

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dotyczące tego produktu inwestycyjnego. Nie stanowi on materiału marketingowego. Informacje te są wymagane przepisami prawa w celu umożliwienia zrozumienia charakteru, ryzyk, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z tym produktem oraz ułatwienia jego porównania z innymi produktami.

Produkt: Kontrakt CFD na opcję

Producent Produktu: StoneX Financial Ltd, spółka zarejestrowana pod adresem 120 London Wall, Moor House, 1st Floor, London, EC2Y 5ET, Wielka Brytania, pod numerem 05616586, autoryzowana i regulowana przez Financial Conduct Authority pod numerem referencyjnym 446717.

Dystrybutor Produktu: StoneX Europe Ltd („SEL”, „Spółka”, „my” lub „nas”), spółka zarejestrowana na Cyprze pod numerem HE 409708. StoneX Europe Ltd jest autoryzowana i regulowana przez Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC) na podstawie licencji nr 400/21. Więcej informacji można uzyskać, dzwoniąc pod numer +357 22090062 lub odwiedzając stronę www.FOREX.com/ie.

Niniejszy dokument został ostatnio zaktualizowany w dniu 28 sierpnia 2025 r.



Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Czym jest ten produkt?**Typ**

Opcje są pochodnym instrumentem finansowym, który daje nabywcy prawo, lecz nie obowiązek, kupna lub sprzedaży instrumentu bazowego po określonej cenie, zwanej ceną wykonania, przed określoną datą wygaśnięcia. Nabywca opcji płaci z góry określoną kwotę (zwaną „premią”) sprzedającemu, która stanowi cenę nabycia opcji.

Opcje są wszechstronnym instrumentem finansowym, który można podzielić na dwa rodzaje: opcje kupna i opcje sprzedaży. Nabywca opcji kupna ma prawo kupić instrument bazowy po określonej cenie w określonym czasie. Nabywcy (lub „posiadacze”) opcji kupna spekulują na wzrost ceny instrumentu bazowego. Sprzedający (lub „wystawcy”) opcji kupna spekulują na spadek ceny instrumentu bazowego (lub na to, że pozostanie ona poniżej ceny wykonania).

Nabywca opcji sprzedaży ma prawo sprzedać instrument bazowy po określonej cenie w określonym czasie. Nabywcy opcji sprzedaży spekulują na spadek ceny instrumentu bazowego. Sprzedający opcje sprzedaży spekulują na wzrost ceny instrumentu bazowego (lub na to, że pozostanie ona powyżej ceny wykonania).

Sprzedaż opcji wiąże się z nieodłącznym ryzykiem. Najgorszy scenariusz dla sprzedającego opcję kupna występuje wtedy, gdy cena instrumentu bazowego wzrośnie znacznie bardziej niż premia otrzymana przez sprzedającego. Najgorszy scenariusz dla sprzedającego opcję sprzedaży występuje wtedy, gdy cena instrumentu bazowego spadnie znacznie bardziej niż premia otrzymana przez sprzedającego.

Opcja kupna jest „in-the-money”, gdy cena instrumentu bazowego znajduje się powyżej ceny wykonania, oraz „out-of-the-money”, gdy znajduje się poniżej ceny wykonania. Opcja sprzedaży jest „in-the-money”, gdy cena instrumentu bazowego znajduje się poniżej ceny wykonania, oraz „out-of-the-money”, gdy znajduje się powyżej ceny wykonania. Opcja jest „at-the-money”, gdy cena instrumentu bazowego jest równa lub bardzo zbliżona do ceny wykonania. Kwota, o którą opcja jest „in-the-money”, określana jest jako wartość wewnętrzna.

Kontrakt na różnicę kursową („CFD”) na opcję jest lewarowanym kontraktem zawierającym z SEL na zasadzie dwustronnej. Umożliwia inwestorowi spekulowanie na wzrostach lub spadkach cen (lub zmienności) opcji na rynku bazowym. Może to być indeks, para walutowa, towar, stopa procentowa lub pojedynczy instrument udziałowy. Inwestor posiadający CFD na opcję nie jest faktycznym właścicielem samej opcji. Zamiast tego inwestorzy spekulują na cenie tej opcji.

