



## 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   | Prodej put opce na produkty peněžního trhu (Money market options put short)                 |
| 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@eurex.com<br>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  | 16. prosince 2021   |

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

## O jaký produkt se jedná?

### Typ

Put opce na produkty peněžního trhu 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 předdefinovanou strike cenu. Potenciální zájemce o prodej put opce na produkty peněžního trhu bude mít tedy short pozici v této opci, tedy bude prodejce.

Když vstupujete do opční pozice, kupec platí prodejci opční premium (cenu opce). Výše opčního premia se mění v závislosti nejen na: rozdílu mezi realizační (strike) cenou a cenou podkladového aktiva, úrokových měrách, zbývajícím času do expirace, očekávané volatilitě podkladového aktiva atd.

Kupec a prodejce mají opačné pohledy na to, jak se bude vyvíjet cena opce. Kupec put opce očekává, že cena podkladového aktiva bude při expiraci nebo uzavření obchodu nižší než strike cena opce minus jím zaplacené opční premium. Prodejce put opce očekává, že při expiraci nebo uzavření obchodu bude cena podkladového aktiva vyšší, než je strike cena opce minus obdržené opční premium.

Potenciální výplata prostředků při expiraci long put opce je asymetrická. Poměr zisku a ztráty při expiraci je zobrazen v sekci „Scénáře výkonnosti“. Hrubý zisk nebo ztráta<sup>1</sup> prodejce put opce závisí na ceně podkladového aktiva v době expirace nebo využití opce. Pokud je cena podkladového aktiva nižší než opční strike cena, prodejce opce vydělá částku rovnající se opčnímu premiu.

Pokud je cena podkladového aktiva nižší než strike cena dané opce, hrubý náklad prodejce put opce je vypočítán jako opční premium minus opční strike cena plus hodnota podkladového aktiva v době expirace nebo uzavření opce. Maximální možná ztráta prodejce opce je neomezená; jeho potenciální maximální zisk je opční premium. Prodejce na obchodu nic nevydělá, pokud se cena podkladového aktiva rovná strike ceně minus opční premium.

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

Put opce mají předdefinovanou dobu existence. Potenciální zákazník může ukončit svojí expozici k put opci kdykoliv během obchodních hodin obchodních dnů. Zákazník může ukončit svojí expozici k put opci tím, že vstoupí do opačné pozice (se stejným podkladovým aktivem, expirací a strike cenou), která je obchodovaná Eurexu a klírována na 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 na produkty peněžního trhu, mohou mimo jiné zahrnovat:

<sup>1</sup> Hrubý zisk nebo ztráta je zákazníkům zisk nebo ztráta před zohledněním transakčních poplatků, klíringových poplatků, poplatků brokera, daní a/nebo jakýchkoli jiných administrativních nákladů vzniklých ve spojitosti s danou futures pozicí

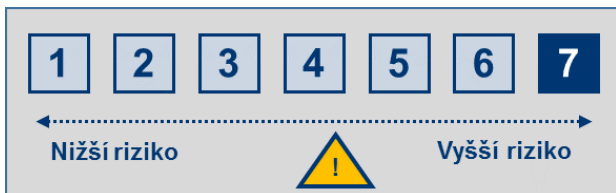
- futures na Euribor, jedná se o úrokovou míru, za kterou si banky mezi sebou půjčují finanční prostředky.

### Zamýšlený retailový investor

Burza je neutrální obchodní platforma, kde mohou působit různí účastníci trhu. Potenciální zákazníci prodávající put opce na produkty peněžního trhu 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 (návrstnost investovaného kapitálu není zaručena). Prodej put opce na produkty peněžního trhu je vhodný pro klienty s rozsáhlou znalostí a/nebo zkušeností s derivátovými finančními produkty.

