Předběžné zveřejnění nákladů a poplatků (Obchodování s KO opcemi)

I. Úvod

Capital Com Group Ltd (dále jen „**společnost**“, „**my**“, „**Capital Com**“) je kyperská investiční společnost (dále jen „**CIF**“) regulovaná Kyperskou komisí pro cenné papíry a burzu (dále jen „**CySEC**“) pro poskytování investičních a doplňkových služeb pod licenčním číslem 463/25 a registrovaná v Kyperské republice. Naše sídlo a registrovaná adresa se nachází na adrese: 66 Christaki Kranou, 7. patro, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Kypr.

II. Účel předběžného oznámení o nákladech a poplatcích („oznámení“)

Toto oznámení obsahuje informace o odhadovaných nákladech a poplatcích spojených s obchodováním s opcemi typu „knock-out“ (dále jen „**KO opce**“).

Tyto informace vám jsou poskytovány před provedením transakce (ex ante) v souladu s platnými regulačními požadavky. Toto sdělení se každoročně přezkoumává a aktualizuje, případně i v případě, že dojde k podstatné změně.
Účelem tohoto sdělení je:

- informovat vás o druzích nákladů a poplatků, které mohou být účtovány;
- Určit, kdo tyto náklady obdrží – společnost, nebo třetí strany;
- Vysvětlit, jak se tyto náklady vypočítávají;
- Ukázat, kdy jsou účtovány;
- Uvést souhrnné údaje o nákladech v peněžním vyjádření i v procentech;
- Ukázat, jak mohou náklady ovlivnit výnos z vaší investice.

Toto oznámení se vztahuje výhradně na transakce s KO opcemi a nevztahuje se na hotovostní transakce s akciemi.
Uvedené údaje jsou odhady vycházející z přiměřených předpokladů a standardních scénářů transakcí. Klíčové předpoklady, z nichž vycházejí uvedené příklady nákladů, jsou: fiktivní hodnota transakce ve výši 10 000 USD, jednodenní doba držení a absence měnového přepočtu, pokud není specifikován měnový scénář. Úplná metodika výpočtu je uvedena v příloze 2. Skutečné náklady se mohou lišit v závislosti na objemu transakce, jurisdikci, měně, době držení a tržních podmínkách.

III. Právní rámec

Společnost podléhá požadavkům směrnice MiFID II a prováděcích opatření k ní, které byly transponovány do kyperského práva zákonem o investičních službách a činnostech a regulovaných trzích z roku 2017, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**zákon 87(I)/2017**"). Povinnost poskytnout klientům informace o před smluvních nákladech a poplatcích vyplývá z čl. 24 odst. 4 směrnice MiFID II, který vyžaduje, aby investiční společnosti poskytly klientům v dostatečném předstihu před poskytnutím investičních služeb informace o všech nákladech a souvisejících poplatcích týkajících se jak investiční služby, tak finančního nástroje. Tato povinnost se vztahuje na retailové i profesionální klienty.

Podrobná metodika a požadavky na obsah zveřejňování nákladů a poplatků jsou stanoveny v článcích 50 a 51 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 (dále jen „**delegované nařízení**"). Článek 50 delegovaného nařízení stanoví kategorie nákladů, které musí být zveřejněny, včetně jednorázových a průběžných poplatků, transakčních nákladů a vedlejších nákladů, jako jsou poplatky za převod měny. Článek 51 delegovaného nařízení stanoví požadavky na formát, včetně povinnosti uvádět celkové náklady jak v peněžní částce, tak v procentech, a znázornit kumulativní dopad nákladů na výnosy z investic v průběhu času.

Toto sdělení je poskytováno v souladu s těmito požadavky před provedením jakékoli transakce s KO opcemi prostřednictvím obchodní platformy společnosti. Nepředstavuje investiční radu.

IV. Povaha a kategorie nákladů a poplatků

Při obchodování s KO opcemi u společnosti Capital Com mohou vzniknout náklady z různých zdrojů. Pro účely článku 50 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 se tyto náklady dělí do následujících kategorií:

- **Náklady na nástroje:**
  - Rozpětí (rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou)
  - Úprava přes noc (pokud je pozice držena přes noc)
  - Poplatek za KO (vrácený, pokud nedojde k dosažení úrovně KO)

- **Náklady na služby:**
  - Převod měny (0,7 % pro retailové klienty v případě, že se měna účtu liší)
  - Složka administrativního financování (administrativní poplatek) zahrnutá v nočních úpravách, která odráží provozní a finanční náklady společnosti spojené s udržováním pozic s pákovým efektem přes noc

Metodika výpočtu těchto nákladových složek je podrobněji popsána v **příloze 2** – Technické výpočtové vzorce.

