Document cu informații esențiale – CFD pe o opțiune

Obiectiv

Acest document vă oferă informații esențiale despre acest produs de investiții. Nu este un material de marketing. Informațiile sunt obligatorii prin lege pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale aferente acestui produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

Produs: CFD pe o opțiune

Producătorul produsului: StoneX Financial Ltd, o companie înregistrată la 120 London Wall Moor House, etajul 1, Londra, EC2Y 5ET, Regatul Unit, cu numărul 05616586, autorizată și reglementată de Financial Conduct Authority, cu numărul de referință 446717.

Distribuitorul produsului: StoneX Europe Ltd („SEL", „noi" sau „nouă"), o companie înregistrată în Cipru, cu numărul HE 409708. StoneX Europe Ltd este autorizată și reglementată de Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse din Cipru în temeiul licenței cu numărul 400/21. Sunați la +357 22090062 sau accesați www.FOREX.com/ie pentru mai multe informații.

Prezentul document a fost actualizat ultima dată la 28 august 2025.

Urmează să achiziționați un produs care nu este simplu și care poate fi dificil de înțeles.

Ce este acest produs?

Tip

Opțiunile sunt instrumente financiare derivate care oferă cumpărătorului dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra sau de a vinde un activ suport la un preț specificat, cunoscut drept preț de exercitare, înainte de o anumită dată de expirare. Cumpărătorul unei opțiuni plătește vânzătorului o sumă inițială (cunoscută drept „primă"), care reprezintă prețul de cumpărare al opțiunii.

Opțiunile sunt instrumente financiare versatile care pot fi împărțite în două forme: call și put. Cumpărătorul unei opțiuni call are dreptul de a cumpăra un activ suport la un anumit preț într-o anumită perioadă de timp. Cumpărătorii (sau „deținătorii") de opțiuni call speculează asupra creșterii prețului activului suport. Vânzătorii (sau „emitenții") de opțiuni call speculează asupra scăderii prețului activului suport (sau asupra menținerii acestuia sub prețul de exercitare).

Cumpărătorul unei opțiuni put are dreptul de a vinde un activ suport la un anumit preț într-o anumită perioadă de timp. Cumpărătorii de opțiuni put speculează asupra scăderii prețului activului suport. Vânzătorii de opțiuni put speculează asupra creșterii prețului unui activ suport (sau asupra menținerii acestuia peste prețul de exercitare).

Vânzarea opțiunilor implică riscuri inerente. Cel mai nefavorabil scenariu pentru vânzătorul unei opțiuni call este ca prețul activului suport să crească mult peste prima pe care vânzătorul a primit-o. Cel mai nefavorabil scenariu pentru vânzătorul unei opțiuni put este ca prețul activului suport să scadă mult peste prima pe care vânzătorul a primit-o.

O opțiune call este „in-the-money" dacă prețul activului suport este peste prețul de exercitare și este „out-of-the-money" atunci când acesta este sub prețul de exercitare. O opțiune put este „in-the-money" atunci când prețul activului suport este sub prețul de exercitare și este „out-of-the-money" atunci când acesta este peste prețul de exercitare. O opțiune este „at-the-money" atunci când prețul activului suport este la nivelul sau foarte aproape de prețul de exercitare. Suma cu care o opțiune este in-the-money este denumită valoare intrinsecă.

Un contract pentru diferență („CFD") pe o opțiune este un contract cu efect de levier încheiat cu SEL pe bază bilaterală. Acesta îi permite unui investitor să speculeze asupra creșterii sau scăderii prețurilor (sau volatilității) unei opțiuni pe o piață suport. Aceasta poate fi un indice, o pereche valutară, o marfă, o rată a dobânzii sau o acțiune individuală. Un investitor într-un CFD pe o opțiune nu deține efectiv opțiunea în sine. Mai degrabă, investitorii speculează asupra prețului acelei opțiuni.

Un investitor are posibilitatea de a cumpăra (sau de a adopta o poziție „long") CFD-ul pentru a beneficia de creșterea prețurilor opțiunilor sau de a vinde (sau de a adopta o poziție „short") CFD-ul pentru a beneficia de scăderea prețurilor opțiunilor (în cazul unei opțiuni call).

