Dokument s ključnim informacijama – CFD na opciju

Svrha

Ovaj dokument pruža vam ključne informacije o ovom investicijskom proizvodu. On nije promidžbeni materijal. Informacije su propisane zakonom kako bi vam pomogle razumjeti prirodu, rizike, troškove, moguće dobitke i gubitke ovog proizvoda te kako bi vam pomogle usporediti ga s drugim proizvodima.

Proizvod: CFD na opciju

Proizvođač proizvoda: StoneX Financial Ltd, društvo registrirano na adresi 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, pod brojem 05616586, koje ima odobrenje za rad i koje uređuje Financial Conduct Authority pod referentnim brojem 446717.

Distributer proizvoda: StoneX Europe Ltd („SEL", „mi" ili „nas"), društvo registrirano na Cipru pod brojem HE 409708. StoneX Europe Ltd ima odobrenje za rad i uređuje ga Cyprus Securities and Exchange Commission na Cipru. Nazovite +357 22090062 ili posjetite www.FOREX.com/ie za više informacija.

Ovaj dokument posljednji je put ažuriran 28. kolovoza 2025.

Namjeravate kupiti proizvod koji nije jednostavan i može biti teško razumljiv.

Što je ovaj proizvod?

Vrsta

Opcije su izvedeni financijski instrument koji kupcu daje pravo, ali ne i obvezu, kupnje ili prodaje osnovne imovine po određenoj cijeni, poznatoj kao izvršna cijena, prije određenog datuma isteka. Kupac opcije plaća unaprijed određeni iznos (poznat kao „premija") prodavatelju, što predstavlja kupovnu cijenu opcije.

Opcije su svestran financijski instrument koji se može podijeliti na dva oblika: kupovne opcije i prodajne opcije. Kupac kupovne opcije ima pravo kupiti osnovnu imovinu po određenoj cijeni unutar određenog vremenskog razdoblja. Kupci (ili „imatelji") kupovnih opcija spekuliraju o porastu cijene osnovne imovine. Prodavatelji (ili „izdavatelji") kupovnih opcija spekuliraju o padu cijene osnovne imovine (ili o tome da će ona ostati ispod izvršne cijene).

Kupac prodajne opcije ima pravo prodati osnovnu imovinu po određenoj cijeni unutar određenog vremenskog razdoblja. Kupci prodajnih opcija spekuliraju o padu cijene osnovne imovine. Prodavatelji prodajnih opcija spekuliraju o porastu cijene osnovne imovine (ili o tome da će ona ostati iznad izvršne cijene).

Prodaja opcija nosi inherentne rizike. Najgori scenarij za prodavatelja kupovne opcije jest da cijena osnovne imovine poraste znatno više od premije koju je prodavatelj primio. Najgori scenarij za prodavatelja prodajne opcije jest da cijena osnovne imovine padne znatno više od premije koju je prodavatelj primio.

Kupovna opcija je „u novcu" ako je cijena osnovne imovine iznad izvršne cijene, a „izvan novca" kada je ispod izvršne cijene. Prodajna opcija je „u novcu" kada je cijena osnovne imovine ispod izvršne cijene, a „izvan novca" kada je iznad izvršne cijene. Opcija je „na novcu" kada je cijena osnovne imovine jednaka ili vrlo blizu izvršnoj cijeni. Iznos za koji je opcija u novcu naziva se intrinzična vrijednost.

Ugovor za razliku („CFD") na opciju jest ugovor s financijskom polugom sklopljen sa SEL-om na bilateralnoj osnovi. On ulagatelju omogućuje spekuliranje o rastućim ili padajućim cijenama (ili volatilnosti) opcije na osnovnom tržištu. To može biti indeks, valutni par, roba, kamatna stopa ili pojedinačna dionica. Ulagatelj u CFD na opciju zapravo ne posjeduje samu opciju. Umjesto toga, ulagatelji spekuliraju o cijeni te opcije.

Ulagatelj može odabrati kupnju (ili zauzimanje „duge" pozicije) CFD-a kako bi ostvario korist od rasta cijena opcija ili prodaju (ili zauzimanje „kratke" pozicije) CFD-a kako bi ostvario korist od pada cijena opcija (u slučaju kupovne opcije).

