Klíčový informační dokument (KID) – CFD na dluhopis

Účel

Tento dokument vám poskytuje klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejedná se o marketingový materiál. Tyto informace jsou vyžadovány zákonem, aby vám pomohly pochopit povahu, rizika, náklady, možné zisky a ztráty tohoto produktu a umožnily vám jej porovnat s jinými produkty.

Produkt: Kontrakt na vyrovnání rozdílu na dluhopisy

Výrobce produktu: StoneX Financial Ltd, společnost registrovaná na adrese 120 London Wall, Moor House, 1st Floor, London, EC2Y 5ET, Spojené království, registrační číslo 05616586. Společnost je autorizována a regulována Úřadem pro finanční chování (Financial Conduct Authority) pod referenčním číslem 446717.

Distributor produktu: StoneX Europe Ltd („SEL“, „my“ nebo „nás“), společnost registrovaná na Kypru pod číslem HE 409708. StoneX Europe Ltd je autorizována a regulována Kyperskou komisí pro cenné papíry a burzu (Cyprus Securities and Exchange Commission) pod licenčním číslem 400/21.
Pro více informací volejte +357 22090062 nebo navštivte www.FOREX.com/ie

Tento dokument byl naposledy aktualizován dne 28. srpna 2025.

Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.

Co je tento produkt?

Typ

Kontrakt na vyrovnání rozdílu („CFD“) je pákový kontrakt uzavíraný se společností SEL na dvoustranné bázi. Umožňuje investorovi spekulovat na růst nebo pokles cen podkladového dluhopisu.
Investor má možnost CFD koupit (zaujmout „dlouhou“ pozici) a profitovat tak z růstu ceny dluhopisu, nebo CFD prodat (zaujmout „krátkou“ pozici) a profitovat z poklesu ceny dluhopisu. Cena CFD je odvozena od podkladového dluhopisového futures kontraktu.

Například pokud má investor otevřenou dlouhou pozici na US T-Bond a cena podkladového dluhopisového futures vzroste, hodnota CFD se zvýší – na konci kontraktu SEL vyplatí rozdíl mezi závěrečnou a počáteční hodnotou kontraktu. Naopak pokud je investor v dlouhé pozici a cena podkladového dluhopisového futures klesne, hodnota CFD se sníží – na konci kontraktu investor zaplatí SEL rozdíl mezi závěrečnou a počáteční hodnotou kontraktu.

CFD odkazující na podkladovou forwardovou cenu funguje zcela stejným způsobem, s tím rozdílem, že takové kontrakty mají předem stanovené datum expirace – datum, ke kterému je kontrakt buď automaticky uzavřen, nebo musí být převeden („rolován“) do dalšího období.

Páka obsažená ve všech CFD má za následek znásobení jak zisků, tak i ztrát.

Cíle

Cílem CFD je umožnit investorovi získat pákovou expozici vůči pohybu hodnoty podkladového dluhopisového futures (ať již směrem nahoru nebo dolů), aniž by bylo nutné skutečně nakupovat nebo prodávat podkladový futures kontrakt nebo příslušné aktivum. Expozice je páková, protože CFD vyžaduje složení pouze relativně malé části nominální hodnoty kontraktu jako počáteční marži, což je jeden z klíčových rysů obchodování CFD.

Například pokud investor koupí 10 CFD s počáteční marží 20 % a s cenou podkladového dluhopisového futures 117,26 EUR, činí počáteční investice 234,52 EUR (20 % × 117,26 × 1 EUR). Efekt páky, v tomto případě 5:1 (1 / 0,20), vede k nominální hodnotě kontraktu 1 172,60 EUR (234,52 × 5). To znamená, že při každé změně ceny podkladového trhu o 1 bod se hodnota CFD změní o 10 EUR. Pokud je investor v dlouhé pozici a trh roste, vzniká zisk 10 EUR za každý 1bodový růst. Pokud však trh klesá, vzniká ztráta 10 EUR za každý bod, o který trh klesne.