Inwestor może wybrać kupno (lub zajęcie pozycji „długiej”) CFD, aby skorzystać na wzroście cen opcji, albo sprzedaż (lub zajęcie pozycji „krótkiej”) CFD, aby skorzystać na spadku cen opcji (w przypadku opcji kupna).

Cena opcji wynika z szeregu czynników, takich jak cena instrumentu bazowego dla danej opcji (która może być bieżącą ceną („kasową”) lub ceną terminową („forward”) tego instrumentu), czas pozostały do wygaśnięcia opcji, oczekiwana przyszła zmienność ceny instrumentu bazowego dla danej opcji, stopy procentowe oraz to, czy instrument bazowy dla danej opcji przynosi dywidendę lub odsetki. Ceny opcji są wyznaczone przy użyciu modeli (takich jak model Blacka-Scholesa) oraz wymienionych powyżej czynników.

Na przykład, jeżeli inwestor zajmuje długą pozycję w CFD na opcję kupna FTSE 100, a wartość opcji wzrośnie z powodu wzrostu indeksu FTSE 100 lub wzrostu oczekiwanej zmienności indeksu FTSE 100, po zakończeniu kontraktu SEL wypłaci różnicę pomiędzy wartością zamknięcia kontraktu a wartością jego otwarcia. Z kolei, jeżeli inwestor zajmuje długą pozycję w CFD na opcję kupna, a cena opcji kupna spadnie, po zakończeniu kontraktu inwestor zapłaci SEL różnicę pomiędzy wartością zamknięcia kontraktu a wartością jego otwarcia. Kontrakt opcyjny ma z góry określoną datę wygaśnięcia. CFD na opcje zostaną automatycznie zakończone w tej z góry określonej dacie wygaśnięcia, chyba że kontrakt zostanie wcześniej zamknięty przez klienta.

Dźwignia finansowa wbudowana w CFD na opcje może powodować spotęgowanie strat przy sprzedaży opcji. Istotne jest, aby inwestorzy byli świadomi ryzyka związanego z handlem CFD na opcje. Nabywca CFD na opcję ponosi maksymalną potencjalną stratę równą premii zapłaconej za opcję i ma nieograniczony potencjał zysku. Sprzedający CFD na opcję ma maksymalny potencjalny zysk równy premii otrzymanej za sprzedaż opcji oraz nieograniczoną maksymalną potencjalną stratę. Przy sprzedaży CFD na opcje wymóg depozytu zabezpieczającego jest równy współczynnikowi depozytu zabezpieczającego dla instrumentu bazowego pomnożonemu przez ilość.

Pozycja	Wymagany depozyt zabezpieczający
Długa opcja kupna	Ilość x premia opcyjna
Długa opcja sprzedaży	Ilość x premia opcyjna
Krótka opcja kupna	Ilość x współczynnik depozytu zabezpieczającego dla instrumentu bazowego
Krótka opcja sprzedaży	Ilość x współczynnik depozytu zabezpieczającego dla instrumentu bazowego

Cele

Istnieją trzy potencjalne cele przy handlu CFD na opcję: (1) zabezpieczenie określonego ryzyka; (2) ochrona przed potencjalnymi stratami jako element szerszego portfela; lub (3) spekulacja na określonym instrumencie bazowym. CFD na opcje mogą umożliwiać inwestorowi uzyskanie lewarowanej ekspozycji na zmianę wartości opcji (zarówno wzrost, jak i spadek), bez konieczności faktycznego kupna lub sprzedaży opcji bazowej lub instrumentu bazowego dla tej opcji. Ekspozycja ta ma charakter lewarowany, ponieważ CFD wymaga wpłaty z góry części wartości nominalnej kontraktu jako depozytu początkowego i jest to jedna z kluczowych cech handlu CFD. Dla przykładu, jeżeli inwestor kupuje 1 kontrakt CFD na opcję kupna US SP 500 po cenie 24, łączna inwestycja wyniesie 24 (24 x 1). Zgodnie z modelem Blacka-Scholesa każda zmiana premii opcyjnej o 1 punkt spowoduje zmianę o 1. Zmiana ceny opcji może wynikać ze zmiany ceny US SP 500, zmiany oczekiwanej zmienności US SP 500 lub obu tych czynników.

