i wszelkie inne opłaty pobierane od inwestora przez Członków Giełdy przekazujących zlecenia inwestora na Giełdę. Jeżeli w procesie przekazywania zleceń uczestniczą również inni pośrednicy lub doradcy, koszty mogą być powiększone przez opłaty na ich rzecz.

Składnikiem kosztów pobieranych przez pośredników może być również opłata pobierana przez KDPW CCP S.A za otwarcie i zamknięcie/wygaśnięcie utrzymywanego produktu. Lista i wysokość opłat pobieranych przez tę instytucję znajduje się na stronie www.kdpw.pl

Poziomy depozytów zabezpieczających, które inwestor musi wносить przed otwarciem pozycji w instrumentach pochodnych, oraz utrzymywać w trakcie posiadania otwartej pozycji, określa Izba Rozliczeniowa KDPW_CCP S.A. Informacje na temat poziomów depozytów zabezpieczających dla instrumentów pochodnych oraz zasad ich działania znajdują się na stronie www.kdpw.pl

Przepisy podatkowe macierzystego państwa członkowskiego inwestora indywidualnego mogą mieć wpływ na rzeczywisty wypłacony zysk.

Jak długo mam utrzymywać otwartą pozycję i czy mogę wcześniej wycofać pieniądze?

Nie można określić jednego uniwersalnego okresu utrzymywania pozycji odpowiedniego dla każdego inwestora. Krótka pozycja w kontrakcie akcyjnym może być utrzymywana do wygaśnięcia. Podjęcie decyzji o utrzymywaniu pozycji do wygaśnięcia lub zamknięcia jej wcześniej może zależeć od strategii inwestora i jego profilu ryzyka. Krótka pozycja w kontraktach akcyjnych może być zamknięta poprzez kupno tych kontraktów w trakcie okresu od ich nabycia do ich wygaśnięcia.

Jak mogę złożyć skargę?

Inwestor może złożyć skargę/reklamację do firmy inwestycyjnej, która pośredniczyła w zawarciu transakcji i z którą inwestor ma zawartą umowę zawierającą warunki składania zleceń dotyczących tego produktu. Pośrednik ma obowiązek przekazać inwestorowi informacje związane z czynnikami ryzyka związanymi z danym produktem inwestycyjnym.

Inne istotne informacje:

Inwestor przed zawarciem transakcji powinien zapoznać się z konstrukcją produktu opisaną w Standardzie instrumentu pochodnego oraz w Warunkach Obrotu zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Izba Rozliczeniowa KDPW_CCP S.A. jest odpowiedzialna za określanie depozytów zabezpieczających, których utrzymywanie może być wymagane przy otwarciu oraz przez okres utrzymywania pozycji w instrumentach pochodnych.

Niniejszy materiał przygotowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ma charakter wyłącznie edukacyjny i nie stanowi oferty ani rekomendacji zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego, produktu lub towaru. Niniejszy materiał nie stanowi porady inwestycyjnej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. W przypadku chęci uzyskania porady inwestycyjnej, inwestor każdorazowo powinien skorzystać z pomocy doradców inwestycyjnych lub innych podmiotów lub osób świadczących podobne usługi.