Dokument s ključnim informacijama – CFD na robu

Svrha

Ovaj dokument pruža vam ključne informacije o ovom investicijskom proizvodu. Nije riječ o promidžbenom materijalu. Informacije su propisane zakonom kako bi vam pomogle razumjeti prirodu, rizike, troškove, moguće dobitke i gubitke ovog proizvoda te kako biste ga mogli usporediti s drugim proizvodima.

Proizvod: Ugovor za razlike na robu

Proizvođač proizvoda: StoneX Financial Ltd, društvo registrirano na adresi 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, pod brojem 05616586, ovlašteno i regulirano od strane Financial Conduct Authority pod referentnim brojem 446717.

Distributer proizvoda: StoneX Europe Ltd („SEL", „mi" ili „nas"), društvo registrirano na Cipru, pod brojem HE 409708. StoneX Europe Ltd ovlašten je i reguliran od strane Cyprus Securities and Exchange Commission na Cipru pod brojem licence 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 razliku („CFD") ugovor je s financijskom polugom sklopljen s društvom SEL na bilateralnoj osnovi. Omogućuje ulagaču špekuliranje o rastu ili padu cijena temeljne robe.

Ulagač može kupiti CFD, odnosno zauzeti „long" poziciju, kako bi ostvario korist od rasta cijena robe; ili prodati CFD, odnosno zauzeti „short" poziciju, kako bi ostvario korist od pada cijena robe. Cijena CFD-a izvodi se iz cijene temeljne robe, koja može biti trenutačna („gotovinska") cijena ili terminska („future") cijena. Primjerice, ako ulagač zauzme long poziciju u CFD-u na američku sirovu naftu, a cijena nafte poraste, vrijednost CFD-a će se povećati – na kraju ugovora SEL će platiti razliku između završne vrijednosti ugovora i početne vrijednosti ugovora.

Suprotno tome, ako ulagač zauzme long poziciju, a gotovinska cijena nafte padne, vrijednost CFD-a će se smanjiti – na kraju ugovora platit će SEL-u razliku između završne vrijednosti ugovora i početne vrijednosti ugovora. CFD koji se referira na temeljnu terminsku cijenu funkcionira na potpuno isti način, osim što takvi ugovori imaju unaprijed određeni 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 ulagaču izloženost s financijskom polugom kretanju vrijednosti temeljne robe, bilo prema gore ili prema dolje, bez potrebe za stvarnom kupnjom ili prodajom fizičke robe. Izloženost je s financijskom polugom jer CFD zahtijeva da se unaprijed položi samo relativno mali udio nominalne vrijednosti ugovora kao inicijalna marža, što je jedna od ključnih značajki trgovanja CFD-ovima. Primjerice, ako ulagač kupi 1 CFD na američku sirovu naftu uz inicijalnu maržu od 10 % i cijenu temeljne robe od 6.750 EUR, početno ulaganje iznosit će 675 EUR (10 % x 6.750 x 1). Učinak financijske poluge, u ovom slučaju 10:1 (1 / 0,1), rezultirao je nominalnom vrijednošću ugovora od 6.750 EUR (675 EUR x 10). To znači da se za svaku promjenu cijene temeljne robe od 1 EUR vrijednost CFD-a mijenja za 1 EUR. Primjerice, ako ulagač ima long poziciju i tržište poraste u vrijednosti, ostvarit će dobit od 1 EUR za svaki porast tog tržišta od 1 boda. Međutim, ako tržište padne u vrijednosti, nastat će gubitak od 1 EUR za svaki bod pada tržišta. Suprotno tome, ako ulagač drži short poziciju, dobit se ostvaruje razmjerno svakom padu tog tržišta, a gubitak nastaje pri svakom rastu tržišta.