Termin

Wszystkie CFD na opcje oferowane przez SEL mają z góry określoną datę wygaśnięcia, która odpowiada dacie wygaśnięcia opcji bazowej. W związku z tym nie istnieje zalecany okres utrzymywania, a ustalenie najbardziej odpowiedniego okresu utrzymywania pozostaje w gestii każdego inwestora, w zależności od jego indywidualnej strategii handlowej i celów.

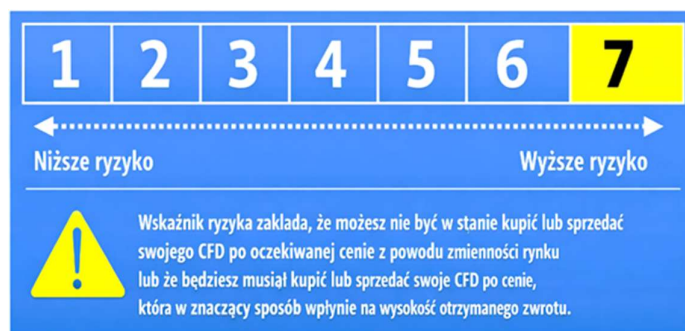
Brak wpłaty dodatkowych środków w celu spełnienia wymogu depozytu zabezpieczającego w wyniku niekorzystnego ruchu cenowego może skutkować automatycznym zakończeniem opcji przez SEL. Nastąpi to w przypadku, gdy straty przekroczą kwotę początkowego depozytu zabezpieczającego. SEL zachowuje również prawo do jednostronnego rozwiązania każdego kontraktu CFD oraz wszelkich innych Państwa otwartych pozycji w przypadku wystąpienia określonych przypadków naruszenia zobowiązań z Państwa strony (np. braku utrzymywania wystarczającego depozytu zabezpieczającego na rachunku).

Docelowy inwestor detaliczny

CFD na opcje są przeznaczone dla inwestorów posiadających wiedzę na temat produktów lewarowanych lub doświadczenie w ich stosowaniu, którzy dążą do uzyskania krótkoterminowej ekspozycji na rynek bazowy dla danej opcji. Potencjalni inwestorzy rozumieją sposób ustalania cen opcji oraz kluczowe pojęcia związane z depozytem zabezpieczającym i dźwignią finansową. Rozumieją oni również profil ryzyka i potencjalnych korzyści produktu w porównaniu z bezpośrednim obrotem instrumentem bazowym dla danej opcji. Ponadto inwestorzy dysponują odpowiednimi środkami finansowymi oraz zdolnością do ponoszenia strat.

Jakie są ryzyka i jakie mogą być potencjalne korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka stanowiący podsumowanie jest wskazówką dotyczącą poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jak prawdopodobne jest, że produkt przyniesie stratę w wyniku zmian rynkowych lub z powodu naszej niewypłacalności.

Zaklasyfikowaliśmy ten produkt do klasy 7 z 7, która oznacza najwyższą klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wynikające z przyszłych wyników tego produktu oceniane są jako bardzo wysokie.

