Avaintietoasiakirja – Optiota koskeva CFD

Tarkoitus

Tämä asiakirja antaa sinulle avaintiedot tästä sijoitustuotteesta. Se ei ole markkinointiaineistoa. Tiedot vaaditaan lailla, jotta ymmärtäisit tämän tuotteen luonteen, riskit, kustannukset sekä mahdolliset tuotot ja tappiot ja voisit verrata sitä muihin tuotteisiin.

Tuote: Optiota koskeva CFD

Tuotteen kehittäjä: StoneX Financial Ltd, yhtiö, joka on rekisteröity osoitteeseen 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, numero 05616586, ja jolla on toimilupa ja jota valvoo Financial Conduct Authority viitenumerolla 446717.

Tuotteen jakelija: StoneX Europe Ltd (”SEL”, ”me” tai ”meidät”), Kyproksella rekisteröity yhtiö, numero HE 409708. StoneX Europe Ltd:llä on toimilupa ja sitä valvoo Kyproksen arvopaperi- ja pörssikomissio. Soita +357 22090062 tai käy osoitteessa www.FOREX.com/ie saadaksesi lisätietoja.

Tämä asiakirja on laadittu 28. elokuuta 2025.

Olet ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja jota voi olla vaikea ymmärtää.

Mikä tämä tuote on?

Tuote

Optiot ovat johdannaisinstrumentteja, jotka antavat ostajalle oikeuden, mutta eivät velvollisuutta, ostaa tai myydä kohde-etuus ennalta määrättyyn hintaan, niin sanottuun toteutushintaan (strike-hinta), ennen tiettyä erääntymispäivää. Option ostaja maksaa option myyjälle ennalta määrätyn summan (ns. preemion), joka muodostaa option ostohinnan.

Optiot ovat monipuolinen rahoitusinstrumentti, joka voidaan jakaa kahteen tyyppiin: osto-optioihin (call-optioihin) ja myyntioptioihin (put-optioihin). Osto-option ostajalla on oikeus ostaa kohde-etuus tietyn ajanjakson aikana ennalta määrättyyn hintaan. Osto-option ostajat (tai haltijat) spekuloivat kohde-etuuden hinnan nousulla. Osto-option myyjät (tai liikkeeseenlaskijat) puolestaan spekuloivat kohde-etuuden hinnan laskulla tai sillä, että hinta pysyy toteutushinnan alapuolella.

Myyntioption ostajalla on oikeus myydä kohde-etuus tietyn ajanjakson aikana ennalta määrättyyn hintaan. Myyntioption ostajat spekuloivat kohde-etuuden hinnan laskulla. Myyntioption myyjät puolestaan spekuloivat kohde-etuuden hinnan nousulla tai sillä, että hinta pysyy toteutushinnan yläpuolella.

Optioiden myyntiin liittyy merkittäviä riskejä. Osto-option myyjän pahin mahdollinen tilanne on se, että kohde-etuuden hinta nousee huomattavasti enemmän kuin myyjän saama preemio. Myyntioption myyjän pahin mahdollinen tilanne on se, että kohde-etuuden hinta laskee huomattavasti enemmän kuin myyjän saama preemio.

Osto-optio on "voitollinen" (in-the-money), kun kohde-etuuden hinta on toteutushinnan yläpuolella, ja "tappiollinen" (out-of-the-money), kun kohde-etuuden hinta on toteutushinnan alapuolella. Myyntioptio on voitollinen, kun kohde-etuuden hinta on toteutushinnan alapuolella, ja tappiollinen, kun kohde-etuuden hinta on toteutushinnan yläpuolella. Optio on "toteutushinnassa" (at-the-money), kun kohde-etuuden hinta vastaa toteutushintaa tai on hyvin lähellä sitä. Sitä osuutta, jolla optio on voitollinen, kutsutaan sisäiseksi arvoksi.

