Документ с ключова информация – ДЗР върху опция

Предназначение

Този документ Ви предоставя ключова информация относно този инвестиционен продукт. Той не е маркетингов материал. Информацията се изисква по закон, за да Ви помогне да разберете естеството, рисковете, разходите, потенциалните печалби и загуби от този продукт и да Ви помогне да го сравните с други продукти.

Продукт: ДЗР върху опция

Производител на продукта: StoneX Financial Ltd, дружество, регистрирано на адрес 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, с номер 05616586 и лицензирано и регулирано от Financial Conduct Authority с референтен номер 446717.

Производител на продукта: StoneX Europe Ltd („SEL“, „ние“ или „нас“), дружество, регистрирано в Кипър, с номер HE 409708. StoneX Europe Ltd е лицензирано и регулирано от Cyprus Securities and Exchange Commission в Кипър. Обадете се на +357 22090062 или посетете www.FOREX.com/ie за повече информация.

документ е актуализиран последно на 28 август 2025 г.

Вие сте напът да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.

Какво представлява този продукт?

Тип

Опциите са деривативен финансов инструмент, който предоставя на купувача правото, но не и задължението, да закупи или продаде базов актив на определена цена, известна като цена на упражняване, преди определена дата на изтичане. Купувачът на опция заплаща предварителна сума (известна като „премия“) на продавача, която представлява покупната цена на опцията.

Опциите са многофункционален финансов инструмент, който може да бъде разделен на две форми: кол опции и пут опции. Купувачът на кол опция има право да закупи базов актив на определена цена в рамките на определен период от време. Купувачите (или „държателите“) на кол опции спекулират с покачване на цената на базовия актив. Продавачите (или „издателите“) на кол опции спекулират със спад в цената на базовия актив (или с това тя да остане под цената на упражняване).

Купувачът на пут опция има право да продаде базов актив на определена цена в рамките на определен период от време. Купувачите на пут опции спекулират със спад в цената на базовия актив. Продавачите на пут опции спекулират с покачване на цената на базовия актив (или с това тя да остане над цената на упражняване).

Продажбата на опции носи присъщи рискове. Най-неблагоприятният сценарий за продавач на кол опция е цената на базовия актив да се повиши значително повече от премията, която продавачът е получил. Най-неблагоприятният сценарий за продавач на пут опция е цената на базовия актив да спадне значително повече от премията, която продавачът е получил.

Кол опцията е „в пари“, ако цената на базовия актив е над цената на упражняване, и е „извън пари“, когато тя е под цената на упражняване. Пут опцията е „в пари“, когато цената на базовия актив е под цената на упражняване, и е „извън пари“, когато тя е над цената на упражняване. Опцията е „на пари“, когато цената на базовия актив е на или много близо до цената на упражняване. Размерът, с който опцията е „в пари“, се нарича вътрешна стойност.

Договорът за разлика („ДЗР“) върху опция е договор с ливъридж, сключен със SEL на двустранна основа. Той позволява на инвеститора да спекулира с покачващи се или падащи цени (или волатилност) на опция върху базов пазар. Това може да бъде индекс, валутна двойка, стока, лихвен процент или отделна акция. Инвеститорът в ДЗР върху опция не притежава действително самата опция. Вместо това инвеститорите спекулират с цената на тази опция.

Инвеститорът има избор да купи (или да заеме „дълга“ позиция) ДЗР, за да се възползва от покачващи се цени на опциите, или да продаде (или да заеме „къса“ позиция) ДЗР, за да се възползва от падащи цени на опциите (в случая на кол опция).

Цената на опцията се извежда от редица фактори, като например цената на актива, който е базов за опцията (която може да бъде текущата („спот“) цена или форуърдна („фючърсна“) цена на актива), оставащото време до изтичане на опцията, очакваната бъдеща волатилност на цената на актива, който е базов за опцията, лихвените проценти и дали активът, който е базов за опцията, изплаща дивиденти или лихва. Цените на опциите се извеждат чрез модели (като Black Scholes) и горепосочените фактори.

Например, ако инвеститорът има дълга позиция в ДЗР върху кол опция върху FTSE 100 и стойността на опцията се увеличи поради повишение на FTSE 100 или покачване на очакваната волатилност на FTSE 100, в края на договора SEL ще плати разликата между стойността на договора при закриване и стойността на договора при откриване. Обратно, ако инвеститорът има дълга позиция в ДЗР върху кол опция и цената на кол опцията спадне, в края на договора инвеститорът ще плати на SEL разликата между стойността на договора при закриване и стойността на договора при откриване. Опционният договор ще има предварително определена дата на изтичане. ДЗР върху опции ще бъдат автоматично прекратени на предварително определената дата на изтичане, освен ако договорът не бъде закрит по-рано от клиента.