Rok

Gotovinski CFD nema unaprijed određeni datum dospijeća i stoga je otvorenog trajanja; nasuprot tome, terminski CFD ima unaprijed određeni datum isteka. Posljedično, ni za jedan od njih ne postoji preporučeno razdoblje držanja, već je na svakom pojedinačnom ulagaču da, prema vlastitoj strategiji i ciljevima trgovanja, odredi najprikladnije razdoblje držanja.

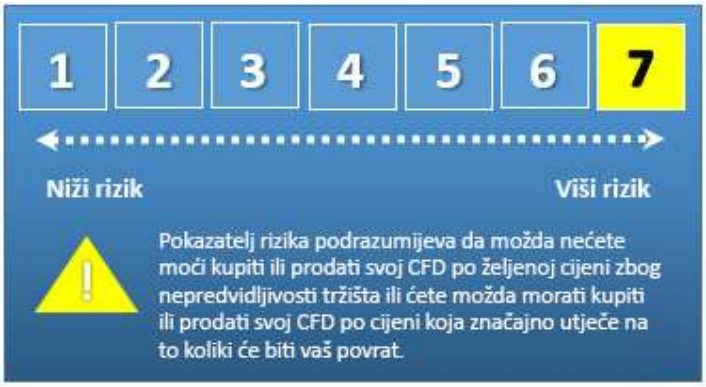
Ako ne položite dodatna sredstva radi ispunjenja zahtjeva za maržu uslijed negativnog kretanja cijene, CFD se može automatski zatvoriti. To će se dogoditi kada gubici premaše iznos inicijalne marže. U slučaju terminskih CFD-ova, ulagačima će se ponuditi mogućnost prijenosa postojećeg CFD ugovora u sljedeće razdoblje – primjerice, s isteka u siječnju na istek u veljači. Prijenos se provodi prema nahođenju ulagača, no ako se ne provede, CFD će se automatski 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 ulagačima koji poznaju proizvode s financijskom polugom ili imaju iskustva s njima te žele steći kratkoročnu izloženost financijskim instrumentima. Vjerojatni ulagači razumjet će kako se izvode cijene CFD-ova i ključne pojmove marže i financijske poluge. Također će razumjeti profil rizika i prinosa proizvoda u usporedbi s tradicionalnim trgovanjem dionicama. Ulagači će imati i odgovarajuća financijska sredstva te sposobnost podnošenja gubitaka.

Koji su rizici i što mogu dobiti zauzvrat?

Pokazatelj rizika



Sažeti pokazatelj rizika služi kao smjernica za razinu rizika ovog proizvoda u usporedbi s drugim proizvodima. Pokazuje koliko je vjerojatno da će proizvod izgubiti novac zbog kretanja na tržištima ili zato što vam nismo u mogućnosti platiti.

Ovaj smo proizvod klasificirali kao 7 od 7, što je najviša klasa rizika. Time se mogući gubici iz buduće uspješnosti proizvoda ocjenjuju kao vrlo visoki.

CFD-ovi su proizvodi s financijskom polugom koji zbog kretanja temeljnog tržišta 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.

Budite svjesni valutnog rizika. CFD-ove na robu moguće je kupovati ili prodavati u valuti koja se razlikuje od osnovne valute vašeg računa. Konačni povrat koji možete ostvariti ovisi o tečaju između te dvije valute. Taj rizik nije uzet u obzir u gore prikazanom pokazatelju.

Tržišni uvjeti mogu značiti da se vaša CFD trgovina na robu zatvori po manje povoljnoj cijeni, što bi moglo znatno utjecati na iznos koji ćete dobiti natrag. Osim toga, u slučaju fizičke isporuke temeljnog instrumenta, uključujući, ali ne ograničavajući se na naftu, moguće je da se cijena trguje ispod 0, odnosno po negativnoj vrijednosti. Možemo zatvoriti vaš otvoreni CFD ugovor ako ne održavate propisanu minimalnu maržu, ako dugujete SEL-u ili ako kršite tržišne propise. Taj postupak može biti automatiziran.