Naopak pokud investor drží krátkou pozici, dosahuje zisku při poklesu ceny trhu a ztráty při jeho růstu.

Doba trvání

Futures CFD na dluhopis má předem stanovené datum expirace. Neexistuje žádná doporučená doba držení a je na uvážení každého jednotlivého investora, aby na základě své vlastní obchodní strategie a cílů určil nejvhodnější dobu držení.

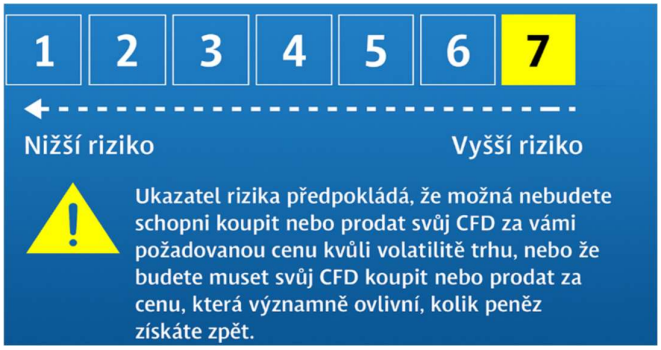
Nesložení dodatečných prostředků potřebných k dosažení požadavku na marži v důsledku nepříznivého pohybu ceny může vést k automatickému uzavření CFD. K tomu dojde tehdy, když ztráty překročí počáteční výši marže. Investorům bude nabídnuta možnost převést („rollovat“) svůj stávající futures CFD kontrakt do dalšího období – například z březnové expirace do červnové. Rolování je na rozhodnutí investora, avšak pokud jej neprovede, futures CFD bude k datu expirace automaticky uzavřen. SEL si rovněž vyhrazuje právo jednostranně ukončit jakýkoli CFD kontrakt, pokud se domnívá, že došlo k porušení smluvních podmínek.

Cílový retailový investor

CFD jsou určeny pro investory, kteří mají znalosti nebo zkušenosti s pákovými produkty a kteří hledají krátkodobou expozici vůči finančním instrumentům. Pravděpodobní investoři budou rozumět tomu, jak jsou ceny CFD odvozovány, a také klíčovým pojmům, jako je marže a páka. Dále budou chápat profil rizika a výnosu tohoto produktu ve srovnání s tradičním obchodováním s akciemi. Investoři by rovněž měli disponovat odpovídajícími finančními prostředky a schopností nést případné ztráty.

Jaká jsou rizika a jaký mohu očekávat výnos?

Ukazatel rizika



Souhrnný ukazatel rizika slouží jako vodítko k úrovni rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak pravděpodobné je, že produkt ztratí peníze v důsledku pohybů na trzích nebo proto, že vám nebudeme schopni zaplatit.

Tento produkt jsme zařadili do třídy 7 z 7, což je nejvyšší třída rizika. To znamená, že potenciální ztráty z budoucího vývoje

CFD jsou pákové produkty, které mohou v důsledku pohybu podkladového trhu rychle generovat ztráty. Neexistuje žádná ochrana kapitálu proti tržnímu riziku, úvěrovému riziku ani riziku likvidity. I když mohou vzniknout ztráty, retailoví klienti podléhají ochraně proti zápornému zůstatku, což znamená, že vaše ztráty nemohou překročit částku, kterou jste investovali.

Buďte si vědomi měnového rizika. Je možné nakupovat nebo prodávat CFD na dluhopis v měně, která se liší od základní měny vašeho účtu. Konečný výnos, který můžete obdržet, závisí na směnném kurzu mezi oběma měnami. Toto riziko není zohledněno v indikátoru uvedeném výše.

Tržní podmínky mohou způsobit, že váš CFD obchod na dluhopis bude uzavřen za méně výhodnou cenu, což může významně ovlivnit částku, kterou obdržíte zpět. Můžeme uzavřít váš otevřený CFD kontrakt, pokud neudržujete požadovanou minimální marži, pokud máte vůči SEL dluh, nebo pokud porušíte tržní předpisy. Tento proces může být automatizovaný.