Prețul unei opțiuni este derivat dintr-o serie de factori, precum prețul activului suport al opțiunii (care poate fi fie prețul curent („cash"), fie un preț la termen („future") al activului), timpul rămas până la expirarea opțiunii, volatilitatea viitoare estimată a prețului activului suport al opțiunii, ratele dobânzilor și dacă activul suport al opțiunii plătește dividende sau dobândă. Prețurile opțiunilor sunt derivate utilizând modele (precum Black-Scholes) și factorii menționați anterior.

De exemplu, dacă un investitor deține o poziție long pe un CFD pe o opțiune call FTSE 100, iar valoarea opțiunii crește ca urmare a unei creșteri a FTSE 100 sau a unei creșteri a volatilității estimate a FTSE 100, la sfârșitul contractului SEL va plăti diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a contractului. În schimb, dacă un investitor deține o poziție long pe un CFD pe o opțiune call, iar prețul opțiunii call scade, la sfârșitul contractului investitorul va plăti SEL diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a contractului. Un contract pe opțiuni va avea o dată de expirare predefinită. CFD-urile pe opțiuni vor fi reziliate automat la data de expirare predefinită, cu excepția cazului în care contractul este închis anterior de către client.

Efectul de levier inclus în CFD-urile pe opțiuni are ca efect potențiala amplificare a pierderilor atunci când se vând opțiuni. Este important ca investitorii să fie conștienți de riscurile implicate de tranzacționarea CFD-urilor pe opțiuni. Cumpărătorul unui CFD pe o opțiune are o pierdere potențială maximă egală cu prima plătită pentru opțiune și are un potențial de profit nelimitat. Vânzătorul unui CFD pe o opțiune are un profit potențial maxim egal cu prima primită pentru vânzarea opțiunii și are o pierdere potențială maximă nelimitată. Atunci când se vând CFD-uri pe opțiuni, cerința de marjă este egală cu factorul de marjă al activului suport înmulțit cu cantitatea.

Poziție	Marjă necesară
Call long	Cantitate x prima opțiunii
Put long	Cantitate x prima opțiunii
Call short	Cantitate x factorul de marjă al activului suport
Put short	Cantitate x factorul de marjă al activului suport

Obiective

Există trei obiective potențiale atunci când se tranzacționează un CFD pe o opțiune: (1) acoperirea unui anumit risc; (2) protejarea împotriva pierderilor potențiale ca parte a unui portofoliu mai larg; sau (3) specularea asupra unui anumit activ suport. CFD-urile pe opțiuni pot permite unui investitor să obțină o expunere cu efect de levier la evoluția valorii unei opțiuni (indiferent dacă aceasta crește sau scade), fără a fi necesar să cumpere sau să vândă efectiv opțiunea suport sau activul suport al opțiunii. Expunerea este cu efect de levier deoarece CFD-ul necesită plata în avans, drept marjă inițială, a unei proporții din valoarea nocțională a contractului, aceasta fiind una dintre caracteristicile esențiale ale tranzacționării CFD-urilor. Cu titlu de exemplu, dacă un investitor cumpără 1 contract CFD pe o opțiune call US SP 500 la prețul de €20, investiția totală va fi de €20 (€20 x 1). Conform modelului Black-Scholes, pentru fiecare modificare de 1 punct a primei opțiunii, aceasta se va modifica cu €1. Această modificare a prețului opțiunii poate rezulta dintr-o modificare a prețului US SP 500 sau dintr-o modificare a volatilității estimate a US SP 500 ori din ambele.

Durată

Toate CFD-urile pe opțiuni oferite de SEL au o dată de expirare predefinită, care este data de expirare a opțiunii suport. Prin urmare, nu există o perioadă de deținere recomandată, iar stabilirea celei mai adecvate perioade de deținere, în funcție de strategia și obiectivele individuale de tranzacționare, rămâne la latitudinea fiecărui investitor.

