Sdělení klíčových informací

Účel

Tento dokument Vám poskytne klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejde o propagační materiál. Poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon, aby Vám pomohly porozumět jeho podstatě, rizikům, nákladům, možným výnosům a ztrátám spojeným s tímto produktem a porovnat jej s jinými produkty.

Produkt

Název produktu	Nákup put opce na produkty s fixním výnosem (Fixed income options put long)
Jméno tvůrce produktu s investiční složkou	Eurex Deutschland, veřejná instituce s omezenou právní způsobilostí
Údaje pro kontaktování tvůrce produktu s investiční složkou	Email: KIDS_PRIIPS@eurexchange.com Telefonní číslo: +49 69 2111 6400
Příslušný orgán tvůrce produktu s investiční složkou v souvislosti se sdělením klíčových informací	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Spolkový úřad pro finanční dohled (BaFin))
Datum vypracování sdělení klíčových informací	19. prosince 2018

Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.

O jaký produkt se jedná?

Typ

Put opce na produkty s fixním výnosem jsou derivátové kontrakty. Derivát je finanční kontrakt, jehož hodnota je odvozena od hodnoty jiného podkladového nástroje.

Cíle

Put opce dává kupci (long pozice) právo, ale nikoliv povinnost, prodat podkladové aktivum v určitý čas v budoucnosti za určitou cenu (realizační neboli strike cena). Prodejce put opce (short pozice) prodal právo prodat podkladové aktivum kupci a může tedy být přinucen koupit podkladové aktivum v určitý čas za předem definovanou strike cenu. Potenciální zájemci o nákup put opce s fixním výnosem budou mít tedy long pozici v této opci, budou tedy kupci.

Při vstupu do opční pozice platí kupující prodejci opční prémii (cenu opce). Výše opční prémie se mění v závislosti na následujících parametrech: rozdíl mezi realizační (strike) cenou a cenou podkladového aktiva, úroková míra, zbývající čas do exspirace, očekávaná volatilita podkladového aktiva atd.

Kupující a prodejce mají opačné pohledy na to, jak se bude vyvíjet cena opce. Kupující put opce očekává, že cena podkladového aktiva bude při exspiraci nižší než strike cena opce minus jím zaplacená opční prémie. Prodejce put opce očekává, že při exspiraci bude cena podkladového aktiva vyšší, než je strike cena opce minus obdržená opční prémie.

Potenciální výplata prostředků v době exspirace long put opce je asymetrická. Poměr zisku a ztráty při exspiraci je zobrazen v sekci „Scénáře výkonnosti“. Hrubý zisk nebo ztráta[1] kupujícího put opce záleží na ceně podkladového aktiva v době exspirace nebo na využití opce. Pokud je cena podkladového aktiva vyšší než opční strike cena, náklad kupujícího put opce se rovná opční prémii. Pokud je cena podkladového aktiva nižší než strike cena dané opce, hrubý příjem kupujícího put opce je vypočítán jako rozdíl mezi strike cenou opce a cenou podkladového aktiva minus opční prémie. Kupcova maximální možná ztráta je ve výši opční prémie, kterou zaplatil při nákupu put opce; jeho potenciální maximální zisk je neomezen. Kupec na obchodu nic nevydělá, pokud se cena podkladového aktiva rovná strike ceně minus opční prémie.

Pro držení opcí neexistuje doporučená doba. Kupec i prodejce mohou kdykoliv v době do exspirace (včetně dne exspirace) podle svých limitů realizovat zisk nebo ztrátu.

Put opce mají předem definovanou dobu existence. Potenciální zákazník může ukončit svou expozici k put opci kdykoliv během obchodních hodin. Zákazník může ukončit svojí expozici k put opci tím, že vstoupí do opačné pozice (se stejným podkladovým aktivem, exspirací a strike cenou), která je obchodovaná na Eurexu a zaúčtována v rámci Eurex Clearing AG. Pokud chce zákazník zavřít pozici na koupené opci, musí opci prodat. Pokud chce zavřít pozici na prodané opci, musí opci koupit.

Ve vysoce nepravděpodobných případech, kdy by bylo silně narušeno fungování burzy, má Eurex v souladu s burzovními pravidly výjimečné právo pozastavit obchodování nebo ukončit pozice.

Instrumenty, které mohou být použity jako podkladové aktivum pro opce s fixním výnosem, mohou mimo jiné zahrnovat:

- futures na dluhový cenný papír vydaný vládou konkrétní země (vládní dluhopis).

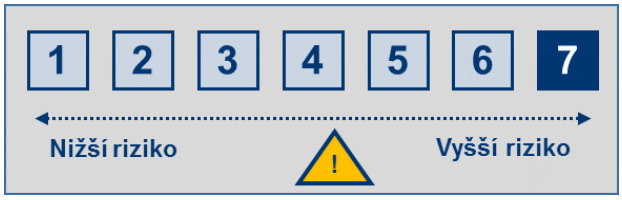
[1] Hrubý zisk nebo ztráta je zisk nebo ztráta zákazníka před zohledněním transakčních poplatků, zúčtovacích poplatků, makléřských poplatků, daní nebo jakýchkoli dalších administrativních výdajů, ke kterým dochází v souvislosti s expozicí příslušné opční pozice.