Optioon perustuva hinnanerosopimus (CFD) on vipuvaikutteinen sopimus, joka tehdään kahdenvälisesti SEL:n kanssa. Sen avulla sijoittaja voi spekuloida kohde-etuutena olevan markkinan option hinnan tai volatiliteetin nousulla tai laskulla. Kohde-etuutena voi olla esimerkiksi indeksi, valuuttapari, hyödyke, korkoinstrumentti tai yksittäinen osake. Optioon perustuvan CFD:n sijoittaja ei omista itse optiota, vaan spekuloi option hinnan muutoksilla.

Sijoittaja voi ostaa CFD:n (eli avata pitkän position, "long") hyötyäkseen option hinnan noususta tai myydä CFD:n (eli avata lyhyen position, "short") hyötyäkseen option hinnan laskusta (osto-option tapauksessa).

Option hinta määräytyy useiden tekijöiden perusteella, kuten option kohde-etuuden hinnasta (joka voi olla joko nykyinen spot-hinta tai futuurihinta), option jäljellä olevasta voimassaoloajasta, kohde-etuuden odotetusta volatiliteetista, korkotasosta sekä siitä, maksaako kohde-etuus osinkoja tai korkoa. Optioiden hinnoittelussa käytetään hinnoittelumalleja, kuten Black-Scholes-mallia, yhdessä edellä mainittujen tekijöiden kanssa.

Jos sijoittajalla on esimerkiksi pitkä positio FTSE 100 -osto-optioon perustuvassa CFD:ssä ja option arvo nousee FTSE 100 -indeksin nousun tai odotetun volatiliteetin kasvun seurauksena, SEL maksaa sopimuksen päättyessä sopimuksen päätösarvon ja avaamisarvon välisen erotuksen.

Vastaavasti, jos pitkässä positiossa olevan sijoittajan option arvo laskee, sijoittaja maksaa SEL:lle sopimuksen päätösarvon ja avaamisarvon välisen erotuksen sopimuksen päättyessä.

Optiosopimuksella on ennalta määrätty erääntymispäivä. Optioihin perustuvat CFD:t päättyvät automaattisesti kyseisenä erääntymispäivänä, ellei asiakas sulje positiota ennen sitä.

Optioihin perustuvien CFD-sopimusten vipuvaikutus voi kasvattaa tappioita erityisesti optioita myytäessä. Sijoittajien on tärkeää ymmärtää optio-CFD-kaupankäyntiin liittyvät riskit.

Option ostoon perustuvan CFD:n ostajan enimmäistappio rajoittuu option preemioon, kun taas mahdollinen tuotto on rajaton. Option myyntiin perustuvan CFD:n myyjän suurin mahdollinen voitto rajoittuu saatuun preemioon, mutta mahdollinen tappio voi olla rajaton.

Optioihin perustuvien CFD-sopimusten marginaalivaatimukset ovat seuraavat:

Positio	Vaadittu vakuus
Pitkä osto-optio	Määrä x option preemio
Pitkä myyntioptio	Määrä x option preemio
Lyhyt osto-optio	Määrä x kohde-etuuden vakuuskerroin
Lyhyt myyntioptio	Määrä x kohde-etuuden vakuuskerroin

Tavoitteet

Optioon perustuvalla CFD-sopimuksella on kolme mahdollista tavoitetta: (1) tietyn riskin suojaaminen, (2) mahdollisilta tappioilta suojautuminen osana laajempaa sijoitussalkkua tai (3) spekulointi tietyn kohde-etuuden hinnan kehityksellä.

Optioihin perustuvat CFD:t voivat tarjota sijoittajalle vipuvaikutteisen altistuksen option arvon muutoksille (sekä nousulle että laskulle) ilman, että sijoittajan tarvitsee tosiasiallisesti ostaa tai myydä kohde-etuutena olevaa optiota tai sen kohde-etuutta. Altistus on vipuvaikutteinen, koska CFD:n avaaminen edellyttää, että osa sopimuksen nimellisarvosta maksetaan etukäteen alkumarginaalina (Initial Margin), mikä on yksi CFD-kaupankäynnin keskeisistä ominaisuuksista.

