



Dokument zawierający kluczowe informacje

Cel

Dokument zawiera kluczowe informacje o tym produkcie inwestycyjnym. Nie stanowi materiału marketingowego. Informacje są wymagane przez prawo, aby ułatwić zrozumienie natury, ryzyk, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z tym produktem oraz ułatwić porównanie go z innymi produktami.

Produkt

| | |
|---|---|
| Nazwa PRIIP | Opcje sprzedaży na instrumenty rynku pieniężnego – krótkie (Money market options put short) |
| Nazwa twórcy PRIIP | Eurex Deutschland, instytucja publiczna z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych |
| Metody kontaktu z twórcą PRIIP | E-mail: KIDS_PRIIPS@eurex.com Telefon: +49 69 2111 6400 |
| Właściwy organ nadzorujący twórcę PRIIP | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin)) |
| Data utworzenia | 1 grudnia 2022 r. |

Zamierzasz nabyć złożony produkt, który może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Rodzaj

Opcje sprzedaży na instrumenty rynku pieniężnego to kontrakty oparte na instrumentach pochodnych. Instrument pochodny to kontrakt finansowy, którego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu bazowego. Opcje kupna na instrumenty rynku pieniężnego to opcje podobne do kontraktu terminowego typu future.

Cele

Opcja sprzedaży daje kupującemu (pozycja długa) prawo, ale nie obowiązek, sprzedaży aktywów bazowych w określonym czasie w przyszłości za określoną cenę (cenę wykonania). Sprzedający opcję sprzedaży (pozycja krótka) sprzedaje kupującemu prawo do sprzedaży, dlatego może być zmuszony do kupna aktywów bazowych w ustalonym wcześniej czasie za cenę wykonania. Potencjalni klienci opcji sprzedaży na instrumenty rynku pieniężnego – krótkich mogą mieć pozycję krótką w określonej opcji, czyli występować w charakterze sprzedającego.

W przeciwieństwie do zwykłych opcji kupujący nie płaci sprzedającemu składki (ceny za opcję) w chwili wejścia w pozycję opcji podobnych do kontraktu terminowego typu future. Zamiast tego, jak w pozycji kontraktu terminowego typu future, zarówno kupujący, jak i sprzedający muszą zdeponować aktywa w celu zabezpieczenia ekspozycji pozycji. Składka za opcję jest uwzględniona w wypłacie w chwili wygaśnięcia opcji podobnej do kontraktu terminowego typu future. Cena opcji może ulegać wahaniom w wyniku zmian i oczekiwań dotyczących następujących przykładowych parametrów: różnicy pomiędzy ceną wykonania opcji i ceną aktywów bazowych, stóp procentowych, czasu pozostałego do wygaśnięcia kontraktu na opcje, oczekiwanej zmienności aktywów bazowych itp.

Kupujący i sprzedający mają odwrotne oczekiwania wobec zmiany wartości ceny opcji. Kupujący opcje sprzedaży oczekuje, że w chwili wygaśnięcia lub zamknięcia opcji cena aktywów bazowych będzie niższa niż cena wykonania opcji minus składka za opcję. Sprzedający opcje sprzedaży oczekuje, że w chwili wygaśnięcia lub zamknięcia opcji cena aktywów bazowych będzie wyższa niż cena wykonania opcji minus składka za opcję.

Potencjalna wypłata w chwili wygaśnięcia opcji sprzedaży – krótkiej jest asymetryczna. Profil ryzyka i zysku w terminie zapadalności jest przedstawiony w punkcie „Scenariusze rozwoju sytuacji”. Zysk lub strata brutto¹ sprzedającego opcję sprzedaży zależy od ceny aktywów bazowych w chwili wygaśnięcia lub zamknięcia opcji. Jeżeli cena aktywów bazowych jest wyższa niż cena wykonania opcji, wówczas wypłata brutto sprzedającego opcję sprzedaży jest równa składce za opcję. Jeżeli cena aktywów bazowych jest niższa niż cena wykonania opcji, wówczas wypłata brutto sprzedającego opcję sprzedaży jest obliczana jako składka za opcję, minus cena wykonania opcji, plus wartość instrumentu bazowego w chwili wygaśnięcia lub zamknięcia. Maksymalna potencjalna strata brutto sprzedającego jest nieograniczona; maksymalny potencjalny zysk brutto sprzedającego to składka za opcję. Wypłata sprzedającego wynosi zero, jeżeli cena instrumentu bazowego jest równa cenie wykonania opcji minus składka za opcję.