Zamýšlený retailový investor

Burza je neutrální obchodní platforma, kde mohou působit různí účastníci trhu. Potenciální zákazníci kupující put opce na produkty s fixním výnosem se skládají z retailových klientů, profesionálních klientů a způsobilých protistran, uplatňují strategii optimalizace kapitálu, pákového efektu s účelem směrového obchodování, arbitráže či zajištění, a kteří mohou mít krátkodobý, střednědobý či dlouhodobý investiční záměr. Potenciální zákazník může ztratit více než původně investovaný kapitál a jeho kapitál nemusí být chráněn (návratnost investovaného kapitálu není zaručena). Nákup put opce na produkty s fixním výnosem je vhodný pro klienty s rozsáhlou znalostí a/nebo zkušeností s derivátovými finančními produkty.

Jaká podstupuji rizika a jakého výnosu bych mohl dosáhnout?

Souhrnný ukazatel rizik



Produkt může být držen po krátkodobé, střednědobé či dlouhodobé investiční období.

Souhrnný ukazatel rizik je průvodcem rizikovostí předmětných produktů v porovnání s ostatními produkty. Ukazuje, jak moc je pravděpodobné, že produkt zapříčiní ztrátu peněz z důvodu pohybů na trhu nebo z důvodu, že nejsme schopni uskutečnit výplatu.

Těmto produktům jsme přiřadili 7 bodů ze 7, což znamená nejvyšší možnou míru rizika. To znamená velmi vysoké riziko možných ztrát z budoucích pohybů. Opce jsou produkty obchodované na finanční páku; vstupní poplatky pro zákazníka, např. transakční poplatky, aktiva vložená pro zajištění expozice na futures představují pouze malou procentuální část celkové hodnoty obchodovaného kontraktu. Malé změny v hodnotě podkladového aktiva mohou mít za následek veliké zisky nebo ztráty.

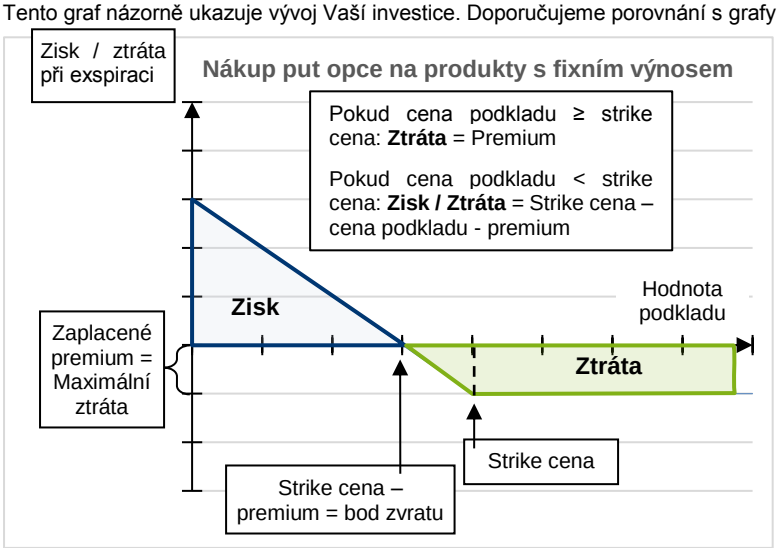
Buďte si vědomi kurzového rizika. V závislosti na vybraném produktu obdržíte platby v jiné měně, tedy konečný výnos, který obdržíte, bude závislý na směnném kurzu mezi dvěma předmětnými měnami. Toto riziko není zahrnuto do ukazatele výše.

V určitých případech po Vás může být požadováno zaslání platby k pokrytí ztrát. **Celková ztráta, která Vám může vzniknout, může být značná**.

Tyto produkty neobsahují žádnou ochranu proti budoucím tržním pohybům, takže Vám mohou vzniknout značné ztráty.

Scénáře výkonnosti

Tento graf názorně ukazuje vývoj Vaší investice. Doporučujeme porovnání s grafy ostatních derivátů. Tento prezentovaný graf zobrazuje mnoho různých výstupů a není přesným ukazatelem toho, co se může stát a jak můžete Vaši investici zhodnotit. Výsledek obchodu závisí především na vývoji ceny podkladového aktiva. Pro každou hodnotu podkladového aktiva graf zobrazuje možný zisk nebo ztrátu při exspiraci. Horizontální osa ukazuje různé cenové hladiny pro podkladové aktivum při exspiraci a vertikální osa ukazuje výši zisku nebo ztráty[2]. Nákupem tohoto produktu (long pozice) spekulujete na pokles ceny podkladového aktiva. Uvedené údaje zahrnují veškeré náklady spojené s produktem, ale nemusí zahrnovat poplatky, které zaplatíte Vašemu poradci nebo distributorovi. Čísla neberou v úvahu Vaši osobní daňovou situaci, která může mít rovněž na výsledek obchodu vliv. Před nákupem put opce s fixním výnosem si musí zákazník sám vyhodnotit, jestli chce tento produkt opravdu koupit a zda je pro něj tento produkt vhodný. To záleží na úsudku zákazníka a doporučení od jeho poradce. Scénáře v tomto grafu zobrazují možné výsledky tohoto obchodu při exspiraci.



