

DOKUMENT ZAWIERAJĄCY NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE (TOWAROWE KONTRAKTY TERMINOWE — DŁUGIE)



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

Towarowy kontrakt terminowy typu futures - Długie

Producent: Euronext

www.euronext.com

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

Data sporządzenia dokumentu: 2018-09-18

Uwaga

Zamierzasz kupić złożony produkt, którego zrozumienie może być trudne.

Czym jest ten produkt?

Typ

Instrument pochodny. Kontrakty terminowe typu futures są uważane za instrumenty pochodne zgodnie z zapisami załącznika I, sekcji C dyrektywy MiFID 2014/65/UE.

Cele

Kontrakt terminowy typu futures jest umową zakupu lub sprzedaży składnika aktywów w określonym terminie w przyszłości po uprzednio ustalonej cenie. Kontrakty terminowe typu futures mogą być rozliczane w gotówce lub poprzez fizyczną dostawę instrumentu bazowego; towarowe kontrakty terminowe typu futures Euronext są rozliczane poprzez fizyczną dostawę.

Każdy kontrakt typu futures ma określoną datę ważności, po której ważność produktu wygasa, a jego obrót zostaje wstrzymany. Otwarta pozycja może zostać zamknięta w dowolnym momencie przed upływem daty ważności kontraktu, w zależności od panujących warunków rynkowych i posiadania wystarczającej płynności, poprzez zawarcie transakcji odwrotnej. Pełna specyfikacja towarowych kontraktów terminowych typu futures jest dostępna 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, z wyjątkiem zmiany zatwierdzonego miejsca dostawy lub punktu dostawy dla miesięcy kontraktowych przypadających dwa lata lub dwa cykle później, zgodnie z odpowiednimi specyfikacjami kontraktowymi.

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



Niższe ryzyko

Wyższe ryzyko

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.

Nabywanie kontraktu terminowego typu futures (otwarcie transakcji nabycia) tworzy pozycję długą. Nabywcy osiągają zyski, gdy ceny ich kontraktów terminowych typu futures rosną, i ponoszą straty, gdy ceny ich kontraktów terminowych typu futures spadają. Nabywcy mogą zamykać pozycje długie, sprzedając swoje kontrakty terminowe typu futures (sprzedaż końcowa), w zależności od panujących warunków rynkowych i posiadania wystarczającej płynności. Maksymalna możliwa strata wynikająca z zakupu kontraktu terminowego typu futures jest ograniczona do ceny kontraktu terminowego typu futures ustalonej w momencie zawierania umowy pomnożonej przez mnożnik umowny, powiększonej o koszty transakcji oraz inne koszty dodatkowe, np. związane z ostatecznym rozliczeniem lub otrzymaniem instrumentu bazowego, w stosownych przypadkach.

Ryzyko poniesienia straty w przypadku inwestowania w kontrakty terminowe typu futures można zminimalizować, kupując lub sprzedając (w stosownych przypadkach) odpowiednią ilość instrumentu bazowego (pozycja ostrożna) lub ściśle skorelowanego składnika aktywów. Ponadto profil zysku lub straty pozycji kontraktu terminowego typu futures może wymagać, w stosownych przypadkach, analizy w kontekście portfela.

W przypadku obrotu kontraktami terminowymi typu futures inwestycja niezbędna do otwarcia pozycji stanowi jedynie początkowy depozyt zabezpieczający. Ten depozyt zabezpieczający służy zabezpieczeniu zobowiązań wynikających z kontraktu terminowego typu futures. Depozyt zabezpieczający, który jest taki sam dla nabywców i sprzedających, jest zwracany po zamknięciu pozycji.

Zyski i straty są obliczane codziennie i rozliczane natychmiastowo w gotówce na podstawie ceny zamknięcia danego kontraktu terminowego typu futures. Inwestor musi niezwłocznie pokryć wszelkie straty, depozytując dodatkowy depozyt zabezpieczający, zwany depozytem zabezpieczającym zmiany.

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

Zysk lub strata pojedynczej pozycji kontraktu terminowego typu futures zależy od kilku czynników, w tym od zmiany wartości instrumentu bazowego oraz od tego, czy inwestor posiada pozycję długą czy krótką.

Profil zysków i strat poszczególnych kontraktów terminowych typu futures w dniu upływu daty ważności zależy od ceny kontraktu terminowego typu futures ustalonej w momencie zawarcia umowy i ostatecznej ceny rozliczeniowej. Dotyczy to wszystkich kontraktów terminowych typu futures, niezależnie od rodzaju instrumentu bazowego, poziomu ceny instrumentu bazowego, stylu rozliczenia kontraktu terminowego typu futures czy poziomu ceny kontraktu terminowego typu futures uzgodnionego w momencie zawierania umowy. Poziom zysków/strat wynikających z zamknięcia pozycji kontraktu terminowego typu futures przed upływem daty ważności jest równy różnicy pomiędzy ceną kontraktu terminowego typu futures ustaloną w momencie zawarcia umowy a ceną kontraktu terminowego typu futures ustaloną w momencie zamknięcia pozycji. Wynikowy profil zysków lub strat pozycji kontraktu terminowego typu futures może wymagać analizy w kontekście portfela, w stosownych przypadkach, jeżeli na przykład kontrakt terminowy typu futures jest sprzedawany jako narzędzie zarządzania ryzykiem w celu zabezpieczenia innych inwestycji lub wygenerowania dodatkowego zwrotu.

