

Svrha

Ovaj dokument sadrži ključne informacije o ovom investicijskom proizvodu. Ovo nije marketinški materijal. Pružanje ovih informacija zakonska je obveza kako biste bolje razumjeli prirodu, rizike, potencijalnu dobit i gubitke povezane s ovim proizvodom te da biste ga mogli usporediti s drugim proizvodima.

CFD-ove na obveznice nudi **StoneX Europe Ltd** („SEL”, „mi” ili „nas”), tvrtka registrirana na Cipru, pod brojem HE 409708. StoneX Europe Ltd ima ovlaštenje i posluje u skladu s propisima Komisije za vrijednosne papire i burzu Cipra. Nazovite +357 22090062 ili otvorite www.FOREX.com/ie za više informacija.

Ovaj dokument posljednji je put ažuriran 15. travnja 2021.



Namjeravate kupiti proizvod koji nije jednostavan i nije ga lako razumjeti.

Kakav je to proizvod?

Vrsta

Ugovor o razlici (CFD) bilateralni je ugovor sklopljen s ulagačem. Omogućuje ulagaču trgovanje porastom ili padom cijene određene temeljne obveznice.

Ulagач ima priliku otvoriti kupnju (ili „long” trgovinu) CFD-a kako bi ostvario dobit na rastu cijene obveznice; ili otvoriti prodaju (ili „short” trgovinu) CFD-a kako bi ostvario dobit na padu cijene obveznice. Cijena CFD-a proizlazi iz buduće cijene temeljne obveznice. Na primjer, ako ulagač otvori „long” trgovinu CFD-ovima na njemačke obveznice, a cijena temeljne obveznice u budućnosti poraste, vrijednost CFD-a se povećava, te će na kraju ugovora SEL isplatiti razliku između vrijednosti u trenutku otvaranja ugovora i vrijednosti u trenutku zatvaranja ugovora. Isto tako, ako ulagač otvori „long” trgovinu, a cijena obveznice u budućnosti padne, vrijednost CFD-a smanjuje se, te će na kraju ugovora ulagač morati SEL-u isplatiti razliku između vrijednosti u trenutku otvaranja ugovora i vrijednosti u trenutku zatvaranja ugovora. CFD-ovi s navedenom budućom cijenom funkcioniraju na posve isti način osim što takvi ugovori imaju naprijed definiran datum dospijea, odnosno datum na koji se ugovor automatski zatvara ili se prebacuje na sljedeće razdoblje. Poluga koja čini sastavni dio svih CFD-ova ima učinak uvećavanja i dobiti i gubitaka.

Ciljevi

Cilj CFD-a jest da ulagaču omogući balansirani pristup fluktuacijama buduće vrijednosti temeljne obveznice (bilo rastu ili padu), a da pritom ne mora kupovati ili prodavati buduću vrijednost ili temeljnu imovinu. Izlaganje funkcionira u vidu poluge jer CFD zahtijeva početno ulaganje samo relativno malog dijela nominalne vrijednosti ugovora u vidu inicijalne marže i to predstavlja jednu od ključnih značajki trgovanja CFD-ovima. Na primjer, ako ulagač kupi 1 CFD, u vrijednosti od 1 EUR uz inicijalnu maržu od 20 % i vrijednost temeljne obveznice od 16.000, njegovo početno ulaganje iznosit će 3200,00 EUR (20 % x 16.000 x 1 EUR). Učinak poluge u ovom je slučaju 5:1 (1 / 0,2 %), a proizlazi iz nominalne vrijednosti ugovora od 16.000,00 EUR (3200 x 5). To znači da se za svaki 1 bod promjene u cijeni temeljnog instrumenta vrijednost CFD-a mijenja za 1 EUR. Na primjer, ulagač je otvorio „long” trgovinu i cijena na tržištu je porasla – ostvarit će 1 EUR dobiti za svaki bod porasta na tržištu. Međutim, ako je cijena na tržištu pala, ostvarit će 1 EUR gubitka za svaki bod pada vrijednosti na tržištu. Nasuprot tome, ako je ulagač je otvorio „short” trgovinu, dobit se ostvaruje prilikom padova na tom tržištu, dok gubitke uzrokuju porasti na tržištu.

