Dokument s kľúčovými informáciami – CFD na opciu

Účel

Tento dokument vám poskytuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Nejde o marketingový materiál. Tieto informácie sa vyžadujú zo zákona, aby vám pomohli pochopiť povahu, riziká, náklady, potenciálne zisky a straty tohto produktu a aby vám pomohli porovnať ho s inými produktmi.

Produkt: CFD na opciu

Tvorca produktu: StoneX Financial Ltd, spoločnosť registrovaná na adrese 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, číslo 05616586, ktorá je povolená a regulovaná Úradom pre finančné správanie (Financial Conduct Authority) pod referenčným číslom 446717.

Distribútor produktu: StoneX Europe Ltd („SEL“, „my“ alebo „nás“ vo všetkých tvaroch a pádoch), spoločnosť registrovaná na Cypre pod číslom HE 409708. StoneX Europe Ltd je povolená a regulovaná Cyperskou komisiou pre cenné papiere a burzu na základe licencie číslo 400/21. Ak máte záujem o viac informácií, volajte na číslo +357 22090062 alebo prejdite na web www.FOREX.com/ie.

Tento dokument bol vyhotovený 28. augusta 2025.

Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko zrozumiteľný.

Čo je tento produkt?

Typ

Opcie sú finančný derivátový nástroj, ktorý dáva kupujúcemu právo, nie však povinnosť, kúpiť alebo predať podkladové aktívum za stanovenú cenu, známu ako realizačná cena, pred určitým dátumom expirácie. Kupujúci opcie zaplatí predávajúcemu vopred stanovenú sumu (známu ako „prémia“), ktorá predstavuje kúpnu cenu opcie.

Opcie sú všestranný finančný nástroj, ktorý možno rozdeliť na dve formy: kúpne opcie a predajné opcie. Kupujúci kúpnej opcie má právo kúpiť podkladové aktívum za danú cenu v rámci daného časového obdobia. Kupujúci (alebo „držitelia“) kúpnych opcií špekulujú na rast ceny podkladového aktíva. Predávajúci (alebo „vypisovatelia“) kúpnych opcií špekulujú na pokles ceny podkladového aktíva (alebo na to, že zostane pod realizačnou cenou).

Kupujúci predajnej opcie má právo predať podkladové aktívum za danú cenu v rámci daného časového obdobia. Kupujúci predajných opcií špekulujú na pokles ceny podkladového aktíva. Predávajúci predajných opcií špekulujú na rast ceny podkladového aktíva (alebo na to, že zostane nad realizačnou cenou).

Predaj opcií so sebou nesie inherentné riziká. Najhorším scenárom pre predávajúceho kúpnej opcie je, že cena podkladového aktíva vzrastie výrazne viac než prémia, ktorú predávajúci prijal. Najhorším scenárom pre predávajúceho predajnej opcie je, že cena podkladového aktíva klesne výrazne viac než prémia, ktorú predávajúci prijal.

Kúpna opcia je „v peniazoch“, ak je cena podkladového aktíva vyššia ako realizačná cena, a je „mimo peňazí“, keď je nižšia ako realizačná cena. Predajná opcia je „v peniazoch“, keď je cena podkladového aktíva nižšia ako realizačná cena, a je „mimo peňazí“, keď je vyššia ako realizačná cena. Opcia je „na peniazoch“, keď je cena podkladového aktíva na úrovni realizačnej ceny alebo veľmi blízko nej. Suma, o ktorú je opcia v peniazoch, sa označuje ako vnútorná hodnota.

Zmluva o rozdiele („CFD“) na opciu je zmluva využívajúca pákový efekt uzatvorená so spoločnosťou SEL na bilaterálnom základe. Umožňuje investorovi špekulovať na rastúce alebo klesajúce ceny (alebo volatilitu) opcie na podkladovom trhu. Môže ísť o index, menový pár, komoditu, úrokovú sadzbu alebo jednotlivú akciu. Investor do CFD na opciu v skutočnosti samotnú opciu nevlastní. Investori namiesto toho špekulujú na cenu tejto opcie.

Investor má možnosť kúpiť (alebo zaujať „dlhú pozíciu“) CFD, aby profitoval z rastúcich cien opcií, alebo predať (alebo zaujať „krátku pozíciu“) CFD, aby profitoval z klesajúcich cien opcií (v prípade kúpnej opcie).

