

Standard opcji na indeks WIG20

Standard opcji kupna i opcji sprzedaży na Warszawski Indeks Giełdowy Dużych Spółek WIG20, określony Uchwałą Nr 11/977/2003 Rady Giełdy z dnia 19 lutego 2003 r. (z późn. zm.):

Nazwa skrócona opcji	OXYZkrrcccc Gdzie: O – rodzaj instrumentu, XYZ – kod określający nazwę instrumentu bazowego (określony uchwałą Zarządu Giełdy), k – kod określający typ i miesiąc wygaśnięcia opcji (określony uchwałą Zarządu Giełdy), rr – dwie ostatnie cyfry roku wygaśnięcia, cccc – kurs wykonania.		
Kod opcji	Nadawany przez podmiot rozliczający zgodnie ze standardem ISIN		
Typ opcji	Opcje kupna i opcje sprzedaży		
Klasa opcji	Obejmuje wszystkie opcje na ten sam instrument bazowy, określone tym samym standardem		
Seria opcji	Wszystkie opcje tej samej klasy i tego samego typu o tym samym dniu wygaśnięcia i tym samym kursie wykonania		
Styl wykonania opcji	Europejski – opcje mogą być wykonane tylko w dniu wygaśnięcia		
Instrument bazowy	Indeks WIG20		
Mnożnik	10 zł za punkt indeksowy		
Wartość opcji	Kurs opcji przemnożony przez mnożnik		
Wartość transakcji	Wartość opcji przemnożona przez wolumen transakcji		
Jednostka notowania	Punkty indeksowe		
Miesiące wygaśnięcia	3 najbliższe miesiące kalendarzowe + 3 kolejne miesiące z marcowego cyklu kwartalnego (marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień)		
Dzień wygaśnięcia	Trzeci piątek miesiąca wygaśnięcia danej serii. Jeżeli w tym dniu zgodnie z kalendarzem giełdy nie odbywa się sesja dniem wygaśnięcia jest ostatni dzień sesyjny przypadający przed trzecim piątkiem miesiąca wygaśnięcia		
Ostatni dzień obrotu	Dzień wygaśnięcia		
Kurs wykonania	Wartość równa wartości instrumentu bazowego, w stosunku do której określana będzie, z uwzględnieniem mnożnika, wysokość kwoty rozliczenia.		
	1. Różnice pomiędzy kursami wykonania poszczególnych serii opcji wygasających w danym terminie wygaśnięcia wynoszą odpowiednio:		
	Termin wygaśnięcia	Wartość kursu wykonania (w punktach indeksowych)	Różnice pomiędzy kursami wykonania (w punktach indeksowych)
		od 5 do 475	5

	Dla opcji o najbliższym terminie wygaśnięcia	od 480 do 990	10
		co najmniej 1000	25
	Dla opcji o dwóch kolejnych terminach wygaśnięcia	od 10 do 470	10
		od 480 do 980	20
		co najmniej 1000	50
	Dla opcji o trzech najdalszych terminach wygaśnięcia	od 20 do 460	20
		od 480 do 960	40
		co najmniej 1000	100
	2. W pierwszym dniu sesyjnym po dniu wygaśnięcia serii wygasających w miesiącach styczeń, luty, kwiecień, maj, lipiec, sierpień, październik, listopad do obrotu wprowadzane są: 2.1. serie opcji wygasające w nowym terminie wygaśnięcia przypadającym w 3 miesiącu kalendarzowym następującym po dniu wygaśnięcia serii poprzednich, o następujących kursach wykonania: 2.1.1. jedna seria z kursem wykonania najbardziej zbliżonym do wartości zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji; w przypadku, gdy wartość zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji stanowi średnią arytmetyczną dwóch najbliższych kursów wykonania, za kurs wykonania tej serii przyjmuje się wyższy z kursów, 2.1.2. osiem serii z kursem wykonania wyższym od kursu wykonania określonego w pkt 2.1.1., 2.1.3. osiem serii z kursem wykonania niższym od kursu wykonania określonego w pkt 2.1.1.; 2.2. serie opcji wygasające w najbliższym terminie wygaśnięcia, z takimi kursami wykonania, aby różnice pomiędzy wszystkimi kursami wykonania dla tego terminu były zgodne z zasadami określonymi w tabeli, o której mowa w pkt 1. 3. W pierwszym dniu sesyjnym po dniu wygaśnięcia serii wygasających w miesiącach marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień do obrotu wprowadzane są: 3.1. serie opcji wygasające w nowym terminie wygaśnięcia przypadającym w 12 miesiącu kalendarzowym następującym po dniu wygaśnięcia serii poprzednich, o następujących kursach wykonania: 3.1.1. jedna seria z kursem wykonania najbardziej zbliżonym do wartości zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji; w przypadku, gdy wartość zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji stanowi średnią arytmetyczną dwóch najbliższych kursów wykonania, za kurs wykonania tej serii przyjmuje się wyższy z kursów,		