Esimerkki: Jos sijoittaja ostaa yhden CFD-sopimuksen Yhdysvaltain S&P 500 -indeksiin perustuvasta osto-optiosta hintaan 20 USD, sijoituksen kokonaismäärä on 20 USD (20 USD × 1). Black-Scholes-mallin mukaisesti option arvon muutos yhdellä pisteellä johtaa option hinnan yhden Yhdysvaltain dollarin muutokseen. Tämä option hinnan muutos voi johtua S&P 500 -indeksin hinnan muutoksesta, indeksin odotetun volatiliteetin muutoksesta tai molemmista tekijöistä yhdessä.

Kesto

Kaikilla SEL:n tarjoamilla optioihin perustuvilla CFD-sopimuksilla on ennalta määritelty erääntymispäivä, joka vastaa kohde-etuutena olevan option erääntymispäivää. Tämän vuoksi tuotteelle ei ole suositeltua pitoaikaa, vaan jokainen sijoittaja päättää itse sopivimman pitoajan oman kaupankäyntistrategiansa ja tavoitteidensa perusteella.

Jos markkinoiden epäedullisen kehityksen seurauksena sijoittaja ei talleta lisävaroja marginaalivaatimuksen täyttämiseksi, SEL voi sulkea option automaattisesti. Näin tapahtuu, kun tappiot ylittävät alkumarginaalin määrän.

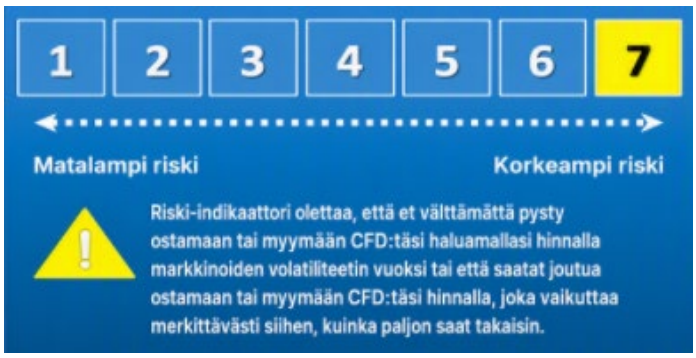
SEL pidättää lisäksi oikeuden päättää CFD-sopimuksen sekä muut avoimet positiot yksipuolisesti, jos tiettyjä maksukyvyttömyys- tai laiminlyöntitapahtumia on tapahtunut asiakkaan osalta (esimerkiksi jos asiakas ei ylläpidä tilillään riittävää marginaalia).

Kohderyhmä: yksityissijoittajat

Optioihin perustuvat CFD:t on tarkoitettu sijoittajille, joilla on tietoa tai kokemusta vipuvaikutteisista tuotteista ja jotka tavoittelevat lyhytaikaista altistusta option kohde-etuutena olevalle markkinalle. Soveltuvat sijoittajat ymmärtävät, miten optioiden hinnat määräytyvät sekä marginaalin ja vipuvaikutuksen keskeiset periaatteet.

He ymmärtävät myös tuotteen riski-tuottoprofiilin verrattuna suoraan kaupankäyntiin option kohde-etuutena olevalla omaisuuserällä. Lisäksi sijoittajilla tulee olla riittävät taloudelliset resurssit ja kyky kantaa mahdolliset tappiot.

Mitkä ovat riskit ja mitä hyötyä voin saada?



