



**DOKUMENTY ZAWIERAJĄCE
KLUCZOWE INFORMACJE**
w zakresie Opcji

DOKUMENT ZAWIERAJĄCY KLUCZOWE INFORMACJE

KONTRAKT OPCYJNY LONG CALL, LONG PUT NA AKCJĘ BĄDŹ ETF

CEL

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

PRODUKT

Nazwa produktu: Kontrakt opcyjny long call oraz long put na akcję bądź ETF, dalej zwany "Produktem".

Twórca PRIIP: XTB S.A. ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, Polska, dalej zwane "XTB".

Kod ISIN/UIP: Nie dotyczy

Strona internetowa: www.xtb.com

Dodatkowe informacje: Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod nr tel: +48 22 2019550

Za nadzorowanie XTB S.A. w odniesieniu do niniejszego dokumentu zawierającego kluczowe informacje odpowiedzialna jest: Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska.

Data sporządzenia dokumentu zawierającego kluczowe informacje: 29 maja 2026 r.

Masz zamiar kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny w zrozumieniu.

CO TO ZA PRODUKT?

RODZAJ

Kontrakt opcyjny long call/long put (Produkt) jest instrumentem pochodnym. Oznacza to, że jego cena zależy od ceny instrumentu bazowego. Produkt wykorzystuje mechanizm dźwigni finansowej (koszt otwarcia pozycji jest niższy niż nominal kontraktu opcyjnego).

OKRES

Produkt nie posiada zalecanego okresu utrzymania, a Inwestor może zakończyć inwestycję w Produkt w dowolnym momencie przed terminem zapadalności produktu poprzez odsprzedaż Produktu. Decyzja taka nie wiąże się z żadnymi nadzwyczajnymi kosztami, innymi niż standardowe koszty zamknięcia pozycji.

CELE PRODUKTU I ŚRODKI DO OSIĄGNIĘCIA TYCH CELÓW

Celem Produktu jest umożliwienie uzyskiwania korzyści ze zmian cen instrumentu bazowego bez jego posiadania.

W kontrakcie opcyjnym long call Inwestor jest Nabywcą opcji kupna, która została wystawiona przez Wystawcę – XTB, natomiast w kontrakcie long put jest Nabywcą opcji sprzedaży. Long call (long put) umożliwia Inwestorowi otworzyć pozycję długą (krótką) w instrumencie bazowym tzn. osiągać zysk w przypadku wzrostu (spadku) ceny instrumentu bazowego ponad (poniżej) cenę wykonania (strike) pomniejszoną o premię opcji zapłaconą w momencie zawierania transakcji. Produkt występuje w dwóch rodzajach ze względu na termin wykonania: a) opcja amerykańska co oznacza, że Nabywca opcji ma prawo wykonać opcję (option exercise) w dowolnym momencie do momentu wygaśnięcia opcji włącznie, albo b) opcja europejska – Nabywca może wykonać opcję tylko w momencie wygaśnięcia opcji. Rozliczenie opcji następuje w formie pieniężnej (bez fizycznej dostawy instrumentu bazowego).

Inwestor ma swobodę wyboru instrumentu bazowego na jaki opcja jest wystawiona, a w jego ramach także wyboru ceny wykonania (strike) oraz daty wygaśnięcia kontraktu opcyjnego. W momencie zawierania transakcji Nabywca opcji płaci premię opcyjną (cena opcji), która jest jednocześnie największą stratą jaką może ponieść. Wartość nabytej opcji zmienia się na skutek m.in. bieżących jak

i oczekiwanych zmian w zakresie: ceny instrumentu bazowego, poziomu zmienności instrumentu bazowego, stóp procentowych, stopy dywidendy, przybliżania się terminu wygaśnięcia opcji.

Stopa zwrotu z inwestycji w Produkt zależy od zapłaconej premii opcyjnej, ceny aktywa bazowego w momencie wykonania oraz ustalonej ceny wykonania (strike). Jeśli Inwestor wykona opcję call, otrzyma on wyższą kwotę z: a) ceny instrumentu bazowego w momencie wykonania opcji pomniejszonej o ustaloną cenę wykonania (strike) lub b) zero. W przypadku opcji put Inwestor otrzyma wyższą kwotę z: a) ceny wykonania (strike) pomniejszonej o cenę instrumentu bazowego w momencie wykonania lub b) zero.

