Klíčový informační dokument (KID) - CFD na opci Souhrnný ukazatel rizika

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 (CFD) na opci

Výrobce produktu: StoneX Financial Ltd, společnost registrovaná na adrese 120 London Wall, Moor House, 1. patro, Londýn, EC2Y 5ET, Spojené království, registrační číslo 05616586, která je autorizována a regulována Úřadem pro finanční dohled (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 burzy (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

Opce jsou finanční derivátový nástroj, který dává kupujícímu právo, nikoli však povinnost, koupit nebo prodat podkladové aktivum za stanovenou cenu, známou jako realizační cena, před určitým datem expirace. Kupující opce zaplatí prodávajícímu jednorázovou částku předem (tzv. „opční prémii“), která představuje kupní cenu opce.

Opce jsou flexibilní finanční nástroj, který lze rozdělit do dvou forem: **call** a **put**. Kupující call opce má právo koupit podkladové aktivum za stanovenou cenu v určitém časovém období. Kupující (nebo „držitelé“) call opcí spekulují na růst ceny podkladového aktiva. Prodávající (nebo „vypisovatelé“) call opcí spekulují na pokles ceny podkladového aktiva (nebo na to, že cena zůstane pod realizační cenou).

Kupující put opce má právo prodat podkladové aktivum za stanovenou cenu v určitém časovém období. Kupující put opcí spekulují na pokles ceny podkladového aktiva. Prodávající put opcí spekulují na růst ceny podkladového aktiva (nebo na to, že cena zůstane nad realizační cenou).

Prodej opcí s sebou nese inherentní rizika. Nejhorším scénářem pro prodávajícího call opce je situace, kdy cena podkladového aktiva vzroste výrazně více než prémie, kterou prodávající obdržel. Nejhorším scénářem pro prodávajícího put opce je situace, kdy cena podkladového aktiva klesne výrazně více než prémie, kterou prodávající obdržel.

Call opce je „v penězích“ („in-the-money“) tehdy, když je cena podkladového aktiva vyšší než realizační cena, a „mimo peníze“ („out-of-the-money“), když je nižší než realizační cena. Put opce je „v penězích“ tehdy, když je cena podkladového aktiva nižší než realizační cena, a „mimo peníze“ tehdy, když je vyšší než realizační cena. Opce je „na penězích“ („at-the-money“), pokud je cena podkladového aktiva na nebo velmi blízko realizační ceny. Částka, o kterou je opce „v penězích“, se označuje jako vnitřní hodnota.

Kontrakt na vyrovnání rozdílu („CFD“) na opci je pákový kontrakt uzavíraný se společností SEL na dvoustranné bázi. Umožňuje investorovi spekulovat na růst nebo pokles cen (nebo volatility) opce na podkladovém trhu. Tímto trhem může být index, měnový pár, komodita, úroková sazba nebo jednotlivá akcie. Investor do CFD na opci ve skutečnosti nevlastní samotnou opci. Místo toho investor spekuluje na cenu dané opce.

Investor má možnost CFD koupit (zaujmout „dlouhou“ pozici) a těžit z růstu ceny opce, nebo CFD prodat (zaujmout „krátkou“ pozici) a těžit z poklesu ceny opce (v případě call opce).

Cena opce je odvozena z několika faktorů, jako je cena aktiva, které je podkladem opce (která může být buď aktuální („spotová“) cena, nebo forwardová („futures“) cena aktiva), doba zbývající do expirace opce, očekávaná budoucí volatilita ceny podkladového aktiva, úrokové sazby a skutečnost, zda podkladové aktivum vyplácí dividendy nebo úroky. Ceny opcí jsou stanovovány pomocí modelů (například Black-Scholes) a výše uvedených faktorů.

Pozice	Požadovaná marže
Dlouhá call pozice	Množství × prémie opce
Dlouhá put pozice	Množství × prémie opce
Krátká call pozice	Množství × maržový faktor podkladového aktiva
Krátká put pozice	Množství × maržový faktor podkladového aktiva

Cíle

Existují tři možné cíle při obchodování CFD na opci:
(1) zajištění konkrétního rizika;
(2) ochrana před potenciálními ztrátami jako součást širšího portfolia; nebo
(3) spekulace na konkrétní podkladové aktivum.

