

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

1. Dokument zawierający kluczowe informacje dla strategii: kupno indeksowego 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 indeks (kupno indeksowego 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: 23.09.2019

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 indeksowego kontraktu terminowego. Ten produkt jest uznany jako instrument pochodny, zgodnie z Aneksem I, Sekcja C Dyrektywy MIFID 2014/65/EU
Cele	<p>Nabywcom indeksowych 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.</p> <p>Każda seria kontraktów indeksowych ma swój termin wygaśnięcia, po którym ten kontrakt terminowy wygasa. Otwarta pozycja może być zamknięta w trakcie trwania sesji giełdowej na GPW S.A. (w godzinach notowania kontraktów) poprzez sprzedaż posiadanego kontraktu terminowego.</p> <p>Pełne informacje o charakterystyce (w tym terminy wygaśnięcia, które mogą się różnić dla kontraktów na poszczególne indeksy) kontraktów znajdują się w: Standardzie programu kontraktów terminowych na Warszawski Indeks Giełdowy Dużych Spółek WIG20, określonym Uchwałą Nr 980/2013 Zarządu Giełdy z dnia 22 sierpnia 2013 r. (z późn. zm.), Standardzie kontraktu terminowego na indeks mWIG40, określonym Uchwałą Nr 31/873/2001 Rady Giełdy z dnia 25 lipca 2001 r. (z późn. zm.), Standardzie programu kontraktów terminowych na indeks WIG.MS-PET, określonym Uchwałą Nr 419/2019, Standardzie programu kontraktów terminowych na indeks WIG.MS-FIN, określonym Uchwałą Nr 418/2019, Standardzie programu kontraktów terminowych na indeks WIG.MS-BAS, określonym Uchwałą Nr 417/2019, Standardzie programu kontraktów terminowych na indeks WIG.GAMES5, określonym Uchwałą Nr 416/2019, znajdujących się na stronie internetowej Giełdy: https://www.gpw.pl/option-standards-conditions</p> <p>Instrumentami bazowymi dla indeksowych kontraktów terminowych są:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Indeks WIG20, który jest obliczany od 16 kwietnia 1994 roku, na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Głównego Rynku GPW. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 1000 pkt. WIG20 jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie: https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999999987 2. Indeks mWIG40, który jest kontynuacją indeksu MIDWIG i jest obliczany od 31 grudnia 1997 roku i obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Wartość początkowa indeksu wynosiła 1000 pkt. mWIG40 jest indeksem typu cenowego, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999999912 3. Indeks WIG.MS-FIN jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branż obejmujących bankowość, ubezpieczenia, rynek kapitałowy i wierzycielności. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 30 grudnia 2015 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.MS-FIN jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999999003 4. Indeks WIG.MS-PET jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branż obejmujących paliwa, gaz i chemię. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 29 grudnia 2017 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.MS-PET jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999998997 5. Indeks WIG.MS-BAS jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branż obejmujących energię, górnictwo i surowce. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 30 grudnia 2015 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.MS-BAS jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999998989 6. Indeks WIG.GAMES5 jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branży obejmującej producentów i wydawców gier. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 28 grudnia 2018 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.GAMES5 jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999998971
Profil inwestora detalicznego dla którego przeznaczony jest ten produkt (docelowo 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 w punktach między ceną nabycia a ceną zamknięcia kontraktu (sprzedaż lub wygaśnięcie), pomnożoną przez mnożnik (20 PLN dla kontraktów na WIG20, 10 PLN dla kontraktów na mWIG40, 2 PLN dla kontraktów na WIG.MS-FIN, WIG.MS-PET, WIG.MS-BAS i 1 PLN dla WIG.GAMES5)</p> <p>Indeksowe kontrakty terminowe (pozycja długa lub krótka) mogą służyć do tworzenia strategii inwestycyjnych, zabezpieczenia posiadanych pozycji w instrumencie bazowym lub do strategii polegającej na zarabianiu na wzroście lub spadku kursu indeksu, będącego instrumentem bazowym dla danego kontraktu indeksowego.</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. 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 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 wartością indeksu, mogą wpłynąć na niekorzystną cenę produktu.