Nie istnieje zalecany ani minimalny okres utrzymywania tego produktu. Proszę zapoznać się z poniższą sekcją: „[Jak długo należy utrzymywać inwestycję i czy można wcześniej wypłacić środki?](#)”

CFD na opcje są produktami lewarowanymi, które ze względu na zmiany na rynku bazowym mogą prowadzić do szybkiego powstawania strat. Produkt nie zapewnia ochrony kapitału przed ryzykiem rynkowym, ryzykiem kredytowym ani ryzykiem płynności. Pomimo możliwości poniesienia strat, klienci detaliczni objęci są ochroną przed ujemnym saldem, co oznacza, że Państwa straty nie mogą przekroczyć środków znajdujących się na rachunku (w tym środków, które nie muszą być utrzymywane jako depozyt zabezpieczający w celu utrzymania otwartych pozycji).

Należy być świadomym ryzyka walutowego. Możliwe jest kupno lub sprzedaż CFD na opcję denominowaną w walucie innej niż waluta bazowa Państwa rachunku. Ostateczny zwrot, jaki mogą Państwo uzyskać, zależy od kursu wymiany pomiędzy tymi dwiema walutami. Ryzyko to nie jest uwzględnione we wskaźniku przedstawionym powyżej.

Warunki rynkowe mogą spowodować, że Państwa CFD zostanie zamknięty po mniej korzystnej cenie, co może istotnie wpłynąć na wysokość otrzymanego zwrotu. Możemy zamknąć Państwa otwarty kontrakt opcyjny, jeżeli nie utrzymują Państwo wymaganego minimalnego depozytu zabezpieczającego, mają Państwo zadłużenie wobec SEL lub naruszają obowiązujące regulacje rynkowe. Proces ten może mieć charakter zautomatyzowany. Produkt ten nie zapewnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi, w związku z czym mogą Państwo stracić część lub całość swojej inwestycji. W przypadku, gdy nie będziemy w stanie dokonać wypłaty należnych Państwu kwot, mogą Państwo utracić całość swojej inwestycji. Mogą jednak mieć Państwo prawo do skorzystania z systemu ochrony konsumentów (zob. sekcję „Co się stanie, jeśli SEL nie będzie w stanie dokonać wypłaty należnych Państwu środków”). Wskaźnik przedstawiony powyżej nie uwzględnia tej ochrony.

Scenariusze dotyczące wyników

Przedstawione scenariusze ilustrują możliwe wyniki inwestycji. Mogą je Państwo porównać ze scenariuszami innych produktów. Przedstawione scenariusze stanowią oszacowanie przyszłych wyników oparte na danych historycznych dotyczących zmienności wartości tej inwestycji i nie są ich dokładnym odzwierciedleniem. Otrzymany wynik będzie zależał od sytuacji rynkowej oraz od okresu utrzymywania kontraktu CFD. Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, jaką kwotę mogą Państwo otrzymać w ekstremalnych warunkach rynkowych, i nie uwzględnia sytuacji, w której nie będziemy w stanie dokonać wypłaty należnych Państwu środków.

Przy sporządzaniu scenariuszy przedstawionych w Tabeli 1 przyjęto następujące założenia:

Założenia dla CFD na opcję (długa opcja kupna)		
Cena indeksu bazowego:	C	€5,570
Cena wykonania opcji:	CW	€5,575
Premia opcyjna przy otwarciu:	POO	€30
Premia opcyjna przy zamknięciu:	POZ	€35
Wielkość transakcji (ilość):	WT	1
Premia kontraktu opcyjnego przy otwarciu:	$KOO = POO \times WT$	€30
Premia kontraktu opcyjnego przy zamknięciu:	$KOZ = C \times WT$	€35
Wymagany depozyt zabezpieczający:	$WDZ = KOZ$	€35
Zysk lub strata	$ZS = KOZ - KOO$	€5