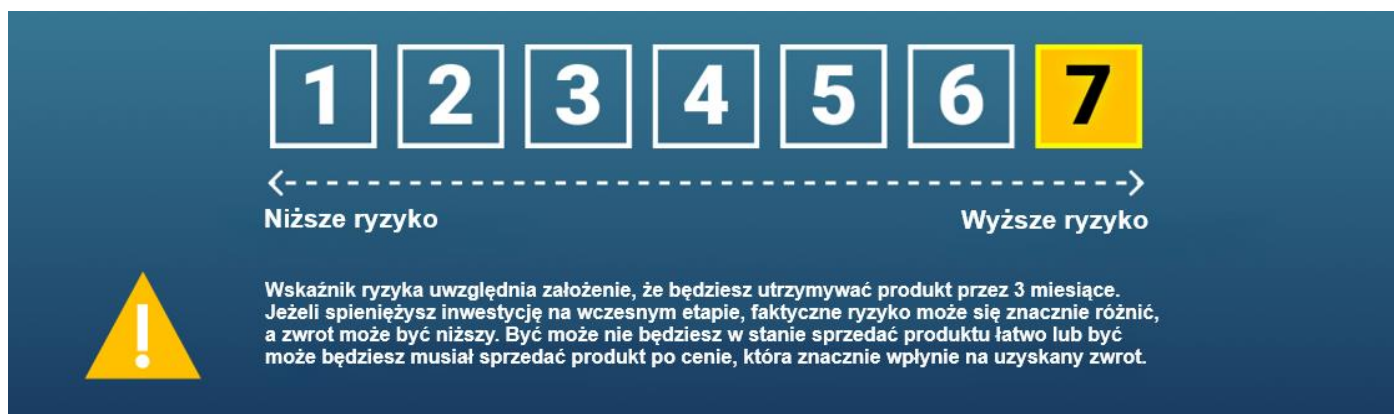
Stopa zwrotu w przypadku odsprzedażania opcji na rynku zależy od początkowo zapłaconej premii oraz ceny opcji w momencie jej sprzedaży. Profil wyniku finansowego Produktu nie jest symetryczny względem zmian ceny instrumentu bazowego. Maksymalny zysk dla opcji put to kwota wykonania (strike) natomiast dla opcji call, jest teoretycznie nieograniczony. Natomiast strata, zarówno dla opcji call i put nie może przekroczyć kwoty premii opcyjnej.

DOCELOWY INWESTOR INDYWIDUALNY

Produkt nie jest przeznaczony dla każdego inwestora. Produkt jest przeznaczony dla inwestora indywidualnego, który rozumie, zasady działania instrumentów pochodnych i ryzyk z nimi związanych. Inwestor musi być zdolny do poniesienia ryzyka ewentualnej straty do wysokości premii opcyjnej, także w krótkim horyzoncie czasowym. Produkt może być wykorzystany w celach inwestycyjnych, spekulacyjnych, dywersyfikacji portfela, a także w celu zabezpieczenia ekspozycji na instrument bazowy.

JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?

WSKAŹNIK RYZYKA



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego Produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty pieniędzy na Produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia ci pieniędzy. Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 7 na 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako bardzo duże, a złe warunki rynkowe najprawdopodobniej wpłyną na naszą zdolność do wypłacenia ci pieniędzy. **Maksymalna strata, którą możesz ponieść jest równa zainwestowanemu kapitałowi. Miej świadomość ryzyka walutowego. Możesz otrzymywać płatności w innej walucie, więc ostateczny zwrot, który uzyskasz, zależy od kursu wymiany dwóch walut. Ryzyko to nie jest uwzględnione we wskaźniku przedstawionym powyżej.** Ten Produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji. W przypadku niemożności wypłacenia ci (przez nas) należytej kwoty możesz stracić całość swojej inwestycji. Możesz jednak skorzystać z systemu ochrony konsumentów (zob. sekcja „Co się stanie, jeśli nie mamy możliwości wypłacenia ci pieniędzy?”). Ochrona ta nie jest uwzględniona we wskaźniku przedstawionym powyżej.

SCENARIUSZE DOTYCZĄCE WYNIKÓW

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego Produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu. **Ostateczna wartość inwestycji w ten Produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie. Przedstawione scenariusze, niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki Produktu. Przedstawione scenariusze są ilustracjami opartymi na wynikach z przeszłości i pewnych założeniach. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób.** Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych.

