

Namen

V tem dokumentu so na voljo ključne informacije o tem naložbenem produktu. To ni tržno gradivo. Informacije so v skladu z zakonom potrebne, da vam pomagajo pri razumevanju narave, tveganj, stroškov, potencialnih dobičkov in izgub ter pri primerjavi z drugimi produkti.

Trgovanje CFD z obveznicami ponuja **StoneX Europe Ltd** (»SEL« ali »mi«), družba s sedežem na Cipru, matična številka HE 409708. Družbo StoneX Europe Ltd je pooblastila in regulira Ciperska komisija za vrednostne papirje in borzo. Za več informacij pokličite +357 22090062 ali obiščite www.FOREX.com/ie.

Ta dokument je bil nazadnje posodobljen 15. aprila 2021.



Kupili boste produkt, ki ni enostaven za uporabo in boste morda težje razumeli njegovo delovanje.

Kaj je ta produkt?

Vrsta

Pogodba na razliko (»CFD«) je bilateralna pogodba, sklenjena med družbo SEL in vlagateljem. Vlagatelju omogoča špekuliranje glede rasti oz. padca cen pri osnovni obveznici.

Vlagatelj lahko kupi (oz. izbere »dolgo pozicijo«) CFD in tako izkoristi naraščajoče cene obveznice ali pa CFD proda (oz. izbere »kratko pozicijo«), da izkoristi padajoče cene obveznice. Cena CFD izhaja iz terminske pogodbe za osnovno obveznico. Če na primer vlagatelj izbere dolgo pozicijo za CFD za nemške državne obveznice, cena terminske pogodbe za osnovno obveznico pa naraste, se bo povečala vrednost CFD – ob poteku pogodbe bo družba SEL plačala razliko med vrednostjo CFD ob poteku pogodbe in vrednostjo ob sklenitvi pogodbe. Če pa vlagatelj izbere dolgo pozicijo in cena terminske pogodbe za osnovno obveznico pade, se bo vrednost CFD znižala – ob poteku pogodbe bo vlagatelj družbi SEL plačal razliko med vrednostjo CFD ob poteku pogodbe in vrednostjo ob sklenitvi pogodbe. Na popolnoma enak način deluje tudi CFD, ki se nanaša na osnovno prihodnjo ceno, razen da imajo takšne pogodbe vnaprej določen datum dospelosti – datum, na katerega se pogodba samodejno zaključi ali jo je treba podaljšati na naslednje obdobje. Vzvod, ki je sestavni del vseh CFD-jev, ima učinek povečanja tako dobičkov kot tudi izgub.

Cilji

Cilj trgovanja CFD je, da se vlagatelju omogoča izpostavljenost z vzvodom do gibanja vrednosti terminske pogodbe za osnovno obveznico (bodisi navzgor bodisi navzdol), ne da bi bil potreben nakup oz. prodaja terminske pogodbe ali sestavnega sredstva. Izpostavljenost deluje na princip vzvoda, saj CFD za začetno kritje zahteva naložbo le relativno majhnega dela nominalne vrednosti pogodbe, kar predstavlja eno ključnih lastnosti trgovanja CFD. Če na primer vlagatelj kupi 1 CFD z velikostjo lota 1 EUR in zneskom začetnega kritja 20 % pri ceni osnovne obveznice 16.000, bo vrednost začetne naložbe 3.200,00 € (20 % x 16.000 x 1 EUR). Učinek vzvoda, ki je v tem primeru 5 : 1 (1/0,2 %), ustvari nominalno vrednost pogodbe 16.000 (3.200 € x 5). To pomeni, da se v primeru spremembe cene osnovnega trga za 1 točko spremeni vrednost CFD za 1 €. Če na primer vlagatelj izbere dolgo pozicijo, tržna vrednost pa naraste, bo povečanje tržne vrednosti za 1 točko pomenilo dobiček v višini 1 €. Če pa tržna vrednost pade, bo zmanjšanje tržne vrednosti za 1 točko pomenilo izgubo v višini 1 €. Če vlagatelj zadrži kratko pozicijo, je dobiček ustvarjen v skladu z morebitnimi zmanjšanimi vrednostmi na tem trgu, izguba pa glede na morebitna naraščanja vrednosti na trgu.