Cena opcie je odvodená od viacerých faktorov, ako je cena aktíva, ktoré je podkladom opcie (ktorou môže byť buď aktuálna („spotová“) cena alebo forwardová („futuritná“) cena aktíva), zostávajúci čas do expirácie opcie, očakávaná budúca volatilita ceny aktíva, ktoré je podkladom opcie, úrokové sadzby a to, či aktívum, ktoré je podkladom opcie, vypláca dividendy alebo úroky. Ceny opcií sa odvodzujú pomocou modelov (ako je Black-Scholes) a vyššie uvedených faktorov.

Ak má napríklad investor dlhú pozíciu v CFD na kúpnu opciu FTSE 100 a hodnota opcie sa zvýši v dôsledku zvýšenia indexu FTSE 100 alebo rastu očakávanej volatility indexu FTSE 100, spoločnosť SEL na konci zmluvy zaplatí rozdiel medzi záverečnou hodnotou zmluvy a počiatočnou hodnotou zmluvy. Naopak, ak má investor dlhú pozíciu v CFD na kúpnu opciu a cena kúpnej opcie klesne, investor na konci zmluvy zaplatí spoločnosti SEL rozdiel medzi záverečnou hodnotou zmluvy a počiatočnou hodnotou zmluvy. Opčná zmluva bude mať vopred stanovený dátum expirácie. CFD na opcie sa automaticky ukončia k vopred stanovenému dátumu expirácie, pokiaľ klient zmluvu neuzavrie skôr.

Pákový efekt obsiahnutý v CFD na opcie má za následok potenciálne znásobenie strát pri predaji opcií. Je dôležité, aby si investori boli vedomí rizík spojených s obchodovaním s CFD na opcie. Kupujúci CFD na opciu má maximálnu potenciálnu stratu rovnajúcu sa prémii zaplatenej za opciu a má neobmedzený potenciál zisku. Predávajúci CFD na opciu má maximálny potenciálny zisk rovnajúci sa prémii prijatej za predaj opcie a má neobmedzenú maximálnu potenciálnu stratu. Pri predaji CFD na opcie sa požiadavka na maržu rovná maržovému faktoru podkladového aktíva vynásobenému množstvom.

Pozícia	Požadovaná marža
Dlhá kúpna opcia	Množstvo x prémia opcie
Dlhá predajná opcia	Množstvo x prémia opcie
Krátka kúpna opcia	Množstvo x maržový faktor podkladového aktíva
Krátka predajná opcia	Množstvo x maržový faktor podkladového aktíva

Ciele

Pri obchodovaní s CFD na opciu existujú tri potenciálne ciele: (1) zabezpečiť konkrétne riziko; (2) chrániť sa pred potenciálnymi stratami ako súčasť širšieho portfólia; alebo (3) špekulovať na konkrétne podkladové aktívum. CFD na opcie môžu investorovi umožniť získať expozíciu s pákovým efektom voči pohybu hodnoty opcie (či už nahor alebo nadol) bez toho, aby musel skutočne kúpiť alebo predať podkladovú opciu alebo aktívum, ktoré je podkladom opcie. Expozícia využíva pákový efekt, keďže CFD vyžaduje, aby sa vopred zaplatila časť nominálnej hodnoty zmluvy ako počiatočná marža, čo je jednou z kľúčových charakteristík obchodovania s CFD. Ak napríklad investor kúpi 1 CFD kontrakt na kúpnu opciu US SP 500 za cenu 20 €, celková investícia bude 20 € (20 € x 1). Podľa modelu Black-Scholes sa pri každej zmene prémie opcie o 1 bod zmení hodnota o 1 €. Táto zmena ceny opcie môže vzniknúť v dôsledku zmeny ceny US SP 500 alebo zmeny očakávanej volatility US SP 500, prípadne oboch.

Doba platnosti

Všetky CFD na opcie ponúkané spoločnosťou SEL majú vopred stanovený dátum expirácie, ktorým je dátum expirácie podkladovej opcie. V dôsledku toho neexistuje žiadne odporúčané obdobie držby a je na uvážení každého jednotlivého investora, aby určil najvhodnejšie obdobie držby na základe svojej vlastnej individuálnej obchodnej stratégie a cieľov.