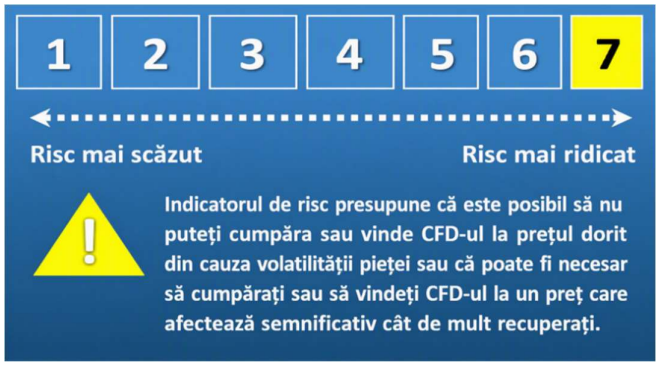
Nedepunerea de fonduri suplimentare pentru a îndeplini cerința de marjă ca urmare a unei mișcări negative a prețului poate duce la rezilierea automată a opțiunii de către SEL. Acest lucru se va întâmpla atunci când pierderile depășesc valoarea marjei inițiale. SEL își păstrează, de asemenea, dreptul de a rezilia unilateral orice contract CFD și oricare dintre celelalte poziții deschise ale dumneavoastră în cazul în care au avut loc anumite evenimente de neîndeplinire a obligațiilor în ceea ce vă privește (de exemplu, neîndeplinirea obligației de a menține o marjă suficientă în contul dumneavoastră).

Investitor de retail vizat

CFD-urile pe opțiuni sunt destinate investitorilor care cunosc sau au experiență cu produse cu efect de levier și care urmăresc să obțină o expunere pe termen scurt la piața suport a opțiunii. Investitorii probabili vor înțelege modul în care sunt derivate prețurile opțiunilor și conceptele esențiale de marjă și efect de levier. Aceștia vor înțelege profilul de risc/randament al produsului în comparație cu tranzacționarea directă a activului suport al opțiunii. Investitorii vor avea, de asemenea, mijloacele financiare corespunzătoare și capacitatea de a suporta pierderi.

Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

Indicator de risc



Indicatorul sumar de risc este un ghid privind nivelul de risc al acestui produs în comparație cu alte produse. Acesta arată probabilitatea ca produsul să piardă bani din cauza evoluțiilor pieței sau deoarece noi nu vă putem plăti.

Am încadrat acest produs la nivelul 7 din 7, care reprezintă cea mai ridicată clasă de risc. Aceasta evaluează pierderile potențiale din performanța viitoare a produsului ca fiind la un nivel foarte ridicat.

Nu există o perioadă de deținere recomandată sau minimă pentru acest produs. Vă rugăm să consultați secțiunea de mai jos: „Care este perioada de deținere recomandată și pot retrage bani anticipat?"

CFD-urile pe opțiuni sunt produse cu efect de levier care, din cauza mișcărilor pieței suport, pot genera pierderi rapide. Nu există protecție a capitalului împotriva riscului de piață, riscului de credit sau riscului de lichiditate. Chiar dacă pot fi înregistrate pierderi, clienții de retail beneficiază de protecție împotriva soldului negativ, ceea ce înseamnă că pierderile dumneavoastră nu pot depăși fondurile din contul dumneavoastră (care includ orice fonduri ce nu trebuie menținute drept marjă pentru a păstra pozițiile deschise).

Țineți cont de riscul valutar. Este posibil să cumpărați sau să vindeți un CFD pe o opțiune denominată într-o monedă diferită de moneda de bază a contului dumneavoastră. Randamentul final pe care îl puteți obține depinde de cursul de schimb dintre cele două monede. Acest risc nu este luat în considerare în indicatorul prezentat mai sus.

Condițiile de piață pot însemna că CFD-ul dumneavoastră este închis la un preț mai puțin favorabil, ceea ce ar putea afecta semnificativ suma pe care o primiți înapoi. Putem închide contractul dumneavoastră deschis pe opțiune dacă nu mențineți marja minimă necesară, dacă aveți datorii față de SEL sau dacă încălcați reglementările pieței. Acest proces poate fi automatizat. Acest produs nu include nicio protecție împotriva performanței viitoare a pieței, astfel încât ați putea pierde o parte sau întreaga investiție. Dacă nu vă putem plăti ceea ce vi se datorează, ați putea pierde întreaga investiție. Cu toate acestea, puteți beneficia de o schemă de protecție a consumatorilor (a se vedea secțiunea „ce se întâmplă dacă nu vă putem plăti"). Indicatorul prezentat mai sus nu ia în considerare această protecție.

