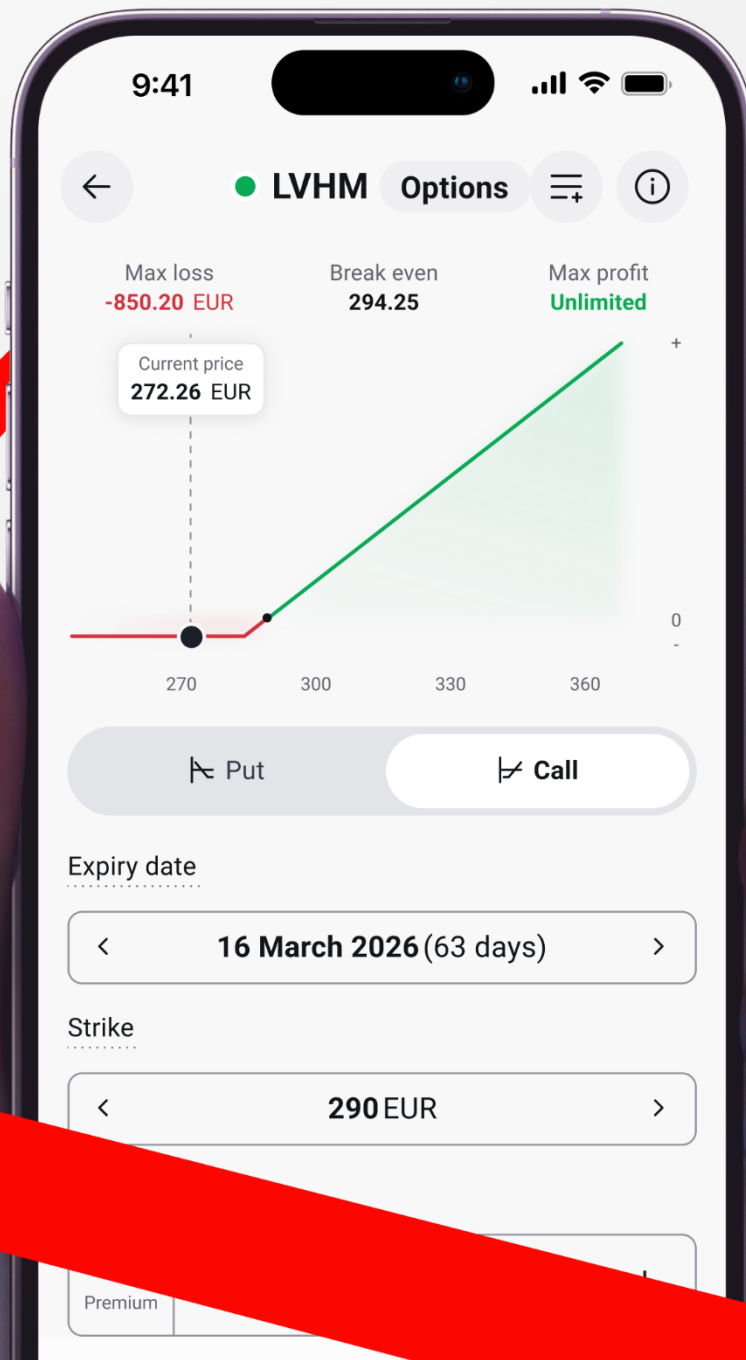




**Document cu informații cheie
pentru contracte de opțiuni**

DOCUMENT CU INFORMAȚII CHEIE

CONTRACT DE OPȚIUNE PE ACȚIUNI – LONG CALL, LONG PUT

OBIECTIV

Acest document vă oferă informații cheie despre acest produs de investiții. Nu este material de marketing. Informațiile sunt impuse de lege pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale ale acestui produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

PRODUS

Numele produsului: Un contract de opțiune – long call și long put – bazat pe prețul unei acțiuni, denumit în continuare „Produsul”.

Producător: XTB S.A. Strada Prosta 67, 00-838 Varșovia, Polonia, denumit în continuare „XTB”.