Charakterystyka kontraktów terminowych typu futures oraz objaśnienie profilu zysków i strat zostały przedstawione poniżej. Przykłady i wykresy przedstawiają profil zysków i strat indywidualnego kontraktu terminowego typu futures. 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.

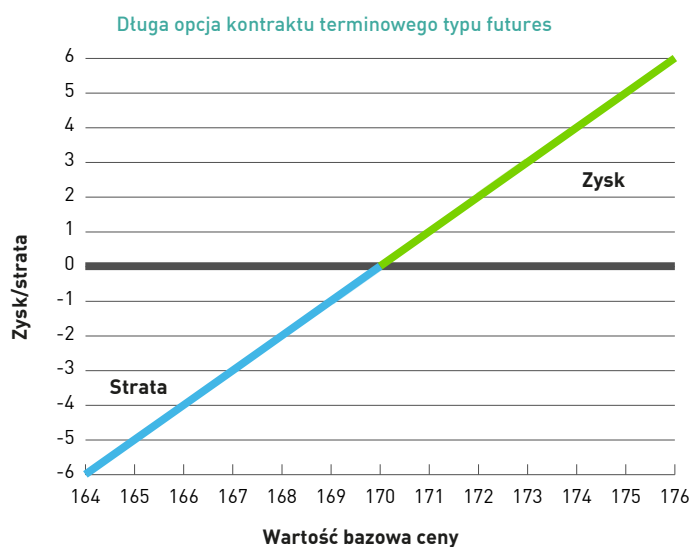
Transakcja: Zakup kontraktu terminowego typu futures

Inwestycja: Depozyt zabezpieczający

Ryzyko: Ograniczone do spadku ceny instrumentu bazowego do zera

Uzysk: Nieograniczony, jeśli cena instrumentu bazowego nadal rośnie

Depozyt zabezpieczający: Wymagany



Obliczanie zysku/straty:

Zysk lub stratę po wygaśnięciu oblicza się poprzez odjęcie ceny zakupu kontraktu terminowego typu futures od ostatecznej ceny rozliczeniowej. Kontrakty terminowe typu futures są wyceniane na jednostkę wartości bazowej, a poprzednie obliczenia określają wynik na jednostkę wartości bazowej, ale całkowita wartość kontraktu terminowego typu futures zależy od mnożnika kontraktu. Całkowity zysk lub całkowitą stratę z tytułu kontraktu terminowego typu futures oblicza się poprzez pomnożenie wyniku pierwszych obliczeń przez mnożnik umowy. Gdy kontrakt terminowy typu futures zostanie sprzedany przed upływem daty ważności, należy zastosować cenę sprzedaży zamiast ostatecznej ceny rozliczeniowej.

Wzory obliczania zysków i strat:

Całkowity zysk lub strata: (ostateczna cena rozliczeniowa – cena zakupu kontraktu terminowego typu futures) * wielkość partii.

Zysk/strata wynosi zero, gdy ostateczna cena rozliczeniowa lub bieżąca cena kontraktu terminowego typu futures jest równa cenie zakupu kontraktu terminowego typu futures.

Przykłady:

Przykład 1: gdy cena zakupu kontraktu terminowego typu futures wynosi 170, ostateczna cena rozliczeniowa lub cena sprzedaży kontraktu terminowego typu futures wynosi 173, a wielkość partii wynosi 50. Zysk na jednostkę wartości bazowej wynosi: $173 - 170 = 3$, a łączny zysk z tytułu giełdowego kontraktu terminowego typu futures wynosi: $3 \times 50 = 150$.

Przykład 2: gdy cena zakupu kontraktu terminowego typu futures wynosi 170, ostateczna cena rozliczeniowa lub cena sprzedaży kontraktu terminowego typu futures wynosi 168, a wielkość partii wynosi 50. Strata na jednostkę wartości bazowej wynosi: $168 - 170 = -2$, a łączna strata z tytułu giełdowego kontraktu terminowego typu futures wynosi: $-2 \times 50 = -100$.

Zysk lub strata wynosi zero, gdy ostateczna cena rozliczeniowa lub bieżąca cena kontraktu terminowego typu futures jest równa cenie zakupu.

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

Euronext nie ponosi odpowiedzialności za wypłaty 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
Towarowe kontrakty terminowe 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 kontraktów typu futures ma określoną datę zapadalności, po której ważność produktu wygasa. Kontrakty terminowe typu futures mogą być utrzymywane do dnia upływu daty ważności. To, czy inwestor indywidualny zdecyduje się zamknąć umowę przed jej wygaśnięciem, będzie zależęć od strategii inwestycyjnej i profilu ryzyka. Pozycję kontraktu terminowego typu futures można zamknąć dowolnego dnia obrotowego w ciągu całego okresu obowiązywania, w zależności od panujących warunków rynkowych i pod warunkiem posiadania wystarczającej płynności.

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.