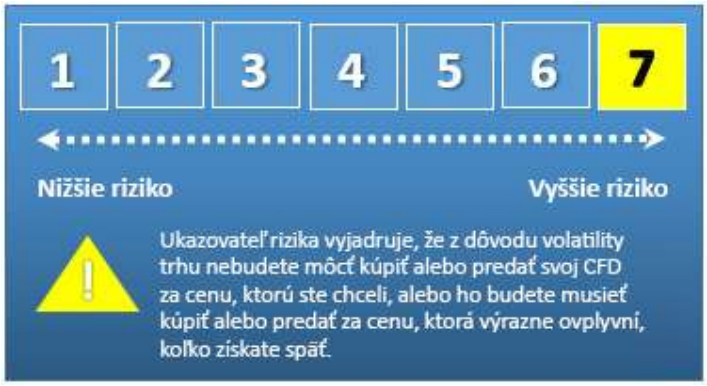
Nevloženie dodatočných finančných prostriedkov na splnenie požiadavky na maržu v dôsledku negatívneho pohybu ceny môže viesť k automatickému ukončeniu opcie zo strany spoločnosti SEL. K tomu dôjde, keď straty presiahnu výšku počiatočnej marže. Spoločnosť SEL si tiež ponecháva možnosť jednostranne ukončiť akúkoľvek zmluvu CFD a akékoľvek vaše ďalšie otvorené pozície, ak vo vzťahu k vám nastanú určité prípady porušenia povinností (napr. neudržanie dostatočnej marže na vašom účte).

Zamýšľaný retailový investor

CFD na opcie sú určené pre investorov, ktorí majú znalosti alebo skúsenosti s produktmi využívajúcimi pákový efekt a ktorí chcú získať krátkodobú expozíciu voči trhu, ktorý je podkladom opcie. Pravdepodobní investori budú rozumieť tomu, ako sa odvodzujú ceny opcií, ako aj kľúčovým koncepciám marže a pákového efektu. Budú rozumieť profilu rizika/výnosu produktu v porovnaní s priamym obchodovaním s aktívom, ktoré je podkladom opcie. Investori budú mať tiež primerané finančné prostriedky a schopnosť znášať straty.

Aké sú riziká a čo môžem získať na oplátku?

Ukazovateľ rizika



Súhrnný ukazovateľ rizika je návodom na určenie úrovne rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Ukazuje, aká je pravdepodobnosť toho, že pri použití produktu prídete o peniaze v dôsledku pohybov na trhoch alebo preto, že vám nemôžeme zaplatiť.

Tento produkt sme klasifikovali ako 7 zo 7, čo je najvyššia riziková trieda. Ide o hodnotenie potenciálnych strát z budúcej výkonnosti produktu na veľmi vysokej úrovni.

Pre tento produkt neexistuje žiadne odporúčané ani minimálne obdobie držby. Pozrite si nižšie uvedenú časť: „Ako dlho mám držať pozíciu a môžem si vybrať peniaze skôr?“

CFD na opcie sú produkty využívajúce pákový efekt, ktoré môžu v dôsledku pohybu podkladového trhu rýchlo generovať straty. Neexistuje žiadna ochrana kapitálu pred trhovým rizikom, kreditným rizikom ani rizikom likvidity. Hoci môžu vzniknúť straty, retailoví klienti podliehajú ochrane pred záporným zostatkom, čo znamená, že vaše straty nemôžu presiahnuť finančné prostriedky na vašom účte (vrátane akýchkoľvek finančných prostriedkov, ktoré sa nemusia udržiavať ako marža na ponechanie otvorených pozícií).

Uvedomte si menové riziko. CFD na opciu je možné kúpiť alebo predať, ak je denominovaný v mene, ktorá sa líši od základnej meny vášho účtu. Konečný výnos, ktorý môžete získať, závisí od výmenného kurzu medzi týmito dvoma menami. Toto riziko nie je zohľadnené v ukazovateli uvedenom vyššie.

Trhové podmienky môžu znamenať, že váš CFD bude uzavretý za menej priaznivú cenu, čo by mohlo významne ovplyvniť sumu, ktorú získate späť. Vašu otvorenú opčnú zmluvu môžeme uzavrieť, ak neudržíte požadovanú minimálnu maržu, ak máte voči spoločnosti SEL dlh alebo ak porušíte trhové predpisy. Tento proces môže byť automatizovaný. Tento produkt neposkytuje žiadnu ochranu pred budúcou výkonnosťou trhu, takže môžete prísť o časť alebo celú svoju investíciu. Ak vám nebudeme schopní vyplatiť dlžnú sumu, môžete prísť o celú svoju investíciu. Môžete však využiť systém ochrany spotrebiteľa (pozri časť „čo sa stane, ak vám nebudeme schopní zaplatiť“). Uvedený ukazovateľ túto ochranu nezohľadňuje.