Cod ISIN/UIP: Nu se aplică

Website: www.xtb.com

Informații suplimentare: Pentru mai multe informații, vă rugăm să sunați la numărul: +40 31 425 54 93

Supervizarea XTB S.A. în legătură cu acest Document cu Informații Cheie este în responsabilitatea: Autorității Poloneze de Supraveghere Financiară (KNF), Strada Piękna 20, 00-549 Varșovia, Polonia.

Data creării documentului: 2 Martie 2026 r.

Data ultimei revizuirii a acestui document: Martie 2026 r.

Avertizare: Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

CE ESTE ACEST PRODUS?

TIP

Contractul de opțiune long call/long put („Produsul”) este un instrument financiar derivat. Aceasta înseamnă că prețul său depinde de prețul instrumentului suport. Produsul utilizează efect de levier (costul deschiderii unei poziții este mai mic decât valoarea notională a contractului de opțiune).

TERMEN

Produsul nu are o perioadă de deținere recomandată, iar Investitorul poate încheia investiția în Produs în orice moment înainte de scadența Produsului prin vânzarea Produsului. O astfel de decizie nu implică alte costuri suplimentare, în afară de costurile standard de închidere a poziției.

OBIECTIVE

Obiectivul Produsului este de a-i permite Investitorului să beneficieze de modificările prețului instrumentului suport fără a-l deține.

Într-un contract de opțiune long call, Investitorul este Cumpărătorul unei opțiuni call emise de Emitent – XTB, în timp ce într-un contract de opțiune long put, Investitorul este Cumpărătorul unei opțiuni put. O poziție long call (long put) permite Investitorului să deschidă o poziție long (short) pe un instrumentul suport, ceea ce înseamnă că Investitorul poate obține un profit dacă prețul instrumentului suport crește (scade) peste (sub) prețul de exercitare, minus prima de opțiune plătită la momentul deschiderii tranzacției. Produsul este disponibil în două tipuri, în funcție de data exercitării: a) opțiune americană – Cumpărătorul are dreptul de a exercita opțiunea în orice moment până la și inclusiv la data expirării, sau b) opțiune europeană – Cumpărătorul poate exercita opțiunea numai la data expirării. Decontarea opțiunii se face în numerar (fără livrarea fizică a instrumentului suport).

Investitorul are libertatea de a alege instrumentul suport pe care este emisă opțiunea, precum și prețul de exercitare (strike) și data de expirare a contractului de opțiune. La momentul intrării în tranzacției, Cumpărătorul opțiunii plătește prima de opțiune (prețul opțiunii), care este și pierderea maximă pe care Cumpărătorul o poate suporta. Valoarea opțiunii achiziționate se modifică ca urmare a, printre alți factori, a modificărilor curente și așteptate în: prețul instrumentului suport, nivelul de volatilitate al instrumentului suport, ratele dobânzii, rata dividendelor și data de expirare apropiată a opțiunii.

Randamentul investiției în Produs depinde de prima de opțiune plătită, de prețul activului suport la momentul exercitării și de prețul de exercitare convenit. Dacă Investitorul exercită o opțiune call, va primi cea mai mare valoare dintre: a) prețul instrumentului suport la momentul exercitării minus prețul de exercitare convenit sau b) zero. În cazul unei opțiuni put, Investitorul va primi cea mai mare valoare dintre: a) prețul de exercitare minus prețul instrumentului suport la momentul exercitării sau b) zero.

