

Svrha

Cilj ovog dokumenta je pružiti klijentima važne informacije o navedenom investicijskom proizvodu, stoga ne treba biti shvaćen kao marketinški materijal. Imamo pravnu obvezu dati ove informacije kako bismo klijentima pomogli u razumijevanju prirode, rizika, troškova, potencijalnih profita i gubitaka povezanih s ovim proizvodom te kako bi klijenti mogli usporediti ovaj proizvod s drugim proizvodima u ponudi.

Financijski ugovor razlike (Contract for difference - CFD) na obveznice izdaje **Admiral Markets UK Ltd.** (dalje u tekstu AM), tvrtka registrirana u Engleskoj i Walesu pod Companies House – registracijski broj 08171762. Admiral Markets UK Ltd. je licenciran i reguliran od strane Financial Conduct Authority (FCA) – registracijski broj 595450. Adresa na kojoj je registriran Admiral Markets UK Ltd. je: 16 St. Clare Street, London, EC3N 1LQ, United Kingdom. Molimo nazovite +442077264003 ili posjetite www.admiralmarkets.com za više informacija.

Zadnje izmjene na ovom dokumentu napravljene su 01.08.2018.

 **Ovaj financijski proizvod je visoko sofisticiran i može biti težak za razumijeti.**

O kakvom se instrumentu radi?

CFD tipa A je instrument kojim se trguje uz financijsku polugu na bilateralnoj bazi preko AM. Omogućuje investitoru špekuliranje s padom ili rastom cijene obveznice na kojoj se temelji CFD.

Investitor ima opciju otvoriti kupovnu (dugu) poziciju na CFD-u i pokušati profitirati na rastu cijene obveznice ili otvoriti prodajnu (kratku) poziciju na CFD-u i pokušati profitirati na padu cijene obveznice. Npr., ukoliko investitor kupi CFD na njemačku obveznicu, a cijena obveznice poraste, rasti će i vrijednost CFD-a. Nakon što je pozicija zatvorena, AM će klijentu isplatiti razliku između cijene po kojoj je kupio i kasnije prodao ugovor, tj. klijentov profit. S druge strane, ako je investitor imao kupovnu poziciju, a vrijednost CFD-a je pala, klijent će AM-u isplatiti razliku između kupovne i prodajne cijene CFD ugovora. Profit ili gubitak na CFD-ovima na obveznice uvijek mora biti podmiren u novcu, a ne u isporuci obveznice o kojoj se radi. Poluga ima učinak multipliciranja efekta i profita i gubitka.

Ciljevi

Cilj CFD je pružanje mogućnosti investitoru mogućnost ostvarivanja većeg profita ili gubitka pri kretanju cijene obveznice na kojoj se temelji ugovor, bez potrebe kupnje, prodaje, slanja obveznice tradicionalnim putem. Izloženost može biti veća zbog korištenja financijske poluge, što znači da je pri otvaranju pozicije moguće na računu imati samo mali dio vrijednosti ugovora.

Ako investitor kupi 2.0 CFD-a, svaki je u ulozu 1. ishodišne futures obveznice, s početnim iznosom margine od 10.0% i obveznicom od USD 10,000, početna investicija će iznositi $USD\ 10,000 \times 2.0 \times 1.0 \times 10.0\% = USD\ 2,000$. Utjecaj poluge koji je u ovom slučaju 1:10 (1 / 10.0%) rezultira time da je nominalna vrijednost ugovora USD 20,000 (2.0 x USD 10,000).

To znači da za svaki 1 bod za koji se cijena promjeni (npr. Promjena za 0.01) na tržištu, vrijednost CFD-a se promjeni za USD 0.02. Ako investitor drži long poziciju i vrijednost tog instrumenta raste, profit od USD 0.02 će biti ostvaren za svaki 1 bod porasta cijene na tržištu. S druge strane, ako vrijednost instrumenta padne, biti će ostvaren gubitak od USD 0.02 za svaki 1 bod za koji se cijena smanjila. Ako investitor drži short poziciju, profit se ostvaruje za svaki pad cijene na tržištu, a gubitak za svaki rast.

CFD ugovori na obveznice imaju unaprijed određeni datum dospijea. Duljina držanja pozicije ovisi isključivo o strategiji trgovanja pojedinog investitora i željenom ishodu trgovanja.

