Dokument s ključnim informacijama – CFD na obveznicu

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, troškove, potencijalnu dobit i gubitke povezane s ovim proizvodom te da biste ga mogli usporediti s drugim proizvodima.

Proizvod: Ugovor za razlike na obveznice

Proizvođač proizvoda: StoneX Financial Ltd, društvo registrirano na adresi 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, pod brojem 05616586, koje ima ovlaštenje i posluje u skladu s propisima Financial Conduct Authority s referentnim brojem 446717.

Distributer proizvoda: StoneX Europe Ltd („SEL", „mi" ili „nas"), društvo registrirano na Cipru, pod brojem HE 409708. StoneX Europe Ltd ima ovlaštenje i posluje u skladu s propisima Komisije za vrijednosne papire i burzu Cipra na temelju licence broj 400/21. Nazovite +357 22090062 ili posjetite www.FOREX.com/ie za više informacija.

Ovaj dokument posljednji je put ažuriran 28. kolovoza 2025.

Namjeravate kupiti proizvod koji nije jednostavan i može biti teško razumljiv.

Kakav je to proizvod?

Vrsta

Ugovor za razlike („CFD") jest ugovor s financijskom polugom sklopljen sa SEL-om na bilateralnoj osnovi. Omogućuje ulagatelju špekuliranje o rastućim ili padajućim cijenama temeljne obveznice.

Ulagatelj može izabrati kupnju CFD-a (ili zauzimanje „duge" pozicije) kako bi ostvario korist od rasta cijena obveznica; ili prodaju CFD-a (ili zauzimanje „kratke" pozicije) kako bi ostvario korist od pada cijena obveznica. Cijena CFD-a izvedena je iz terminskog ugovora na temeljnu obveznicu. Primjerice, ako ulagatelj drži dugu poziciju u američkoj državnoj obveznici (US T-Bond), a cijena terminskog ugovora na temeljnu obveznicu poraste, vrijednost CFD-a će se povećati – na kraju ugovora SEL će isplatiti razliku između vrijednosti ugovora pri zatvaranju i vrijednosti ugovora pri otvaranju. Suprotno tome, ako ulagatelj drži dugu poziciju, a cijena terminskog ugovora na temeljnu obveznicu padne, vrijednost CFD-a će se smanjiti – na kraju ugovora ulagatelj će SEL-u platiti razliku između vrijednosti ugovora pri zatvaranju i vrijednosti ugovora pri otvaranju. CFD koji se referira na temeljnu terminsku cijenu funkcionira na potpuno isti način, osim što takvi ugovori imaju unaprijed određen datum isteka – datum na koji se ugovor automatski zatvara ili se mora prenijeti u sljedeće razdoblje. Financijska poluga ugrađena u sve CFD-ove ima učinak povećanja i dobiti i gubitaka.

Ciljevi

Cilj CFD-a jest omogućiti ulagatelju stjecanje izloženosti s financijskom polugom kretanju vrijednosti terminskog ugovora na temeljnu obveznicu (bilo prema gore ili prema dolje), bez potrebe za stvarnom kupnjom ili prodajom temeljnog terminskog ugovora ili sastavne imovine. Izloženost je s financijskom polugom jer CFD zahtijeva da se unaprijed položi samo relativno mali dio nominalne vrijednosti ugovora kao početna marža, što je jedna od ključnih značajki trgovanja CFD-ovima. Primjerice, ako ulagatelj kupi 10 CFD-ova, uz iznos početne marže od 20 % i cijenu temeljne obveznice od 117,26 EUR, početno ulaganje iznosit će 234,52 EUR (20 % x 117,26 x 1 EUR). Učinak financijske poluge, u ovom slučaju 5:1 (1 / 0,2), rezultirao je nominalnom vrijednošću ugovora od 1.172,6 EUR (234,52 EUR x 5). To znači da se za svaku promjenu cijene temeljnog tržišta od 1 boda vrijednost CFD-a mijenja za 10 EUR. Primjerice, ako ulagatelj drži dugu poziciju i tržište poraste u vrijednosti, ostvarit će se dobit od 10 EUR za svaki porast tog tržišta od 1 boda. Međutim, ako tržište padne u vrijednosti, nastat će gubitak od 10 EUR za svaki bod za koji tržište padne. Suprotno tome, ako ulagatelj drži kratku poziciju, dobit se ostvaruje u skladu sa svakim padom tog tržišta, a gubitak sa svakim porastom tržišta.

