


Przeznaczenie

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

Opcje Short (sprzedaż) OTC są oferowane przez **CMC Markets Germany GmbH** („CMC”), spółkę zarejestrowaną w Niemczech pod numerem rejestracyjnym 114199. CMC Markets Germany GmbH (numer rejestracyjny 154814) jest uprawniona i nadzorowana przez Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin).

CMC jest częścią CMC Markets Group. Zadzwoń pod numer +48 221605600 lub odwiedź stronę cmcmarkets.pl, aby uzyskać więcej informacji.



Data ostatniej aktualizacji dokumentu: 31 stycznia 2026 r.

Zamierzasz kupić produkt, który jest produktem skomplikowanym i może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Rodzaj

Opcje są finansowymi instrumentami pochodnymi, których wartość wywodzi się z wartości innego instrumentu bazowego. Niniejszy produkt jest Opcją Short (sprzedaż) OTC (na rynku pozagiełdowym „*over-the-counter*”) ETF („**Opcja Short OTC ETF**”), zawieraną z CMC na zasadzie bilateralnej, w ramach której inwestor sprzedaje Opcję OTC na ETF, zajmując Pozycję Krótką.

Okres obowiązywania

Opcje Short OTC ETF mają określony okres obowiązywania i wygasają automatycznie w Dacie Wygaśnięcia.

Cel Produktu

Celem Opcji Short OTC ETF jest umożliwienie inwestorowi zajęcia pozycji w odniesieniu do kierunku zmian rynkowych lub zmienności. Inwestor oczekuje, że wartość ETF wzrośnie lub spadnie, oraz przyjmuje na siebie zobowiązanie do kupna lub sprzedaży ETF po Cenie Wykonania, co może być dla niego niekorzystne.

Otwierając pozycję w Opcji Short OTC ETF, inwestor otrzymuje premię opcyjną (cenę opcji). Kwota ta zostaje zablokowana na rachunku transakcyjnym inwestora i zaliczona na poczet odpowiednich wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego związanych ze sprzedażą Opcji OTC ETF, zgodnie z informacjami ujawnionymi na platformie transakcyjnej. W przypadku zamknięcia pozycji przed Datą Wygaśnięcia inwestor otrzyma lub zapłaci różnicę między otrzymaną premią opcyjną a premią opcyjną, którą zapłaci. Jeżeli Opcja Short OTC ETF zostanie automatycznie wykonana, inwestor zobowiązany jest do zapłaty rozliczenia pieniężnego.

Premia opcyjna może zmieniać się w czasie. Zależy to od kilku czynników, w tym od różnicy między ceną wykonania opcji a bieżącą ceną ETF, stóp procentowych, czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji oraz oczekiwanej zmienności instrumentu bazowego.

Inwestor może zawrzeć dwa rodzaje Opcji Short OTC ETF:

- **Opcja Call** daje nabywcy prawo, ale nie zobowiązanie, do otrzymania rozliczenia pieniężnego, jeżeli cena ETF jest wyższa od ceny wykonania w Dacie Wygaśnięcia i w Godzinie Wygaśnięcia. Sprzedający Opcję Call oczekuje, że w momencie wygaśnięcia opcji cena ETF będzie niższa od ceny wykonania opcji. W takim przypadku **Opcja Call** jest „out of the money” (poza ceną) i wygasa bez wartości. Maksymalny potencjalny zysk brutto sprzedającego stanowi otrzymana premia opcyjna.

Jeżeli cena ETF jest **wyższa od ceny wykonania**, Opcja Call jest „**in the money**” (w cenie). Rozliczenie pieniężne brutto sprzedającego Opcję Call oblicza się jako premię opcyjną pomniejszoną o wartość instrumentu bazowego w momencie wygaśnięcia opcji, powiększoną o cenę wykonania opcji. Maksymalna potencjalna strata brutto sprzedającego jest nieograniczona.

Próg rentowności występuje, gdy cena ETF jest równa cenie wykonania powiększonej o premię opcyjną, co oznacza brak zysku ani straty.

- **Opcja Put** daje nabywcy prawo, ale nie zobowiązanie, do otrzymania rozliczenia pieniężnego, jeżeli cena ETF jest niższa od ceny wykonania w Dacie Wygaśnięcia i w Godzinie Wygaśnięcia. Sprzedający Opcję Put oczekuje, że w momencie wygaśnięcia opcji cena ETF będzie wyższa od ceny wykonania opcji. W takim przypadku **Opcja Put** jest „**out of the money**” (poza ceną) i wygasa bez wartości. Maksymalny potencjalny zysk brutto sprzedającego stanowi otrzymana premia opcyjna.