Ovaj proizvod ne uključuje nikakvu zaštitu od budućih tržišnih kretanja, stoga biste mogli izgubiti dio ili cjelokupno svoje ulaganje. Ako vam ne budemo mogli platiti ono što vam dugujemo, mogli biste izgubiti cjelokupno ulaganje. Međutim, možda ćete imati pravo na zaštitu u okviru sustava zaštite potrošača (vidjeti odjeljak „Što se događa ako vam ne možemo platiti"). Gore prikazani pokazatelj ne uzima u obzir tu zaštitu.

Scenariji izvedbe

Prikazani scenariji ilustriraju što bi se moglo dogoditi s vašim ulaganjem. Možete ih usporediti sa scenarijima drugih proizvoda. Predstavljeni scenariji procjena su buduće izvedbe na temelju dokaza iz prošlosti o tome kako vrijednost ovog ulaganja varira te nisu točan pokazatelj. Iznos koji ćete dobiti ovisit će o kretanjima na tržištu i o tome koliko dugo držite CFD. Stresni scenarij prikazuje što biste mogli dobiti natrag u ekstremnim tržišnim okolnostima i ne uzima u obzir situaciju u kojoj vam nismo u mogućnosti platiti.

Za izradu scenarija u Tablici 1 korištene su sljedeće pretpostavke:

CFD na robu (zadržava se unutar dana)		
Početna cijena robe:	**P**	€6,750
Veličina trgovanja (po CFD-u):	**TS**	1
Marža %:	**M**	10%
Zahtjev za maržu (€):	***MR = P x TS x M***	*€675.00*
Nominalna vrijednost trgovanja (€):	***TN = MR/M***	*€6,750*

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	€6,851.25	1.5%	**€101.25**	**Povoljno**	€6,628.75	-1.5%	**€101.25**
Umjereno	€6,783.75	0.5%	**€33.75**	**Umjereno**	€6,716.25	-0.5%	**€33.75**
Nepovoljno	€6,648.75	-1.5%	**-€101.25**	**Nepovoljno**	€6,851.25	1.5%	**-€101.25**
Stres	€6,412.5	-5.0%	**-€337.5**	**Stres**	€7,087.5	5.0%	**-€337.5**

Prikazane brojke uključuju sve troškove samog proizvoda. Ako vam je ovaj proizvod prodao netko drugi ili vas treća strana savjetuje o ovom proizvodu, ove brojke ne uključuju troškove koje plaćate njima. Brojke 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 povrata. Stvarni povrati mogli bi biti niži.

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

Ako SEL ne može ispuniti svoje financijske obveze prema vama, mogli biste izgubiti vrijednost svojeg ulaganja. Međutim, SEL razdvaja sva sredstva malih klijenata od vlastitih sredstava u skladu s pravilima CySEC-a o novcu klijenata. SEL također sudjeluje u Ciparskom fondu za kompenzaciju ulagača (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 robu, trebali biste se upoznati sa svim povezanim troškovima i naknadama za koje ćete biti odgovorni. Ti će troškovi smanjiti svaku neto dobit ili povećati vaše moguće 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 kakva je izvedba proizvoda. Ovdje prikazani iznosi ilustracije su na temelju primjera nominalnog iznosa ulaganja od 10.000 EUR i izlaska iz ulaganja (zatvaranja pozicije) istoga dana.