Cijena opcije izvodi se iz niza čimbenika, kao što su cijena imovine koja je osnova opcije (što može biti trenutačna („gotovinska") cijena ili terminska („buduća") cijena imovine), vrijeme preostalo do isteka opcije, očekivana buduća volatilnost cijene imovine koja je osnova opcije, kamatne stope te isplaćuje li imovina koja je osnova opcije dividende ili kamate. Cijene opcija izvode se primjenom modela (kao što je Black-Scholes) i prethodno navedenih čimbenika.

Primjerice, ako ulagatelj ima dugu poziciju u CFD-u na kupovnu opciju FTSE 100 i vrijednost opcije poraste zbog porasta vrijednosti FTSE 100 ili rasta očekivane volatilnosti FTSE 100, po završetku ugovora SEL će isplatiti razliku između završne vrijednosti ugovora i početne vrijednosti ugovora. Suprotno tome, ako ulagatelj ima dugu poziciju u CFD-u na kupovnu opciju i cijena kupovne opcije padne, po završetku ugovora ulagatelj će platiti SEL-u razliku između završne vrijednosti ugovora i početne vrijednosti ugovora. Ugovor o opciji imat će unaprijed određeni datum isteka. CFD-ovi na opcije automatski će prestati na unaprijed određeni datum isteka osim ako klijent prethodno ne zatvori ugovor.

Financijska poluga ugrađena u CFD-ove na opcije može potencijalno povećati gubitke pri prodaji opcija. Važno je da su ulagatelji svjesni rizika povezanih s trgovanjem CFD-ovima na opcije. Kupac CFD-a na opciju ima najveći mogući gubitak jednak premiji plaćenoj za opciju i neograničen potencijal dobiti. Prodavatelj CFD-a na opciju ima najveću moguću dobit jednaku premiji primljenoj za prodaju opcije i neograničen najveći mogući gubitak. Pri prodaji CFD-ova na opcije, zahtjev za nadoknadom jednak je faktoru nadoknade osnovne imovine pomnoženom s količinom.

Pozicija	Potrebna nadoknada
Duga kupovna opcija	Količina x premija opcije
Duga prodajna opcija	Količina x premija opcije
Kratka kupovna opcija	Količina x faktor nadoknade osnovne imovine
Kratka prodajna opcija	Količina x faktor nadoknade osnovne imovine

Ciljevi

Postoje tri moguća cilja pri trgovanju CFD-om na opciju: (1) zaštita od određenog rizika; (2) zaštita od mogućih gubitaka kao dio šireg portfelja; ili (3) špekuliranje o određenoj osnovnoj imovini. CFD-ovi na opcije mogu ulagatelju omogućiti ostvarivanje izloženosti s financijskom polugom kretanju vrijednosti opcije (bilo prema gore ili prema dolje), bez stvarne potrebe za kupnjom ili prodajom osnovne opcije ili imovine koja je osnova opcije. Izloženost je s financijskom polugom jer CFD zahtijeva da se dio nominalne vrijednosti ugovora plati unaprijed kao početna nadoknada, što je jedno od ključnih obilježja trgovanja CFD-ovima. Primjerice, ako ulagatelj kupi 1 CFD ugovor na kupovnu opciju US SP 500 po cijeni od €20, ukupno ulaganje iznosit će €20 (€20 x 1). Prema modelu Black-Scholes, za svaku promjenu premije opcije od 1 boda, vrijednost će se promijeniti za €1. Ta promjena cijene opcije može proizaći iz promjene cijene US SP 500 ili promjene očekivane volatilnosti US SP 500, ili oboje.

Trajanje

Svi CFD-ovi na opcije koje nudi SEL imaju unaprijed određen datum isteka, koji je datum isteka osnovne opcije. Stoga ne postoji preporučeno razdoblje držanja te je na svakom pojedinom ulagatelju da, prema vlastitoj trgovinskoj strategiji i ciljevima, odredi najprikladnije razdoblje držanja.

