



Dokument s kľúčovými informáciami

Účel

Tento dokument vám poskytuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nie je to marketingový materiál. Tieto informácie sú povinné zo zákona, aby vám pomohli pochopiť povahu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty tohto produktu a porovnať ho s inými produktmi.

Produkt

Názov štrukturalizovaného retailového investičného produktu a poisťného produktu (PRIIP)	Dlhé predajné opcie na indexy peňažného trhu
Názov vydavateľa PRIIP	Eurex Deutschland, verejná inštitúcia s obmedzenou právnou spôsobilosťou
Podrobnosti o tom, ako sa skontaktovať s vydavateľom PRIIP	E-mail: KIDS_PRIIPS@eurex.com Telefón: +49 69 2111 6400
Príslušný orgán vykonávajúci dohľad nad vydavateľom PRIIP	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federálny úrad pre finančný dohľad (BaFin))
Dátum vydania	1. decembra 2023

Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažké ho pochopiť.

Čo je to za produkt?

Typ

Dlhé predajné opcie na indexy peňažného trhu sú derivátové kontrakty. Derivát je finančný kontrakt, ktorý odvodzuje svoju hodnotu od hodnoty iného podkladového nástroja. Opcie na indexy peňažného trhu sú opcie na spôsob future.

Ciele

Predajná opcia dáva kupujúcemu (dlhá pozícia) právo, nie však povinnosť, prediť podkladové aktívum v určitom čase v budúcnosti za určitú cenu (realizačná cena opcie). Predajca predajnej opcie (krátka pozícia) predal právo na predaj kupujúcemu, a preto môže byť nútený kúpiť podkladové aktívum vo vopred určenom čase za realizačnú cenu. Potenciálni zákazníci dlhých predajných opcií na indexy peňažného trhu by mali v príslušnej opcii dlhú pozíciu, t. j. vystupovali by ako kupujúci.

Na rozdiel od bežných opcií neplatí kupujúci predávajúcemu žiadnu prémii (cenu opcie) pri vstupe do pozície opcií na spôsob future. Namiesto toho, ako v prípade pozície futures, musí kupujúci aj predávajúci vložiť aktíva na zabezpečenie expozície pozície. Prémia opcie sa zohľadňuje pri vyplácaní pri vypršaní opcie na spôsob future. Cena opcie môže kolísať v dôsledku pohybov a očakávaní nasledujúceho neúplného zoznamu parametrov: rozdiel medzi realizačnou cenou opcie a cenou podkladového aktíva, úrokové sadzby, zostávajúci čas do uplynutia platnosti opčnej zmluvy, očakávaná volatilita podkladového aktíva atď.

Kupujúci a predávajúci majú protichodné očakávania toho, ako sa bude vyvíjať hodnota ceny opcie. Kupujúci predajnej opcie očakáva, že po vypršaní alebo uzavretí opcie bude cena podkladového aktíva nižšia ako rozdiel realizačnej ceny opcie a prémie opcie. Predávajúci predajnej opcie očakáva, že po vypršaní alebo uzavretí opcie bude cena podkladového aktíva vyššia ako rozdiel realizačnej ceny opcie a prémie opcie.

Potenciálna výplata pri vypršaní dlhej predajnej opcie je asymetrická. Profil rizika a výnosu pri splatnosti je znázornený v časti „Scenáre výkonnosti“. Hrubý zisk alebo¹ strata kupujúceho predajnej opcie závisí od ceny podkladového aktíva pri vypršaní alebo uzavretí opcie. Ak je cena podkladového aktíva vyššia ako realizačná cena opcie, hrubá výplata kupujúceho z predajných opcií sa rovná prémii opcie. Ak je cena podkladového aktíva nižšia ako realizačná cena opcie, hrubá výplata kupujúceho z predajnej opcie sa vypočíta ako rozdiel medzi realizačnou cenou opcie mínus hodnota podkladu v čase vypršania platnosti alebo uzavretia opcie mínus prémia opcie. Maximálna potenciálna hrubá strata kupujúceho je premiou opcie; maximálny potenciálny hrubý zisk kupujúceho je neobmedzený. Výplata kupujúceho je nulová, keď sa cena podkladu rovná realizačnej cene opcie mínus prémia opcie.