Scenarii de performanță

Scenariile prezentate ilustrează modul în care s-ar putea comporta investiția dumneavoastră. Le puteți compara cu scenariile altor produse. Scenariile prezentate sunt o estimare a performanței viitoare, pe baza dovezilor din trecut privind variația valorii acestei investiții, și nu reprezintă un indicator exact. Suma pe care o veți obține va varia în funcție de evoluția pieței și de perioada în care dețineți CFD-ul. Scenariul de stres arată ce ați putea primi înapoi în condiții de piață extreme și nu ia în considerare situația în care nu vă putem plăti.

Următoarele ipoteze au fost utilizate pentru a crea scenariile din Tabelul 1:

Ipoteze CFD pe opțiune (Call long)		
Prețul indicelui suport:	**P**	€5,570
Prețul de exercitare al opțiunii:	**S**	€5,575
Prima de deschidere a opțiunii:	**Y**	€30
Prima de închidere a opțiunii:	**C**	€35
Dimensiunea tranzacției (cantitate):	**Q**	1
Prima contractului de opțiune la deschidere:	**OP= Y x Q**	€30
Prima contractului de opțiune la închidere:	**COP=C x Q**	€35
Cerință de marjă:	**M = COP**	€35
Profit sau pierdere:	**PL= COP - OP**	€5

Ipoteze CFD pe opțiune (Call short)		
Prețul indicelui suport:	**P**	€5,570
Marja % a indicelui suport	**M**	5%
Prețul de exercitare al opțiunii:	**S**	€5,575
Prima de deschidere a opțiunii:	**Y**	€30
Prima de închidere a opțiunii:	**C**	€35
Dimensiunea tranzacției (cantitate):	**Q**	1
Prima contractului de opțiune la deschidere:	**OP= Y x Q**	€30
Prima contractului de opțiune la închidere:	**COP=C x Q**	€35
Cerință de marjă:	**M = P x M x Q**	€278.5
Profit sau pierdere:	**PL= OP - COP**	-€5

Tabelul 1

LONG CALL Scenariu de performanță	Preț de închidere (incl. spread)	Modificare preț	Profit/ pierdere	**SHORT CALL** Scenariu de performanță	Preț de închidere (incl. spread)	Modificare preț	Profit/ pierdere
Favorabil	€30.45	1.5%	€0.45	**Favorabil**	€29.55	-1.5%	€0.45
Moderat	€30.15	0.5%	€0.15	**Moderat**	€29.85	-0.5%	€0.15
Nefavorabil	€29.55	-1.5%	-€0.45	**Nefavorabil**	€30.45	1.5%	-€0.45
Stres	€28.5	-5%	-€1.5	**Stres**	€31.5	5%	-€1.5

Cifrele prezentate includ toate costurile produsului în sine. Dacă acest produs v-a fost vândut de altcineva sau dacă o terță parte vă oferă consultanță cu privire la acest produs, aceste cifre nu includ niciun cost pe care îl plătiți acestora. Cifrele nu iau în considerare situația dumneavoastră fiscală personală, care poate afecta, de asemenea, suma pe care o primiți înapoi.

Evoluțiile viitoare ale pieței nu pot fi anticipate cu acuratețe. Scenariile prezentate sunt doar o indicație a unora dintre rezultatele posibile, pe baza randamentelor recente. Randamentele efective ar putea fi mai mici.

Ce se întâmplă dacă SEL nu poate efectua plata?

Dacă SEL nu își poate îndeplini obligațiile financiare față de dumneavoastră, este posibil să pierdeți valoarea investiției dumneavoastră. Cu toate acestea, SEL păstrează fondurile tuturor clienților de retail separate de fondurile proprii, în conformitate cu normele CySEC privind protejarea fondurilor clienților. SEL participă, de asemenea, la Fondul de Compensare a Investitorilor din Cipru (ICF), care acoperă investițiile eligibile până la €20.000 per persoană, per firmă. Consultați https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/.

Care sunt costurile?

Înainte de a începe să tranzacționați CFD-uri pe opțiuni, trebuie să vă familiarizați cu toate costurile și comisioanele aferente pentru care veți fi responsabil. Aceste comisioane vor reduce orice profit net sau vor crește pierderile potențiale.

Tabelele de mai jos prezintă sumele care sunt deduse din investiția dumneavoastră pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Aceste sume depind de cât investiți, de cât timp dețineți produsul și de performanța produsului. Sumele prezentate aici sunt ilustrative, pe baza unui exemplu de valoare nominală a investiției de €30 și a ieșirii din investiție (închiderea poziției) în aceeași zi.

