



Dokument s ključnimi informacijami

Namen

Ta dokument vam zagotavlja ključne informacije o tem naložbenem produktu. Ni marketinško gradivo. Informacije zahteva zakonodaja, da vam pomagajo razumeti naravo, tveganja, stroške ter morebitne dobičke in izgube tega produkta in da ga lahko primerjate z drugimi produkti.

Produkt

Ime PRIIP	Dolge terminske pogodbe s fiksnim donosom
Ime proizvajalca PRIIP	Eurex Deutschland, javna institucija z omejeno pravno sposobnostjo
Podrobnosti o tem, kako stopiti v stik s proizvajalcem PRIIP	E-poštni naslov: KIDS_PRIIPS@eurex.com Telefon: +49 69 2111 6400
Pristojni organ, ki nadzoruje proizvajalca PRIIP	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Zvezni organ za finančni nadzor (BaFin))
Datum izdelave	1. december 2024

Pred vami je nakup produkta, ki ni preprost in ga je morda težko razumeti.

Kaj je ta produkt?

Vrsta

Terminske pogodbe s fiksnim donosom so pogodbe, ki temeljijo na izvedenih finančnih instrumentih. Izvedeni finančni instrument je finančna pogodba, katere vrednost izhaja iz vrednosti drugega osnovnega instrumenta.

Cilji

Terminska pogodba je dogovor med kupcem (dolga pozicija) in prodajalcem (kratka pozicija) o trgovanju z določenim osnovnim sredstvom ob določenem času v prihodnosti po določeni ceni. Potencialne stranke terminskih pogodb s fiksnim donosom z dolgo pozicijo bi imele dolgo pozicijo v zadevni terminski pogodbi, tj. delovale bi kot kupec.

Pri sklenitvi terminske pozicije kupec in prodajalec ne opravita začetnega plačila. Kupec in prodajalec imata nasprotna pričakovanja o tem kako se bodo gibale cene terminskih pogodb. Vsak udeleženeec na trgu bo imel dobiček, če se njegova pričakovanja uresničijo, in izgubo, če se njegova pričakovanja ne uresničijo.

Bruto dobiček ali izguba dolge pozicije terminskih pogodb¹ se izračuna kot vrednost osnovnega instrumenta ob izteku ali zaključku terminske pogodbe, zmanjšana za vrednost osnovnega instrumenta ob sklenitvi terminske pogodbe, ta razlika se deli z minimalno spremembo cene za posamezen produkt (velikost cenovnega koraka), dobljeni količnik pa se pomnoži z vrednostjo za posamezen produkt na minimalno spremembo cene (vrednost cenovnega koraka).

Kupec realizira bruto dobiček, če se je vrednost osnovnega instrumenta ob zaključku terminske pogodbe povečala, in bruto izgubo, če se je zmanjšala. Prodajalec realizira bruto dobiček, če se je vrednost osnovnega instrumenta ob zaključku terminske pogodbe zmanjšala, in bruto izgubo, če se je povečala.

Izkupiček terminske pogodbe je linearen: Specifična razlika med vrednostjo osnovnega instrumenta ob izteku veljavnosti in vrednostjo osnovnega instrumenta ob vstopu vedno povzroči enak denarni dobiček oziroma izgubo, neodvisno od dejanske vrednosti osnovnega instrumenta.

Za terminske pogodbe ni predpisano priporočeno obdobje razpolaganja. Profil tveganja in donosa ob zapadlosti je opisan v razdelku »Scenariji uspešnosti«. Kupec in prodajalec lahko kadar koli do datuma zapadlosti terminske pogodbe beležita dobiček ali izgubo.

Terminska pogodba ima vnaprej določen datum zapadlosti². Potencialna stranka lahko izstopi iz izpostavljenosti do terminske pogodbe v času trgovanja v borznih dneh. Stranka lahko zapusti to izpostavljenost do terminske pogodbe tako, da vstopi v nasprotno pozicijo terminske pogodbe (z istim osnovnim instrumentom in zapadlostjo), s katero se trguje na borzi Eurex in za katero opravi družba Eurex Clearing AG, in sicer kot prodajalec, da zapre odprto dolgo pozicijo, ali kot kupec, da zapre odprto kratko pozicijo. Cena terminske pogodbe lahko niha zaradi gibanja in pričakovanj naslednjih parametrov (nepopoln seznam): vrednost osnovnega instrumenta, obrestne mere, izplačila kuponov itd.