Esimerkiksi jos sijoittajalla on pitkä positio FTSE 100 -osto-optiota koskevassa CFD:ssä ja option arvo nousee FTSE 100:n nousun tai FTSE 100:n odotetun volatiliteetin nousun vuoksi, SEL maksaa sopimuksen päättyessä sopimuksen päätösarvon ja avausarvon välisen erotuksen. Käänteisesti, jos sijoittajalla on pitkä positio osto-optiota koskevassa CFD:ssä ja osto-option hinta laskee, sijoittaja maksaa sopimuksen päättyessä SEL:lle sopimuksen päätösarvon ja avausarvon välisen erotuksen. Optiosopimuksella on ennalta määrätty eräpäivä. Optioita koskevat CFD:t päättyvät automaattisesti ennalta määrättynä eräpäivänä, ellei asiakas sulje sopimusta sitä ennen.

Tälle tuotteelle ei ole suositeltua tai vähimmäispitoaikaa. Katso alla oleva kohta: ”Kuinka kauan minun tulisi pitää sijoitus ja voinko nostaa rahat aikaisemmin?”
Optioita koskevat CFD:t ovat vivutettuja tuotteita, jotka voivat kohde-etuuden markkinaliikkeen vuoksi tuottaa tappioita nopeasti. Ei ole pääomasuojaa markkinariskiä, luottoriskiä tai likviditeettiriskiä vastaan. Vaikka tappioita voi syntyä, vähittäisasiakkailla on negatiivisen saldon suoja, mikä tarkoittaa, että tappiosi eivät voi ylittää tililläsi olevia varoja (mukaan lukien varat, joita ei vaadita ylläpidettäväksi vakuutena positioidesi pitämiseksi avoinna).
Ota huomioon valuuttariski. On mahdollista ostaa tai myydä optioon liittyvä CFD, joka on määritetty eri valuutassa kuin tilisi perusvaluutta. Lopullinen tuotto, jonka voit saada, riippuu kahden valuutan välisestä vaihtokurssista. Tätä riskiä ei ole otettu huomioon edellä esitetyssä mittarissa.
Sijoittajalla on mahdollisuus ostaa (eli ottaa ”pitkä” positio) CFD hyötyäkseen nousevista hyödykehinnoista tai myydä (eli ottaa ”lyhyt” positio) CFD hyötyäkseen laskevista hyödykehinnoista. CFD:n hinta johdetaan kohde-etuutena olevan hyödykkeen hinnasta, joka voi olla joko nykyinen (”käteis-”) hinta tai forward- (”futuuri-”) hinta. Esimerkiksi jos sijoittajalla on pitkä positio US Crude Oil -CFD:ssä ja öljyn hinta nousee, CFD:n arvo nousee – sopimuksen päättyessä SEL maksaa sopimuksen päätösarvon ja avausarvon välisen erotuksen.

Tuottoskenaariot
CFD:t on tarkoitettu sijoittajille, joilla on tietämystä vivutetuista tuotteista tai kokemusta niistä ja jotka pyrkivät saamaan lyhytaikaisen position rahoitusvälineisiin. Todennäköiset sijoittajat ymmärtävät, miten CFD:iden hinnat johdetaan, sekä vakuuden ja vipuvaikutuksen keskeiset käsitteet. He ymmärtävät myös tuotteen riski-tuottoprofiilin verrattuna perinteiseen osakekauppaan. Sijoittajilla on myös asianmukaiset taloudelliset edellytykset ja kyky kantaa tappioita.

Skenaarioiden luomiseen taulukossa 1 on käytetty seuraavia oletuksia:

Optio-CFD:n oletukset (Pitkä osto-optio)		
Kohde-etuutena olevan indeksin hinta:	P	€5,570
Option toteutushinta:	S	€5,575
Avaava option hinnan preemio:	Y	€30
Sulkeva option hinnan preemio:	C	€35
Kaupan koko (määrä):	Q	1
Avaava optiosopimuksen preemio:	OP= Y x Q	€30
Sulkeva optiosopimuksen preemio:	COP=C x Q	€35
Vakuusvaatimus:	M = COP	€35
Voitto tai tappio:	PL= COP - OP	€5