Tento produkt neobsahuje žádnou ochranu před budoucím vývojem trhu, a proto můžete přijít o část nebo i celou svou investici. Pokud vám nebudeme schopni vyplatit, co vám náleží, můžete přijít o celou svou investici. Můžete však mít prospěch ze spotřebitelského ochranného systému (viz část „Co se stane, pokud vám nejsme schopni zaplatit“). Indikátor uvedený výše tuto ochranu nezohledňuje.

Scénáře výkonnosti

Uvedené scénáře znázorňují, jak by si vaše investice mohla vést. Můžete je porovnat se scénáři jiných produktů. Prezentované scénáře představují odhad budoucí výkonnosti založený na historických údajích o tom, jak se hodnota této investice mění, a nepředstavují přesný ukazatel. Skutečný výsledek se bude lišit v závislosti na vývoji trhu a na tom, jak dlouho CFD držíte. Stresový scénář ukazuje, kolik byste mohli získat zpět v extrémních tržních podmínkách a nezohledňuje situaci, kdy vám nebudeme schopni vyplatit, co vám náleží.

Pro vytvoření scénářů uvedených v Tabulce 1 byly použity následující předpoklady:

CFD na dluhopis (držený intradenně)		
Otevírací cena dluhopisu:	P	117.26
Velikost obchodu (na jeden CFD):	TS	10
Marže %:	M	20%
Požadavek na marži:	*MR = P x TS x M*	*€234.52*
Nominální hodnota obchodu:	*TN = MR/M*	*€1,172.6*

Tabulka 1

DLOUHÁ POZICE Scénář výkonnosti	Závěrečná cena (vč. spreadu)	Změna ceny	Zisk/ Ztráta	KRÁTKÁ POZICE Scénář výkonnosti	Závěrečná cena (vč. spreadu)	Změna ceny	Zisk/ Ztráta
Příznivý	119.02	1.5%	**€17.59**	Příznivý	115.50	-1.5%	**€17.59**
Střední	117.85	0.5%	**€5.87**	Střední	116.67	-0.5%	**€5.87**
Nepříznivý	115.50	-1.5%	**-€17.59**	Nepříznivý	119.02	1.5%	**-€17.59**
Stresový	111.40	-5.0%	**-€58.63**	Stresový	123.12	5.0%	**-€58.63**

Uvedené údaje zahrnují všechny náklady samotného produktu. Pokud vám byl tento produkt prodán jinou osobou nebo pokud vám třetí strana poskytuje ohledně tohoto produktu poradenství, uvedené údaje nezahrnují žádné náklady, které jim platíte. Údaje rovněž nezohledňují vaši osobní daňovou situaci, která může mít vliv na konečnou částku, kterou obdržíte zpět.

Budoucí vývoj na trzích nelze přesně předvídat. Uvedené scénáře představují pouze ilustraci některých možných výsledků založených na nedávných výnosech. Skutečné výnosy mohou být nižší.

Co se stane, pokud společnost StoneX Europe Ltd nebude schopna vyplatit plnění?

Pokud společnost SEL nebude schopna splnit své finanční závazky vůči vám, můžete přijít o hodnotu své investice. SEL však v souladu s pravidly CySEC týkajícími se klientských prostředků odděluje všechny prostředky retailových klientů od svých vlastních finančních prostředků. SEL se rovněž účastní Kyperského kompenzačního fondu investorů (ICF), který kryje způsobilé investice až do výše 20 000 EUR na osobu a na společnost. Viz https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/

Jaké jsou náklady?

Než začnete obchodovat CFD na dluhopisy, měli byste se seznámit se všemi souvisejícími náklady a poplatky, za které ponesete odpovědnost. Tyto poplatky sníží váš čistý zisk nebo zvýší vaše potenciální ztráty.

Tabulky níže ukazují částky, které jsou odečteny z vaší investice k pokrytí různých typů nákladů. Tyto částky závisí na tom, kolik investujete, jak dlouho produkt držíte a jak si produkt vede. Uvedené částky jsou ilustrativní a vycházejí z příkladu nominální investice ve výši 10 000 EUR a ukončení investice (uzavření pozice) ve stejný den.