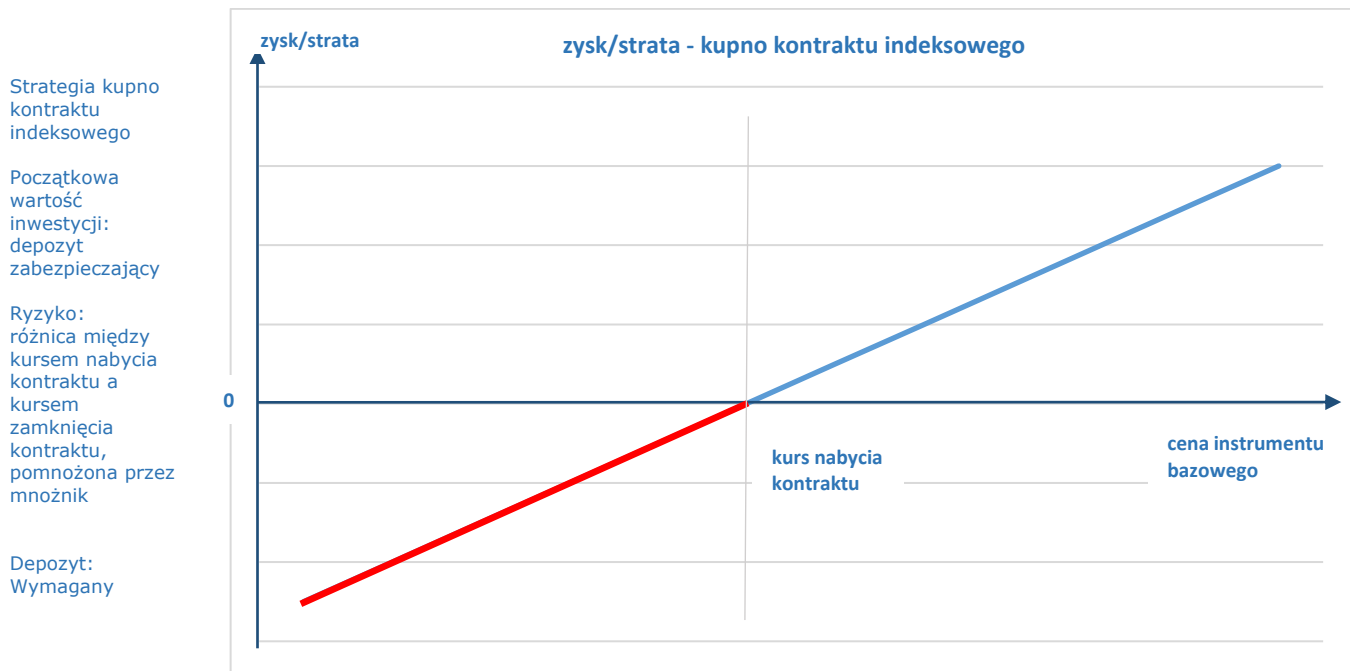
Inwestor musi mieć świadomość, że może ponieść bardzo wysoką stratę, określoną jako różnica między ceną otwarcia (kupno) i ceną zamknięcia (sprzedaż) pozycji, pomnożoną przez mnożnik. Poziom straty może być większy niż początkowa wartość inwestycji (rozumianej jako wartość depozytu zabezpieczającego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

Scenariusze dotyczące wyników (zysk/strata)

Zysk lub strata posiadacza kontraktu indeksowego, zakładając utrzymanie produktu do wygaśnięcia kontraktu, zależy od kursu otwarcia pozycji oraz od kursu rozliczeniowego po którym kontrakt wygasa.

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 indeksowego kontraktu terminowego, to różnica między kursem nabycia kontraktu a kursem zamknięcia kontraktu, pomnożona przez mnożnik.



Obliczenia zysku/straty w terminie wygaśnięcia kontraktu

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

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

C(T) – zysk/strata

M – mnożnik (np. dla kontraktów na indeks WIG20 równy 20 PLN, dla kontraktów na indeks mWIG40 równy 10 PLN)

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

Przykład 1: Kurs rozliczeniowy(K) = 2520 pkt, kurs nabycia kontraktu = 2450 pkt, mnożnik = 20 PLN

Zysk/strata = (2520 - 2450)*20 PLN= 70 pkt*20 PLN= 1400 PLN (zysk)

Przykład 2: Kurs rozliczeniowy(K) = 2450 pkt, kurs nabycia kontraktu = 2520 pkt, mnożnik = 10 PLN

Zysk/strata = (2450 - 2520)*20 PLN= - 70 pkt*10 PLN= - 700 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 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 indeksowych kontraktów terminowych

Co się stanie, jeżeli organizator obrotu/twórcza 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 S.A. – KDPW_CCP. 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 utrzymwanego 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 oraz utrzymywać w trakcie posiadania otwartej pozycji, określa Izba Rozliczeniowa KDPW S.A. – 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 indeksowym 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 indeksowych 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 S.A. (KDPW_CCP) 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 jakakolwiek 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 indeksowego 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 indeks (sprzedaż indeksowego 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)