CFD na obveznice s dospjećem u budućnosti ima unaprijed definiran datum dospijea. Ne postoji preporuka za razdoblje zadržavanja, nego odluku o trajanju ugovora mora donijeti svaki pojedinačni ulagač na temelju svojih strategija i ciljeva trgovanja.

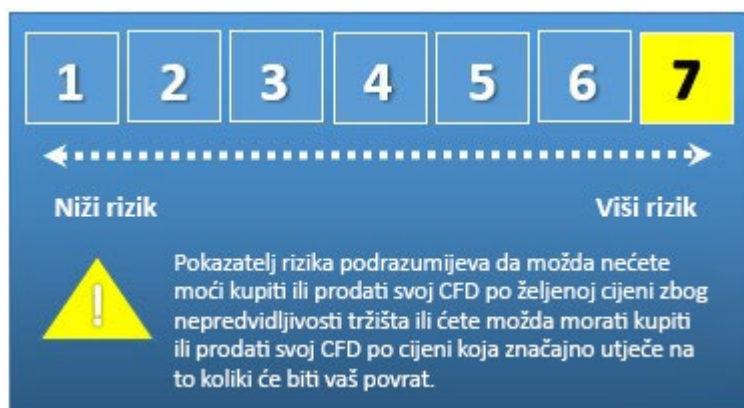
Ako ulagač ne položi dodatna sredstva kako bi platio maržu nastalu negativnim kretanjem cijene, može doći do automatskog zatvaranja CFD-a. To se događa kada gubici premaše inicijalni iznos marže. Ulagaci će tada dobiti mogućnost prebacivanja postojećeg CFD-a s dospjećem u budućnosti na sljedeće razdoblje, primjerice, datum dospijea u ožujku prebacuje se na lipanj. Prebacivanje ulagač vrši prema vlastitom nahođenju, međutim, ako to ne učini, CFD s dospjećem u budućnosti automatski će se zatvoriti na datum dospijea. SEL, odnosno prodavatelj zadržava pravo da jednostrano okonča CFD ugovor kada smatra da su odredbe ugovora prekršene.

Kome je proizvod namijenjen

CFD-ovi su namijenjeni ulagačima koji dobro poznaju ili imaju iskustvo rada s proizvodima s polugama i koji traže kratkoročna izlaganja financijskim instrumentima. Potencijalni ulagači moraju razumjeti kako se formira cijena CFD-ova te što je marža, a što poluga. Naravno, moraju razumjeti profil rizika/dobiti proizvoda u usporedbi s tradicionalnim trgovanjem dionicama. Ulagaci također moraju imati odgovarajuća financijska sredstva i sposobnost da podnesu gubitke.

Koji su rizici i što mogu dobiti?

Pokazatelj rizika



Pokazatelj rizika vodič je za razine rizika povezane s ovim proizvodom u usporedbi s drugim proizvodima. Pokazuje koliko je izgledno da će se na proizvodu izgubiti novac zbog kretanja na tržištima ili zato što vam nismo u mogućnosti platiti.

Proizvod smo klasificirali ocjenom 7 od 7, što znači najvišu razinu rizika. To znači da je potencijal ostvarivanja gubitaka od budućih transakcija proizvodom iznimno visok.

CFD-ovi su proizvodi s polugom koji zbog temeljnih kretanja na tržištu mogu brzo uzrokovati gubitke. Ne postoji zaštita kapitala od tržišnog rizika, kreditnog rizika ili rizika likvidnosti. Iako mogu nastati gubici, mali klijenti imaju zaštitu od negativnog salda, što znači da vaši gubici ne mogu premašiti uloženi iznos.

Pripazite na valutni rizik. CFD-ove na obveznice moguće je kupovati ili prodavati u valuti koja se razlikuje od temeljne valute vašeg računa. Krajnji povrat može ovisiti o tečaju između dvije valute. Taj rizik nije uključen u prethodno navedenoj ocjeni rizika.