Optio-CFD:n oletukset (Lyhyt osto-optio)		
Kohde-etuutena olevan indeksin hinta:	P	€5,570
Kohde-etuutena olevan indeksin vakuus-%	M	5%
Option toteutushinta:	S	€5,575
Avaava option hinnan preemio:	Y	€30
Sulkeva option hinnan preemio:	C	€35
Kaupan koko (määrä):	Q	1
Avaava optiosopimuksen preemio:	OP= Y x Q	€30
Sulkeva optiosopimuksen preemio:	COP=C x Q	€35
Vakuusvaatimus:	M = P x M x Q	€278.5
Voitto tai tappio:	PL= OP - COP	-€5

PITKÄ OSTO-OPTIO Tuottoskenaario	Päätöshinta (sis. spread)	Hinnanmuutos	Voitto/tappio	LYHYT OSTO-OPTIO Tuottoskenaario	Päätöshinta (sis. spread)	Hinnanmuutos	Voitto/tappio
Suotuisa	€30.45	1.5%	€0.45	Suotuisa	€29.55	-1.5%	€0.45
Kohtalainen	€30.15	0.5%	€0.15	Kohtalainen	€29.85	-0.5%	€0.15
Epäsuotuisa	€29.55	-1.5%	-€0.45	Epäsuotuisa	€30.45	1.5%	-€0.45
Stressi	€28.5	-5%	-€1.5	Stressi	€31.5	5%	-€1.5

Esitetyt luvut sisältävät kaikki itse tuotteen kustannukset. Jos joku muu on myynyt sinulle tämän tuotteen tai kolmas osapuoli neuvoo sinua tästä tuotteesta, nämä luvut eivät sisällä kustannuksia, jotka maksat heille. Luvut eivät ota huomioon henkilökohtaista verotilannettasi, joka voi myös vaikuttaa siihen, kuinka paljon saat takaisin.

Mitä tapahtuu, jos SEL ei kykene maksamaan?

Jos SEL ei kykene täyttämään taloudellisia velvoitteitaan sinua kohtaan, saatat menettää sijoituksesi arvon. SEL kuitenkin erottaa kaikki vähittäisasiakkaiden varat omista varoistaan CySEC:n asiakasvarojen suojaamista koskevien sääntöjen mukaisesti. SEL osallistuu myös Kyproksen sijoittajien korvausrahastoon (ICF), joka kattaa hyväksyttävät sijoitukset €20,000:een asti henkilöä ja yritystä kohden. Katso https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/.

Mitkä ovat kustannukset?

Ennen kuin alat käydä kauppaa optioita koskevilla CFD:illä, sinun tulisi perehtyä kaikkiin niihin liittyviin kustannuksiin ja maksuihin, joista olet vastuussa. Nämä maksut vähentävät nettovoittoa tai lisäävät mahdollisia tappioitasi.

Alla olevat taulukot osoittavat sijoituksestasi eri kustannustyyppien kattamiseksi otettavat määrät. Nämä määrät riippuvat siitä, kuinka paljon sijoitat, kuinka kauan pidät tuotetta ja kuinka hyvin tuote menestyy. Tässä esitetyt määrät ovat havainnollistuksia, jotka perustuvat esimerkkiin nimellissijoitusmäärästä USD €30 ja sijoituksesta poistumisesta (position sulkemisesta) samana päivänä.

Optioita koskevat CFD:t (US SP 500)