Rok

Budući CFD na obveznicu ima unaprijed određen datum isteka. Ne postoji preporučeno razdoblje držanja te je na svakom pojedinom ulagatelju da prema vlastitoj diskreciji odredi najprimjerenije razdoblje držanja na temelju vlastite strategije i ciljeva trgovanja.

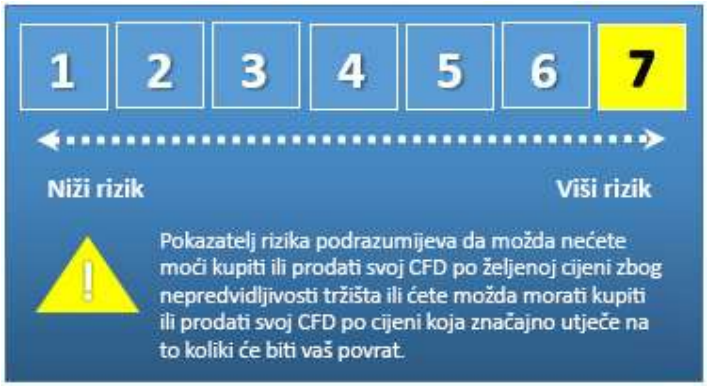
Neuspjeh u polaganju dodatnih sredstava radi ispunjenja zahtjeva za maržom zbog negativnog kretanja cijene može dovesti do automatskog zatvaranja CFD-a. To će se dogoditi kada gubici premaše iznos početne marže. Ulagateljima će se dati mogućnost prijenosa postojećeg budućeg CFD ugovora u sljedeće razdoblje – primjerice, s isteka u ožujku na istek u lipnju. Prijenos je prema diskreciji ulagatelja, no ako se ne izvrši, budući CFD automatski će se zatvoriti na datum isteka. SEL također zadržava mogućnost jednostranog raskida bilo kojeg CFD ugovora ako smatra da su uvjeti ugovora prekršeni.

Namijenjeni mali ulagatelj

CFD-ovi su namijenjeni ulagateljima koji poznaju proizvode s financijskom polugom ili imaju iskustva s njima i koji žele steći kratkoročnu izloženost financijskim instrumentima. Vjerojatni ulagatelji razumjet će kako se određuju cijene CFD-ova te ključne pojmove marže i financijske poluge. Također će razumjeti profil rizika i prinosa proizvoda u usporedbi s tradicionalnim trgovanjem dionicama. Ulagatelji će također imati odgovarajuća financijska sredstva i sposobnost podnošenja gubitaka.

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 financijskom polugom koji zbog kretanja temeljnog tržišta mogu brzo generirati gubitke. Ne postoji zaštita kapitala od tržišnog rizika, kreditnog rizika ili rizika likvidnosti. Iako mogu nastati gubici, mali klijenti podliježu zaštiti od negativnog salda, što znači da vaši gubici ne mogu premašiti uloženi iznos.

Budite svjesni valutnog rizika. CFD-ove na obveznicu moguće je kupiti ili prodati u valuti koja se razlikuje od osnovne valute vašeg računa. Konačni povrat koji možete ostvariti ovisi o tečaju između tih dviju valuta. Taj rizik nije uzet u obzir u gore prikazanom pokazatelju.

Tržišni uvjeti mogu značiti da se vaše trgovanje CFD-om na obveznicu zatvori po manje povoljnoj cijeni, što bi moglo značajno utjecati na iznos koji ćete dobiti natrag. Vaš otvoreni CFD ugovor možemo zatvoriti ako ne održavate potrebnu minimalnu maržu, ako ste dužni SEL-u ili ako prekršite tržišne propise. Taj postupak može biti automatiziran.