W przypadku opcji nie ma zaleceń dotyczących okresu posiadania. Kupujący i sprzedający mogą, według własnych limitów, odnieść zyski lub ponieść straty w dowolnym momencie aż do terminu zapadalności opcji łącznie.

Opcja sprzedaży ma uprzednio określony termin zapadalności. Potencjalny klient może wyjść ze swej ekspozycji na opcję sprzedaży w godzinach rozliczeniowych w dni sesyjne. Klient może wyjść z takiej ekspozycji na opcję sprzedaży, wchodząc w odwrotną pozycję w opcji sprzedaży (z tym samym aktywem bazowym, terminem zapadalności i ceną wykonania) podlegającą obrotowi na Eurex i rozliczaną przez firmę Eurex Clearing AG, działając jako sprzedający zamykający otwartą pozycję długą lub działając jako kupujący zamykający otwartą pozycję krótką.

W bardzo mało prawdopodobnej sytuacji braku gwarancji dalszego prawidłowego funkcjonowania rynków Eurex ma zgodnie z zasadami obrotu giełdowego nadzwyczajne prawo do zawieszenia obrotu lub rozwiązania pozycji.

¹ Zysk lub strata brutto to zysk lub strata klienta przed uwzględnieniem opłat transakcyjnych, opłat z tytułu rozliczania, opłat brokerskich, podatku i/lub wszelkich innych kosztów administracyjnych wynikających z ekspozycji na daną pozycję w opcji.

Instrumenty, które są określane mianem bazowych w pozycji opcji na instrumenty rynku pieniężnego, mogą obejmować, między innymi:

- kontrakt terminowy typu future na EURIBOR (referencyjną wysokość oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym strefy euro), czyli stopę, z jaką banki mogą pożyczać środki od siebie nawzajem.

Inwestor indywidualny

Giełda to neutralna platforma handlowa umożliwiająca interakcję różnym rodzajom uczestników rynku. Potencjalni klienci opcji sprzedaży na instrumenty rynku pieniężnego – krótkich obejmują klientów indywidualnych, klientów profesjonalnych i kwalifikowanych kontrahentów, którzy obrali strategię optymalizacji kapitału, dźwigni do celów inwestycji kierunkowych, arbitrażu lub zabezpieczenia i którzy dopuszczają krótkoterminowy, średnioterminowy lub długoterminowy horyzont inwestycyjny. Potencjalny klient może ponieść straty finansowe przekraczające pierwotnie zainwestowany kapitał i nie wymaga ochrony kapitału (nie ma gwarancji zwrotu zainwestowanego kapitału). Opcja sprzedaży na instrumenty rynku pieniężnego – krótka to produkt odpowiedni dla klientów o szerokiej wiedzy i/lub bogatym doświadczeniu z zakresu pochodnych produktów finansowych.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Produkt można posiadać w okresie krótko-, średnio- lub długoterminowego horyzontu inwestycyjnego.

Ogólny wskaźnik ryzyka informuje o poziomie ryzyka danych produktów w porównaniu z innymi. Pokazuje, jak bardzo prawdopodobne jest, że produkt spowoduje stratę środków ze względu na zmiany na rynkach lub nasz brak możliwości dokonania wypłaty na Twoją rzecz.

Przypisaliśmy ten produkt do klasy 7 z 7, czyli najwyższej klasy ryzyka. To znaczy, że potencjalne straty z przyszłych wyników mogą być bardzo wysokie. Opcje to produkty lewarowane; koszty początkowe klienta, np. opłaty za realizację, aktywa zdeponowane w celu zabezpieczenia ekspozycji opcji, mogą stanowić zaledwie niewielki odsetek ogólnej wartości kontraktu w obrocie. Małe zmiany w cenie instrumentu bazowego mogą spowodować ogromne zyski lub straty.