Kustannukset ajan mittaan			**Jos poistut (suljet positiosi) ennalta määrättynä päivänä**	
			LYHYT	**PITKÄ**
Kokonaiskustannukset:			€5.00	€5.00
Kustannusvaikutus:			16.6%	16.6%
Kertaluonteiset kustannukset aloituksen tai lopetuksen yhteydessä (Standard- ja Raw-tilit)				
Aloitus- ja lopetuskustannukset	**Vaihtuvat preemiospreadit**	Osto- ja myyntihinnan välistä erotusta kutsutaan spreadiksi. Tämä kustannus toteutuu joka kerta, kun avaat ja suljet kaupan. Optioita koskevien CFD:iden spread on vaihtuva preemioiden perusteella.	€5.00	
				16.6%
	Muunto perusvaluuttaan	Kaikki toteutuneet voitot ja tappiot, oikaisut, maksut ja kulut, jotka on määritetty toisessa valuutassa, muunnetaan automaattisesti tilisi perusvaluuttaan. Takaisin perusvaluuttaan tehtävät muunnot voivat poiketa noteeraamistamme hinnoista tai kursseista ajoittain enintään +/- 0.5%.		
Satunnaiset kustannukset, jotka veloitetaan tietyin edellytyksin (Standard- ja Raw-tilit)				
Muut kustannukset	**Toimettomuusmaksu**	Jos kaupankäyntiä ei ole tai avoimia positioita ei ole 12 kuukauden tai pidemmän ajan, sinulta veloitetaan €15:n toimettomuusmaksu. Muiden kuin EUR-tilien toimettomuusmaksun osalta katso Kustannukset ja maksut -käytäntömme.		

Kuinka kauan minun tulisi pitää sijoitus ja voinko nostaa rahat aikaisemmin?

Optioita koskevat CFD:t on tarkoitettu lyhyt- tai pidempiaikaiseen kaupankäyntiin, joissakin tapauksissa päivänsisäiseen, ja ne voivat soveltua pitkäaikaisiin sijoituksiin. Suositeltua pitoaikaa, peruutusaikaa eikä siten peruutusmaksuja ole. Voit avata ja sulkea optioon liittyvän CFD:n milloin tahansa markkinatuntien aikana.

Miten voin tehdä valituksen?

Markkinaolosuhteet voivat johtaa siihen, että valuuttapariin liittyvä Rolling Spot Forex -kauppasi suljetaan epäedullisempaan hintaan, mikä voi vaikuttaa merkittävästi siihen, kuinka paljon saat takaisin. Voimme sulkea avoimen Rolling Spot Forex -sopimuksesi, jos et ylläpidä vaadittua vähimmäisvakuutta, jos olet velkaa SEL:lle tai jos rikot markkinasääntöjä. Tämä prosessi voi olla automatisoitu. Tämä tuote ei sisällä minkäänlaista suojaa tulevaa markkinakehitystä vastaan, joten voit menettää osan tai kaikki sijoituksestasi. Jos emme kykene maksamaan sinulle sitä, mitä olemme velkaa, voit menettää koko sijoituksesi. Voit kuitenkin hyötyä kuluttajansuojajärjestelmästä (katso kohta ”mitä tapahtuu, jos emme kykene maksamaan sinulle”). Edellä esitetty mittari ei ota tätä suojaa huomioon.

Muut olennaiset tiedot

Jos toimeksiannon antamisen ja sen toteuttamisen välillä on aikaviive, toimeksiantoasi ei ehkä toteuteta odottamallasi hinnalla. Varmista, että internet-signaalisi voimakkuus on riittävä ennen kaupankäyntiä.

Verkkosivustomme Ehdot ja käytännöt -osio sisältää tärkeitä tietoja tilistäsi. Sinun tulisi varmistaa, että tunnet kaikki tiliisi sovellettavat ehdot ja käytännöt.

Markkinatietoesitteet sisältävät lisätietoja kohde-etuutena olevaa optiota koskevasta CFD-kaupankäynnistä. Ne löytyvät kaupankäyntialustalta.

Vähittäisasiakkaisiin sovelletaan vakuuden pakkosulkemissääntöä tilikohtaisesti. Tämä tarkoittaa, että kun tilin arvo laskee alle 50%:n alkuvakuusvaatimuksesta (joka maksettiin kaikkien avoimien CFD-positioiden avaamiseksi millä tahansa hetkellä), yksi tai useampi CFD-positio suljetaan. Voimme asettaa 50%:a korkeamman prosenttiosuuden.