Jeżeli cena ETF jest **niższa od ceny wykonania**, Opcja Put jest „**in the money**” (w cenie). Rozliczenie pieniężne brutto sprzedającego oblicza się jako premię opcyjną pomniejszoną o cenę wykonania opcji, powiększoną o wartość instrumentu bazowego w momencie wygaśnięcia opcji. Maksymalna potencjalna strata brutto sprzedającego jest nieograniczona.

Próg rentowności występuje, gdy cena instrumentu bazowego jest równa cenie wykonania opcji pomniejszonej o premię opcyjną, co oznacza brak zysku ani straty.

Instrumenty stanowiące instrument bazowy dla pozycji w opcjach na ETF mogą obejmować w szczególności: - określony fundusz inwestycyjny typu ETF (exchange traded fund).

Nie określa się zalecanego okresu utrzymywania Opcji Short OTC ETF – ustalenie najodpowiedniejszego okresu utrzymywania pozycji pozostaje w gestii każdego inwestora indywidualnie, w zależności od jego własnej strategii inwestycyjnej i celów. CMC zastrzega sobie prawo do jednostronnego rozwiązania dowolnej Opcji Short OTC ETF, jeżeli uzna, że warunki danego Kontraktu zostały naruszone.

Inwestor indywidualny dla którego przeznaczony jest produkt

Produkt jest przeznaczony dla inwestorów, którzy dążą do nieproporcjonalnego udziału w zmianach cen lub zabezpieczenia (hedgingu), charakteryzują się najwyższą tolerancją ryzyka oraz posiadają krótkoterminowy horyzont inwestycyjny. Niniejszy produkt jest produktem przeznaczonym dla klientów posiadających specjalistyczną wiedzę lub doświadczenie w zakresie specjalistycznych produktów finansowych. Inwestor może ponieść straty finansowe przekraczające początkowo otrzymaną premię, do maksymalnej kwoty, która może zostać utracona w związku z ochroną przed saldem ujemnym.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka przybliża poziom ryzyka związanego z omawianym produktem w porównaniu z innymi produktami. Wskaźnik ten ilustruje prawdopodobieństwo poniesienia straty z inwestycji wynikającej ze zmian rynkowych lub braku możliwości wypłaty środków przez CMC.

Produkt został zakwalifikowany do siódmej, czyli najwyższej, grupy ryzyka. Oznacza to, że ryzyko poniesienia straty wynikającej z przyszłych wyników produktu, zostało ocenione jako bardzo wysokie.

Opcje Short OTC ETF są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej.

Bądź świadomy ryzyka walutowego. Możesz kupić lub sprzedać Opcje Short OTC w walucie innej niż waluta bazowa posiadanego rachunku. Wielkość ostatecznego zwrotu jaki można uzyskać uzależniona jest od kursu wymiany między dwiema walutami. Powyższy wskaźnik nie uwzględnia związanego z tym ryzyka.

Ten produkt nie zapewnia żadnej ochrony przed przyszłą sytuacją rynkową, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji. W przypadku niewypłacalności CMC, możliwa jest utrata całości zainwestowanych środków w CMC.

Scenariusz wyników

To, co uzyskasz z tego produktu, zależy od przyszłych wyników rynkowych. Zachowanie rynku w przyszłości jest niepewne i nie można go dokładnie przewidzieć. Przedstawione scenariusze bazują na wynikach z przeszłości i na pewnych założeniach. Rynki mogą w przyszłości zachowywać się w zupełnie inny sposób.

Scenariusz skrajny przedstawia możliwy zwrot w ekstremalnych warunkach rynkowych.

Okres utrzymywania: 1 dzień

Przykładowa inwestycja (środki na rachunku przeznaczone na depozyt zabezpieczający): 10.000 EUR

Minimum: Brak gwarantowanego minimalnego zwrotu. Inwestor może utracić część lub całość zainwestowanych środków. Może zaistnieć konieczność dokonania dodatkowych wpłat w celu pokrycia strat.

Opcja Short Call – Scenariusze w momencie wygaśnięcia

	Skrajny	Niekorzystny	Umiarkowany	Korzystny
Kwota, którą możesz odzyskać po uwzględnieniu kosztów	EUR 0	EUR 8.000	EUR 10.000	EUR 10.000
Procentowa stopa zwrotu	-100%	-20%	0%	0%

Opcja Short Put – Scenariusze w momencie wygaśnięcia

	Skrajny	Niekorzystny	Umiarkowany	Korzystny
Kwota, którą możesz odzyskać po uwzględnieniu kosztów	EUR 0	EUR 8.000	EUR 10.000	EUR 10.000
Procentowa stopa zwrotu	-100%	-20%	0%	0%

Przed zawarciem transakcji na Opcji Short OTC ETF (Call albo Put) inwestor powinien dokonać własnej, niezależnej oceny i podjąć decyzję, czy produkt jest dla niego odpowiedni. Scenariusze przedstawione na wykresach mają charakter wyłącznie przykładowy i ilustrują zakres możliwych zwrotów w momencie wygaśnięcia.