Ливъриджът, вграден в ДЗР върху опции, има ефекта потенциално да увеличава загубите при продажба на опции. Важно е инвеститорите да са наясно с рисковете, свързани с търговията с ДЗР върху опции. Купувачът на ДЗР върху опция има максимална потенциална загуба, равна на премията, платена за опцията, и има неограничен потенциал за печалба. Продавачът на ДЗР върху опция има максимална потенциална печалба, равна на премията, получена за продажбата на опцията, и има неограничена максимална потенциална загуба. При продажба на ДЗР върху опции изискването за марж е равно на маржин фактора на базовия актив, умножен по количеството.

Позиция	Изискван марж
Дълга кол опция	Количество x премия на опцията
Дълга пут опция	Количество x премия на опцията
Къса кол опция	Количество x маржин фактор на базовия актив
Къса пут опция	Количество x маржин фактор на базовия актив

Цели

Съществуват три потенциални цели при търговия с ДЗР върху опция: (1) хеджиране на определен риск; (2) защита срещу потенциални загуби като част от по-широк портфейл; или (3) спекулиране с определен базов актив. ДЗР върху опции могат да позволят на инвеститора да получи експозиция с ливъридж към движението в стойността на опция (независимо дали нагоре или надолу), без действително да е необходимо да купува или продава базовата опция или актива, който е базов за опцията. Експозицията е с ливъридж, тъй като ДЗР изисква част от условната стойност на договора да бъде платена предварително като първоначален марж и това е една от ключовите характеристики на търговията с ДЗР. Например, ако инвеститорът купи 1 договор за ДЗР върху кол опция върху US SP 500 на цена от 20 евро, общата инвестиция ще бъде 20 евро (20 евро x 1). Съгласно модела Black-Scholes за всяка промяна с 1 пункт в премията на опцията стойността ще се промени с 1 евро. Тази промяна в цената на опцията може да произтича от промяна в цената на US SP 500 или от промяна в очакваната волатилност на US SP 500, или и от двете.

Срок

Всички ДЗР върху опции, предлагани от SEL, имат предварително определена дата на изтичане, която е датата на изтичане на базовата опция. В резултат на това няма препоръчителен период на държане и всеки отделен инвеститор самостоятелно определя най-подходящия период на държане въз основа на собствената си индивидуална търговска стратегия и цели.

Невнасянето на допълнителни средства с цел изпълнение на изискването за марж в резултат на отрицателно движение на цената може да доведе до автоматично прекратяване на опцията от SEL. Това ще се случи, когато загубите надвишат размера на първоначалния марж. SEL също така запазва правото едностранно да прекрати всеки договор за ДЗР и всяка от Вашите други отворени позиции, когато по отношение на Вас са настъпили определени случаи на неизпълнение (например невъзможност да поддържате достатъчен марж във Вашата сметка).

Предвиден инвеститор на дребно

ДЗР върху опции са предназначени за инвеститори, които познават или имат опит с продукти с ливъридж и които търсят краткосрочна експозиция към пазара, който е базов за опцията. Вероятните инвеститори ще разбират как се извеждат цените на опциите и ключовите понятия за марж и ливъридж. Те ще разбират профила риск/възвръщаемост на продукта в сравнение с директната търговия с актива, който е базов за опцията. Инвеститорите ще разполагат също така с подходящи финансови средства и способност да понесат загуби.

Какви са рисковете и какво бих могъл да получа в замяна?

Показател за риска



за нивото на риска на този продукт в сравнение с други продукти. Той показва колко вероятно е продуктът да загуби пари поради движения на пазарите или поради това, че не сме в състояние да Ви платим.

Класифицирали сме този продукт като 7 от 7, което е най-високият клас на риск. Това оценява потенциалните загуби от бъдещото представяне на продукта като много високи.

Няма препоръчителен или минимален период на държане за този продукт. Моля, вижте раздела по-долу: „Колко дълго трябва да го държа и мога ли да изтегля парите си по-рано?“

ДЗР върху опции са продукти с ливъридж, които поради движението на базовия пазар могат бързо да генерират загуби. Няма капиталова защита срещу пазарен риск, кредитен риск или ликвиден риск. Въпреки че могат да бъдат понесени загуби, клиентите на дребно подлежат на защита срещу отрицателен баланс, което означава, че Вашите загуби не могат да надвишават средствата във Вашата сметка (което включва всички средства, които не се изисква да бъдат поддържани като марж за запазване на Вашите позиции отворени).