Tržišni uvjeti znače da vaš CFD na obveznice može biti zatvoren u trenutku manje povoljne cijene, što može značajno utjecati na iznos koji ćete uprihoditi. Otvoreni CFD ugovor možemo zatvoriti ako ne održavate minimalnu traženu maržu, ako dugujete SEL-u ili ako djelujete protivno tržišnim propisima. Taj proces može biti automatski. Ovaj proizvod ne uključuje nikakvu zaštitu od budućih tržišnih kretanja, stoga biste mogli izgubiti dio svojeg ulaganja ili cijelo ulaganje. Ako vam nismo u mogućnosti isplatiti što vam dugujemo, mogli biste izgubiti sve što ste uložili. Međutim mogla bi vam koristiti shema za zaštitu potrošača (pogledajte odjeljak „Što ako vam ne možemo platiti“). To nije obuhvaćeno prethodno navedenom ocjenom rizika.

Scenariji izvedbe

Prikazani scenariji ilustriraju što biste mogli postići svojim ulaganjem. Možete ih usporediti sa scenarijima drugih proizvoda. Predstavljeni scenariji procjena su buduće izvedbe na temelju prethodnih iskustava o fluktuiranju vrijednosti ovog ulaganja te nisu točan pokazatelj. Vaš će se dobitak razlikovati ovisno o kretanjima na tržištu te razdoblju trajanja vašeg CFD-a. Stresni scenarij prikazuje koji biste povrat mogli ostvariti u ekstremnim tržišnim uvjetima i ne uzima u obzir situaciju u kojoj vam nismo u mogućnosti isplatiti dobitak.

Za postavljanje scenarija u Tablici 1 korištene su sljedeće pretpostavke:

CFD na obveznice (zadržava se u okviru jednog dana)		
Početna cijena obveznice:	P	16.000
Opseg trgovanja (po CFD-u):	TS	1
Marža (%):	M	20 %
Uvjetovana marža (EUR):	$MR = P \times TS \times M$	3200,00 EUR
Nominalna vrijednost trgovanja (EUR):	$TN = MR/M$	16.000 EUR

Tablica 1

„LONG” Scenarij izvedbe	Završna cijena (uklj. cjenovnu razliku)	Promjena cijene	Dobit/ gubitak	„SHORT” Scenarij izvedbe	Završna cijena (uklj. cjenovnu razliku)	Promjena cijene	Dobit/ gubitak
Povoljno	16.240	1,5 %	240 EUR	Povoljno	15760	-1,5 %	240 EUR
Umjereno	16.080	0,5 %	80 EUR	Umjereno	15920	-0,5 %	80 EUR
Nepovoljno	15.760	-1,5 %	-240 EUR	Nepovoljno	16240	1,5 %	-240 EUR
Stres	15.200	-5,0 %	-800 EUR	Stres	16800	5,0 %	-800 EUR

Prikazane brojke uključuju sve troškove samog proizvoda. Ako vam je proizvod prodao netko drugi ili vas o njemu savjetuje netko treći, ove brojke ne uključuju troškove tih strana. Te brojke ne uzimaju u obzir vašu poreznu situaciju, koja također može utjecati na to koliki će biti vaš povrat.

Buduća tržišna kretanja ne mogu se točno predvidjeti. Prikazani scenariji samo su ilustrativne prirode te prikazuju neke od mogućih ishoda na temelju nedavnih transakcija. Stvarni iznos povrata mogao bi biti manji.

Što se događa ako vas StoneX Europe Ltd ne može isplatiti?

Ako SEL ne može ispuniti svoje financijske obaveze prema vama, mogli biste izgubiti vrijednost svojeg ulaganja. Međutim, SEL razdvaja sredstva krajnjih klijenata od svog novca u skladu s pravilima za čuvanje novca klijenata CySEC-a. SEL je i član Ciparskog fonda za kompenzaciju ulagača (ICF), koji pokriva ulaganja koja ispunjavaju uvjete s do 20.000,00 EUR po osobi, po tvrtki. Pogledajte <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>

Koliki su troškovi?