U některých pozic v rámci KO opcí může být uplatňována denní úprava prémie (dále jen „**DPA**"). DPA zohledňuje úpravy ocenění související s prodloužením podkladových komoditních kontraktů s různými splatnostmi a může mít za následek buď odepsání, nebo připsání částky na účet klienta v závislosti na držené pozici. Účelem DPA je zachovat cenovou kontinuitu a nejedná se o samostatný poplatek ani provizi účtovanou společností.

V. Jak náklady ovlivňují vaši investici

Náklady snižují vaši celkovou výnosnost při vstupu i při výstupu. Mohou snížit:

- původně investovanou částku (vstupní náklady);
- částka obdržená při uzavření pozice (náklady na výstup);
- celkový výkon v průběhu času.

Náklady jsou uvedeny v peněžní hodnotě a jako procentní podíl z hodnoty investice. Platí bez ohledu na to, zda hodnota vaší investice roste, nebo klesá. Kumulativní dopad nákladů v průběhu času je znázorněn v scénářích souhrnných nákladů v oddíle VII tohoto prohlášení.

Další podrobnosti o výpočtu jednotlivých nákladových složek jsou uvedeny v **příloze 2**.

VI. Náklady a poplatky

1. Souhrnné tabulky nákladů – KO opce

Kupní KO – Základní scénář (bez FX)

Výše uvedené příklady vycházejí z předpokladu, že došlo k dosažení knock-out úrovně a že je tedy splatná provize za KO. Pokud nedojde k dosažení úrovně knock-out, bude klientovi vrácena provize za KO.

Kategorie	Povaha	Částka (USD)	% z nominální hodnoty
Spread	Nástroj	0,42	0,0042 %
KO poplatek	Nástroj	2,00	0,0200 %
Úprava za financování přes noc	Nástroj	2,34	0,0234 %
Náklady na služby:	Služba	0,00	0,0000 %
CELKEM		4,76	0,0476 % (~0,05 %)

Prodejní KO – Základní scénář (bez FX)

Výše uvedené příklady vycházejí z předpokladu, že došlo k dosažení knock-out úrovně a že je tedy splatná provize za KO. Pokud nedojde k dosažení úrovně knock-out, bude klientovi vrácena provize za KO.

Kategorie	Povaha	Částka (USD)	% z nominální hodnoty
Spread	Nástroj	0,42	0,0042 %
KO poplatek	Nástroj	2,00	0,0200 %
Úprava za financování přes noc (kredit)	Nástroj	-0,12	-0,0012 %
Náklady na služby:	Služba	0,00	0,0000 %
CELKEM		2,30	0,0230 %

KO Call – scénář zahrnující směnu měny (0,7 %)

Výše uvedené příklady vycházejí z předpokladu, že došlo k dosažení knock-out úrovně a že je tedy splatná provize za KO. Pokud nedojde k dosažení úrovně knock-out, bude klientovi vrácena provize za KO.

Kategorie	**Povaha**	**Částka (USD)**	**% z nominální hodnoty**
Spread	Nástroj	0,42	0,0042 %
KO poplatek	Nástroj	2,00	0,0200 %
Úprava za financování přes noc	Nástroj	2,34	0,0234 %
Poplatek za směnu	Služba	70,00	0,7000 %
CELKEM		74,76	0,7476% (~0,75 %)

KO Put – scénář zahrnující směnu měny (0,7 %)

Výše uvedené příklady vycházejí z předpokladu, že došlo k dosažení knock-out úrovně a že je tedy splatná provize za KO. Pokud nedojde k dosažení úrovně knock-out, bude klientovi vrácena provize za KO.

Kategorie	**Povaha**	**Částka (USD)**	**% z nominální hodnoty**
Spread	Nástroj	0,42	0,0042 %
KO poplatek	Nástroj	2,00	0,0200 %
Úprava za financování přes noc (kredit)	Nástroj	-0,12	-0,0012 %
Poplatek za směnu	Služba	70,00	0,7000 %
CELKEM		72,30	0,7230% (~0,72%)

VII. Kumulativní efekt nákladů

Ilustrace níže ukazují odhadovaný dopad nákladů na vaši investici. V tomto příkladu se předpokládá, že nedochází k žádným výkyvům tržních cen (hrubý výnos = 0), aby bylo možné ukázat, že náklady vznikají bez ohledu na výkonnost investice.