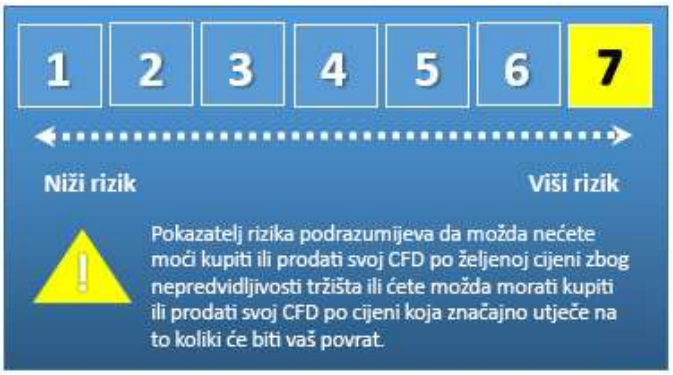
Ako ne uplatite dodatna sredstva radi ispunjenja zahtjeva za nadoknadom zbog negativnog kretanja cijene, SEL može automatski raskinuti opciju. To će se dogoditi kada gubici premaše iznos početne nadoknade. SEL također zadržava pravo jednostrano raskinuti bilo koji CFD ugovor i bilo koje vaše druge otvorene pozicije ako su u odnosu na vas nastupili određeni slučajevi neispunjenja obveza (npr. ako ne održavate dostatnu nadoknadu na svojem računu).

Namijenjeni mali ulagatelj

CFD-ovi na opcije namijenjeni su ulagateljima koji imaju znanje o proizvodima s financijskom polugom ili iskustvo s njima te koji žele ostvariti kratkoročnu izloženost tržištu koje je osnova opcije. Vjerojatni ulagatelji razumjet će kako se izvode cijene opcija te ključne pojmove nadoknade i financijske poluge. Razumjet će profil rizika i prinosa proizvoda u usporedbi s izravnim trgovanjem imovinom koja je osnova opcije. Ulagatelji će također imati odgovarajuća financijska sredstva i sposobnost podnošenja gubitaka.

Koji su rizici i što bih mogao dobiti zauzvrat?

Pokazatelj rizika



Sažeti pokazatelj rizika vodič je za razinu rizika ovog proizvoda u usporedbi s drugim proizvodima. Pokazuje kolika je vjerojatnost da će proizvod izgubiti novac zbog kretanja na tržištima ili zato što vam nismo u mogućnosti platiti.

Ovaj smo proizvod klasificirali kao 7 od 7, što je najviša klasa rizika. Time se potencijalni gubici od buduće izvedbe proizvoda ocjenjuju kao vrlo visoki.

Za ovaj proizvod ne postoji preporučeno ili najkraće razdoblje držanja. Pogledajte odjeljak u nastavku: „Koliko dugo bih ga trebao držati i mogu li ranije povući novac?"

CFD-ovi na opcije proizvodi su s financijskom polugom koji, zbog kretanja osnovnog tržišta, mogu brzo dovesti do gubitaka. Ne postoji zaštita kapitala od tržišnog rizika, kreditnog rizika ili rizika likvidnosti. Iako mogu nastati gubici, mali ulagatelji podliježu zaštiti od negativnog salda, što znači da vaši gubici ne mogu premašiti sredstva na vašem računu (što uključuje sva sredstva koja nije potrebno održavati kao nadoknadu radi držanja vaših pozicija otvorenima).

Budite svjesni valutnog rizika. Moguće je kupiti ili prodati CFD na opciju koji je denominiran u valuti različitoj od osnovne valute vašeg računa. Konačni prinos koji možete ostvariti ovisi o tečaju između dviju valuta. Taj rizik nije uzet u obzir u gore prikazanom pokazatelju.

Tržišni uvjeti mogu značiti da je vaš CFD zatvoren po manje povoljnoj cijeni, što bi moglo znatno utjecati na iznos koji ćete dobiti natrag. Možemo zatvoriti vaš otvoreni ugovor o opciji ako ne održavate potrebnu minimalnu nadoknadu, ako ste dužni SEL-u ili ako kršite tržišne propise. Taj postupak može biti automatiziran. Ovaj proizvod ne uključuje nikakvu zaštitu od budućih tržišnih rezultata, stoga možete izgubiti dio ili cjelokupno ulaganje. Ako vam ne možemo isplatiti ono što vam dugujemo, mogli biste izgubiti cjelokupno ulaganje. Međutim, možete ostvariti korist od programa zaštite potrošača (vidjeti odjeljak „što se događa ako vam ne možemo platiti"). Gore prikazani pokazatelj ne uzima u obzir tu zaštitu.