Trgovanje CFD-ovima na temeljne obveznice uključuje sljedeće troškove:

Jednokratna ulazna naknada ili izlazna naknada	Spread (razlika u cijeni)	Razlika između kupovne i prodajne cijene predstavlja razliku u cijeni i naziva se „spread”. Taj se trošak javlja pri svakom otvaranju i zatvaranju trgovanja.
	Konverzija valute	Sva gotovina, ostvarena dobit ili gubitak, kompenzacije, naknade i troškovi koji se iskazuju u valuti koja se razlikuje od osnovne valute vašeg računa konvertiraju se u osnovnu valutu vašeg računa, a trošak konverzije pripisuje se vašem računu.
Usputni troškovi	Naknada distributera	S vremena na vrijeme dio svoje razlike u cijeni, provizije i drugih naknada po računu možemo podijeliti s trećim osobama, uključujući distributere koji su vas možda uputili na nas.
Ostali troškovi	Troškovi prebacivanja	Teretit ćemo vas za prebacivanje ugovora na sljedeći mjesec ili kvartal iznosom koji odgovara primjenjivoj razlici u cijeni za otvaranje i zatvaranje trgovine.

Koliko dugo trebam držati ugovor i mogu li si ranije isplatiti novac?

Namjena CFD-ova je za kratkoročno trgovanje, u nekim slučajevima u okviru jednog dana, a općenito nisu prikladni za dugoročna ulaganja. Ne postoji preporučeno razdoblje držanja ugovora, nema otkaznog roka, niti otkaznih naknada. CFD na obveznicu možete otvoriti i zatvoriti u bilo kojem trenutku tijekom radnog vremena burze.

Kako mogu uputiti pritužbu?

Ako želite uputiti pritužbu, obratite se našem timu za upravljanje klijentima na telefonski broj +357 22090062, slanjem e-pošte na support.en@forex.com ili pismenim putem na StoneX Europe Ltd. Nos. 123 and 124 - 1st Floor, Hadjikyriakion Bld 1, 121 Prodromou Avenue, Strovolos, 2064 Nicosia, Cipar. Više informacija potražite na stranici Pravila za pritužbe (Complaints Handling Policy) na web-mjestu tvrtke SEL www.forex.com/ie. Ako smatrate da vaša pritužba nije dobila adekvatan odgovor, možete se obratiti Uredu financijskog pravobranitelja („FOS”). Više informacija potražite na <http://www.financialombudsman.gov.cy>. Ako se vaša pritužba odnosi na savjetnika ili osobnog menadžera koji je zadužen za vaš račun, obratite se tvrtki koja pruža navedenu uslugu. Pritužbu možete uputiti i putem platforme Europske komisije za Online rješavanje pritužbi, međutim oni će vas vjerojatno uputiti na Ured financijskog pravobranitelja (FOS).

Ostale relevantne informacije

Ako od trenutka slanja narudžbe do trenutka njezinog izvršenja prođe duže vrijeme, vaša narudžba možda neće biti zaključena po očekivanoj cijeni. Provjerite stabilnost internetske veze prije početka trgovanja. Odjeljak s uvjetima i pravilima ovog web-mjesta www.forex.com/ie sadrži važne informacije u vezi s vašim računom. **S razumijevanjem pročitajte sve uvjete i pravila koja se odnose na vaš račun.**

Naši letci s tržišnim informacijama sadrže dodatne informacije o trgovanju CFD-ovima na temeljnu obveznicu. Možete ih pronaći na platformi za trgovanje.

U slučaju malih klijenata pravilo zaključavanja marže primjenjuje se na razini pojedinačnog računa. To znači da ako vrijednost računa padne ispod 50 % inicijalno uvjetovane marže (koja je plaćena za ulazak na sve otvorene CFD pozicije u bilo kojem trenutku), jedna ili više CFD pozicija zatvorit će se. Možemo odrediti i viši postotak od 50 %.

CFD-ovi su složeni instrumenti i sa sobom povlače visok rizik od brzog gubitka novca zbog efekta poluge. **Velika većina računa malih ulagača gubi novac trgujući CFD-ovima s ovim davateljem te usluge.** Trebali biste dobro razmisliti razumijete li kako funkcioniraju CFD-ovi te možete li si priuštiti visok rizik od gubitka novca.