Terminska pogodba CFD ima vnaprej določen datum dospelosti. Ni priporočenega obdobja zadržanja, odločitev glede najustreznejšega obdobja trajanja mora sprejeti vsak posamezen vlagatelj na podlagi lastnih strategij in ciljev trgovanja.

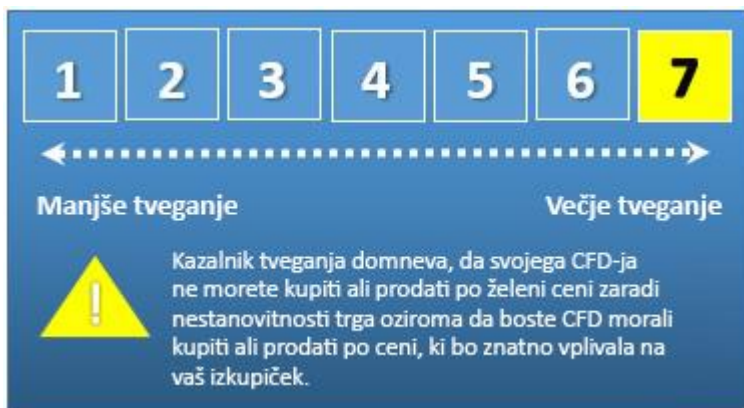
Ob neuspelem pologu dodatnih sredstev za izpolnjevanje zahteve po kritju, ki je posledica negativnega gibanja cen, lahko pride do samodejnega zaključka pogodbe CFD. Do tega bo prišlo, ko bodo izgube presegale znesek začetnega kritja. Vlagatelji bodo obstoječe terminske pogodbe CFD lahko podaljšali na naslednje obdobje – lahko bodo npr. datum dospelosti prenesli iz marca na junij. Odločitev glede podaljšanja pogodbe sprejme vlagatelj. Če vlagatelj ne podaljša terminske pogodbe CFD, se bo ta samodejno zaključila na datum dospelosti. Družba SEL ohranja možnost enostranske prekinitve katere koli pogodbe CFD, če presodi, da so bili pogoji pogodbe kršeni.

Predvideni mali vlagatelj

CFD-ji so namenjeni vlagateljem, ki imajo znanje ali izkušnje s produkti z vzvodom in si želijo kratkoročne izpostavljenosti finančnim instrumentom. Morebitni vlagatelji morajo razumeti način nastanka cen za CFD ter ključna koncepta kritja in vzvoda. Razumeti morajo profil tveganja/nagrade produkta v primerjavi s tradicionalnim trgovanjem delnic. Vlagatelji morajo imeti tudi ustrezna finančna sredstva in zmožnost kritja izgub.

Kakšna so tveganja in morebitne koristi?

Kazalnik tveganja



Povzetek kazalnika tveganja je vodilo za raven tveganja tega produkta v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje verjetnost, da bo produkt izgubil denar zaradi gibanja na trgu ali zaradi naše nezmožnosti izplačila.

Ta produkt ima oznako 7 od 7, ki predstavlja najvišji razred tveganja. To pomeni, da so morebitne izgube, ki izhajajo iz prihodnjega spreminjanja tržnih vrednosti produkta, na zelo visoki ravni.

CFD-ji so produkti z vzvodom, ki lahko na podlagi gibanja trga hitro privedejo do izgub. Za tržno tveganje, kreditno tveganje ali likvidnostno tveganje ni zaščite kapitala. Čeprav lahko pride do izgub, velja za male vlagatelje zaščita pred negativnim stanjem, kar pomeni, da vaše izgube ne morejo preseči naložbenega zneska.

Zavedajte se valutnega tveganja. CFD-je je mogoče kupiti ali prodati za obveznico v valuti, ki ni osnovna valuta vašega računa. Vaš končni donos je odvisen od menjalnega tečaja med dvema valutama. To tveganje se pri zgoraj prikazanem kazalniku ne upošteva.