Scenariji izvedbe

Prikazani scenariji ilustriraju moguću uspješnost vašeg ulaganja. Možete ih usporediti sa scenarijima drugih proizvoda. Prikazani scenariji procjena su buduće uspješnosti na temelju dokaza iz prošlosti o tome kako se vrijednost ovog ulaganja mijenja i nisu točan pokazatelj. Ono što

ćete dobiti razlikovat će se ovisno o tome kako se tržište razvija i koliko dugo držite CFD. Scenarij stresa prikazuje što biste mogli dobiti natrag u ekstremnim tržišnim okolnostima te ne uzima u obzir situaciju u kojoj vam ne možemo platiti.

Sljedeće pretpostavke korištene su za izradu scenarija u Tablici 1:

Pretpostavke za CFD na opciju (duga kupovna opcija)		
Cijena osnovnog indeksa:	P	€5,570
Izvršna cijena opcije:	S	€5,575
Početna premija cijene opcije:	Y	€30
Završna premija cijene opcije:	C	€35
Veličina trgovine (količina):	Q	1
Početna premija ugovora o opciji:	OP= Y x Q	€30
Završna premija ugovora o opciji:	COP=C x Q	€35
Zahtjev za nadoknadom:	M = COP	€35
Dobit ili gubitak:	PL= COP - OP	€5

Pretpostavke za CFD na opciju (kratka kupovna opcija)		
Cijena osnovnog indeksa:	P	€5,570
Postotak nadoknade osnovnog indeksa	M	5%
Izvršna cijena opcije:	S	€5,575
Početna premija cijene opcije:	Y	€30
Završna premija cijene opcije:	C	€35
Veličina trgovine (količina):	Q	1
Početna premija ugovora o opciji:	OP= Y x Q	€30
Završna premija ugovora o opciji:	COP=C x Q	€35
Zahtjev za nadoknadom:	M = P x M x Q	€278.5
Dobit ili gubitak:	PL= OP - COP	-€5

Tablica 1

DUGA KUPOVNA OPCIJA Scenarij uspješnosti	Zaključna cijena (uklj. spread)	Promjena cijene	Dobit/ gubitak	KRATKA KUPOVNA OPCIJA Scenarij uspješnosti	Zaključna cijena (uklj. spread)	Promjena cijene	Dobit/ gubitak
Povoljno	€30.45	1.5%	€0.45	Povoljno	€29.55	-1.5%	€0.45
Umjereno	€30.15	0.5%	€0.15	Umjereno	€29.85	-0.5%	€0.15
Nepovoljno	€29.55	-1.5%	-€0.45	Nepovoljno	€30.45	1.5%	-€0.45
Stres	€28.5	-5%	-€1.5	Stres	€31.5	5%	-€1.5

Prikazane brojke uključuju sve troškove samog proizvoda. Ako vam je ovaj proizvod prodao netko drugi ili vas o ovom proizvodu savjetuje treća osoba, ove brojke ne uključuju nikakav trošak koji plaćate njima. Brojke ne uzimaju u obzir vašu osobnu poreznu situaciju, koja također može utjecati na iznos koji ćete dobiti natrag.

Buduća tržišna kretanja ne mogu se točno predvidjeti. Prikazani scenariji samo su pokazatelj nekih mogućih ishoda na temelju nedavnih prinosa. Stvarni prinosi mogli bi biti niži.

Što se događa ako SEL nije u mogućnosti izvršiti isplatu?

Ako SEL nije u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze prema vama, možete izgubiti vrijednost svojeg ulaganja. Međutim, SEL odvaja sva sredstva malih klijenata od vlastitih sredstava u skladu s pravilima CySEC-a o zaštiti sredstava klijenata. SEL također sudjeluje u Ciparskom fondu za naknadu ulagateljima (ICF), koji pokriva prihvatljiva ulaganja do iznosa od 20.000 EUR po osobi, po društvu. Vidjeti https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/.

Koliki su troškovi?

Prije nego što počnete trgovati CFD-ovima na opcije, trebali biste se upoznati sa svim povezanim troškovima i naknadama za koje ćete biti odgovorni. Ti će troškovi umanjiti svaku neto dobit ili povećati vaše moguće gubitke.

Tablice u nastavku prikazuju iznose koji se oduzimaju od vašeg ulaganja radi pokrića različitih vrsta troškova. Ti iznosi ovise o tome koliko ulažete, koliko dugo držite proizvod i kakva je uspješnost proizvoda. Ovdje prikazani iznosi služe kao ilustracija na temelju primjera zamišljenog iznosa ulaganja od 30 EUR i izlaska iz ulaganja (zatvaranja pozicije) istog dana.