Ovaj proizvod ne uključuje nikakvu zaštitu od budućih tržišnih rezultata, stoga biste mogli izgubiti dio ili cijelo svoje ulaganje. Ako vam nismo u mogućnosti platiti ono što vam dugujemo, mogli biste izgubiti svoje cjelokupno ulaganje. Međutim, možete imati koristi od programa zaštite potrošača (vidjeti odjeljak „što se događa ako vas nismo u mogućnosti isplatiti"). Gore prikazani pokazatelj ne uzima u obzir tu zaštitu.

Scenariji izvedbe

Prikazani scenariji ilustriraju kako bi se vaše ulaganje moglo razvijati. Možete ih usporediti sa scenarijima drugih proizvoda. Prikazani scenariji procjena su budućih rezultata na temelju dokaza iz prošlosti o tome kako se vrijednost ovog ulaganja mijenjala i nisu točan pokazatelj. Ono što ćete dobiti razlikovat će se ovisno o tome kako se tržište razvija i koliko dugo držite CFD. Stresni scenarij pokazuje što biste mogli dobiti natrag u ekstremnim tržišnim okolnostima i ne uzima u obzir situaciju u kojoj vam nismo u mogućnosti platiti.

Za postavljanje scenarija u Tablici 1 korištene su sljedeće pretpostavke:

CFD na indeks (drži se unutar dana)		
Početna cijena obveznice:	**P**	117.26
Opseg trgovanja (po CFD-u):	**TS**	10
Marža %:	**M**	20%
Uvjetovana marža (€):	***MR = P x TS x M***	*€234.52*
Nominalna vrijednost trgovanja (€):	***TN = MR/M***	*€1,172.6*

Tablica 1

DUGA Scenarij izvedbe	Završna cijena (uklj. spread)	Promjena cijene	Dobit/ gubitak	KRATKA Scenarij izvedbe	Završna cijena (uklj. spread)	Promjena cijene	Dobit/ gubitak
Povoljno	119.02	1.5%	**€17.59**	**Povoljno**	115.50	-1.5%	**€17.59**
Umjereno	117.85	0.5%	**€5.87**	**Umjereno**	116.67	-0.5%	**€5.87**
Nepovoljno	115.50	-1.5%	**-€17.59**	**Nepovoljno**	119.02	1.5%	**-€17.59**
Stres	111.40	-5.0%	**-€58.63**	**Stres**	123.12	5.0%	**-€58.63**

Prikazani iznosi uključuju sve troškove samog proizvoda. Ako vam je ovaj proizvod prodala druga osoba ili ako vas o ovom proizvodu savjetuje treća strana, ti iznosi ne uključuju troškove koje plaćate toj osobi. Iznosi ne uzimaju u obzir vašu osobnu poreznu situaciju, koja također može utjecati na iznos koji ćete dobiti natrag.

Buduća tržišna kretanja ne mogu se točno predvidjeti. Prikazani scenariji samo su pokazatelj nekih mogućih ishoda na temelju nedavnih prinosa. Stvarni prinosi mogli bi biti niži.

Što se događa ako StoneX Europe Ltd nije u mogućnosti izvršiti isplatu?

Ako SEL nije u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze prema vama, mogli biste izgubiti vrijednost svojeg ulaganja. Međutim, SEL odvaja sva sredstva malih klijenata od vlastitih sredstava u skladu s pravilima CySEC-a o novcu klijenata. SEL također sudjeluje u Ciparskom fondu za naknadu štete ulagateljima (ICF), koji pokriva prihvatljiva ulaganja do 20.000 EUR po osobi, po društvu. Pogledajte https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/

Koliki su troškovi?

Prije nego što počnete trgovati CFD-ovima na obveznice, trebali biste se upoznati sa svim povezanim troškovima i naknadama za koje ćete biti odgovorni. Te će naknade umanjiti svaku neto dobit ili povećati vaše potencijalne gubitke.

Tablice u nastavku prikazuju iznose koji se oduzimaju od vašeg ulaganja radi pokrića različitih vrsta troškova. Ti iznosi ovise o tome koliko ulažete, koliko dugo držite proizvod i kakvi su rezultati proizvoda. Ovdje prikazani iznosi ilustrativni su i temelje se na primjeru nominalnog iznosa ulaganja od 10.000 EUR i izlaska iz ulaganja (zatvaranja pozicije) istoga dana.