Troškovi tijekom vremena			**Ako izađete iz ulaganja (zatvorite poziciju) na unaprijed određeni datum**	
			KRATKA	**DUGA**
		Ukupni troškovi:	€4.22	€5.60
		Učinak troškova:	0.042%	0.056%
Jednokratni troškovi pri ulasku ili izlasku (Standardni i Raw računi)				
Troškovi ulaska i izlaska	**Ograničeno promjenjivi spread**	Razlika između kupovne i prodajne cijene naziva se spread. Taj se trošak ostvaruje svaki put kada otvorite i zatvorite trgovinu. Spread za CFD-ove na robu ograničeno je promjenjiv, odnosno promjenjiv je, ali ograničen najvišim spreadom.	€3.71	
			0.037%	
	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 natrag u osnovnu valutu mogu odstupati do uključivo +/- 0,5 % u odnosu na naše kotirane cijene ili tečajeve s vremena na vrijeme.		
Tekući troškovi (Standardni i Raw računi)			**KRATKA**	**DUGA**
Tekući troškovi	**Financiranje preko noći**	Kada držite poziciju preko noći, plaćate ili primate naknadu za prijenos. Te naknade dnevno variraju i razlikuju se za long i short pozicije. Naknada za financiranje preko noći izračunava se prema formuli: **(vrijednost trgovine x temeljna kamatna stopa +/- 2,5 %) / 360**	€0.51	€1.90
			0.005%	0.019%
	Prilagodba osnovice robe	Pri trgovanju spot tržištima roba svakodnevno nastaju prilagodbe cijena, koje se odražavaju kao odobrenja ili terećenja na vašem računu. Ta se tržišta cijene na temelju dvaju likvidnih terminskih ugovora – najbližeg isteka, koji se naziva „front month", i drugog najbližeg, koji se naziva „far month". Spot cijena postupno se pomiče s front month ugovora na far month ugovor kako se približava istek. Ako je cijena far month ugovora viša ili niža, spot tržište se odgovarajuće prilagođava. Dnevne prilagodbe odražavaju to kretanje. **Primjerice, ako se ugovor prilagodi za +2 boda, long pozicije terećuju se za 2 x ulog, dok se short pozicije odobravaju za 2 x ulog.**		
Usputni troškovi koji se naplaćuju pod određenim uvjetima (Standardni i Raw računi)				
Ostali troškovi	**Naknada za neaktivnost**	Ako tijekom razdoblja od 12 mjeseci ili dulje nema aktivnosti trgovanja ili nema otvorenih pozicija, naplatit će vam se naknada za neaktivnost u iznosu od 15 EUR. Za račune koji nisu denominirani u EUR, informacije o naknadi za neaktivnost potražite u našoj politici troškova i naknada.		

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

CFD-ovi su namijenjeni kratkoročnom trgovanju, u nekim slučajevima unutar istog dana, te općenito nisu prikladni za dugoročna ulaganja. Ne postoji preporučeno razdoblje držanja, razdoblje za odustanak ni naknade za odustanak. CFD na robu možete otvoriti i zatvoriti u bilo kojem trenutku tijekom radnog vremena tržišta.

Kako mogu uputiti pritužbu?

Ako želite podnijeti pritužbu, obratite se našem timu za upravljanje klijentima na broj +357 22090062, e-poštom na support.en@forex.com ili pisanim putem na adresu StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus. Ako smatrate da vaša pritužba nije riješena na zadovoljavajući način, možete je uputiti Financijskom ombudsmanu („FO"). Više informacija potražite na 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.

Pritužbu možete uputiti i putem Platforme Europske komisije za internetsko rješavanje sporova, no vjerojatno ćete biti upućeni na FO.

Ostale relevantne informacije

Ako postoji vremenski odmak između trenutka kada zadate nalog i trenutka njegova izvršenja, vaš nalog možda neće biti izvršen po cijeni koju ste očekivali. Prije trgovanja provjerite je li jačina vaše internetske veze dostatna. Odjeljak Uvjeti i politike na našem web-mjestu sadržava važne informacije o vašem računu. **Trebali biste se pobrinuti da ste upoznati sa svim uvjetima i politikama koji se primjenjuju na vaš račun.**

Naši listovi s tržišnim informacijama sadržavaju dodatne informacije o trgovanju CFD-om na temeljnu robu. Možete ih pronaći na platformi za trgovanje.

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