CFD na opce mohou umožnit investorovi získat pákovou expozici vůči pohybu hodnoty opce (ať již směrem nahoru nebo dolů), aniž by bylo nutné skutečně nakupovat nebo prodávat samotnou podkladovou opci nebo aktivum, které je podkladem opce. Expozice je páková, protože CFD vyžaduje zaplacení pouze části nominální hodnoty kontraktu předem formou počáteční marže a jedná se o jeden z klíčových rysů obchodování CFD.

Například pokud investor koupí 1 CFD kontrakt na call opci na index US SP 500 za cenu 20 EUR, celková investice bude činit 20 EUR (20 EUR × 1). Podle modelu Black-Scholes se při každé změně opční prémie o 1 bod změní hodnota o 1 EUR. Tato změna ceny opce může vzniknout v důsledku změny ceny indexu US SP 500, změny očekávané volatility indexu US SP 500, nebo obojího.

Doba trvání

Všechny CFD na opce nabízené společností SEL mají předem stanovené datum expirace, které odpovídá datu expirace podkladové opce. V důsledku toho neexistuje žádná doporučená doba držení a je plně na uvážení každého jednotlivého investora, aby na základě své vlastní obchodní strategie a cílů určil nejvhodnější dobu držení.

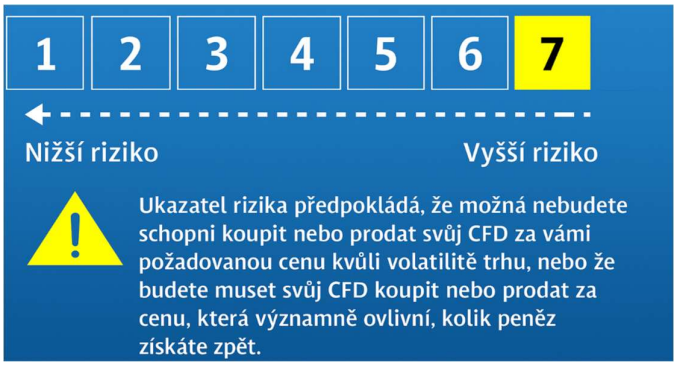
Nesložení dodatečných finančních prostředků za účelem splnění maržového požadavku v důsledku nepříznivého pohybu ceny může vést k automatickému ukončení opce společností SEL. K tomu dojde tehdy, když ztráty překročí počáteční výši marže. Společnost SEL si rovněž vyhrazuje právo jednostranně ukončit jakýkoli CFD kontrakt a jakékoli jiné vaše otevřené pozice v případě, že ve vztahu k vám nastanou určité případy porušení závazků (např. nesplnění povinnosti udržovat dostatečnou marži na vašem účtu).

Cílový retailový investor

CFD na opce jsou určeny pro investory, kteří mají znalosti nebo zkušenosti s pákovými produkty a kteří hledají krátkodobou expozici vůči trhu, který je podkladem opce. Pravděpodobní investoři budou rozumět způsobu, jakým jsou ceny opcí stanovovány, a klíčovým pojmům, jako jsou marže a páka. Budou rozumět profilu rizika a výnosu tohoto produktu ve srovnání s přímým obchodováním s podkladovým aktivem opce. Investoři budou rovněž 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

Pro tento produkt neexistuje žádná doporučená ani minimální doba držení. Viz níže uvedená část „Jak dlouho bych měl produkt držet a mohu své peníze vybrat dříve?“.

CFD na opce jsou pákové produkty, které mohou v důsledku pohybů na podkladových trzích generovat rychlé 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 přesáhnout prostředky na vašem účtu (včetně prostředků, které není nutné udržovat jako marži k ponechání pozic otevřených).

Buďte si vědomi měnového rizika. Je možné koupit nebo prodat CFD na opci denominovanou v jiné měně, než je základní měna vašeho účtu. Konečný výnos, který můžete obdržet, závisí na směnném kurzu mezi těmito měnami. Toto riziko není zohledněno v uvedeném ukazateli rizika.