Należy pamiętać o ryzyku walutowym. W zależności od wybranego produktu otrzymasz płatność w różnych walutach, więc Twój ostateczny zwrot będzie zależał od kursu wymiany danych dwóch walut. To ryzyko nie jest uwzględnione w powyższym wskaźniku.

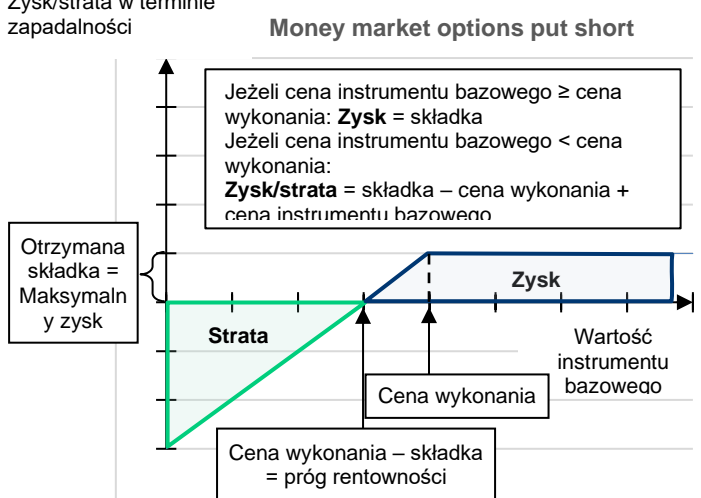
W niektórych przypadkach może być konieczne dokonanie przez Ciebie płatności w celu pokrycia strat. **Ogólna poniesiona przez Ciebie strata może być znaczna.**

Te produkty nie są objęte żadną ochroną przed przyszłymi wynikami rynkowymi, więc możesz ponieść duże straty.

Scenariusze rozwoju sytuacji

Wykres ilustruje możliwe wyniki Twojej inwestycji. Możesz go porównać z wykresami spłat innych instrumentów pochodnych.

Zysk/strata w terminie zapadalności



Przedstawiony wykres zawiera zakres możliwych rezultatów i nie stanowi dokładnego wskaźnika Twoich możliwych wyników. Wyniki mogą się różnić w zależności od zmian instrumentu bazowego. Wykres prezentuje zysk lub stratę z produktu w terminie zapadalności dla każdej wartości instrumentu bazowego. Oś pozioma przedstawia różne możliwe ceny wartości instrumentu bazowego w dniu wygaśnięcia, a oś pionowa – zysk lub stratę².

Przyjęcie pozycji krótkiej w opcji sprzedaży oznacza, że uważasz, że cena aktywów bazowych wzrośnie.

Zaprezentowane wartości uwzględniają wszelkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów poniesionych przez Ciebie na opłaty dla doradcy czy dystrybutora. Wartości nie uwzględniają Twojej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wyniki.

Przed wejściem w opcję sprzedaży na instrumenty rynku pieniężnego – krótką klient musi dokonać własnej, niezależnej

oceny, czy chce zawrzeć taki kontrakt, i zdecydować, czy dany produkt jest dla niego odpowiedni lub właściwy, w oparciu o własny osąd i rekomendację od sprzedawców lub doradców. Scenariusze zaprezentowane na wykresie przedstawiają zakres możliwych zwrotów za ten produkt w terminie zapadalności.

² Pamiętaj, że zysk lub stratę przedstawioną na wykresie należy rozumieć jako zysk lub stratę brutto.

Co się dzieje, jeżeli Eurex Deutschland nie może dokonać wypłaty?

Eurex Deutschland to giełda zatwierdzona zgodnie z prawem niemieckim i oferująca platformę obrotu do zawierania transakcji finansowych pomiędzy uczestnikami rynku. Eurex Deutschland nie jest kontrahentem żadnego uczestnika rynku w odniesieniu do żadnych takich transakcji. Wszelkie transakcje w obrocie na giełdzie Eurex Deutschland są rozliczane centralnie przez Eurex Clearing AG³.