	3.1.2. cztery serie z kursem wykonania wyższym od kursu wykonania określonego w pkt 3.1.1., 3.1.3. cztery serie z kursem wykonania niższym od kursu wykonania określonego w pkt 3.1.1.; 3.2. serie opcji wygasające w najbliższym oraz trzecim terminie wygaśnięcia, z takimi kursami wykonania, aby różnice pomiędzy wszystkimi kursami wykonania dla tych terminów były zgodne z zasadami określonymi w tabeli, o której mowa w pkt 1. 4. Poza seriami opcji, o których mowa w pkt 2, oraz 3 do obrotu giełdowego wprowadzane są serie opcji w takich terminach oraz z takimi kursami wykonania, aby w obrocie znajdowało się jednocześnie co najmniej: 4.1. dla najbliższego terminu wygaśnięcia: 4.1.1. jedna seria z kursem wykonania najbardziej zbliżonym do wartości zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji; w przypadku, gdy wartość zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji stanowi średnią arytmetyczną dwóch najbliższych kursów wykonania, za kurs wykonania tej serii przyjmuje się wyższy z kursów, 4.1.2. szesnaście serii opcji z kursami wykonania wyższymi od kursu wykonania określonego w pkt 4.1.1, 4.1.3. szesnaście serii opcji z kursami wykonania niższymi od kursu wykonania określonego w pkt 4.1.1.; 4.2. dla dwóch kolejnych terminów wygaśnięcia: 4.2.1. jedna seria z kursem wykonania najbardziej zbliżonym do wartości zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji; w przypadku, gdy wartość zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji stanowi średnią arytmetyczną dwóch najbliższych kursów wykonania, za kurs wykonania tej serii przyjmuje się wyższy z kursów, 4.2.2. osiem serii opcji z kursami wykonania wyższymi od kursu wykonania określonego w pkt 4.2.1., 4.2.3. osiem serii opcji z kursami wykonania niższymi od kursu wykonania określonego w pkt 4.2.1.; 4.3. dla trzech najdalszych terminów wygaśnięcia: 4.3.1. jedna seria z kursem wykonania najbardziej zbliżonym do wartości zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji; w przypadku, gdy wartość zamknięcia instrumentu bazowego z poprzedniej sesji stanowi średnią arytmetyczną dwóch najbliższych kursów wykonania, za kurs wykonania tej serii przyjmuje się wyższy z kursów, 4.3.2. cztery serie opcji z kursami wykonania wyższymi od kursu wykonania określonego w pkt 4.3.1.,
--	--

	4.3.3. cztery serie opcji z kursami wykonania niższymi od kursu wykonania określonego w pkt 4.3.1. 5. Zarząd Giełdy może postanowić o wprowadzeniu do obrotu dodatkowych serii opcji. Informacja o wprowadzeniu dodatkowych serii opcji podawana jest do wiadomości publicznej najpóźniej w dniu sesyjnym poprzedzającym dzień wprowadzenia.
Cena wykonania	Kurs wykonania przemnożony przez mnożnik
Pierwszy dzień obrotu	1. W przypadku pierwszych serii opcji w danej klasie - określany jest przez Zarząd Giełdy. 2. Dla serii opcji, o których mowa w pkt 2 oraz pkt 3 rubryki „Kurs wykonania” - pierwszy dzień sesyjny po dniu wygaśnięcia serii poprzednich. 3. Dla serii opcji, o których mowa w pkt 4 rubryki „Kurs wykonania” - dzień wprowadzenia danych serii do obrotu, zgodnie z zasadami określonymi w tym punkcie. 4. W przypadku dodatkowych serii opcji - określany jest przez Zarząd Giełdy.
Kurs rozliczeniowy	Kurs rozliczeniowy jest określony w dniu wygaśnięcia opcji jako średnia arytmetyczna wyliczona ze wszystkich wartości indeksu WIG20 w czasie ostatniej godziny notowań ciągłych oraz wartości tego indeksu ustalonej na zamknięcie sesji giełdowej, po odrzuceniu 5 najwyższych i 5 najniższych z tych wartości.
Cena rozliczeniowa	Kurs rozliczeniowy przemnożony przez mnożnik.
Kwota rozliczenia	Dla opcji kupna kwota rozliczenia wyznaczana jest według wzoru: $c(T) = \max\{[S(T) - m]; 0\}$ Dla opcji sprzedaży kwota rozliczenia wyznaczana jest według wzoru: $c(T) = \max\{[m - S(T)]; 0\}$ gdzie: $c(T)$ – kwota rozliczenia określana w dniu wykonania, $S(T)$ – cena rozliczeniowa określana w dniu wykonania, m – cena wykonania, T – dzień wykonania.
Prawa przysługujące właścicielom opcji	Właścicielom opcji przysługuje prawo wykonania opcji oraz otrzymania od wystawcy opcji zapłaty kwoty rozliczenia.
Zasady wykonania opcji	Wykonanie następuje automatycznie w dniu wygaśnięcia jeżeli: - dla opcji kupna – kurs rozliczeniowy jest większy od kursu wykonania danej serii opcji, - dla opcji sprzedaży – kurs rozliczeniowy jest mniejszy od kursu wykonania danej serii opcji. Właściciel opcji ma prawo rezygnacji z wykonania opcji.
Dzień rozliczenia	Następny dzień roboczy po dniu ustalenia kursu rozliczeniowego.
Sposób rozliczenia	Pieniężne w złotych polskich.

Sytuacje szczególne	W przypadkach szczególnych, w szczególności w przypadku istotnej zmiany, zawieszenia lub zaprzestania opracowywania indeksu WIG20, Zarząd Giełdy określa zasady postępowania i niezwłocznie podaje je do publicznej wiadomości. Powyższe może dotyczyć w szczególności zawieszenia obrotu danymi opcjami lub zaprzestania wprowadzania do obrotu kolejnych serii tych opcji, jak również wyznaczenia innego ostatniego dnia obrotu, a po konsultacji z KDPW_CCP również określenia innego ostatecznego kursu rozliczeniowego dla danych opcji.
--------------------------------	---