Scenáre výkonnosti

Uvedené scenáre ilustrujú, akú výkonnosť by mohla dosiahnuť vaša investícia. Môžete ich porovnať so scenármi iných produktov. Predložené scenáre sú odhadom budúcej výkonnosti na základe dôkazov z minulosti o tom, ako sa hodnota tejto investície mení, a nie sú presným ukazovateľom. To, čo získate, sa bude líšiť v závislosti od výkonnosti trhu a od toho, ako dlho budete CFD držať. Stresový scenár ukazuje, čo môžete získať späť za extrémnych trhových okolností, a nezohľadňuje situáciu, keď vám nebudeme schopní zaplatiť.

Na vytvorenie scenárov v tabuľke 1 boli použité tieto predpoklady:

Predpoklady CFD na opciu (dlhá kúpna opcia)		
Cena podkladového indexu:	P	€5,570
Realizačná cena opcie:	S	€5,575
Otváracia prémia ceny opcie:	Y	€30
Záverečná prémia ceny opcie:	C	€35
Veľkosť obchodu (množstvo):	Q	1
Otváracia prémia opčnej zmluvy:	OP= Y x Q	€30
Záverečná prémia opčnej zmluvy:	COP=C x Q	€35
Požiadavka na maržu:	M = OP	€30
Zisk alebo strata:	PL= COP - OP	€5

Predpoklady CFD na opciu (krátka kúpna opcia)		
Cena podkladového indexu:	P	€5,570
Marža podkladového indexu %	M	5%
Realizačná cena opcie:	S	€5,575
Otváracia prémia ceny opcie:	Y	€30
Záverečná prémia ceny opcie:	C	€35
Veľkosť obchodu (množstvo):	Q	1
Otváracia prémia opčnej zmluvy:	OP= Y x Q	€30
Záverečná prémia opčnej zmluvy:	COP=C x Q	€35
Požiadavka na maržu:	M = P x M x Q	€278.5
Zisk alebo strata:	PL= OP - COP	-€5

Tabuľka 1

DLHÁ KÚPNA OPCIA Scenár výkonnosti	Záverečná cena (vrátane rozpätia)	Zmena ceny	Zisk/ strata	KRÁTKA KÚPNA OPCIA Scenár výkonnosti	Záverečná cena (vrátane rozpätia)	Zmena ceny	Zisk/ strata
Priaznivý	€30.45	1.5%	€0.45	Priaznivý	€29.55	-1.5%	€0.45
Mierny	€30.15	0.5%	€0.15	Mierny	€29.85	-0.5%	€0.15
Nepriaznivý	€29.55	-1.5%	-€0.45	Nepriaznivý	€30.45	1.5%	-€0.45
Stresový	€28.5	-5%	-€1.5	Stresový	€31.5	5%	-€1.5

Uvedené údaje zahŕňajú všetky náklady samotného produktu. Ak vám tento produkt predal niekto iný alebo vám pri tomto produkte radí tretia strana, tieto údaje nezahŕňajú žiadne náklady, ktoré platíte týmto subjektom. Údaje nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, čo môže mať tiež vplyv na sumu, ktorú získate späť.

Vývoj na trhu v budúcnosti nemožno presne predvídať. Uvedené scenáre predstavujú iba indikáciu niektorých možných výsledkov na základe nedávnych výnosov. Skutočné výnosy môžu byť nižšie.

Čo sa stane, ak spoločnosť SEL nebude schopná vyplatiť plnenie?

Ak spoločnosť SEL nebude schopná splniť svoje finančné záväzky voči vám, môžete prísť o hodnotu svojej investície. Spoločnosť SEL však oddeľuje všetky finančné prostriedky retailových klientov od svojich vlastných finančných prostriedkov v súlade s pravidlami CySEC na ochranu finančných prostriedkov klientov. Spoločnosť SEL sa tiež zúčastňuje na Cyperskom fonde pre odškodnenie investorov (ICF), ktorý kryje oprávnené investície do výšky 20 000 EUR na osobu a firmu. Pozri https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/.

Aké sú náklady?

Skôr než začnete obchodovať s CFD na opcie, mali by ste sa oboznámiť so všetkými súvisiacimi nákladmi a poplatkami, za ktoré budete zodpovední. Tieto poplatky znížia akýkoľvek čistý zisk alebo zvýšia vaše potenciálne straty.

Nižšie uvedené tabuľky zobrazujú sumy, ktoré sa odpočítavajú z vašej investície na pokrytie rôznych druhov nákladov. Tieto sumy závisia od toho, koľko investujete, ako dlho produkt držíte a ako sa produktu darí. Tu uvedené sumy sú ilustrácie založené na príklade nominálnej výšky investície USD 30 EUR a ukončenia investície (uzavretia pozície) v ten istý deň.