Przedstawione scenariusze pokazują, jakie wyniki mogłaby przynieść Twoja inwestycja. Możesz porównać je ze scenariuszami dotyczącymi innych instrumentów pochodnych. Zakup tego Produktu w przypadku transakcji long call oznacza, że uważasz, że cena instrumentu bazowego będzie rosnąć, natomiast w przypadku transakcji long put, oznacza, że uważasz, że cena instrumentu bazowego będzie spadać. Twoją maksymalną stratą byłaby strata wszystkich zainwestowanych środków.

Zalecany okres utrzymania: Brak

Przykładowa Inwestycja: 40.000 PLN (wartość nominalna inwestycji)¹

Jeśli inwestor przetrzyma opcje 3 miesiące do terminu zapadalności opcji.

Kurs wymiany waluty PLN/USD: 0.274

Przykładem jest opcja na akcję NVDA z datą zapadalności 26.08.2026 z ceną strike 225 USD. Marża wejścia wynosi 0,25%, a marża wyjścia w przypadku wykonania opcji jest pomijana. Liczba opcji w portfelu jest dobierana tak, aby możliwie najdokładniej odwzorować wartość inwestycji 40 000 PLN, przy uwzględnieniu ceny opcji i prowizji. Może to skutkować zakupem ułamkowej liczby opcji.

SCENARIUSZ		WYNIK LONG CALL	WYNIK LONG PUT
Warunki skrajne	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	-40 000 PLN	-40 000 PLN
	Średni roczny zwrot z inwestycji	-100%	-100%
Niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	-40 000 PLN	-40 000 PLN
	Średni roczny zwrot z inwestycji	-100%	-100%
Umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	10 338.86 PLN	-40 000 PLN
	Średni roczny zwrot z inwestycji	25.84%	-100%
Korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	314 648.53 PLN	83 568.68 PLN
		786.62%	208.92%

¹ potencjalny zwrot (średni roczny zwrot z inwestycji) oblicza się jako odsetek w stosunku do kwoty referencyjnej (wartości nominalnej) tj.: (zysk lub strata netto)/kwota referencyjna -1 zgodnie z wzorem z Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/2268

	Średni roczny zwrot z inwestycji	
--	----------------------------------	--

Informacje na temat warunków zwrotu dla inwestorów indywidualnych lub wbudowanych ograniczeń wyników. Wyjście z inwestycji w Produkt nie wiąże się z żadnymi nadzwyczajnymi kosztami. Widełki zysku dla tego produktu zostały opisane w sekcji „Co to za produkt”. **Stwierdzenie, że przepisy podatkowe macierzystego państwa członkowskiego inwestora indywidualnego mogą mieć wpływ na kwotę faktycznie przypadająca do wypłaty.** Przepisy podatkowe macierzystego państwa członkowskiego inwestora indywidualnego mogą mieć wpływ na kwotę faktycznie przypadającą do wypłaty.

CO SIĘ STANIE, JEŻELI XTB NIE MA MOŻLIWOŚCI WYPŁATY?

XTB jest uczestnikiem systemu rekompensat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. gwarantującym bezpieczeństwo aktywów inwestorów. W przypadku niewykonania zobowiązania na skutek niewypłacalności XTB wszystkim klientom przysługuje prawo do rekompensaty wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych w XTB do wysokości określonej obowiązującymi przepisami prawa. Ewentualna strata inwestora wynikająca z nietrafionej decyzji inwestycyjnej nie jest objęta systemem rekompensat lub gwarancji dla Inwestorów. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji maksymalna wysokość rekompensaty wynosi równowartość w złotych 3.000 EURO w 100% wartości środków objętych systemem rekompensat oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z zastrzeżeniem, że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22.000 EURO. Ponadto, inwestor zachowuje prawo do dochodzenia od masy upadłości, masy sanacyjnej lub domu maklerskiego swoich roszczeń ponad określoną wyżej kwotę. Nadzór nad całością systemu rekompensat oraz nad jego uczestnikami sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

JAKIE SĄ KOSZTY?

Koszty w czasie

W tabelach podano kwoty, które są pobierane z inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od kwoty inwestycji oraz okresu utrzymywania Produktu. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych okresach inwestycji.