Имайте предвид валутния риск. Възможно е да купувате или продавате ДЗР върху опция, деноминиран във валута, различна от базовата валута на Вашата сметка. Крайната възвръщаемост, която може да получите, зависи от обменния курс между двете валути. Този риск не е взет предвид в показателя, посочен по-горе.

Пазарните условия може да означават, че Вашият ДЗР се закрива на по-неблагоприятна цена, което би могло съществено да повлияе върху сумата, която получавате обратно. Можем да закрием Вашия отворен опционен договор, ако не поддържате изисквания минимален марж, ако имате задължение към SEL или ако нарушавате пазарните разпоредби. Този процес може да бъде автоматизиран. Този продукт не включва никаква защита срещу бъдещо пазарно представяне, поради което може да загубите част или цялата си инвестиция. Ако не сме в състояние да Ви изплатим дължимото, може да загубите цялата си инвестиция. Въпреки това може да се ползвате от схема

за защита на потребителите (вж. раздел „Какво се случва, ако не сме в състояние да Ви изплатим“). Посоченият по-горе показател не взема предвид тази защита.

Сценарии на ефективност

Показаните сценарии илюстрират каква би могла да бъде ефективността на Вашата инвестиция. Можете да ги сравните със сценариите за други продукти. Представените сценарии представляват оценка на бъдещото представяне въз основа на доказателства от миналото за това как се изменя стойността на тази инвестиция и не са точен показател. Това, което ще получите, ще варира в зависимост от представянето на пазара и от това колко дълго държите ДЗР. Стресовият сценарий показва какво бихте могли да получите обратно при екстремни пазарни обстоятелства и не взема предвид ситуацията, при която не сме в състояние да Ви платим.

Следните допускания са използвани за изготвяне на сценариите в Таблица 1:

Допускания за ДЗР върху опция (дълга кол опция)		
Цена на базовия индекс:	P	€5,570
Цена на упражняване на опцията:	S	€5,575
Премия на цената на опцията при откриване:	Y	€30
Премия на цената на опцията при закриване:	C	€35
Размер на сделката (количество):	Q	1
Премия по опционния договор при откриване:	OP= Y x Q	€30
Премия по опционния договор при закриване:	COP=C x Q	€35
Изискване за марж:	M = COP	€35
Печалба или загуба:	PL= COP - OP	€5

Допускания за ДЗР върху опция (къса кол опция)		
Цена на базовия индекс:	P	€5,570
Марж % на базовия индекс	M	5%
Цена на упражняване на опцията:	S	€5,575
Премия на цената на опцията при откриване:	Y	€30
Премия на цената на опцията при закриване:	C	€35
Размер на сделката (количество):	Q	1
Премия по опционния договор при откриване:	OP= Y x Q	€30
Премия по опционния договор при закриване:	COP=C x Q	€35
Изискване за марж:	M = P x M x Q	€278.5
Печалба или загуба:	PL= OP - COP	€5

Таблица 1

ДЪЛГА КОЛ ОПЦИЯ Сценарий на ефективност	Цена при закриване (вкл. спред)	Промяна на цената	Печалба/ загуба	КЪСА КОЛ ОПЦИЯ Сценарий на ефективност	Цена при закриване (вкл. спред)	Промяна на цената	Печалба/ загуба
Благоприятен	€30.45	1.5%	€0.45	Благоприятен	€29.55	-1.5%	€0.45
Умерен	€30.15	0.5%	€0.15	Умерен	€29.85	-0.5%	€0.15
Неблагоприятен	€29.55	-1.5%	-€0.45	Неблагоприятен	€30.45	1.5%	-€0.45
Стресов	€28.5	-5%	-€1.5	Стресов	€31.5	5%	-€1.5

Показаните цифри включват всички разходи за самия продукт. Ако този продукт Ви е бил продаден от друго лице или трета страна Ви консултира относно този продукт, тези цифри не включват разходите, които заплащате на тях. Цифрите не вземат предвид Вашето лично данъчно положение, което също може да повлияе върху сумата, която получавате обратно.

Пазарните развития в бъдеще не могат да бъдат точно предвидени. Показаните сценарии са само индикация за някои от възможните резултати въз основа на скорошна възвръщаемост. Действителната възвръщаемост може да бъде по-ниска.

Какво се случва, ако SEL не е в състояние да Ви плати?