Pre opcie nie je predpísaná žiadna odporúčaná doba držania. Kupujúci a predávajúci môžu v rámci vlastných možností zaznamenať zisky alebo straty kedykoľvek až do dátumu splatnosti opcie vrátane neho.

Predajná opcia má vopred stanovený dátum splatnosti. Potenciálny zákazník môže ukončiť svoju expozíciu voči predajnej opcii počas obchodných hodín burzových dní. Zákazník môže opustiť túto expozíciu voči predajnej opcii tak, že vstúpi do opačnej pozície predajnej opcie (s rovnakým podkladom, splatnosťou a realizačnou cenou), ktorá je obchodovaná na burze Eurex a zúčtovaná spoločnosťou Eurex Clearing AG, ktorá vystupuje ako predávajúci pri uzatváraní otváracej dlhej pozície alebo ako kupujúci pri uzatváraní otváracej krátkej pozície.

¹ Hrubý zisk alebo strata je zisk alebo strata zákazníka pred zohľadnením transakčných poplatkov, poplatkov za zúčtovanie, sprostredkovateľských poplatkov, daní a/alebo akýchkoľvek iných administratívnych nákladov, ktoré sa vyskytnú v súvislosti s expozíciou voči príslušnej pozícii opcií.

Vo vysoko nepravdepodobnom prípade, že by už nebolo zaručené riadne fungovanie trhov, má burza Eurex v súlade s burzovými pravidlami mimoriadne právo pozastaviť obchodovanie alebo ukončiť pozície.

Nástroje, ktoré sú uvádzané ako podklad pre pozície opcií na indexy peňažného trhu, môžu okrem iného zahŕňať:

- futures na indexy peňažného trhu založené na medzibankovej úrokovej sadzbe Euro InterBank Offered Rate (Euribor), čo je sadzba, za ktorú si banky môžu navzájom požičiavať finančné prostriedky.

Zamýšľaný retailový investor

Burza je neutrálna obchodná platforma, kde môžu interagovať rôzne typy účastníkov trhu. Potenciálnymi zákazníkmi dlhých predajných opcií na peňažnom trhu sú retailoví klienti, profesionálni klienti a oprávnené protistrany, ktorí sledujú stratégiu optimalizácie kapitálu, využitie na účely smerového investovania, arbitráže alebo hedgingu a ktorí môžu mať krátkodobý, strednodobý alebo dlhodobý investičný horizont. Potenciálny zákazník by mohol znášať finančné straty až do výšky pôvodne investovaného kapitálu a nevyžaduje ochranu kapitálu (splatenie investovaného kapitálu nie je zaručené). Dlhé predajné opcie na indexy peňažného trhu je produkt vhodný pre klientov s rozsiahlymi znalosťami alebo skúsenosťami v oblasti derivátových finančných produktov.

Aké sú riziká a čo môžem získať na oplátku?

Indikátor rizika



Produkt je možné držať počas krátkodobého, strednodobého alebo dlhodobého investičného horizontu.

Súhrnný ukazovateľ rizika je návodom pre mieru rizika týchto produktov v porovnaní s inými produktmi. Ukazuje, aká je pravdepodobnosť, že produkt utrpí peňažnú stratu v dôsledku pohybov na trhoch alebo preto, že vám nedokážeme zaplatiť.