Do automatskog zatvaranja pozicije na CFD-u može doći ukoliko investitor nema dovoljno novca na računu u situaciji u kojoj se cijena instrumenta kreće na neželjenu stranu. Do zatvaranja dolazi na određenom postotku stanja na računu (Equity) u odnosu na zauzeti novac na računu (Margin). Prije nego CFD ugovor istekne, investitori će dobiti priliku trgovati sljedećim ugovorom. Npr. pred zatvaranje CFD ugovora za studeni, AM će omogućiti trgovanje ugovorom za prosinac. Također, AM zadržava pravo jednostrano zatvoriti bilo koji CFD ugovor ukoliko procijeni da su uvjeti ugovora prekršeni.

Kome je ovaj proizvod namijenjen?

Ovaj proizvod je namijenjen investitorima koji razumiju i imaju prethodnog iskustva u trgovanju uz financijsku polugu. Prije ulaganja novca, investitori trebaju razumijeti kako funkcioniraju CFD ugovori financijska poluga i margina te trebaju imati na umu da eventualni gubitak može biti veći od početnog depozita. Također trebaju razumijeti odnos rizika/profita na instrumentu kojim planiraju trgovati. Dužnost svakog investitora je imati sredstva za pokrivanje eventualnih gubitaka koji premašuju početni ulog.

Koji su potencijalni rizici i prinosi?

Indikator rizika

 Indikator rizika uzima u obzir mogućnost da zbog volatilnosti na tržištu nećete moći kupiti i prodati CFD po cijeni po kojoj ste htjeli ili ćete ga morati kupiti ili prodati po cijeni koja značajno utječe na rezultat transakcije.



Gornji indikator rizika je usporedba rizičnosti trgovanja instrumentom s rizikom prisutnim pri ulaganju u druge financijske proizvode. Signalizira koliko je izgledan gubitak novca zbog neželjenog kretanja cijene ili naše nemogućnosti da isplatimo klijenta.

Ocijenili smo ovaj proizvod s ocjenom 7 od 7 na skali rizičnosti, što ga čini maksimalno rizičnim instrumentom. To znači da je rizik gubitka na ovom proizvodu vrlo visok.

CFD-ovi su proizvodi kojima se trguje uz marginu, a zbog promjene cijene instrumenta na kojima se temelje, mogu brzo rezultirati gubitkom. Gubitak može nadmašiti početni depozit, stoga, možda će biti potrebno uložiti dodatan novac. Od tržišnih rizika, kreditnih rizika ili rizika likvidnosti nema zaštite.

Imajte na umu valutni rizik. Moguće je kupiti ili prodati CFD u valuti različitoj od valute računa. Konačni rezultat takve transakcije ovisit će o tečaju dvije valute. Taj rizik nije uključen u gornju ocjenu rizika.

Uvjeti na tržištu mogu dovesti do toga na pozicija investitora bude zatvorena po cijeni lošijoj od željene, što može utjecati na ukupni prinos pri trgovanju. Zadržavamo pravo zatvoriti otvorenu poziciju investitora ukoliko na računu nema dovoljno margine, ukoliko ste dužni novac AM-u ili kšrite regulativne zahtjeve. Ovaj proces može biti automatiziran.

Buduća kretanja na tržištu i profiti nisu garantirani, stoga možete izgubiti dio ili cijelu investiciju. Ukoliko nismo u mogućnosti klijentu isplatiti profit, klijent može izgubiti cjelokupnu investiciju.

Scenariji trgovanja

Navedene scenariji su napravljeni s ciljem da investitorima prikažu izračune prinosa u tipičnim situacijama pri trgovanju. Poželjno je usporediti ih sa scenarijima na drugim proizvodima. Scenariji su procjena budućih prinosa na temelju prethodnog kretanja cijene, no budući da prethodno kretanje nije garancija budućeg kretanja, navedene procjene uzmite s rezervom. Stres scenarij prikazuje eventualne ekstremne tržišne uvjete te ne uzima u obzir situaciju u kojim AM neće biti u mogućnosti isplatiti klijenta.