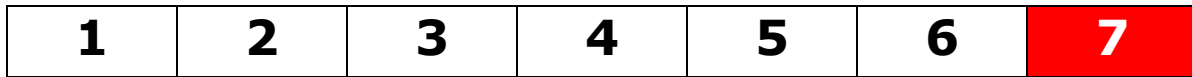
Data sporządzenia dokumentu zawierającego kluczowe informacje: 23.09.2019

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 indeksowego kontraktu terminowego. Ten produkt jest uznany jako instrument pochodny, zgodnie z Aneksami I, Sekcja C Dyrektywy MIFID 2014/65/EU
Cele	<p>Sprzedawcom indeksowych kontraktów terminowych (pozycja krótka) przysługuje prawo otrzymania od wystawcy 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>Każda seria kontraktów indeksowych ma swój termin wygaśnięcia, po którym ten kontrakt terminowy wygasa. Otwarta pozycja może być zamknięta w trakcie trwania sesji giełdowej na GPW S.A. (w godzinach notowania kontraktów) poprzez kupno wystawionego wcześniej kontraktu terminowego.</p> <p>Pełne informacje o charakterystyce (w tym terminy wygaśnięcia, które mogą się różnić dla kontraktów na poszczególne indeksy) kontraktów znajdują się w: Standardzie programu kontraktów terminowych na Warszawski Indeks Giełdowy Dużych Spółek WIG20, określonym Uchwałą Nr 980/2013 Zarządu Giełdy z dnia 22 sierpnia 2013 r. (z późn. zm.), Standardzie kontraktu terminowego na indeks mWIG40, określonym Uchwałą Nr 31/873/2001 Rady Giełdy z dnia 25 lipca 2001 r. (z późn. zm.), Standardzie programu kontraktów terminowych na indeks WIG.MS-PET, określonym Uchwałą Nr 419/2019, Standardzie programu kontraktów terminowych na indeks WIG.MS-FIN, określonym Uchwałą Nr 418/2019, Standardzie programu kontraktów terminowych na indeks WIG.MS-BAS, określonym Uchwałą Nr 417/2019, Standardzie programu kontraktów terminowych na indeks WIG.GAMES5, określonym Uchwałą Nr 416/2019, znajdujących się na stronie internetowej Giełdy: https://www.gpw.pl/opcje-standardy-warunki-obrotu</p> <p>Instrumentami bazowymi dla indeksowych kontraktów terminowych są:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Indeks WIG20, który jest obliczany od 16 kwietnia 1994 roku, na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Głównego Rynku GPW. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 1000 pkt. WIG20 jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie: https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999999987 2. Indeks mWIG40, który jest kontynuacją indeksu MIDWIG i jest obliczany od 31 grudnia 1997 roku i obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Wartość początkowa indeksu wynosiła 1000 pkt. mWIG40 jest indeksem typu cenowego, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999999912 3. Indeks WIG.MS-FIN jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branż obejmujących bankowość, ubezpieczenia, rynek kapitałowy i wierzytelności. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 30 grudnia 2015 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.MS-FIN jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999999003 4. Indeks WIG.MS-PET jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branż obejmujących paliwa, gaz i chemię. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 29 grudnia 2017 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.MS-PET jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999998997 5. Indeks WIG.MS-BAS jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branż obejmujących energię, górnictwo i surowce. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 30 grudnia 2015 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.MS-BAS jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999998989 6. Indeks WIG.GAMES5 jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branży obejmującej producentów i wydawców gier. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 28 grudnia 2018 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.GAMES5 jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Metodologia doboru spółek i obliczania wartości indeksu znajduje się na stronie https://www.gpw.pl/Indeks?isin=PL9999998971
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 w punktach między ceną zamknięcia (kupno lub wygaśnięcie) a ceną sprzedaży kontraktu, pomnożoną przez mnożnik (20 PLN dla kontraktów na WIG20, 10 PLN dla kontraktów na mWIG40, 2 PLN dla kontraktów na WIG.MS-FIN, WIG.MS-PET, WIG.MS-BAS i 1 PLN dla WIG.GAMES5). Indeksowe kontrakty terminowe (pozycja długa lub krótka) mogą służyć do tworzenia strategii inwestycyjnych, zabezpieczenia posiadanych pozycji w instrumencie bazowym lub do strategii polegającej na zarabianiu na wzroście lub spadku kursu indeksu, będącego instrumentem bazowym dla danego kontraktu indeksowego.</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. 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 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 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 wartością indeksu, mogą wpłynąć na niekorzystną cenę produktu.