Co se stane, když Eurex Deutschland není schopna uskutečnit výplatu?

Eurex Deutschland je burza schválená dle německého práva a poskytuje obchodní platformu pro uzavírání finančních transakcí mezi účastníky trhu. Eurex Deutschland není tržní protistranou žádnému účastníku trhu, pokud jde o některou z takových transakcí.

Jakákoliv transakce zobchodovaná skrze Eurex Deutschland podléhá centrálnímu klíringu skrze Eurex Clearing AG[3].

---

[2] Vezměte, prosím, na vědomí, že zisk nebo ztrátu je v tomto grafu nutno chápat jako hrubý zisk nebo ztrátu.

[3] Více informací týkajících se Eurex Clearing můžete nalézt na jejich oficiálních stránkách: http://www.eurexclearing.com/clearing-en/.

S jakými náklady je investice spojena?

Náklady v čase

Eurex Deutschland neúčtuje náklady nebo poplatky účastníkům trhu.

	Pokud odprodáte při exspiraci
Celkové náklady	nedostupné
Dopad na rentabilitu	nedostupné

Skladba nákladů

Tato tabulka ukazuje dopady na výnos za rok			
Jednorázové náklady	Náklady na vstup	nedostupné	Dopad nákladů, které zaplatíte při vstupu do Vaší investice.
	Náklady na výstup	nedostupné	Dopad nákladů při výstupu z pozice při jejím ukončení.
Průběžné náklady	Transakční náklady portfolia	nedostupné	Dopad nákladů, které vznikají našimi nákupy či prodeji podkladových investic pro daný produkt.
	Jiné průběžné náklady	nedostupné	Dopad nákladů, které si každý rok účtujeme za správu Vašich investic a nákladů popsaných v Sekci II.
Vedlejší náklady	Výkonnostní poplatky	nedostupné	Dopad výkonnostních poplatků. Tyto poplatky si strhneme z Vaší investice, pokud produkt má lepší výkonnost nežli jeho benchmark.
	Odměny za zhodnocení kapitálu	nedostupné	Dopad odměn za zhodnocení kapitálu.

Nicméně, všechny produkty pokryté tímto KID dokumentem podléhají centrálnímu klíringu Eurex Clearing AG, službě, za kterou si Eurex Clearing AG účtuje transakční poplatky a klíringové poplatky[4].

Osoba, která Vám tento produkt prodává či Vám poskytuje poradenství s ním spojené, Vám může naúčtovat další náklady. V takovém případě Vám tato osoba poskytne informace o těchto nákladech a ukáže Vám, jaký dopad budou náklady mít náklady na Vaši investici v čase. Navíc je možné, že budete muset vložit prostředky k osobě, která Vám tento produkt prodává či Vám poskytuje poradenství s ním spojené k zajištění expozice spojené s tímto produktem.

Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?

Burzou není předepsána žádná doba doporučeného držení pro tyto produkty. Vhodná doba držení pro každého ze zákazníků závisí na jejich jedinečné investiční strategii a rizikovém profilu.

Kupující i prodávající opce mohou oba uzavřít jejich expozici vůči opci tak, jak je vice popsáno v sekci „Cíle“. Zákazníci mohou přesunout jejich expozici v opci (při nebo před exspirací) tak, aby odpovídala jejich investičnímu horizontu. Přesunutím expozice k opci se má namysli prodloužení její exspirace zavřením původního kontraktu a otevřením nového kontraktu na stejném podkladu.

Jakým způsobem mohu podat stížnost?

V případě stížnosti týkající se produktů pokrytých tímto KID dokumentem či počínání tvůrce produktu s investiční složkou, prosím, kontaktujte KIDS_PRIIPS@eurexchange.com nebo Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany. V případě stížnosti týkající se osoby poskytující poradenství nebo prodávající či doručující předmětný produkt, prosím, kontaktujte instituci, kterou daná osoba reprezentuje.

Jiné relevantní informace

Více informací o pro produkt specifických nejmenších možných cenových pohybech podkladu a peněžních hodnotách takových pohybů a jiných podkladech pro opce na produkty s fixním výnosem můžete nalézt v příslušné kapitole dokumentu Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland dostupného zde: https://www.eurexchange.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774.

[4] Pro detailní informace o transakčních poplatcích a klíringových poplatcích se, prosím, podívejte na ceník Price List of Eurex Clearing AG, dostupný pod odkazem: https://www.eurexchange.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804.