CFD na opcie (US SP 500)

Náklady v čase			**Ak vystúpite (uzavriete svoju pozíciu) k vopred určenému dátumu**	
			KRÁTKA	**DLHÁ**
		Celkové náklady:	€5.00	€5.00
		Vplyv nákladov:	16.6%	16.6%
Jednorazové náklady pri vstupe alebo výstupe (účty Standard a Raw)				
Náklady na vstup a výstup	**Variabilné prémiové rozpätia**	Rozdiel medzi nákupnou cenou a predajnou cenou sa nazýva rozpätie. Tento náklad sa realizuje vždy, keď otvoríte a uzavriete obchod. Rozpätie pri CFD na opcie je variabilné na základe prémií.	€5.00	
			16.6%	
	Prevod späť na základnú menu	Akékoľvek realizované zisky a straty, úpravy, poplatky a náklady denominované v inej mene sa automaticky prevedú na základnú menu vášho účtu. Konverzie späť na základnú menu sa môžu odchyľovať až do +/- 0,5 % vrátane od našich kótovaných cien alebo sadzieb platných v danom čase.		
Vedľajšie náklady účtované za osobitných podmienok (účty Standard a Raw)				
Ostatné náklady	**Poplatok za neaktivitu**	Ak počas obdobia 12 mesiacov alebo dlhšie nedôjde k žiadnej obchodnej aktivite alebo nebudú otvorené žiadne pozície, bude vám účtovaný poplatok za neaktivitu vo výške 15 EUR. Informácie o poplatku za neaktivitu pri účtoch mimo EUR nájdete v našej politike nákladov a poplatkov.		

Ako dlho mám držať pozíciu a môžem si vybrať peniaze skôr?

CFD na opcie sú určené na krátkodobé alebo dlhodobejšie obchodovanie, v niektorých prípadoch vnútrodenné, a môžu byť vhodné na dlhodobé investície. Neexistuje žiadne odporúčané obdobie držby, žiadne obdobie na zrušenie, a preto ani žiadne storno poplatky. CFD na opciu môžete otvoriť a uzavrieť kedykoľvek počas otváracích hodín trhu.

Ako môžem podať sťažnosť?

Ak si želáte podať sťažnosť, mali by ste kontaktovať náš tím správy klientov na čísle +357 22090062, e-mailom na adresu support.en@forex.com alebo písomne na adresu StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus. Ďalšie podrobnosti nájdete v politike vybavovania sťažností spoločnosti SEL uvedenej na webovej stránke spoločnosti www.forex.com/ie. Ak sa nedomnievate, že vaša sťažnosť bola vyriešená uspokojivo, môžete ju postúpiť finančnému ombudsmanovi („FO“). Ďalšie informácie nájdete na stránke http://www.financialombudsman.gov.cy. Ak sa vaša sťažnosť týka poradenského alebo diskrečného správcu konajúceho vo vzťahu k vášmu účtu, obráťte sa na firmu poskytujúcu túto službu. Môžete sa tiež obrátiť na platformu Európskej komisie pre riešenie sporov online, je však pravdepodobné, že budete odkázaní na FO.

Ďalšie relevantné informácie

Ak medzi okamihom zadania vášho pokynu a okamihom jeho vykonania dôjde k časovému oneskoreniu, váš pokyn nemusí byť vykonaný za cenu, ktorú ste očakávali. Pred obchodovaním sa uistite, že máte dostatočne silné internetové pripojenie.

Časť Podmienky a zásady na našej webovej stránke obsahuje dôležité informácie týkajúce sa vášho účtu. **Mali by ste sa uistiť, že ste oboznámení so všetkými podmienkami a zásadami, ktoré sa vzťahujú na váš účet.**

Informačné listy o trhu obsahujú dodatočné informácie o obchodovaní s CFD na podkladovú opciu. Nájdete ich na obchodnej platforme.

Pre retailových klientov sa pravidlo uzavretia pozície z dôvodu marže uplatňuje na úrovni účtu. To znamená, že keď hodnota účtu klesne pod 50 % požiadavky na počiatočnú maržu (ktorá bola zaplatená pri otvorení všetkých otvorených pozícií CFD v akomkoľvek okamihu), jedna alebo viac pozícií CFD bude uzavretých. Môžeme stanoviť vyššie percento ako 50 %.