V zelo malo verjetnem primeru, ko urejeno delovanje trgov ne bi bilo več zagotovljeno, ima Eurex v skladu s pravili borze izredno pravico, da začasno ustavi trgovanje ali prekine pozicije.

Instrumenti, na katere se sklicujemo kot na osnovo za terminski posel s fiksnim donosom, lahko med drugim vključujejo:

- dolžniški vrednostni papir, ki ga je izdala vlada določene države (državna obveznica), ali
- dogovor o izmenjavi plačil obresti, ki se nanašajo na različne (vnaprej določene) obrestne mere (obrestna zamenjava).

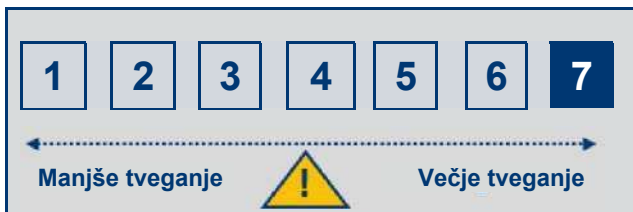
¹ Bruto dobiček ali izguba je dobiček ali izguba stranke pred upoštevanjem transakcijskih stroškov, pristojbin za kliring, posredniških provizij, davkov in/ali drugih administrativnih stroškov, ki nastanejo v zvezi z izpostavljenostjo do zadevne pozicije terminske pogodbe.

Predvideni maloprodajni vlagatelji

Borza je nevtralna trgovalna platforma, na kateri lahko sodelujejo različne vrste udeležencev na trgu. Potencialne stranke dolgih terminskih pogodb s fiksnim donosom so neprofesionalne stranke, profesionalne stranke in upravičene nasprotnne stranke, ki si prizadevajo za strategijo optimizacije kapitala, finančnega vzvoda za namen usmerjenih naložb, arbitraže ali varovanja pred tveganji in ki imajo lahko kratkoročno, srednjeročno ali dolgoročno naložbeno obdobje. Potencialna stranka lahko utрпи finančne izgube, ki presegajo prvotno vloženi kapital, in ne potrebuje zaščite kapitala (povračilo vložnega kapitala ni zagotovljeno). Dolga terminska pogodba s fiksnim donosom je produkt, primeren za stranke z obsežnim znanjem in/ali izkušnjami na področju izvedenih finančnih produktov.

Katera so tveganja in kaj bi lahko dobil v zameno?

KAZALNIK TVEGANJA



Produkt je mogoče zadržati v lasti za kratkoročno, srednjeročno ali dolgoročno naložbeno obdobje.

Povzetek kazalnika tveganja je vodilo za stopnjo tveganja teh produktov v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje, kako verjetno je, da bo produkt izgubil denar zaradi gibanja trgov ali ker vam ne bomo mogli plačati.

Te produkte smo razvrstili v razred 7 od 7, kar je najvišji razred tveganja. To pomeni, da so potencialne izgube zaradi prihodnje uspešnosti zelo visoke. Terminske pogodbe so produkti z vzvodom; začetni stroški stranke, npr. provizije za izvedbo, sredstva, deponirana za zavarovanje izpostavljenosti terminske pogodbe, predstavljajo le majhen odstotek celotne vrednosti pogodbe, s katero se trguje. Majhne spremembe cene v prihodnosti lahko povzročijo velike dobičke ali izgube.

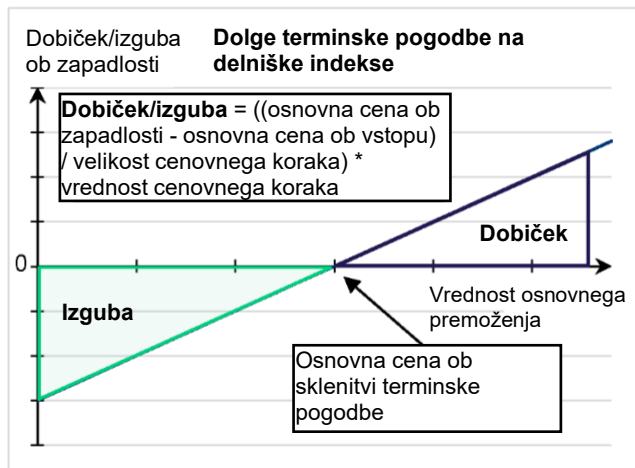
Bodite pozorni na valutno tveganje. Glede na izbrani produkt boste plačila prejeli v drugi valuti, zato je vaš končni donos odvisen od menjalnega tečaja med valutama. To tveganje ni upoštevano v zgoraj navedenem kazalniku.

