



Informacje o instrumentach finansowych

## Instrumenty udziałowe i inne – opcje

Opis instrumentu	Opcja to papier wartościowy, dający jego posiadaczowi prawo do kupna (opcja kupna) lub do sprzedaży (opcja sprzedaży) określonej ilości aktywów bazowych (akcji, indeksów akcji, etc.), po określonej cenie, w ustalonym terminie lub przedziale czasu w przyszłości. Wystawca opcji ma obowiązek zrealizować ww. prawo posiadacza opcji na jego żądanie, w zamian otrzymując od posiadacza opcji w dniu jej wystawienia uzgodnioną cenę, zwaną premią. Opcje notowane na rynku regulowanym są zwykle rozliczane bez fizycznej dostawy aktywów bazowych. Bardziej szczegółowy opis opcji można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: <a href="http://www.gpw.pl">www.gpw.pl</a> .
Złożoność	Wysoka
Warianty instrumentu	Ze względu na rynek obrotu: opcje notowane na rynku regulowanym, opcje wystawiane na rynku międzybankowym. Ze względu na aktywa bazowe: opcje na akcje, opcje na waluty, opcje na towary, opcje na stopę procentową, etc. Ze względu na prawa posiadacza: opcje kupna, opcje sprzedaży, opcje amerykańskie, opcje europejskie, opcje azjatyckie, etc.
Dokumenty informacyjne	W przypadku opcji notowanych na rynku regulowanym organizator tego rynku powinien udostępniać dokumenty określające „standard” kontraktów opcyjnych oraz „warunki emisji i obrotu”. Dla opcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie „standard” oraz „warunki emisji i obrotu” dostępne są na stronie internetowej GPW: <a href="http://www.gpw.pl">www.gpw.pl</a> .
Profil zysków i strat	Instrument opcyjny
Rynek obrotu	Obrót opcjami może odbywać się na rynku regulowanym.
Depozyt zabezpieczający	W przypadku opcji notowanych na rynku regulowanym posiadacz opcji płaci jedynie premię w dniu nabycia opcji. Wystawca opcji obowiązany jest natomiast utrzymywać oraz w razie potrzeby uzupełniać na rachunku w domu maklerskim odpowiedni depozyt zabezpieczający. Szczegółowe warunki dotyczące obowiązku utrzymywania depozytu zabezpieczającego określają indywidualnie poszczególne domy maklerskie na podstawie ogólnych unormowań izby rozliczeniowej (w Polsce Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych).
Opis składników	Instrument prosty
Gwarancje	Brak. Niemniej zobowiązania jednostek samorządu terytorialnego w wypadku ich bankructwa są zgodnie z polskim prawem przejmowane przez inne jednostki samorządu terytorialnego.
Dźwignia finansowa	Wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości opcji może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości jej instrumentu bazowego. Kierunek zmiany wartości dla opcji kupna jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości jej instrumentu bazowego, a dla opcji sprzedaży przeciwny do zmiany wartości instrumentu bazowego.
Zmienność ceny	Wysoka
Ryzyko płynności	Średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne opcje.
Ryzyko stopy procentowej	Niskie / średnie / wysokie – zależnie od instrumentów bazowych opcji
Ryzyko kredytowe	Niskie