Ако SEL не е в състояние да изпълни финансовите си задължения към Вас, може да загубите стойността на инвестицията си. Въпреки това SEL държи отделно всички средства на клиентите на дребно от собствените си средства в съответствие с правилата на CySEC за защита на клиентските средства. SEL също така участва в кипърския Фонд за компенсиране на инвеститорите (ICF), който покрива допустими инвестиции до 20 000 евро на лице за всяко дружество. Вижте https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/.

Какви са разходите?

Преди да започнете да търгувате с ДЗР върху опции, трябва да се запознаете с всички свързани разходи и такси, за които ще носите отговорност. Тези такси ще намалят всяка нетна печалба или ще увеличат потенциалните Ви загуби.

Таблиците по-долу показват сумите, които се удържат от Вашата инвестиция за покриване на различни видове разходи. Тези суми зависят от това колко инвестирате, колко дълго държите продукта и какво е представянето на продукта. Посочените тук суми са илюстративни, въз основа на примерна условна инвестиционна сума от 30 евро и излизане от инвестицията (закриване на позицията) в същия ден.

ДЗР върху опции (US SP 500)

Разходи във времето			**Ако излезете от инвестицията (закриете позицията си) на предварително определена дата**	
			КЪСА	**ДЪЛГА**
		Общи разходи:	€5.00	€5.00
		Влияние на разходите:	16.6%	16.6%
Еднократни разходи при влизане или излизане (Стандартни и Raw сметки)				
Разходи при влизане и излизане	**Променливи спредове на премиите**	Разликата между цената купува и цената продава се нарича спред. Този разход се реализира всеки път, когато откривате и закривате сделка. Спредът при ДЗР върху опции е променлив въз основа на премиите.	€5.00	16.6%
	Конвертиране към базова валута	Всички реализирани печалби и загуби, корекции, такси и начисления, деноминирани в друга валута, автоматично ще бъдат конвертирани в базовата валута на Вашата сметка. Конвертирането към базова валута може периодично да включва отклонение до +/- 0,5% включително от нашите котирани цени или курсове.		
Непредвидени разходи, начислявани при специфични условия (Стандартни и Raw сметки)				
Други разходи	**Такса за неактивност**	Ако няма търговска активност или няма отворени позиции за период от 12 месеца или повече, ще Ви бъде начислена такса за неактивност в размер на 15 евро. За таксата за неактивност при сметки, които не са в евро, моля, посетете нашата Политика за разходите и таксите.		

Колко дълго трябва да го държа и мога ли да изтегля парите си по-рано?

ДЗР върху опции са предназначени за краткосрочна или по-дългосрочна търговия, в някои случаи в рамките на деня, и могат да бъдат подходящи за дългосрочни инвестиции. Няма препоръчителен период на държане, няма период за отказ и следователно няма такси за отказ. Можете да откривате и закривате ДЗР върху опция по всяко време през работното време на пазара.

Как мога да подам жалба?

Ако желаете да подадете жалба, трябва да се свържете с нашия екип за управление на клиенти на телефон +357 22090062, като изпратите имейл на support.en@forex.com, или писмено до StoneX Europe Ltd., No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus. За повече подробности, моля, вижте Политиката за разглеждане на жалби на SEL, посочена на уебсайта на Дружеството www.forex.com/ie. Ако не считате, че жалбата Ви е разрешена задоволително, можете да я отнесете до Финансовия омбудсман („FOS“). Вижте http://www.financialombudsman.gov.cy за допълнителна информация. Ако жалбата Ви се отнася до консултантски или дискреционен мениджър, действащ по Вашата сметка, моля, свържете се с дружеството, предоставящо услугата. Можете също така да се обърнете към платформата на Европейската комисия за онлайн решаване на спорове, но е вероятно да бъдете насочени към FOS.

Друга относима информация

Ако има забавяне във времето между момента, в който подавате поръчката си, и момента, в който тя се изпълнява, Вашата поръчка може да не бъде изпълнена на цената, която сте очаквали. Уверете се, че силата на Вашия интернет сигнал е достатъчна, преди да търгувате.

Разделът „Условия и политики“ на нашия уебсайт съдържа важна информация относно Вашата сметка. **Трябва да се уверите, че сте запознати с всички условия и политики, които се прилагат към Вашата сметка.**

Информационните листове за пазара съдържат допълнителна информация относно търговията с ДЗР върху базова опция. Те могат да бъдат намерени на платформата за търговия.

За клиенти на дребно се прилага правило за маржово закриване на ниво сметка. Това означава, че когато стойността на сметката падне под 50% от изискването за първоначален марж (който е бил платен за откриване на всички отворени позиции в ДЗР във всеки даден момент), една или повече позиции в ДЗР ще бъдат закрити. Може да определим по-висок процент от 50%.