

KIEMELT INFORMÁCIÓKAT TARTALMAZÓ DOKUMENTUM (ÁRUÜGYLET-OPCIÓ — ELADÁSI KÖTELEZETTSÉG)



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 nyújtsunk 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

Áruügylet-opció – az eladási kötelezettség

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 az áruügylet-opció származtatott terméknek tekintendő.

Célkitűzések

Vételi jog révén a – vételi (long) pozícióban lévő – vásárló jogot szerez arra, hogy a szerződéses feltételekben rögzített időszakon belül, egy konkrét árfolyamon (kötési vagy lehívási árfolyamon) előre meghatározott mennyiségű alapterméket vásároljon. A vételi jog – eladási (short) pozícióban lévő – eladója (kiírója) ennek megfelelően kötelezettséget vállal arra, hogy amikor a vásárló él az opció lehívási jogával, eladja neki az alapterméket. Az áruügylet-opció lehívásakor az árut fizikailag szállítják, a vásárló a meghatározott alaptermékre határidős szerződést köt. Az áruügylet-opciók amerikai típusúak, ami azt jelenti, hogy a vételi pozíció tulajdonosa a lejárat napjáig bármikor jogosult az opció lehívására.

Az opciók egyes sorozatait saját lejárat dátummal rendelkeznek, amely időpontot követően a termék lejár. A lejárat dátumot megelőzően a nyitott pozíciók lezárási ügylet elindításával bármikor lezárhatók. A szerződést minden részletre kiterjedően ismertetjük weboldalunkon:

<https://derivatives.euronext.com/fr/commodities>. A kereskedési helyszínek fenntartják a jogot arra, hogy javaslatot tehesse a szerződés feltételeinek módosítására, ezt azonban csak a nyitott pozíciókkal nem rendelkező hónapok vonatkozásában tehetik meg.

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 vételi jog – eladási (short) pozícióban lévő – kiírója kötelezettséget vállal arra, hogy amikor a vásárló él az opció lehívási jogával, eladja neki az alapterméket. Az, hogy a kiíró pénzügyileg milyen mértékben van kitéve a veszteségeknek, nagymértékben függ attól, hogy az opció kiírója egyben az alaptermék tulajdonosa-e (fedezett vételi opció) vagy sem (fedezetlen vételi opció).

Emellett számolni kell az árfolyamkockázattal is. Abban az esetben ugyanis, ha a terméket a befektető hazájának hivatalos pénznemétől eltérő pénznemben jegyzi, 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

A vételi jog lejáratakor elkönnyvelhető potenciális nyereség vagy veszteség függ a kötési ártól és az eladási pozícióért kapott prémiumtól. Az opciós prémium összege több tényezőtől függ, például az alapul szolgáló eszköz árának változásától és a kamatlábtól.

Ezen túlmenően az opciós pozíció által termelt esetleges nyereség vagy veszteség jelentős mértékben függ az adott pozíció felhasználási módjától; az opciók ugyanis használhatók például más befektetések fedezetéül szolgáló kockázatkezelési eszközként vagy önálló befektetésként is.

Az alábbiakban ismertetjük az opciós jogok jellemzőit, valamint nyereség/veszteség profiljukat. A példák és a grafikonok egyetlen opció 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.

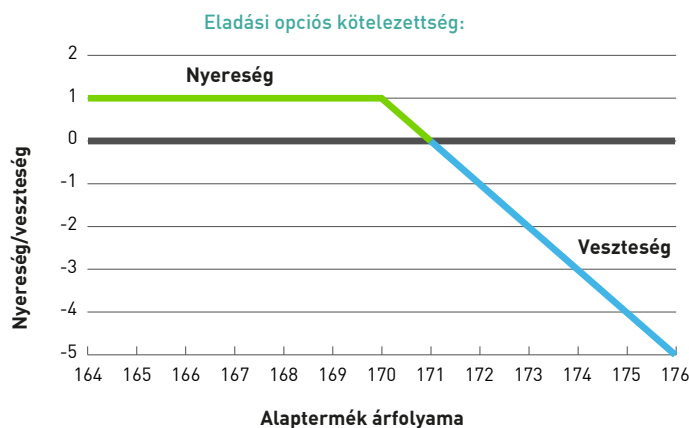
Tranzakció: Call opció eladása

Befektetés: Nincs, de letétet kell elhelyezni

Kockázat: Korlátlan, ha az alaptermék ára emelkedik

Hozam: Legfeljebb a kapott prémium összege

Letét: Szükséges az elszámolt ügyletekhez



Nyereség/veszteség kiszámítása:

A lejáratkori nyereséget vagy veszteséget az alábbiak szerint számítjuk ki. Első lépés: vegyük az DSP elszámolóárát, és vonjuk le belőle az opció kötési árát. Amennyiben e számítás elvégzése után negatív számot kapunk, az eredmény nulla. Második lépés: vegyük a kapott prémiumot, és vonjuk ki belőle az első lépésből származó eredményt. Harmadik lépés: az egyes opciók árának alapja az alaptermék egységára, az előző számítás az alaptermék egy egységére vonatkozó eredményt határozza meg, az opciós szerződés teljes értéke azonban a kontraktus szorzótól függ. Egy adott opció által hozott teljes nyereség vagy veszteség kiszámításához szorozzuk meg a második lépésben kapott értéket a kontraktus szorzóval.

Az opció nyeresége vagy vesztesége a nullával egyenlő akkor, ha az DSP elszámolóár megegyezik a kötési ár és a kapott prémium összegével.

A nyereség/veszteség kiszámolása képlet segítségével:

Teljes nyereség vagy veszteség: $(\text{Prémium} - \text{Max}(P - S, \text{nulla})) \cdot \text{kontraktus szorzó}$ [amennyiben alkalmazandó], ahol a P az DSP elszámolóár, és az S az opció kötési ára.

A nyereség/veszteség akkor nulla, ha $P = S + \text{kapott prémium}$

Példák:

1. *példa:* az DSP elszámolóár 173, a kötési ár 170, a kapott prémium 1 és a kontraktus szorzó 100. Az alaptermék egy egységére vetített veszteség a következőképpen alakul: $1 - (173 - 170) = -2$, így az opció teljes vesztesége: $-2 \times 1 = -2$.

2. *példa:* az DSP elszámolóár 168, a kötési ár 170, a kapott prémium 1 és a kontraktus szorzó 100. Amennyiben az alaptermék aktuális árfolyamából kivonjuk az opció kötési árát, negatív számot kapunk ($168 - 170 = -2$), így az érték nulla. Az alaptermék egy egységére vetített nyereség a következőképpen alakul: $1 - 0 = 1$, így az opció teljes nyeresége: $1 \times 1 = 1$.

Ez esetben a nyereség vagy a veszteség akkor nulla, ha az alaptermék ára $170 + 1 = 171$.

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 áruügylet-opciók	€ 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 résztvevő/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 opciók egyes sorozatai saját lejárat dátummal rendelkeznek, amely időpontot követően a termék lejár. Az opciók lejáratuk napjáig megtarthatók. A lakossági befektetők befektetési stratégiájuk és kockázati profiljuk függvényében döntenek arról, hogy lezárják-e a szerződést annak lejárat dátuma előtt. Az eladási opciós pozíciókat úgy zárhatja le, hogy az opció élettartama alatti bármely kereskedési napon vételi megbízást indít el a piacon. A vételi opciós pozíciók lezárásához pedig eladási megbízást kell elindítania a piacon.

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.