Sljedeće pretpostavke su korištene u scenarijima u tablici 1:

CFD na obveznicu (unutardnevna pozicija)		
Cijena otvaranja pozicije:	P	10 000
Veličina pozicije:	TS	2
Postotak margine:	M	10 %
Margina (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
Nominalna vrijednost transakcije (USD):	$TN = MR / M$	20 000

Tablica 1

Scenariji s KUPOVNOM pozicijom	Cijena zatvaranja (Bid)	Promjena cijene	Profit/ gubitak (USD)	Scenariji s PRODAJNOM pozicijom	Cijena zatvaranja (Ask)	Promjena cijene	Profit/ gubitak (USD)
Favourable	10 150	1.5 %	300	Favourable	9 850	-1.5 %	300
Moderate	10 050	0.5 %	100	Moderate	9 950	-0.5 %	100
Unfavourable	9 850	-1.5 %	-300	Unfavourable	10 150	1.5 %	-300
Stress	9 500	-5.0 %	-1 000	Stress	10 500	5.0 %	-1 000

Navedeni iznosi predstavljaju cijenu instrumenta. Ukoliko ste kupili instrument od nekog drugog, navedene cijene ne uzimaju u obzir trošak transakcije. Vaša porezna situacija, koja također može značajno utjecati na prinos, nije uračunata u izračun.

Što se događa u situaciji ukoliko Admiral Markets UK Ltd. nije u mogućnosti isplatiti klijenta?

Ukoliko AM nije u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze prema klijentima, klijenti mogu izgubiti cjelokupnu investiciju. No, AM u skladu s UK FCA regulativom, novac svih malih (retail) klijenata nalazi se na segregiranim računima. AM također sudjeluje u shemi osiguranja novca klijenata (FSCS) koja osigurava investiciju do 50.000 GBP po klijentu. Načelno govoreći, u shemi mogu sudjelovati individualci i manje tvrtke, dok su velike tvrtke izuzete iz sheme. Detalje pogledajte na www.fscs.org.uk.

Koji su troškovi prisutni?

Trgovanje CFD-ovima na indekse uključuje sljedeće troškove:

Ova tablica prikazuje različite tipove troškova i njihovo značenje		
Jednokratni trošak otvaranja ili zatvaranja pozicije	Spread	Razlika između kupovne cijene ("Ask") i prodajne cijene ("Bid") zove se spread. Ovaj trošak nastaje svaki puta kad investitor otvori i zatvori poziciju.
	Konverzija valute	Svaki profit, gubitak, prilagodba, naknada i ostali troškovi koji su denominirani u valuti različitoj od valute računa, bit će konvertirani u baznu valutu računa klijenta koristeći medijan cijenu valutnog para na platformi, koja se dobije pomoću formule (Ask - Bid cijena) / 2.
Povremeni troškovi	Naknada distributera	Povremeno možemo u sklopu povremenih promotivnih kampanja dio spreada vratiti klijentima, uključujući naknade za partnere preko kojih ste možda saznali za AM.

Koliko dugo trebam pozicije držati otvorenima?

Kao što je gore navedeno, ne postoji preporučeni period držanja pozicije otvorenom ni troška prijevremenog zatvaranja pozicije. Otvaranje i zatvaranje pozicija na CFD-ovima može biti napravljeno u bilo kojem trenutku kad je tržište otvoreno za trgovanje.

Kako se mogu žaliti ukoliko bude potrebe?

Ukoliko ste nezadovoljni s bilo kojim aspektom usluge pružene od strane Admiral Markets UK Ltd., možete nazvati naš tim za komunikaciju s klijentima na broj: +442077264003; poslati email na: compliance.uk@admiralmarkets.com; ili pismo na adresu: Admiral Markets UK Ltd., 16 St. Clare Street, London EC3N 1LQ, United Kingdom. Ukoliko niste zadovoljni s našim odgovorima, možete se obratiti Financial Ombudsman Service (FOS). Pogledajte www.financial-ombudsman.org.uk za više informacija.

Također se možete obratiti Platformi za rješavanje online sporova Europske komisije, no imajte na umu da će Vas oni vjerojatno uputiti na FOS.

Ostale relevantne informacije

Ukoliko postoji vremenska razlika između trenutka kad ste zadali nalog i trenutka kad je nalog izvršen, nalog možda neće biti izvršen po očekivanoj cijeni. Prije trgovanja trebete provjeriti je li internet veza dovoljno brza. Sekcija naše stranice s [dokumentima](#) sadrži važne informacije o funkcioniranju računa klijenata. Poželjno je upoznati se sa svim navedenim dokumentima.

Specifikacije pojedinih instrumenata sadrže dodatne informacije o trgovanju CFD-ovima na pojedine obveznice. Možete ih pronaći na trgovačkoj platformi te na našoj stranici: www.admiralmarkets.com.hr.