Założenia dla CFD na opcję (krótka opcja kupna)		
Cena indeksu bazowego:	C	€5,570
Depozyt zabezpieczający dla indeksu bazowego %	DZ	5%
Cena wykonania opcji:	CW	€5,575
Premia opcyjna przy otwarciu:	POO	€30
Premia opcyjna przy zamknięciu:	POZ	€35
Wielkość transakcji (ilość):	WT	1
Premia kontraktu opcyjnego przy otwarciu:	$KOO = POO \times WT$	€30
Premia kontraktu opcyjnego przy zamknięciu:	$KOZ = POZ \times WT$	€35
Wymagany depozyt zabezpieczający:	$WDZ = C \times DZ \times WT$	€278.5
Zysk lub strata:	$ZS = KOO - KOZ$	-€5

DŁUGA OPCJA KUPNA Scenariusz wyników	Cena zamknięcia (ze spreadem)	Zmiana ceny	Zysk/strata	KRÓTKA OPCJA KUPNA Scenariusz wyników	Cena zamknięcia (ze spreadem)	Zmiana ceny	Zysk/strata
Korzystny	€30.45	1.5%	€0.45	Korzystny	€29.55	-1.5%	€0.45
Umiarkowany	€30.15	0.5%	€0.15	Umiarkowany	€29.85	-0.5%	€0.15
Niekorzystny	€29.55	-1.5%	-€0.45	Niekorzystny	€30.45	1.5%	-€0.45
Skrajny	€28.5	-5%	-€1.5	Skrajny	€31.5	5%	-€1.5

Przedstawione wartości obejmują wszystkie koszty samego produktu. W przypadku, gdy produkt został sprzedany przez podmiot trzeci lub gdy podmiot trzeci świadczy Państwu usługi doradcze w odniesieniu do tego produktu, wartości te nie obejmują kosztów ponoszonych na rzecz takiego podmiotu. Przedstawione wartości nie uwzględniają Państwa indywidualnej sytuacji podatkowej, która również może wpływać na wysokość uzyskanego zwrotu.

Co się stanie, jeżeli StoneX Europe Ltd nie będzie w stanie dokonać wypłaty?

W przypadku, gdy SEL nie będzie w stanie wywiązać się wobec Państwa ze swoich zobowiązań finansowych, mogą Państwo utracić wartość swojej inwestycji. Jednakże SEL, zgodnie z zasadami CySEC dotyczącymi ochrony środków pieniężnych klientów, przechowuje wszystkie środki klientów detalicznych oddzielnie od własnych środków. SEL uczestniczy również w cyprijskim Funduszu Rekompensat dla Inwestorów (Investor Compensation Fund – ICF), który obejmuje kwalifikujące się inwestycje do kwoty €20 000 na osobę, na firmę. Więcej informacji znajduje się na stronie: <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>.

Jakie są koszty?

Przed rozpoczęciem handlu kontraktami CFD na opcje powinni Państwo zapoznać się ze wszystkimi powiązanymi kosztami i opłatami, które będą Państwo zobowiązani ponieść. Opłaty te obniżą ewentualny zysk netto lub zwiększą potencjalne straty.

Poniższe tabele przedstawiają kwoty potrącane z inwestycji w celu pokrycia różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od wysokości inwestycji, okresu utrzymywania produktu oraz jego wyników. Przedstawione kwoty mają charakter przykładowy i zostały oparte na założeniu inwestycji nominalnej w wysokości 30 EUR oraz wyjścia z inwestycji (zamknięcia pozycji) w tym samym dniu.

