



Towarowa Giełda Energii SA

Kontrakty Terminowe na
indeks IRDN24

material informacyjny

Kontrakty typu FUTURES

Ogólne informacje:

- Notowane kontrakty: kontrakty terminowe na indeks IRDN24
- Wykonanie kontraktu poprzez rozliczenie pieniężne
- Notowania: w dni robocze od poniedziałku do piątku 08:00 – 14:00, w dniu wykonania kontraktu w godzinach 08:00 – 11:30
- Notowania odbywają się zgodnie z kalendarzem notowania i wykonania
- Kontrakty terminowe na indeks IRDN24 notowane są w seriach przez 3 miesiące. Ostatni dzień notowania kontraktu odbywa się w dniu jego wykonania, który przypada co do zasady w czwarty czwartek każdego miesiąca
- Notowania odbywają się w systemie notowań ciągłych
- Jednostka notowania: 1 kontrakt odpowiadający 10 jednostkom indeksowym
- Waluta notowania: PLN
- Rozliczaniem zawartych transakcji zajmuje się Izba Rozrachunkowa
- Na system gwarantowania rozliczeń składają się: depozyt wstępny, fundusz gwarancyjny
- System notujący: Condicto Trade™

Kontrakty terminowe na indeks IRDN24:

Na Towarowej Giełdzie Energii S.A. notowane są kontrakty terminowe na indeks IRDN24.

Do obrotu wprowadzony jest instrument:

- FF_IRDN24_dd-mm-yy

Kontrakty terminowe na indeks IRDN24 notowane są w seriach. Jednocześnie notowane są trzy serie kontraktów, na przykład : FF_IRDN24_22-10-09, gdzie (22 oznacza dzień; 10 miesiąc; 09 rok w którym wypada termin wykonania kontraktu), FF_IRDN24_26-11-09 oraz FF_IRDN24_22-12-09.

Ostatni dzień notowania kontraktu odbywa się w dniu jego wykonania, który przypada co do zasady w czwarty czwartek każdego miesiąca. Rozpoczęcie i zakończenie obrotu kolejnymi seriami kontraktów terminowych następuje zgodnie z kalendarzem notowania i wykonania, zatwierdzonym przez Zarząd Giełdy.

Ostateczne rozliczenie finansowe zawartego kontraktu następuje w dniu jego wykonania i jest równe, co do wartości bezwzględnej, różnicy pomiędzy ustalonym kursem indeksu IRDN24 z dnia wykonania kontraktu, a dziennym kursem rozliczeniowym z dnia poprzedniego pomnożonej przez wolumen (iloczyn liczby kontraktów i nominału).

Główne zalety kontraktów terminowych finansowych na TGE:

- Możliwość zabezpieczenia ceny w długim okresie bez konieczności zakupu energii
- Dostęp do rynku energii dla podmiotów nie będących uczestnikami rynku bilansującego
- Możliwość zabezpieczania ceny dla podmiotów nie posiadających koncesji na obrót, wytwarzanie lub dystrybucję
- Dzięki rozliczaniu Mark-to-market niskie wymogi depozytowe
- Gwarancja rozliczenia transakcji dzięki systemowi zabezpieczeń
- Przejrzystość funkcjonowania dzięki nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego
- Łatwe zawieranie transakcji dzięki nowoczesnej i przyjaznej użytkownikowi aplikacji maklerskiej CONDICO Trade

Rozliczenie finansowe zawartych transakcji:

Rozliczeniem finansowym zawartych transakcji na Rynku Terminowym Finansowym zajmuje się Izba Rozrachunkowa.

W okresie notowania dla zawartych transakcji naliczany jest depozyt wstępny i wykonywane są rozliczenia mark-to-market (bieżąca wycena wartości kontraktu). Depozyt wstępny blokuje środki finansowe danego Członka Giełdy na rachunku w banku rozliczeniowym jako zabezpieczenie wykonania rozliczenia. Depozyt uwalniany jest w dniu następującym po dniu wykonania kontraktu.

Depozyt wstępny służy zabezpieczeniu rozliczenia otwartych pozycji w okresie obrotu i w dniu wykonania kontraktu i jest określany jako iloczyn salda otwartych pozycji na kontrakcie, dziennego kursu rozliczeniowego i współczynnika ryzyka ustalanego przez Izbę Rozrachunkową.

Rozliczenie finansowe na Rynku Terminowym Finansowym obejmuje wszystkie salda rozliczeń finansowych otwartych pozycji będących w okresie notowania i wykonania w danym tygodniu rozliczeniowym. Saldo rozliczeń jest określane jako suma osiągniętych korzyści i poniesionych strat z tytułu równania wszystkich otwartych pozycji do rynku.