Scénář	Hrubý	Náklady	Čisté	RiY
KO opce	0,00 % (žádný předpokládaný pohyb na trhu)	4,76	-4,76	0,05 %

Předpoklady ohledně doby držení

Ilustrativní příklady uvedené v tomto prohlášení vycházejí z předpokladu, že doba držení činí jeden (1) den a že pozice je udržována i po denní uzávěrce trhu, čímž v příslušných případech dochází k úpravě za financování přes noc za jeden den.

Pokud je pozice otevřena a uzavřena v rámci stejné obchodní seance a není držena po příslušný čas převodu, poplatky za financování přes noc se neuplatní.

Částky úprav financování přes noc použité v příkladech jsou odvozeny z příslušných dokumentů s klíčovými informacemi (dále jen „**KID**“) a odrážejí jeden den financování na základě příslušné referenční sazby (např. SOFR nebo SONIA) plus administrativní marži společnosti, jak je popsáno v dokumentaci k produktu. Skutečná úprava za financování přes noc se může lišit v závislosti na tržních podmínkách, vývoji referenční sazby a době, po kterou je pozice držena.

Obecný vzorec používaný pro výpočet úpravy za financování přes noc je uveden v příloze **2**.

VIII. Pobídky (článek 24 odst. 9 směrnice MiFID II)

Společnost nepřijímá ani si neponechává žádné poplatky, provize ani peněžní či nepeněžní výhody od žádné třetí strany v souvislosti s prováděním klientských příkazů v rámci KO opcí. Neexistují žádné dohody o platbách za zprostředkování obchodů (PFOF), slevy vázané na objem obchodů ani motivační dohody, které by mohly být v rozporu s povinností společnosti jednat v nejlepším zájmu klientů.

Společnost může na základě partnerských smluv vyplácet třetím stranám odměnu ve formě pevné částky (paušální poplatek) nebo pevné částky za akvizici (CPA). Tyto platby nejsou vázány na objemy obchodů ani na tržby generované klienty. Nepředstavují pro klienta přímé náklady a nejsou zahrnuty v výše uvedených souhrnných tabulkách nákladů.

Na základě těchto dohod může společnost vyplatit pevnou odměnu za každého nového klienta, kterého jí doporučí partner splňující předem stanovené podmínky. Tyto platby nejsou vázány na aktuální obchodní výsledky ani na tržby generované klienty.

Společnost uplatňuje organizační opatření, která zajišťují plnění její povinnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy klientů. Další informace jsou uvedeny v zásadách společnosti týkajících se střetu zájmů, které jsou k dispozici na webových stránkách společnosti.

Cena KO opcí může zahrnovat implicitní přirážku zakomponovanou do cenového modelu. Tato částka je zahrnuta v celkových nákladech a nejedná se o samostatný poplatek.

IX. Zveřejnění informací ex post

Informace o nákladech a poplatcích ex post budou poskytovány každoročně do čtyř měsíců po skončení každého kalendářního roku na trvalém nosiči (ve formě souboru PDF ke stažení na platformě). Bude v něm podrobně uvedeno, jaké skutečné náklady a poplatky vznikly během vykazovaného období.

X. Důležité informace

Hodnota investic může stoupat i klesat. Je možné, že obdržíte méně, než činila vaše původní investice, nebo že přijdete o celou částku své počáteční investice. Minulé výsledky nejsou spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Kolísání směnných kurzů může negativně ovlivnit celkovou výnosnost vaší investice.

Toto prohlášení je poskytováno výhradně pro informační a ilustrační účely. Uvedené náklady a poplatky jsou odhady vycházející z určitých předpokladů a nemusí odrážet individuální situaci každého klienta. Skutečné náklady se mohou lišit.
Toto sdělení nepředstavuje marketingový materiál, investiční radu ani doporučení a není vhodné pro daňové, právní či účetní účely.

Podrobnou strukturu přirážek najdete v našem přehledu nákladů a poplatků zde.

Informace o nákladech a poplatcích (obchodování s KO opcemi) Verze 2, listopad 2026

Příloha 1 – Definice

„**CIF**“ znamená kyperskou investiční společnost.

„**Klient(i)**“ nebo „**Vy**“ označuje fyzickou nebo právnickou osobu nebo sdružení osob nebo skupinu aktiv bez právní subjektivity, které jsou klienty společnosti Capital.com.

„**Společnost**“ nebo „**my**“ nebo „**Capital Com**“ bude znamenat Capital Com Group Ltd.