CFD-uri pe opțiuni (US SP 500)

Costuri în timp			Dacă ieșiți din investiție (închideți poziția) la o dată predefinită	
			SHORT	LONG
		Costuri totale:	€5.00	€5.00
		Impactul costurilor:	16.6%	16.6%
Costuri unice la intrare sau ieșire (conturi Standard și Raw)				
Costuri de intrare și ieșire	Spread-uri variabile ale primei	Diferența dintre prețul de cumpărare și prețul de vânzare se numește spread. Acest cost este realizat de fiecare dată când deschideți și închideți o tranzacție. Spread-ul pentru CFD-urile pe opțiuni este variabil, pe baza primelor.	€5.00	
			16.6%	
	Conversie în moneda de bază	Orice profituri și pierderi realizate, ajustări, taxe și comisioane denominate într-o altă monedă vor fi convertite automat în moneda de bază a contului dumneavoastră. Conversiile în moneda de bază pot fi de până la și inclusiv +/- 0,5% față de prețurile sau cursurile cotate de noi la un moment dat.		
Costuri incidentale percepute în condiții specifice (conturi Standard și Raw)				
Alte costuri	Taxă de inactivitate	Dacă nu există activitate de tranzacționare sau poziții deschise pentru o perioadă de 12 luni sau mai mult, vi se va percepe o taxă de inactivitate de €15. Pentru taxa de inactivitate aplicabilă conturilor în alte monede decât EUR, vă rugăm să consultați politica noastră privind costurile și comisioanele.		

Care este perioada de deținere recomandată și pot retrage bani anticipat?

CFD-urile pe opțiuni sunt destinate tranzacționării pe termen scurt sau mai lung, în unele cazuri intraday, și ar putea fi adecvate pentru investiții pe termen lung. Nu există o perioadă de deținere recomandată, nicio perioadă de anulare și, prin urmare, nu se aplică taxe de anulare. Puteți deschide și închide un CFD pe o opțiune în orice moment în timpul orelor de funcționare ale pieței.

Cum pot depune o reclamație?

Dacă doriți să depuneți o reclamație, trebuie să contactați Echipa noastră de Gestionare a Clienților la numărul +357 22090062, prin e-mail la support.en@forex.com sau în scris la StoneX Europe Ltd., No. 2 Nikokreontos, etajul 5, 1066 Nicosia, Cipru. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați Politica SEL de gestionare a reclamațiilor, indicată pe site-ul web al Companiei www.forex.com/ie. În cazul în care considerați că reclamația dvs. nu a fost soluționată în mod satisfăcător, puteți înainta reclamația către Ombudsmanul Financiar („FO"). Consultați http://www.financialombudsman.gov.cy pentru informații suplimentare. În cazul în care reclamația dvs. se referă la un administrator consultativ sau discreționar care acționează în contul dvs., vă rugăm să contactați firma care furnizează serviciul respectiv. De asemenea, puteți utiliza Platforma de soluționare online a litigiilor a Comisiei Europene; cu toate acestea, este probabil să fiți direcționat către FO.

Alte informații importante

În cazul în care există un decalaj între momentul în care plasați ordinul și momentul executării acestuia, este posibil ca ordinul dumneavoastră să nu fie executat la prețul pe care îl așteptați. Asigurați-vă că semnalul conexiunii dumneavoastră la internet este suficient de puternic înainte de tranzacționare.

Secțiunea Termeni și politici de pe site-ul nostru web www.forex.com/ie conține informații importante cu privire la contul dumneavoastră. **Trebuie să vă asigurați că sunteți familiarizat cu toți termenii și toate politicile aplicabile contului dumneavoastră.**

Fișele cu Informații de piață conțin informații suplimentare privind tranzacționarea unui CFD pe o opțiune suport. Acestea pot fi găsite pe platforma de tranzacționare.

Pentru clienții de retail, se aplică o regulă de închidere a marjei la nivel de cont. Aceasta înseamnă că, atunci când valoarea contului scade sub 50% din cerința de marjă inițială (care a fost plătită pentru a intra în toate pozițiile CFD deschise la orice moment), una sau mai multe poziții CFD vor fi închise. Putem stabili un procent mai mare de 50%.