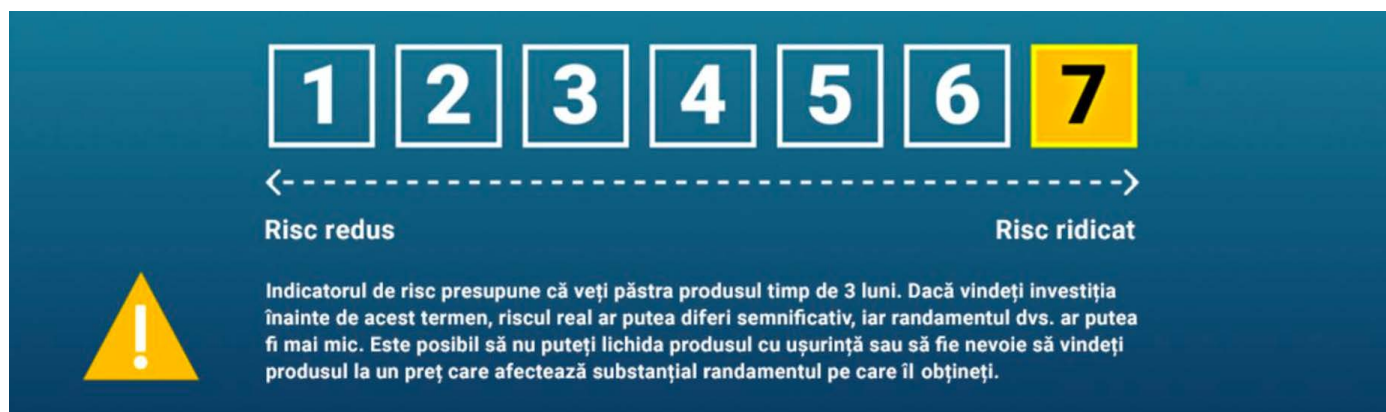
Randamentul, în cazul vânzării opțiunii achiziționate pe piață, depinde de prima plătită inițial și de prețul opțiunii la momentul vânzării acesteia. Profilul de rezultat financiar al Produsului nu este simetric în raport cu modificările prețului instrumentului suport. Profitul maxim pentru o opțiune put este prețul de exercitare, în timp ce pentru o opțiune call este teoretic nelimitat. Însă pierderea, atât pentru opțiunile call, cât și pentru cele put, nu poate depăși valoarea primei de opțiune.

INVESTITOR RETAIL VIZAT

Produsul nu este potrivit pentru orice investitor. Produsul este destinat unui investitor individual care înțelege principiile instrumentelor financiare derivate și riscurile asociate acestora. Investitorul trebuie să poată suporta riscul unei pierderi potențiale de până la valoarea primei de opțiune, chiar și pe un orizont de timp scurt. Produsul poate fi utilizat în scopuri de investiții, speculații, diversificare de portofoliu, precum și pentru expunere de tip hedging pe instrumentul suport.

CARE SUNT RISCURILE ȘI CE POT OBȚINE ÎN SCHIMB?

INDICATOR SINTETIC DE RISC



Indicatorul sintetic de risc este un ghid al nivelului de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Acesta arată care este probabilitatea ca produsul să implice o pierdere de bani din cauza mișcărilor din piață sau pentru că nu suntem capabili să vă plătim. Am clasificat acest produs la nivelul 7 din 7, care este cea mai mare clasă de risc. Aceasta înseamnă că pierderile potențiale rezultate din performanța viitoare sunt evaluate ca fiind foarte mari, iar condițiile nefavorabile de piață ar putea afecta capacitatea noastră de a vă plăti. **Pierderea maximă pe care o puteți suporta este limitată la suma investită. Fiți conștienți de riscul valutar. Este posibil să primiți plăți într-o monedă diferită, așadar, randamentul final pe care îl veți obține depinde de cursul de schimb dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul prezentat mai sus.** Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței, ceea ce înseamnă că ați putea pierde o parte din, sau toată investiția dumneavoastră. Dacă nu vă putem plăti ceea ce vă este datorat, ați putea pierde întreaga investiție. Cu toate acestea, este posibil să fiți eligibil pentru o schemă de protecție a consumatorilor (consultați secțiunea „Ce se întâmplă dacă XTB se află în incapacitate de plată?”). Această protecție nu este inclusă în indicatorul sintetic de risc prezentat mai sus.

SCENARIILE DE PERFORMANȚĂ

Cifrele afișate includ toate costurile asociate produsului în sine, dar este posibil să nu includă toate costurile pe care le plățiți consultantului sau distribuitorului dumneavoastră. Cifrele nu iau în considerare situația dumneavoastră fiscală personală, care, de asemenea, poate afecta valoarea randamentului pe care îl obțineți. **Randamentul final al investiției dumneavoastră în acest produs depinde de performanța viitoare a pieței. Evoluțiile viitoare ale pieței sunt incerte și nu pot fi prezise cu exactitate. Scenariile prezentate, nefavorabil, moderat și favorabil, sunt ilustrări care utilizează cea mai slabă, medie și cea mai bună performanță a produsului. Scenariile prezentate se bazează pe performanțele anterioare și pe anumite ipoteze. Viitoarele condiții de piață ar putea diferi semnificativ. Scenariul de criză arată ce ați putea primi înapoi în circumstanțe extreme de piață.**