W przypadku klientów detalicznych straty są ograniczone do salda rachunku.

Co się stanie, jeśli CMC Markets Germany nie ma możliwości wypłaty?

Jeżeli CMC nie będzie w stanie zrealizować wobec Ciebie swoich zobowiązań finansowych, możesz stracić zainwestowane środki. CMC segreguje i gromadzi środki klientów na wydzielonych rachunkach bankowych, zgodnie z wymogami sekcji 84 niemieckiej ustawy o obrocie papierami wartościowymi (WpHG). CMC jest również członkiem Funduszu Kompensacyjnego dla Firm Obrotu Papierami Wartościowymi (EdW), który obejmuje ochroną kwalifikujące się inwestycje do kwoty 20.000 EUR na osobę/spółkę. Więcej informacji na stronie www.e-d-w.de/.

Jakie są koszty?

Niniejsza tabela przedstawia poszczególne kategorie kosztów oraz ich znaczenie

Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	Wpływ kosztów ponoszonych przez inwestora przy otwarciu pozycji, obejmujących koszty spreadu oraz koszty przewalutowania (w przypadku gdy waluta rachunku różni się od waluty Opcji Short OTC)
	Koszty wyjścia	Wpływ kosztów ponoszonych przez inwestora przy zamknięciu pozycji, obejmujących koszty spreadu oraz koszty przewalutowania (w przypadku gdy waluta rachunku różni się od waluty Opcji Short OTC)
Koszty bieżące	Opłaty za zarządzanie oraz inne koszty administracyjne lub operacyjne	CMC nie pobiera żadnych kosztów bieżących ani okazjonalnych, tj. zero.

Szczegółowe informacje dotyczące kosztów mających zastosowanie do Opcji Short OTC oferowanych przez CMC znajdują się w dokumencie dotyczącym ujawniania kosztów, dostępnym na naszej stronie internetowej.

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

Opcje Short OTC ETF są przeznaczone do inwestowania krótkoterminowego.

Nie ma rekomendowanego okresu utrzymywania kontraktu, okresu anulowania ani opłat za anulowanie. Inwestor może otworzyć i zamknąć Opcję Short OTC ETF w dowolnym momencie w godzinach obrotu przed Datą Wygaśnięcia, w której Opcja Short OTC ETF zostanie automatycznie zamknięta.

Jak mogę złożyć skargę?

Jeśli chcesz złożyć skargę na działalność CMC Markets Germany GmbH, możesz to zrobić kontaktując się z naszym Działem Obsługi Klienta pod numerem telefonu +48 221605600, drogą elektroniczną na adres biuro@cmcmarkets.pl, lub pisemnie na adres: CMC Markets Germany GmbH Sp. z o.o., Oddział w Polsce, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa. Jeżeli uznasz, że skarga nie została należycie rozpatrzona, możesz złożyć skargę do Rzecznika Finansowego: www.rf.gov.pl. Jeżeli uznasz, że skarga nie została należycie rozpatrzona, możesz złożyć skargę do Federalnego Urzędu Nadzoru Finansowego (BaFin). Więcej informacji na stronie www.bafin.de. Alternatywnie, reklamacja może zostać skierowana do organu pojednawczego Deutsche Bundesbank (wyłącznie dla konsumentów). Więcej informacji na stronie www.bundesbank.de/de/service/schlichtungsstelle. Jeżeli reklamacja dotyczy doradcy lub zarządzającego portfelem działającego na rachunku inwestora, prosimy o kontakt z podmiotem świadczącym daną usługę.

Inne istotne informacje

Jeśli między czasem złożenia zlecenia a czasem jego realizacji nastąpiło opóźnienie, zlecenie może nie zostać zrealizowane po cenie oczekiwanej przez inwestora. Przed rozpoczęciem inwestowania upewnij się, że Twoje połączenie internetowe jest wystarczająco stabilne.

Na stronie internetowej CMC znajduje się zakładka „Aktualne dokumenty prawne”, która zawiera istotne informacje dotyczące Twojego rachunku. Zapoznaj się ze wszystkimi warunkami i zasadami, jakie mają zastosowanie w odniesieniu do Twojego rachunku.

Dodatkowe informacje na temat obrotu Opcjami Short OTC ETF można znaleźć w Specyfikacji produktów na Platformie CMC. Szczegółowe informacje dotyczące kosztów można znaleźć na stronie internetowej CMC.