Tržní podmínky mohou vést k tomu, že váš CFD kontrakt bude uzavřen za méně příznivou cenu, což může významně ovlivnit částku, kterou obdržíte zpět. Můžeme uzavřít vaši otevřenou opční pozici, pokud neudržujete minimální požadovanou marži, pokud vůči společnosti SEL evidujete dluh, nebo pokud porušíte tržní předpisy. Tento proces může být automatizovaný.

Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu před budoucí výkonností trhu, a proto můžete ztratit část nebo celou svou investici. Pokud vám nejsme schopni vyplatit částku, která vám náleží, můžete přijít o celou svou investici. Můžete však mít prospěch z ochranného mechanismu pro spotřebitele (viz část „Co se stane, pokud společnost SEL nebude schopna vyplatit plnění?“). Uvedený ukazatel rizika 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 údajích z minulosti 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 nejsme schopni vyplatit dlužnou částku.

Při vytváření scénářů v Tabulce 1 byly použity následující předpoklady:

Předpoklady pro CFD na opci (dlouhá call pozice)		
Cena podkladového indexu:	P	€5,570
Realizační cena opce:	S	€5,575
Počáteční cena (prémie) opce:	Y	€30
Konečná cena (prémie) opce:	C	€35
Velikost obchodu (množství):	Q	1
Počáteční prémie opčního kontraktu:	OP= Y x Q	€30
Konečná prémie opčního kontraktu:	COP=C x Q	€35
Požadavek na marži:	M = COP	€35
Zisk nebo ztráta:	PL= COP - OP	€5

Předpoklady pro CFD na opci (krátká call pozice)		
Cena podkladového indexu:	P	€5,570
Maržové procento podkladového aktiva: %	M	5%
Realizační cena opce:	S	€5,575
Počáteční cena (prémie) opce:	Y	€30
Konečná cena (prémie) opce:	C	€35
Velikost obchodu (množství):	Q	1
Počáteční prémie opčního kontraktu:	OP= Y x Q	€30
Konečná prémie opčního kontraktu:	COP=C x Q	€35
Požadavek na marži:	M = P x M x Q	€278.5
Zisk nebo ztráta:	PL= OP - COP	-€5

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	€30.45	1.5%	€0.45	Příznivý	€29.55	-1.5%	€0.45
Střední	€30.15	0.5%	€0.15	Střední	€29.85	-0.5%	€0.15
Nepříznivý	€29.55	-1.5%	-€0.45	Nepříznivý	€30.45	1.5%	-€0.45
Stresový	€28.5	-5%	-€1.5	Stresový	€31.5	5%	-€1.5

Uvedené částky zahrnují veškeré náklady samotného produktu. Pokud vám byl tento produkt prodán jinou osobou nebo pokud vám třetí strana poskytuje poradenství ohledně tohoto produktu, uvedené částky nezahrnují žádné náklady, které jim hradíte. Údaje rovněž nezohledňují vaši osobní daňovou situaci, která může také ovlivnit 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 odděluje veškeré prostředky retailových klientů od vlastních prostředků v souladu s pravidly CySEC pro klientské peníze. SEL se rovněž účastní Kyperského fondu odškodnění investorů (Investor Compensation Fund – ICF), který kryje způsobilé investice až do výše 20 000 € na osobu a na jednu společnost. Více informací naleznete na:https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/ .

Jaké jsou náklady?

Než začnete obchodovat CFD na opce, měli byste se seznámit se všemi souvisejícími náklady a poplatky, za které budete odpovědní. Tyto poplatky sníží jakýkoli 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 30 EUR a ukončení investice (uzavření pozice) ve stejný den.

CFD na opce (US SP 500)

Náklady v čase			Pokud ukončíte (uzavřete svou pozici) k předem stanovenému datu	
			Krátká	Dlouhá
		Celkové náklady:	€5.00	€5.00
		Dopad nákladů:	16.6%	16.6%
Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu (Standardní a Raw účty)				
Vstupní a výstupní náklady	Proměnlivé prémie/spready	Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou se nazývá spread. Tento náklad je realizován pokaždé, když otevřete a uzavřete obchod. Spread u CFD na opce je proměnlivý na základě prémií.	€5.00	
			16.6%	
	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 se prosím seznamte s naší politikou 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 ETF. 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%.