Jakie są koszty?

Koszty obsługi

Eurex Deutschland nie obciąża swoich uczestników obrotu żadnymi kosztami ani opłatami.

| | Jeżeli wypłacasz w terminie zapadalności |
|--|--|
| Koszty łączne | nd. |
| Wpływ na zwrot (zmniejszenie zwrotu) rocznie | nd. |

Elementy składowe kosztów

| Tabela prezentuje wpływ na zwrot rocznie | | | |
|--|--------------------------------|-----|---|
| Koszty jednorazowe | Koszty wejścia | nd. | Wpływ kosztów ponoszonych w chwili wejścia w inwestycję. |
| | Koszty wyjścia | nd. | Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji w terminie zapadalności. |
| Koszty bieżące | Koszty transakcji portfelowych | nd. | Wpływ kosztów naszego zakupu i sprzedaży inwestycji bazowych produktu. |
| | Inne koszty bieżące | nd. | Wpływ kosztów ponoszonych przez nas na coroczne zarządzanie Twoją inwestycją oraz kosztów ujętych w punkcie II. |
| Koszty dodatkowe | Opłaty za wyniki | nd. | Wpływ opłaty za wyniki. Pobieramy je z Twojej inwestycji, jeżeli produkt przekroczy poziom referencyjny. |
| | Premie motywacyjne | nd. | Wpływ premii motywacyjnych. |

Wszystkie produkty objęte tym dokumentem zawierającym kluczowe informacje są jednak rozliczane centralnie przez Eurex Clearing AG, za którą to usługę Eurex Clearing AG pobiera opłaty transakcyjne i opłaty z tytułu rozliczania⁴.

Osoba sprzedająca ten produkt lub udzielająca porad na jego temat może nałożyć inne koszty. W takim przypadku dana osoba poinformuje Cię o tych kosztach i przedstawi wpływ wszelkich kosztów na Twoją inwestycję w czasie.

Ponadto może być konieczne zdeponowanie przez Ciebie aktywów u osoby sprzedającej ten produkt lub udzielającej porad na jego temat w celu zabezpieczenia ekspozycji produktu.

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Giełda nie zakłada żadnego zalecanego okresu posiadania tych produktów. Optymalny okres posiadania u każdego klienta zależy od indywidualnej strategii inwestycyjnej i profilu ryzyka.

Zarówno kupujący, jak i sprzedający opcję może wyjść z ekspozycji na opcję, co opisano szerzej w punkcie „Cele”.

Klienci mogą rolować swoją ekspozycję w opcji (w terminie zapadalności lub przed nim), aby dostosować ją do swojego horyzontu inwestycyjnego. Rolowanie opcji oznacza wydłużenie jej terminu zapadalności poprzez zamknięcie pierwotnego kontraktu i otwarcie nowego z tym samym instrumentem bazowym.

Jak mogę złożyć skargę?

W sprawie skarg dotyczących produktów objętych niniejszym dokumentem zawierającym kluczowe informacje lub postępowania twórcy PRIIP należy napisać na adres KIDS_PRIIPS@eurex.com lub Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany (Niemcy).

W razie skargi dotyczącej doradcy, sprzedającego lub dystrybutora produktu należy skontaktować się bezpośrednio z instytucją, którą reprezentuje dana osoba.

Inne istotne informacje

Więcej informacji o wielkościach tick i wartościach tick określonych produktów oraz różnych instrumentach bazowych w opcjach na instrumenty rynku pieniężnego można znaleźć w odpowiednim rozdziale Specyfikacji kontraktów dotyczących kontraktów terminowych typu future oraz kontraktów opcyjnych Eurex Deutschland dostępnej pod tym linkiem: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

³ Więcej informacji o Eurex Clearing można znaleźć na oficjalnej stronie firmy: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

⁴ Szczegółowe informacje o opłatach transakcyjnych i opłatach z tytułu rozliczania można znaleźć w Cenniku Eurex Clearing AG dostępnym pod tym linkiem: <https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations/Price-List-32640>.