Scenariile prezentate ilustrează cum ar putea evolua investiția dumneavoastră. Le puteți compara cu scenariile altor produse derivate. Cumpărarea acestui produs în cazul unei opțiuni long call înseamnă că dumneavoastră credeți că prețul instrumentului suport va crește, în timp ce, în cazul unei opțiuni long put, înseamnă că dumneavoastră credeți că prețul instrumentului suport va scădea. Pierderea dvs. maximă ar fi aceea că veți pierde tot capitalul investit.

Perioada de deținere recomandată: Niciuna

Exemplu de investiție: 10 000¹ USD (valoarea nominală a investiției)

Dacă investitorul deține opțiunile timp de 3 luni până la data scadenței opțiunii.

Un exemplu este opțiunea AAPL cu data scadenței la 17 aprilie 2026 și un preț de exercitare de 265 USD.

Marja de intrare este de 0,25%, iar marja de ieșire în cazul exercitării opțiunii este anulată.

Numărul de opțiuni din portofoliu este selectat astfel încât să reflecte cât mai fidel valoarea investiției de 10 000 USD, ținând cont de prețul opțiunii și de comision. Acest lucru poate duce la achiziționarea unui număr fracționar de opțiuni.

SCENARIU		REZULTAT LONG CALL	REZULTAT LONG PUT
De Criză	Valoarea finală a investiției după costuri	-10 000 USD	-10 000 USD
	Randament mediu anual	-100%	-100%
Nefavorabil	Valoarea finală a investiției după costuri	-10 000 USD	-10 000 USD
	Randament mediu anual	-100%	-100%
Moderat	Valoarea finală a investiției după costuri	-10 000 USD	-9 010.01 USD
	Randament mediu anual	-100%	-90.10%
Favorabil	Valoarea finală a investiției după costuri	55 851.05 USD	20 522.49 USD
	Randament mediu anual	558.51%	205.22%

Informații privind condițiile pentru randamentele investitorilor individuali sau privind orice constrângeri de performanță încorporate. Ieșirea din investiția în Produs nu implică costuri extraordinare. Intervalul de randamente potențiale pentru acest Produs este descris în secțiunea „Ce este acest produs?”. **Legislația fiscală a Statului Membru de origine al investitorului poate afecta suma efectiv primită.**

¹ Randamentul potențial (randamentul mediu anual al investiției) se calculează ca procent față de suma de referință (valoarea notională), și anume: (profitul net sau pierderea netă) / suma de referință – 1, în conformitate cu formula prevăzută în Regulamentul delegat (UE) 2021/2268 al Comisiei.

CE SE ÎNTÂMPLĂ DACĂ XTB SE AFLĂ ÎN INCAPACITATE DE PLATĂ??

XTB este participant la sistemul de compensare al Depozitarului Național de Valori Mobiliare (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.), care garantează siguranța activelor investitorilor. În caz de neîndeplinire a obligațiilor din cauza insolvenței XTB, toți clienții au dreptul la despăgubiri pentru valoarea instrumentelor financiare deținute la XTB, limita sumei specificate în legislația aplicabilă. Orice pierdere rezultată dintr-o decizie de investiție nereușită nu este acoperită de sistemul de compensare sau de garanțiile pentru investitori. La data prezentului document, suma maximă a compensației este echivalentul a 3.000 EUR în PLN la 100% din fondurile acoperite de sistemul de compensare și 90% din orice excedent al acestei sume, sub condiția ca limita superioară a fondurilor acoperite de sistemul de compensare să fie echivalentul a 22.000 EUR în PLN. În plus, investitorul păstrează dreptul de a solicita de la masa falimentului, masa reorganizării sau casa de brokeraj orice sume care depășesc limitele specificate mai sus. Supravegherea întregului sistem de compensare și a participanților la acesta este realizată de către Autoritatea Poloneză de Supraveghere Financiară (KNF).

CARE SUNT COSTURILE?

Costuri în Timp

Tabelele prezintă sumele retrase din investiție pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de mărimea investiției și de perioada de deținere a Produsului. Sumele afișate sunt ilustrări bazate o sumă nominală de investiție și pe diferite perioade de investiție.