„**Kyperská komise pro cenné** papíry a burzu“ nebo „**Komise**“ nebo „**CySEC**“ znamená Kyperskou komisi pro cenné papíry a burzu.

„**Delegovaným nařízením**“ se rozumí delegované nařízení Komise (EU) 2017/565, kterým se doplňuje směrnice MiFID II.

„Denní úprava prémie“ (**Daily Premium Adjustment**, „**DPA**“) znamená úpravu ocenění uplatňovanou na určité pozice v opcích KO vázané na komodity, jejímž cílem je zohlednit cenové rozdíly mezi po sobě jdoucími splatnostmi podkladových komoditních kontraktů. Transakce DPA může mít za následek buď odepsání, nebo připsání částky na účet klienta v závislosti na držené pozici a nepředstavuje samostatný poplatek ani provizi účtovanou společností.

„**Dokument s klíčovými informacemi**“ nebo „**KID**“ označuje předsmluvní informační dokument vypracovaný pro každý finanční nástroj v souladu s platnými předpisy, který uvádí klíčové charakteristiky, včetně nákladů, rizik a scénářů vývoje.

„**Knock-out opce**“ nebo „KO opce“ znamenají derivátový finanční nástroj, jehož hodnota spočívá v právu na nákup nebo prodej podkladového aktiva, pokud cena podkladového aktiva nedosáhne knock-out úrovně a nedojde k knock-out události.

„**Zákon 87(I)/2017**“ a/nebo „**zákon**“ znamená zákon o investičních službách a činnostech a regulovaných trzích 2017, ve znění pozdějších předpisů.

„MiFID II“ nebo **„směrnice o trzích finančních nástrojů (2014/65/EU)“** znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnice 2002/92/ES a směrnice 2011/61/EU, v platném znění a s případnými změnami a doplňky.

„**Snížení výnosu**“ nebo „**RiY**“ znamená anualizované procentní snížení výnosu z investice způsobené náklady a poplatky, vyjádřené v souladu s článkem 51 nařízení Komise (EU) 2017/565.

„**SONIA**“ neboli „**Sterling Overnight Index Average**“ znamená jednodenní úrokovou sazbu založenou na nezajištěných transakcích na trhu s britskou librou, jak ji zveřejňuje Bank of England, která odráží náklady na výpůjčku jednodenních prostředků v britských librách (GBP).

„**SOFR**“ neboli „**Secured Overnight Financing Rate**“ znamená jednodenní úrokovou sazbu vycházející z transakcí na trhu repo operací s cennými papíry amerického ministerstva financí, jak ji zveřejňuje Federální rezervní banka v New Yorku, která odráží náklady na jednodenní půjčku hotovosti zajištěnou cennými papíry amerického ministerstva financí.

Příloha 2 - Technické výpočtové vzorce

Následující vzorce jsou uvedeny z důvodu zajištění transparentnosti v souladu s článkem 50 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2017/565. Popisují obecnou metodiku použitou při výpočtu hlavních nákladových složek.

1. **Spread (KO opce)**

   Náklady na spread = (Cena nabídky – Cena poptávky) × Množství

   U KO opcí je spread zahrnut v opční prémii a odráží rozdíl mezi nabídkovou a poptávkovou cenou podkladového aktiva v okamžiku realizace.

2. **Úprava za financování přes noc – KO opce**

   Denní financování přes noc = aktuální cena podkladového aktiva × množství × sazba financování přes noc
   , kde sazba financování přes noc = (referenční sazba ± administrativní marže).

3. **KO poplatek**

   KO provize = počáteční cena × množství × procentní sazba provize KO . Provize KO se účtuje při otevření pozice a v případě, že nedojde k dosažení úrovně knock-out, je vrácena.

4. **Poplatek za směnu**

   Náklady na směnu měny = směněná částka × procentní přirážka za směnu měny

   U retailových klientů činí přirážka za směnu měny aplikovaná na spotový směnný kurz 0,7 %.

   Na profesionální klienty nebo v jiných konkrétních případech se mohou vztahovat odlišné podmínky pro přepočet měn, o čemž budou v příslušných případech informováni samostatně.
   Celkový devizový kurz = spotový kurz × (1 ± devizová přirážka).

5. **Agregované celkové náklady (článek 50 MiFID)**

   Celkové agregované náklady = součet nákladů na finanční nástroje + součet nákladů na služby
   Procentuální dopad = (celkové agregované náklady / nominální hodnota) × 100
   Skutečné náklady se mohou lišit v závislosti na tržních podmínkách, pohybech benchmarkových sazeb, kolísání měn, době držení a obchodní aktivitě.