Trgovanje CFD-om na temeljnu obveznicu uključuje sljedeće troškove:

Troškovi tijekom vremena			**Pozicija držana preko noći**	
			KRATKA	**DUGA**
		Ukupni troškovi:	€1.71	€1.71
		Učinak troškova:	0.017%	0.017%
Jednokratni troškovi pri ulasku ili izlasku (Standard i Raw računi)				
Troškovi ulaska i izlaska	**Promjenjivi spread**	Razlika između kupovne i prodajne cijene naziva se spread. Taj se trošak ostvaruje svaki put kada otvorite i zatvorite trgovinu. Spread kod CFD-ova na obveznice promjenjiv je, tj. samo odražava tržišni spread.	€1.71	0.017%
	Konverzija u osnovnu valutu	Sva ostvarena dobit i gubici, usklađenja, naknade i troškovi denominirani u drugoj valuti automatski će se konvertirati u osnovnu valutu vašeg računa. Konverzije u osnovnu valutu mogu biti do uključivo +/- 0,5 % udaljene od naših kotiranih cijena ili tečajeva s vremena na vrijeme.		
Sporedni troškovi koji se naplaćuju pod posebnim uvjetima (Standard i Raw računi)				
Ostali troškovi	**Naknada za neaktivnost**	Ako nema aktivnosti trgovanja ili otvorenih pozicija tijekom razdoblja od 12 mjeseci ili dulje, naplatit će vam se naknada za neaktivnost od 15 EUR. Za naknadu za neaktivnost za račune koji nisu u EUR valuti posjetite našu politiku troškova i naknada.		

Koliko dugo ga trebam držati i mogu li ranije povući novac?

CFD-ovi su namijenjeni kratkoročnom trgovanju, u nekim slučajevima unutar dana, te općenito nisu prikladni za dugoročna ulaganja. Ne postoji preporučeno razdoblje držanja, ne postoji razdoblje za otkazivanje i stoga nema naknada za otkazivanje. CFD na obveznicu možete otvoriti i zatvoriti u bilo kojem trenutku tijekom radnog vremena tržišta.

Kako mogu uputiti pritužbu?

Ako želite podnijeti pritužbu, trebate se obratiti našem Timu za upravljanje klijentima na broj +357 22090062 slanjem e-pošte na support.en@forex.com ili pisanim putem na adresu StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus. Za više pojedinosti pogledajte SEL-ovu Politiku postupanja s pritužbama navedenu na internetskoj stranici Društva www.forex.com/ie. Ako smatrate da vaša pritužba nije riješena na zadovoljavajući način, možete svoju pritužbu uputiti Financijskom ombudsmanu („FO"). Za dodatne informacije pogledajte http://www.financialombudsman.gov.cy. Ako se vaša pritužba odnosi na savjetodavnog ili diskrecijskog upravitelja koji djeluje na vašem računu, obratite se društvu koje pruža tu uslugu. Možete se također obratiti Platformi Europske komisije za internetsko rješavanje sporova, međutim vjerojatno ćete biti upućeni na FO.

Ostale relevantne informacije

Ako postoji vremenski odmak između trenutka kada zadate nalog i trenutka kada se on izvrši, vaš nalog možda neće biti izvršen po cijeni koju ste očekivali. Prije trgovanja provjerite je li jačina vašeg internetskog signala dostatna. Odjeljak Uvjeti i politike na našoj internetskoj stranici www.forex.com/ie sadrži važne informacije u vezi s vašim računom. **Trebali biste osigurati da ste upoznati sa svim uvjetima i politikama koje se primjenjuju na vaš račun.**

Naši informativni listovi o tržištu sadrže dodatne informacije o trgovanju CFD-om na temeljnu obveznicu. Oni se mogu pronaći na platformi za trgovanje.

Za male klijente pravilo zatvaranja na temelju marže primjenjuje se na razini računa. To znači da će se, kada vrijednost računa padne ispod 50 % zahtjeva za početnu maržu (koja je plaćena za ulazak u sve otvorene CFD pozicije u bilo kojem trenutku), jedna ili više CFD pozicija zatvoriti. Možemo odrediti viši postotak od 50 %.