CFD-ovi na opcije (US SP 500)				
Troškovi tijekom vremena			**Ako izađete (zatvorite svoju poziciju) na unaprijed određeni datum**	
			KRATKA	**DUGA**
		Ukupni troškovi:	€5.00	€5.00
		Učinak troškova:	16.6%	16.6%
Jednokratni troškovi pri ulasku ili izlasku (Standard i Raw računi)				
Troškovi ulaska i izlaska	**Promjenjivi spreadovi premija**	Razlika između kupovne cijene i prodajne cijene naziva se spread. Taj se trošak realizira svaki put kada otvorite i zatvorite trgovinu. Spread kod CFD-ova na opcije promjenjiv je i temelji se na premijama.	€5.00	
			16.6%	
	Povrat u osnovnu valutu	Svaka ostvarena dobit i gubitak, usklađenja, naknade i troškovi koji su denominirani u drugoj valuti automatski će se preračunati u osnovnu valutu vašeg računa. Konverzije natrag u osnovnu valutu mogu odstupati do uključivo +/- 0,5 % od naših kotiranih cijena ili tečajeva s vremena na vrijeme.		
Dodatni troškovi koji nastaju pod posebnim uvjetima (Standard i Raw računi)				
Ostali troškovi	**Naknada za neaktivnost**	Ako nema aktivnosti trgovanja ili otvorenih pozicija tijekom razdoblja od 12 mjeseci ili dulje, naplatit će vam se naknada za neaktivnost od 15 EUR. Za naknadu za neaktivnost za račune koji nisu u eurima posjetite našu Politiku troškova i naknada.		

Koliko dugo bih ga trebao držati i mogu li ranije povući novac?

CFD-ovi na opcije namijenjeni su kratkoročnom ili dugoročnijem trgovanju, u nekim slučajevima trgovanju unutar dana, te mogu biti prikladni za dugoročna ulaganja. Ne postoji preporučeno razdoblje držanja, razdoblje za odustanak ni, slijedom toga, naknade za odustanak. CFD na opciju možete otvoriti i zatvoriti u bilo kojem trenutku tijekom radnog vremena tržišta.

Kako mogu podnijeti pritužbu?

Ako želite podnijeti pritužbu, trebali biste kontaktirati naš Tim za upravljanje klijentima na broj +357 22090062, putem e-pošte na support.en@forex.com ili pisanim putem na adresu StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus. Za više pojedinosti pogledajte SEL-ovu Politiku postupanja s pritužbama navedenu na internetskoj stranici Društva www.forex.com/ie. Ako smatrate da vaša pritužba nije zadovoljavajuće riješena, možete je uputiti Službi financijskog ombudsmana („FOS"). Vidjeti http://www.financialombudsman.gov.cy za dodatne informacije. Ako se vaša pritužba odnosi na savjetodavnog ili diskrecijskog upravitelja koji djeluje na vašem računu, obratite se društvu koje pruža tu uslugu. Također se možete obratiti Platformi Europske komisije za internetsko rješavanje sporova, međutim vjerojatno ćete biti upućeni na FOS.

Ostale relevantne informacije

Ako postoji vremenski odmak između trenutka kada zadate nalog i trenutka njegova izvršenja, vaš nalog možda neće biti izvršen po cijeni koju ste očekivali. Prije trgovanja provjerite je li jačina vašeg internetskog signala dostatna.

Odjeljak Uvjeti i politike na našoj internetskoj stranici sadržava važne informacije o vašem računu. **Trebali biste osigurati da ste upoznati sa svim uvjetima i politikama koji se primjenjuju na vaš račun.**

Informativni listovi o tržištu sadržavaju dodatne informacije o trgovanju CFD-om na osnovnu opciju. Dostupni su na platformi za trgovanje.

Za male klijente pravilo zatvaranja zbog nadoknade primjenjuje se na razini računa. To znači da će se, kada vrijednost računa padne ispod 50 % zahtjeva za početnom nadoknadom (koja je plaćena radi otvaranja svih otvorenih CFD pozicija u bilo kojem trenutku), zatvoriti jedna ili više CFD pozicija. Možemo odrediti viši postotak od 50 %.