Tieto produkty sme zaradili do triedy 7 zo 7, čo je najvyššia riziková

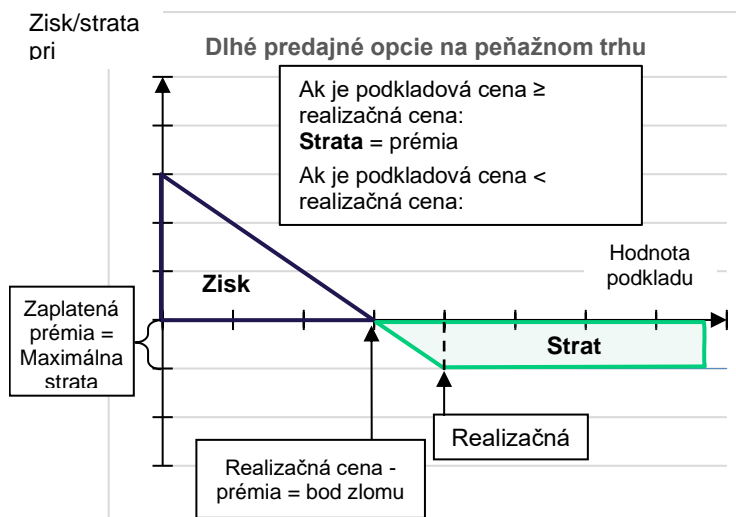
trieda. Hodnotí to potenciálne straty z výkonnosti future na veľmi vysokej úrovni. Opcie sú produkty s pákovým efektom; počiatočné náklady zákazníka, napr. realizačné poplatky, aktíva uložené na zabezpečenie expozície opcie, tvoria len malé percento z celkovej hodnoty obchodovaného kontraktu. Malé zmeny v cene podkladu môžu viesť k obrovským ziskom alebo stratám.

Buďte si vedomí menového rizika. V závislosti od zvoleného produktu budete dostávať platby v inej mene, takže konečný výnos, ktorý získate, bude závisieť od výmenného kurzu medzi týmito dvoma menami. Toto riziko nie je zohľadnené vo vyššie uvedenom ukazovateli.

Tieto produkty neobsahujú žiadnu ochranu pred budúcou výkonnosťou trhu, takže by ste mohli utpieť značné straty.

Scenáre výkonnosti

Tento graf znázorňuje možnú výkonnosť vašej investície. Môžete to porovnať s grafmi výplaty iných derivátov.



Uvedený graf poskytuje celý rad možných výsledkov a nie je presným ukazovateľom toho, čo by ste mohli získať späť. To, čo získate, sa bude líšiť v závislosti od toho, ako sa bude podklad vyvíjať. Pre každú hodnotu podkladu graf ukazuje, aký by bol zisk alebo strata produktu pri splatnosti. Na vodorovnej osi sú zobrazené rôzne možné ceny podkladovej hodnoty v deň uplynutia platnosti a na zvislej osi je znázornený zisk alebo strata².

Za predpokladu, že dlhá pozícia predajných opcií trvá a myslíte si, že podkladová cena sa zníži.

Uvedené hodnoty zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt, ale nemusia zahŕňať všetky náklady, ktoré platíte svojmu poradcovi alebo distribútorovi. Údaje nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže ovplyvniť aj to, koľko dostanete späť.

Pred obchodovaním dlhej predajnej opcie na indexy peňažného trhu si zákazník musí urobiť vlastné nezávislé posúdenie, či takúto zmluvu uzavrie, a rozhodnúť sa, či je príslušný produkt pre neho vhodný, a to na základe

vlastného úsudku a odporúčania od predávajúcich osôb alebo poradcov. Scenáre uvedené v grafe ilustrujú rozsah možných výnosov pre tento produkt v čase splatnosti.

Čo sa stane, ak spoločnosť Eurex Deutschland nebude schopná vyplatiť peniaze?

² Upozorňujeme, že zisk alebo strata by sa v tomto grafe mala chápať ako hrubý zisk alebo strata.

Eurex Deutschland je burza schválená podľa nemeckých zákonov a poskytuje obchodnú platformu na uzatváranie finančných transakcií medzi účastníkmi trhu. Eurex Deutschland nevystupuje ako protistrana žiadneho účastníka trhu v súvislosti so žiadanou z týchto transakcií.

Akákoľvek transakcia obchodovaná na burze Eurex Deutschland je centrálne zúčtovaná spoločnosťou Eurex Clearing AG³.