Am presupus că:

- s-a efectuat o investiție de 10.000 USD (valoarea nominală a poziției)
- performanța produsului este în concordanță cu perioada de deținere indicată
- o poziție a fost deschisă și ulterior închisă pe piață (fără exercitarea efectivă a opțiunii)
- prețul opțiunii nu s-a modificat între momentul deschiderii și cel al închiderii poziției

Dacă este închisă după 1 an:

- costul total: 50 USD
- impactul costurilor per an: 0.5%

STRUCTURA COSTURILOR

Costuri unice la intrare sau ieșire	
-------------------------------------	--

Costuri de intrare	Nu percepem taxă de intrare.	0%
Costuri de ieșire	Nu percepem taxă de ieșire.	0%

COSTURI CONTINUE

Taxe de administrare și alte costuri administrative sau operaționale	Nu există comisioane de administrare sau alte costuri administrative sau operaționale.	0%
Costurile tranzacției	Valoarea spread-ului perceput în momentul achiziționării opțiunii (Produs).	(25 USD) 0.25%
Costurile tranzacției	Valoarea spread-ului perceput în momentul vânzării opțiunii (Produs).	(25 USD) 0.25%

COSTURI OCAZIONALE PERCEPUTE ÎN CONDIȚII SPECIFICE

Comisioane de performanță	Nu percepem comisioane pentru exercitarea opțiunii.	0%
---------------------------	---	----

CÂT TIMP AR TREBUI SĂ-L DEȚIN? POT RETRAGE REPEDE?

Investitorul poate încheia investiția în Produs în orice moment, având în vedere faptul că respectivul contract de opțiune expiră la data scadenței sale. O astfel de decizie nu implică alte costuri extraordinare, în afară de costurile standard de închidere a poziției.

Perioada recomandată de menținere: niciuna

Investitorul stabilește independent perioada de deținere a Produsului (fără a depăși data de expirare a opțiunii).

Perioada de retragere

Investitorul se poate retrage dintr-o tranzacție pe Produs prin depunerea unei declarații de retragere dacă tranzacția a fost încheiată la un preț incorect și XTB confirmă eroarea pe baza prețurilor de la un număr specificat de instituții de referință. Regulile detaliate, inclusiv perioada de retragere pentru o tranzacție încheiată la un preț incorect și metoda de determinare a prețului incorect, sunt stabilite în Termeni și Condiții.

Vânzare anticipată

Investitorul stabilește independent perioada de deținere a Produsului, sub condiția ca aceasta să nu depășească data de expirare, care este impusă de caracteristicile opțiunii. Închiderea poziției nu implică niciun fel de taxe sau penalități extraordinare și nu modifică profilul de risc al Produsului. Închiderea poziției este posibilă în timpul programului de tranzacționare al Produsului.

Consecințe ale vânzării anticipate a produsului sau înainte de sfârșitul perioadei de deținere recomandate

Investitorul poate încheia investiția în orice moment. O astfel de decizie nu implică niciun cost extraordinar.

CUM DEPUN O PLÂNGERE?

Investitorul poate trimite o plângere către XTB cu privire la produsele și serviciile oferite de XTB. Plângerile privind serviciile furnizate de XTB pot fi depuse numai: (1) personal la sediul XTB, (2) telefonic la +40 31 425 54 93, (3) electronic, utilizând formularul online disponibil în Client Office și (4) prin poștă, utilizând formularul dedicat, la adresa sediului XTB. Regulile detaliate pentru gestionarea reclamațiilor sunt stabilite în Termeni și Condiții generale. Informații detaliate despre modalitățile și principiile de transmitere a plângerilor sunt disponibile și în documentul "Sesizări și reclamații" publicat pe: https://www.xtb.com/ro/account-information/legal-information/ro/sesizari_si_reclamatii.pdf.

ALTE INFORMAȚII RELEVANTE

Toate documentele adiționale care includ informații cuprinzătoare cu privire la acest produs, inclusiv informații detaliate despre taxe și caracteristicile produsului, sunt prezentate pe site (inclusiv sub-pagini): <https://www.xtb.com/ro/instrumente-financiare-oferte>