Zaradi tržnih razmer se lahko posel CFD za obveznico zaključi pri neugodni ceni, kar lahko močno vpliva na vaš izkupiček. Vašo odprto pogodbo CFD lahko zaključimo, če ne ohranjate najmanjšega zahtevanega kritja, če dolgujete družbi SEL ali kršite tržne predpise. Ta postopek je mogoče avtomatizirati. Produkt ne vključuje zaščite pred morebitnimi prihodnjimi tržnimi razmerami, tako da lahko izgubite naložbo oz. del nje. Če vam ne moremo izplačati, kar vam dolgujemo, lahko izgubite celotno naložbo. Lahko pa izkoristite program zaščite potrošnikov (glejte razdelek, v katerem je navedeno, kaj se zgodi, če vam ne moremo zagotoviti izplačila). Zgoraj prikazani kazalnik ne upošteva te zaščite.

Scenariji uspešnosti

S prikazanimi scenariji je ponazorjeno, kako uspešna je lahko vaša naložba. Primerjate jih lahko s scenariji drugih produktov. Predstavljeni scenariji so ocena prihodnjih tržnih vrednosti in temeljijo na preteklih podatkih glede spreminjanja vrednosti te naložbe ter niso natančen kazalnik. Vaš dobiček se bo razlikoval glede na gibanje na trgu in obdobje trajanja vaše pogodbe CFD. Stresni scenarij prikazuje, kolikšen bi bil vaš izkupiček v primeru izjemnih tržnih razmer, in ne upošteva primera, ko vam zneska ne bi mogli izplačati.

Pri ustvarjanju scenarijev iz tabele 1 so bile upoštevane naslednje predpostavke:

CFD za indeks (znotraj trgovalnega dne)		
Začetna cena obveznice:	P	16000
Velikost posla (na CFD):	TS	1
Kritje v %:	M	20 %
Zahteva po kritju (€):	$MR = P \times TS \times M$	3.200,00 €
Nominalna vrednost posla (€):	$TN = MR/M$	16.000 €

Tabela 1

DOLGA POZICIJA Scenarij uspešnosti	Končna cena (vključno z razponom)	Sprememba cene	Dobiček/ izguba	KRATKA POZICIJA Scenarij uspešnosti	Končna cena (vključno z razponom)	Sprememba cene	Dobiček/ izguba
Ugodno	16.240	1,5 %	240 €	Ugodno	15.760	-1,5 %	240 €
Zmerno	16.080	0,5 %	80 €	Zmerno	15.920	-0,5 %	80 €
Neugodno	15.760	-1,5 %	-240 €	Neugodno	16.240	1,5 %	-240 €
Stresno	15.200	-5,0 %	-800 €	Stresno	16.800	5,0 %	-800 €

Prikazani podatki vključujejo vse stroške samega produkta. Če vam je produkt prodala druga oseba ali vam glede njega svetuje tretja oseba, navedeni podatki ne vključujejo zneskov, ki jih plačate slednjim. Pri podatkih se ne upošteva vaš osebni davčni položaj, ki prav tako lahko vpliva na vaš izkupiček.

Razvoja trga v prihodnosti ni mogoče natančno predvideti. Prikazani scenariji so le prikaz nekaterih možnih izidov glede na nedavne donose. Dejanski donosi so lahko nižji.

Kaj se zgodi, če vam družba StoneX Europe Ltd ne more zagotoviti izplačila?

Če družba SEL ne more izpolniti svojih finančnih dolžnosti do vas, lahko izgubite vrednost svoje naložbe. Družba SEL vsa sredstva majhnih vlagateljev sicer ločuje od svojega denarja v skladu s pravili za ravnanje z denarjev strank CySEC. Družba SEL je tudi članica ciprskega sklada za kompenzacijo vlagateljev (ICF), ki pokriva upravičene naložbe do 20.000 € na osebo na podjetje. Glejte <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>

Kakšni so stroški?