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

Scenariusze dotyczące wyników (zysk/strata)

Zysk lub strata posiadacza pozycji krótkiej w kontrakcie indeksowym, zakładając utrzymanie produktu do wygaśnięcia kontraktu, zależy od kursu otwarcia pozycji oraz od kursu rozliczeniowego po którym kontrakt wygasa.

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).

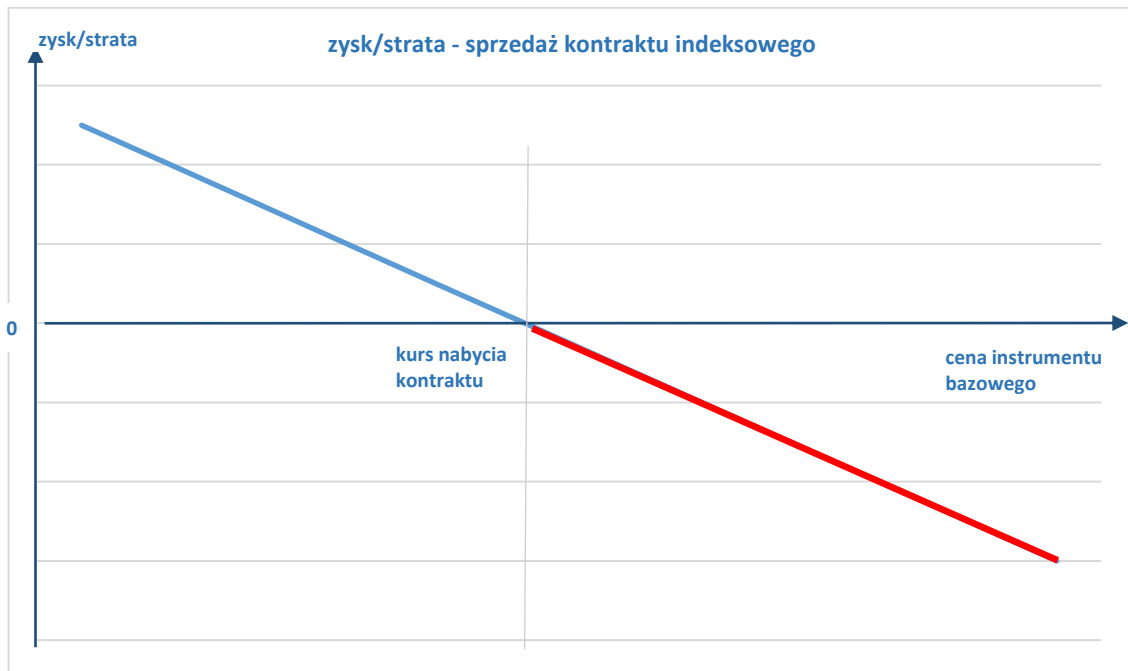
Maksymalna strata dla strategii sprzedaż indeksowego kontraktu terminowego, to różnica między kursem zamknięcia (kupno/wygaśnięcie) kontraktu a kursem sprzedaży kontraktu, pomnożona przez mnożnik.

Strategia:
sprzedaż
kontraktu
indeksowego

Początkowa
wartość
inwestycji:
depozyt
zabezpieczający

Ryzyko:
różnica między
kursem
zamknięcia
kontraktu a
kursem otwarcia
pozycji (sprzedaż
kontraktu),
pomnożona przez
mnożnik

Depozyt:
Wymagany



Obliczenia zysku/straty w terminie wygaśnięcia kontraktu

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

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

C(T) – zysk/strata

M – mnożnik (n.p. dla kontraktów na indeks WIG20 równy 20 PLN, dla kontraktów na indeks mWIG40 równy 10 PLN)

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) = 2520 pkt, kurs sprzedaży kontraktu = 2450 pkt, mnożnik = 20 PLN

Zysk/strata = (2450 - 2520)*20 PLN = -70 pkt*20 PLN = -1400 PLN (strata)

Przykład 2: Kurs rozliczeniowy(K) = 2450 pkt, kurs sprzedaży kontraktu = 2520 pkt, mnożnik = 10 PLN

Zysk/strata = (2520 - 2450)*10 PLN = 70 pkt*10 PLN = 700 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 indeksowych 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 S.A. – KDPW_CCP. 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 oraz utrzymywać w trakcie posiadania otwartej pozycji, określa Izba Rozliczeniowa KDPW S.A. – 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. Krótka pozycja w kontrakcie indeksowym 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 indeksowych 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 S.A. (KDPW_CCP) 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.