Aké sú náklady?

Náklady v priebehu času

Eurex Deutschland svojim účastníkom obchodovania neúčtuje náklady ani poplatky.

	Ak inkasujete pri splatnosti
Celkové náklady	nepoužíva sa
Vplyv na návratnosť za rok	nepoužíva sa

Zloženie nákladov

Táto tabuľka ukazuje vplyv na návratnosť za rok			
Jednorazové náklady	Vstupné náklady	nepoužíva sa	Vplyv nákladov, ktoré platíte pri vstupe do investície.
	Výstupné náklady	nepoužíva sa	Vplyv nákladov na ukončenie vašej investície v čase splatnosti.
Priebežné náklady	Transakčné náklady portfólia	nepoužíva sa	Vplyv nákladov na nákup a predaj podkladových investícií pre produkt.
	Ostatné priebežné náklady	nepoužíva sa	Vplyv nákladov, ktoré každý rok vynakladáme na správu vašich investícií a nákladov uvedených v časti II.
Vedľajšie náklady	Výkonnostné poplatky	nepoužíva sa	Vplyv výkonnostného poplatku. Berieme ich z vašej investície, ak produkt prekoná svoj benchmark.
	Prenesené úroky	nepoužíva sa	Vplyv prenesených úrokov.

Všetky produkty, na ktoré sa vzťahuje tento dokument, sú však centrálne zúčtované spoločnosťou Eurex Clearing AG, službou, za ktorú si spoločnosť Eurex Clearing AG účtuje transakčné poplatky a poplatky za zúčtovanie⁴.

Osoba, ktorá vám predáva alebo poskytuje poradenstvo o tomto produkte, vám môže účtovať ďalšie poplatky. Ak áno, táto osoba vám poskytne informácie o týchto poplatkoch a ukáže vám vplyv, ktorý budú mať všetky náklady na vašu investíciu v priebehu času. Okrem toho možno budete musieť vložiť aktíva u osoby, ktorá vám tento produkt predáva alebo vám o ňom radí, aby ste zabezpečili expozíciu tohto produktu.

Ako dlho mám produkt držať a môžem si peniaze vybrať skôr?

Pre tieto produkty burza nepredpisuje žiadnu odporúčanú dobu držania. Optimálna doba držby každého zákazníka závisí od jeho individuálnej investičnej stratégie a rizikového profilu.

Kupujúci aj predávajúci opcie môžu ukončiť svoju expozíciu opcií tak, ako je ďalej opísané v časti „Ciele“. Zákazníci môžu presunúť svoju expozíciu v opcii (pri alebo pred splatnosťou), aby zaistili súlad so svojím investičným horizontom. Rolovať opciu znamená predĺžiť jej splatnosť uzavretím pôvodného kontraktu a otvorením nového kontraktu s rovnakým podkladom.

Ako môžem podať sťažnosť?

V prípade sťažností na produkty, na ktoré sa vzťahuje tento dokument, alebo na konanie vydavateľa PRIIP kontaktujte KIDS_PRIIPS@eurex.com alebo Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Nemecko.

V prípade sťažnosti týkajúcej sa osoby, ktorá vám o produkte radí, predáva vám ho alebo distribuuje, sa obráťte priamo na inštitúciu, ktorú príslušná osoba zastupuje.

Ďalšie relevantné informácie

Viac informácií o veľkostiach a hodnotách tickov pre konkrétny produkt a rôznych podkladoch pre opcie na indexy peňažného trhu nájdete v príslušnej kapitole zmluvných špecifikácií pre kontrakty futures a opčné kontrakty na burze Eurex Deutschland, ktoré sú dostupné na: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

³ Viac informácií o spoločnosti Eurex Clearing nájdete na jej oficiálnej webovej stránke: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

⁴ Podrobné informácie o transakčných poplatkoch a poplatkoch za zúčtovanie nájdete v Cenníku spoločnosti Eurex Clearing AG, ktorý je dostupný na tomto odkaze: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804>.