Pri poslu CFD za osnovno obveznico nastanejo naslednji stroški:

Enkratni vstopni ali izstopni stroški	Razpon	Razlika med nakupno in prodajno ceno se imenuje razpon. Ta strošek se realizira vsakič, ko odprete in zaprede posel.
	Pretvorba valute	Morebitna gotovina, realizirani dobički/izgube, prilagoditve, provizije in dajatve, ki so denominirani v valuti, različni od osnovne valute vašega računa, bodo pretvorjeni v osnovno valuto vašega računa, vaš račun pa bomo bremenili za provizijo za pretvorbo valut.
Dodatni stroški	Provizija, dolgovana distributerju	Občasno lahko delimo del svojega razpona, nadomestil in drugih provizij v zvezi z računom z drugimi osebami, vključno z distributerjem, ki vas je morda napotil k nam.
Drugi stroški	Stroški podaljšanja	Zaračunamo vam podaljšanje terminske pogodbe na naslednji mesec ali četrletje, in sicer v vrednosti, ki je enaka polovici veljavnega razpona med začetkom in zaključkom posla.

Kako dolgo naj zadržim svojo pozicijo in ali si lahko denar prej izplačam?

CFD-ji so namenjeni kratkoročnemu trgovanju, v nekaterih primerih v okviru enega trgovalnega dne, in niso primerni za dolgoročne naložbe. Ni priporočenega obdobja zadržanja pozicije, obdobja preklica in stroškov preklica. Pogodbo CFD lahko za posamezno obveznico sklenete ali zaključite kadar koli med delovnim časom borze.

Kako se lahko pritožim?

Če želite vložiti pritožbo, se obrnite na našo ekipo za upravljanje strank prek številke +357 22090062, e-pošte support.en@forex.com ali naslova StoneX Europe Ltd. Nos. 123 and 124 – 1st Floor, Hadjikyriakion Bld 1, 121 Prodromou Avenue, Strovolos, 2064 Nikozija, Ciper. Za več podrobnosti glejte pravilnik družbe SEL za obravnavo pritožb, naveden na spletnem mestu družbe www.forex.com/ie. Če se vam zdi, da vaše pritožbe nismo zadovoljivo rešili, jo lahko naslovite na organ Financial Ombudsman Service (»FOS«). Za dodatne informacije glejte <http://www.financialombudsman.gov.cy>. Če je vaša pritožba povezana s svetovalcem ali diskrecijskim upraviteljem, ki je zadolžen za vaš račun, se obrnite na podjetje, ki zagotavlja storitev. Uporabite lahko tudi platformo Evropske komisije za spletno reševanje sporov, vendar boste v tem primeru verjetno napoteni na službo FOS.

Druge pomembne informacije

Če je med trenutkom, ko oddate naročilo, in trenutkom, ko je slednje izvedeno, časovni zamik, vaše naročilo morda ne bo izvedeno pri ceni, ki ste jo predvideli. Pred trgovanjem se prepričajte, da je moč vašega internetnega signala ustrezna. Razdelek spletnega mesta www.forex.com/ie »Pogoji in pravilniki« vsebuje pomembne informacije o vašem računu. **Prepričajte se, da ste seznanjeni z vsemi pogoji in pravilniki, ki veljajo za vaš račun.**

V dokumentih z informacijami o trgu so na voljo dodatne informacije o poslih CFD za osnovno obveznico. Poiščete jih lahko na trgovalni platformi.

Pri malih vlagateljih velja pravilo zapiranja pozicij (MCO) na osnovi posameznega računa. To pomeni, da se bo v primeru padca vrednosti računa pod 50 % zahtevanega začetnega kritja (ki je bilo plačano za vstop v vse odprte pozicije CFD v katerem koli trenutku) ena ali več pozicij CFD zaprlo. Nastavimo lahko odstotek, višji od 50 %.

CFD-ji so kompleksni instrumenti, ki jih spremlja visoko tveganje za hitro izgubo denarja zaradi učinka vzvoda. **Velika večina računov malih vlagateljev izgubi denar pri trgovanju CFD s tem ponudnikom.** Dobro premislite, ali razumete delovanje trgovanja CFD in ali si lahko privoščite visoko tveganje izgube denarja.