Założyliśmy, że:

- zainwestowano 40.000 PLN (wartość nominalna pozycji)
- wyniki produktu są zgodne z przedstawionym okresem utrzymywania
- otwarto a następnie zamknięto pozycję na rynku (bez wykonania opcji)
- cena opcji w momencie otwarcia i zamknięcia pozycji się nie zmieniła

Jeżeli pozycja zostanie zamknięta po 1 roku:

- całkowite koszty: 200 PLN
- wpływ kosztów w skali roku: 0.5%

STRUKTURA KOSZTÓW

Koszty jednorazowe przy wejściu lub wyjściu	Zobacz: Koszty transakcji	
Koszty wejścia	Nie pobieramy opłaty za wejście	0%
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty za wyjście	0%

KOSZTY BIEŻĄCE

Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	Brak opłat za zarządzanie ani innych kosztów administracyjnych lub operacyjnych.	0%
Koszty transakcji	Wartość spread naliczany podczas nabycia opcji/Produktu.	100 PLN (0.25%)
Koszty transakcji	Wartość spread naliczana podczas sprzedaży opcji/Produktu	100 PLN (0.25%)

KOSZTY DODATKOWE PONOSZONE W SZCZEGÓLNYCH WARUNKACH

Opłaty za wynik	Brak kosztów za wykonanie opcji.	0%
-----------------	----------------------------------	----

ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆ PIENIĄDZE?

Inwestor może zakończyć inwestycję w Produkt w dowolnym momencie, uwzględniając że, kontrakt opcyjny wygasa po jego terminie zapadalności. Decyzja taka nie wiąże się z żadnymi nadzwyczajnymi kosztami, innymi niż standardowe koszty zamknięcia pozycji.

Zalecany okres utrzymania: brak

Inwestor samodzielnie określa okres posiadania Produktu (niewykraczający poza termin zapadalności opcji).

Termin odstąpienia od umowy

Inwestor może odstąpić od transakcji na Produkcie składając oświadczenie o odstąpieniu, jeżeli transakcja na Produkcie została zawarta po błędnej cenie i XTB potwierdzi błąd na podstawie cen określonej liczby Instytucji referencyjnych. Szczegółowe zasady, w tym termin odstąpienia od transakcji zawartej po cenie błędnej oraz sposób ustalenia ceny błędnej zostały określone w Regulaminie świadczenia usług.

Przedterminowe zbycie

Inwestor samodzielnie określa okres posiadania Produktu, przy czym, nie może on przekraczać terminu zapadalności co jest podyktowane charakterystyką opcji. Zamknięcie pozycji nie powoduje powstania nadzwyczajnych opłat i kar oraz nie zmienia profilu ryzyka produktu. Zamknięcie pozycji możliwe jest w godzinach handlu produktem.

Konsekwencje spieniężenia przed zakończeniem okresu inwestycji lub końcem zalecanego okresu utrzymania

Inwestor może zakończyć inwestycję w każdym momencie. Decyzja taka nie wiąże się z żadnymi nadzwyczajnymi kosztami.

JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ SKARGĘ?

Inwestor może zgłosić do XTB skargę dotyczącą oferowanych przez XTB produktów i usług. Skargi dotyczące usług świadczonych przez XTB mogą być złożone wyłącznie: (1) osobiście w siedzibie XTB, (2) telefonicznie, pod numerem telefonu +48 22 273 99 50, (3) elektronicznie, na formularzu on-line dostępnym w pokoju inwestora, oraz (4) korespondencyjnie, na dedykowanym formularzu, na adres siedziby XTB. Szczegółowe zasady dotyczące rozpatrywania skarg określone zostały w Regulaminie świadczenia usług. Szczegółowe informacje dotyczące trybu i zasad składania skarg dostępne są w Instrukcji dotyczącej składania skarg, pod adresem: „<https://www.xtb.com/pl/oferta/informacje-o-rachunku/informacje-prawne/regulaminy-wzory-dokumentow>”.

INNE ISTOTNE INFORMACJE

Wszelkie dodatkowe dokumenty zawierające kompleksowe informacje dotyczące produktu, w tym m.in. szczegółowe informacje dotyczące opłat oraz cech produktu zawarte są na stronie internetowej (wraz z jej podstronami) pod adresem: "<https://www.xtb.com/pl/oferta/informacje-o-rachunku/>".