Kontrakty CFD na opcje (US SP 500)			
Koszty w czasie		W przypadku wyjścia z inwestycji (zamknięcia pozycji) w określonym dniu	
		KRÓTKA	DŁUGA
Łączne koszty:		€5.00	€5.00
Wpływ kosztów:		16.6%	16.6%
Koszty jednorazowe przy wejściu lub wyjściu (rachunki Standard i Raw)			
Koszty wejścia i wyjścia	Zmienne spready premii	Różnica pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży nazywana jest spreadem. Koszt ten jest naliczany przy każdym otwarciu i zamknięciu transakcji. Spread w przypadku kontraktów CFD na opcje ma charakter zmienny i opiera się na wysokości premii.	€5.00
			16.6%
	Przewalutowanie na walutę bazową		Wszelkie zrealizowane zyski i straty, korekty, opłaty i obciążenia wyrażone w innej walucie zostaną automatycznie przeliczone na walutę bazową Państwa rachunku. Kurs przeliczenia na walutę bazową może odbiegać od naszych kwotowanych cen lub kursów maksymalnie o +/- 0,5%.
Koszty dodatkowe ponoszone w określonych warunkach (rachunki Standard i Raw)			
Pozostałe koszty	Opłata za brak aktywności	Jeżeli przez okres 12 miesięcy lub dłużej na rachunku nie wystąpi żadna aktywność transakcyjna ani nie będą utrzymywane żadne otwarte pozycje, zostanie naliczona opłata za brak aktywności w wysokości 15 EUR. W przypadku rachunków prowadzonych w walutach innych niż EUR prosimy zapoznać się z naszą Polityką kosztów i opłat.	

Jak długo należy utrzymywać inwestycję i czy można wcześniej wypłacić środki?

CFD na opcje są przeznaczone do krótkoterminowego lub długoterminowego handlu, w niektórych przypadkach w ramach jednej sesji (intraday), i mogą być odpowiednie dla inwestycji długoterminowych. Nie istnieje zalecany okres utrzymywania ani okres anulowania, w związku z czym nie są naliczane opłaty za anulowanie. Kontrakt CFD na opcję można otworzyć i zamknąć w dowolnym momencie w godzinach funkcjonowania rynku.

Jak mogę złożyć reklamację?

W przypadku chęci złożenia reklamacji prosimy o kontakt z naszym Zespołem Obsługi Klienta pod numerem +357 22090062, drogą elektroniczną na adres support.en@forex.com lub pisemnie na adres: StoneX Europe Ltd, No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nikozja, Cypr. Szczegółowe informacje znajdują się w Polityce rozpatrywania skarg SEL dostępnej na stronie internetowej Spółki www.forex.com/ie. Jeżeli uznają Państwo, że reklamacja nie została rozpatrzona w sposób satysfakcjonujący, mogą Państwo przekazać ją do Rzecznika Finansowego (Financial Ombudsman Service – „FOS”). Więcej informacji znajduje się na stronie <http://www.financialombudsman.gov.cy>. W przypadku gdy reklamacja dotyczy doradcy inwestycyjnego lub zarządzającego portfelem działającego na Państwa rachunku, prosimy o kontakt z podmiotem świadczącym daną usługę. Mogą Państwo również skorzystać z Platformy internetowego rozstrzygania sporów Komisji Europejskiej, jednak w takim przypadku prawdopodobne jest przekazanie sprawy do FOS.

Inne istotne informacje

W przypadku wystąpienia opóźnienia pomiędzy momentem złożenia zlecenia a jego realizacją, zlecenie może zostać wykonane po cenie innej niż oczekiwana. Przed rozpoczęciem handlu należy upewnić się, że jakość połączenia internetowego jest wystarczająca.

Sekcja Warunki i Polityki na naszej stronie internetowej zawiera istotne informacje dotyczące Państwa rachunku. **Powinni Państwo zapoznać się ze wszystkimi warunkami i zasadami mającymi zastosowanie do Państwa rachunku.**

Karty Informacji Rynkowej zawierają dodatkowe informacje dotyczące handlu kontraktem CFD, którego instrumentem bazowym jest opcja. Dokumenty te są dostępne na platformie transakcyjnej.

W przypadku klientów detalicznych stosowana jest zasada zamknięcia pozycji przy spadku depozytu zabezpieczającego na poziomie rachunku. Oznacza to, że gdy wartość rachunku spadnie poniżej 50% początkowego wymogu depozytu zabezpieczającego (wniesionego w celu otwarcia wszystkich otwartych pozycji CFD w danym momencie), jedna lub więcej pozycji CFD zostanie zamknięta. Spółka może zastosować wyższy poziom procentowy niż 50%.