### Jaká podstupují 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.

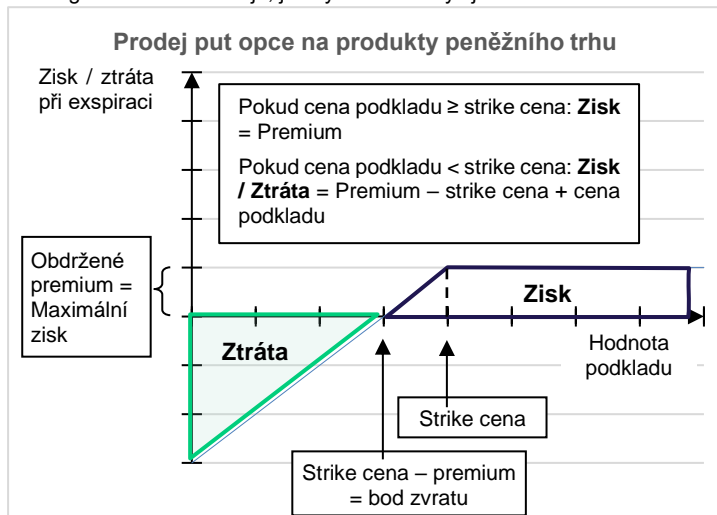
Těmto produktům jsme přiřadili 7 bodů ze 7, což znamená nejvyšší možnou míru rizika. To znamená velmi vysoké riziko možných ztrát z budoucích pohybů. Opce jsou produkty obchodované na finanční páku; vstupní poplatky pro zákazníka, např. transakční poplatky, aktiva vložená pro zajištění expozice na futures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

**Budte 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, jak by se mohla vyvíjet vaše investice. Můžete to porovnat s grafy ostatních derivátů. Tento prezentovaný graf



představuje 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 zobrazuje graf možný zisk nebo ztrátu při expiraci. Horizontální osa ukazuje různé cenové hladiny pro podkladové aktivum při expiraci a vertikální osa ukazuje zisk nebo ztrátu<sup>2</sup>. Prodejem tohoto produktu (short pozice) tedy spekulujete na růst ceny podkladového aktiva. Zde viditelná čísla zahrnují všechny náklady produktu, ale nemusí zahrnovat další poplatky, které zaplatíte Vašemu poradci nebo distributorovi. Čísla neberou v úvahu Vaši osobní daňovou situaci, která může mít rovněž na výsledek obchodu vliv. Před prodejem put opce na produkty peněžního trhu si musí zákazník sám vyhodnotit, jestli chce tento produkt opravdu prodat a jestli je pro něj tento produkt opravdu vhodný. To závisí na úsudku zákazníka a doporučení od jeho poradce. Scénáře v tomto grafu zobrazují možné výsledky tohoto obchodu při expiraci.

### 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.

<sup>2</sup> Prosím, všimněte si, že zisk nebo ztráta v tomto grafu by měly být chápány jako hrubý zisk nebo hrubá ztráta.

Jakákoliv transakce zobchodovaná skrze Eurex Deutschland podléhá centrálnímu klíringu skrze Eurex Clearing AG<sup>3</sup>.

## S jakými náklady je investice spojena?

### Náklady v čase

Eurex Deutschland neúčtuje náklady nebo poplatky účastníkům trhu.

|                      |                              |
|----------------------|------------------------------|
|                      | Pokud odprodáte při expiraci |
| 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 portfolio  | 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 popsanych 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<sup>4</sup>.

Osoba, která Vám tento produkt prodává či Vám poskytuje poradenství s ním spojené, Vám může načítovat 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 více popsáno v sekci „Cíle“. Zákazníci mohou přesunout jejich expozici v opci (při nebo před expirací) tak, aby odpovídala jejich investičnímu horizontu. Přesunutím expozice k opci se má namysli prodloužení její expirace 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@eurex.com](mailto:KIDS_PRIIPS@eurex.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 peněžního trhu můžete nalézt v příslušné kapitole dokumentu Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland dostupného zde: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

<sup>3</sup> Více informací týkajících se Eurex Clearing můžete nalézt na jejich oficiálních stránkách: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

<sup>4</sup> 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.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804>.