Przykład:

Członek Giełdy dokonuje zakupu 10 kontraktów terminowych na indeks IRDN24 po kursie 150 PLN. Z chwilą nabycia zostaje naliczony depozyt wstępny. W okresie notowania depozyt wstępny zmienia się w zależności od wysokości dziennego kursu rozliczeniowego. Dzienny kurs rozliczeniowy ustalany jest każdego dnia i służy do bieżącej wyceny wartości kontraktu (mark-to-market).

Wycena wartości kontraktu na indeks FF_IRDN24_22-10-09 (mark-to-market)

Dni notowania	Wolumen w danym dniu	Kurs rozliczeniowy [PLN]	M2M (Kurs rozliczeniowy – Poprzedni kurs) * Wolumen	Zysk/Strata [PLN]
29.09.2009 – 1 dzień obrotu	100	151	(151-150)*100	+100
30.09.2009 – 2 dzień obrotu	100	152	(152-151)*100	+100
01.10.2009 – 3 dzień obrotu	100	149	(149-152)*100	-300
02.10.2009 – 4 dzień obrotu	100	148	(148-149)*100	-100
05.10.2009 – 5 dzień obrotu	100	153	(153-148)*100	+500
06.10.2009 – 6 dzień obrotu	100	155	(155-153)*100	+200
22.10.2009 – dzień wykonania *	100	157	(157-155)*100	+200
OGÓLEM				+700

*w dniu wykonania kontraktu na indeks kurs rozliczeniowy jest wyliczany na podstawie transakcji zawartych na RDN z dostawą na dzień następujący po terminie wykonania kontraktu terminowego

Depozyt wstępny uwalniany jest w dniu następującym po dniu wykonania kontraktu. Ostateczne rozliczenie finansowe zawartego kontraktu następuje w dniu jego wykonania i jest równe, co do wartości bezwzględnej, różnicy pomiędzy ustalonym kursem indeksu IRDN24 z dnia wykonania kontraktu, a dziennym kursem rozliczeniowym z dnia poprzedniego pomnożonej przez wolumen (iloczyn liczby kontraktów i nominału). W dniu wykonania kontraktu kurs indeksu IRDN24 jest wyliczany na podstawie transakcji zawartych na RDN z dostawą na dzień następujący po terminie wykonania kontraktu terminowego (Indeks IRDN24). Indeks IRDN24 określany jest jako średnia arytmetyczna średnich ważonych wolumenem cen transakcji zawartych podczas fixingu i notowań ciągłych na poszczególnych godzinach z całej doby z rynków N-1 oraz N-2 dla tej samej daty dostawy. Giełda podaje do publicznej wiadomości informacje dotyczące notowań RDN wg daty dostawy, obejmujące kursy, wolumen obrotów oraz wartości indeksów. Rozliczenie odbywa się w cyklach tygodniowych.

Standard kontraktu terminowego na indeks IRDN24

Nazwa kontraktu	FF_IRDN24_dd-mm-yy, gdzie: FF_IRDN24– rodzaj instrumentu, dd – dzień, w którym wypada termin wykonania kontraktu, mm – miesiąc, w którym wypada termin wykonania kontraktu yy – dwie ostatnie cyfry roku, w którym wypada termin wykonania kontraktu.
Instrument bazowy	Indeks IRDN24 określony na Rynku Dnia Następnego.
Nominał kontraktu	10 jednostek indeksowych.
Kurs kontraktu	Wyrażona w PLN wartość jednostki indeksowej z dokładnością do 1 grosza.
Wartość kontraktu	Kurs kontraktu lub kurs rozliczeniowy pomnożony przez 10.
Pierwszy dzień obrotu nowej serii	Zgodnie z kalendarzem notowania i wykonania.
Ostatni dzień obrotu-dzień wygaśnięcia	Zgodnie z kalendarzem notowania i wykonania. Dzień ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego.
Jednostka notowania	1 kontrakt.
Sposób zamknięcia pozycji	W dowolnym czasie podczas trwania sesji poprzez zajęcie pozycji odwrotnej do pozycji zamykanej.
Sposób rozliczenia kontraktu	Rozliczenie pieniężne w złotych polskich.
Sposób ustalenia dziennego kursu rozliczeniowego	Dzienny kurs rozliczeniowy określany jest jako średnia arytmetyczna kursów ostatnich 10 transakcji zawartych podczas sesji giełdowej. Jeżeli podczas sesji giełdowej zawarto mniej niż 10 transakcji za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się średnią arytmetyczną kursów wszystkich transakcji. Jeżeli podczas sesji giełdowej nie zawarto żadnej transakcji za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się ostatni znany kurs rozliczeniowy. Dzienny kurs rozliczeniowy określany jest z dokładnością do 1 grosza.
Sposób ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego	Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest jako wartość indeksu IRDN24 w dniu wygaśnięcia kontraktu. Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest z dokładnością do 1 grosza.