Obchodování CFD na podkladový dluhopis s sebou nese následující náklady:

Náklady v čase			**Pozice držená přes noc**	
			KRÁTKÁ	**DLOUHÁ**
		Celkové náklady:	€1.71	€1.71
		Dopad nákladů	0.017%	0.017%
Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu (Standardní a Raw účty)				
Vstupní a výstupní náklady	**Proměnný spread**	Rozdíl mezi nákupní cenou a prodejní cenou se nazývá spread. Tento náklad vzniká pokaždé, když otevřete a uzavřete obchod. Spread u CFD na dluhopisy je proměnný, tj. pouze odráží spread na podkladovém trhu.	€1.71	
			0.017%	
	Přepočet do základní měny	Veškeré realizované zisky a ztráty, úpravy, poplatky a náklady denominované v jiné měně budou automaticky převedeny do základní měny vašeho účtu. Přepočty do základní měny mohou být až do výše ±0,5 % mimo námi zveřejněné ceny či kurzy, které mohou být čas od času aktualizovány.		
Mimořádné náklady účtované za specifických podmínek (Standardní a Raw účty)				
Ostatní náklady	**Poplatek za neaktivitu**	Pokud nedojde k žádné obchodní aktivitě nebo nemáte otevřené pozice po dobu 12 měsíců nebo déle, bude vám účtován poplatek za neaktivitu ve výši 15 EUR. U účtů vedených v jiné měně než EUR si prosím přečtěte naši politiku Nákladů a poplatků.		

Jak dlouho bych měl produkt držet a mohu své peníze vybrat dříve?

CFD jsou určeny pro krátkodobé obchodování, v některých případech intradenní, a obecně nejsou vhodné pro dlouhodobé investice. Neexistuje žádná doporučená doba držení, žádná lhůta pro zrušení ani žádné poplatky za zrušení. CFD na komoditu můžete otevřít a uzavřít kdykoli během obchodních hodin trhu.

Jak mohu podat stížnost?

Pokud si přejete podat stížnost, měli byste kontaktovat náš tým pro správu klientů na čísle +357 22090062, e-mailem na adrese support.en@forex.com nebo písemně na adresu StoneX Europe Ltd., No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Kypr. Pokud máte za to, že vaše stížnost nebyla vyřešena uspokojivě, můžete svou stížnost postoupit Finančnímu ombudsmanovi („FO“). Další informace naleznete na http://www.financialombudsman.gov.cy.

Pokud se vaše stížnost týká poradenského nebo diskrečního správce, který jedná na vašem účtu, kontaktujte prosím společnost, která tuto službu poskytuje.

Stížnost můžete rovněž podat prostřednictvím platformy pro řešení spotřebitelských sporů Evropské komise (Online Dispute Resolution Platform), avšak je pravděpodobné, že budete odkázáni na FO.

Další relevantní informace

Pokud existuje časový rozdíl mezi okamžikem zadání vašeho pokynu a jeho provedením, váš pokyn nemusí být proveden za cenu, kterou jste očekávali. Před obchodováním se ujistěte, že máte dostatečně silné internetové připojení. Sekce „Terms and Policies“ na našich webových stránkách www.forex.com/ie obsahuje důležité informace týkající se vašeho účtu. **Měli byste se ujistit, že jste se seznámili se všemi podmínkami a zásadami, které se na váš účet vztahují.**

Naše informační listy o trzích („Market Information Sheets“) obsahují další informace o obchodování CFD na podkladový dluhopis. Tyto dokumenty naleznete na obchodní platformě.

Pro retailové klienty se pravidlo uzavření pozice z důvodu nedostatečné marže („margin close-out rule“) uplatňuje na úrovni účtu. To znamená, že pokud hodnota účtu klesne pod 50 % počátečního požadavku na marži (který byl zaplacen při otevření všech CFD pozic v daném okamžiku), jedna nebo více CFD pozic budou uzavřeny. Můžeme stanovit i vyšší procento než 50 %.