V nekaterih okoliščinah boste morda morali opraviti plačila za kritje izgub. **Skupna izguba, ki jo lahko utrpíte, je lahko precejšnja.**

Ti produkti ne vključujejo nobene zaščite pred prihodnjo tržno uspešnostjo, zato lahko utrpíte znatne izgube.

Scenariji uspešnosti

Ta grafikon prikazuje morebitno uspešnost vaše naložbe. Primerjate ga lahko z grafikonu izplačil drugih izvedenih finančnih instrumentov.



Predstavljeni grafikon prikazuje razpon možnih rezultatov in ne odraža natančno vašega morebitnega donosa. Vaš donos je odvisen od tega, kako se bo odrezal osnovni instrument. Grafikon prikazuje morebiten dobiček ali izgubo za vsako vrednost produkta ob zapadlosti. Vodoravna os prikazuje različne možne cene osnovnega instrumenta na datum izteka, navpična os pa prikazuje dobiček ali izgubo³.

Ob predpostavki, da pozicija dolgih terminskih pogodb drži, menite, da se bo osnovna cena zvišala.

Prikazane številke vključujejo vse stroške produkta, vendar morda ne vključujejo vseh stroškov, ki jih plačate svojemu svetovalcu ali distributerju. V zneskih ni upoštevan vaš davčni položaj, ki lahko prav tako vpliva na to, koliko boste dobili nazaj.

Pred sklenitvijo dolge terminske pogodbe s fiksnim donosom mora stranka sama neodvisno oceniti, ali naj sklene takšno pogodbo, in se na podlagi lastne presoje in priporočila oseb, ki prodajajo ali svetujejo, odloči, ali je zadevni produkt zanjo primeren ali ustrezen. Scenariji, prikazani v grafu, ponazarjajo razpon možnih donosov tega produkta ob zapadlosti.

Kaj se zgodi, če Eurex Deutschland ne more izplačati sredstev?

Eurex Deutschland je borza, ki je odobrena v skladu z nemško zakonodajo in zagotavlja trgovalno platformo za sklepanje finančnih transakcij med udeleženci na trgu. Eurex Deutschland pri nobenem od teh poslov ne nastopa kot nasprotna stranka nobenega udeleženca na trgu.

Za vse transakcije, s katerimi se trguje na borzi Eurex Deutschland, centralno opravlja kliring Eurex Clearing AG⁴.

³ Upoštevajte, da je treba dobiček ali izgubo v tem grafu razumeti kot bruto dobiček ali izgubo.

⁴ Več informacij o družbi Eurex Clearing je na voljo na uradni spletni strani: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

Kakšni so stroški?

Stroški v daljšem časovnem obdobju

Eurex Deutschland svojim udeležencem trgovanja ne zaračunava stroškov ali pristojbin.

	Če ob zapadlosti izplačate gotovino
Stroški skupaj	ni podatka
Vpliv na donos (RIY) na leto	ni podatka

Sestava stroškov

Ta tabela prikazuje vpliv na letni donos

Enkratni stroški	Vstopni stroški	ni podatka	Vpliv stroškov, ki jih plačate ob vstopu v naložbo.
	Izstopni stroški	ni podatka	Vpliv stroškov izstopa iz naložbe, ko ta zapade.
Tekoči stroški	Transakcijski stroški portfelja	ni podatka	Vpliv stroškov našega nakupa in prodaje osnovnih naložb za produkt.
	Drugi tekoči stroški	ni podatka	Vpliv stroškov, ki jih vsako leto prevzamemo za upravljanje vaših naložb, in stroškov, predstavljenih v razdelku II.
Naključni stroški	Provizija za uspešnost	ni podatka	Vpliv provizije za uspešnost poslovanja. Če produkt doseže boljše rezultate od primerjalne vrednosti, jih od vaše naložbe odštejemo.
	Prenesene obresti	ni podatka	Vpliv prenesenih obresti.

Vse produkte, ki jih zajema ta KID, centralno obračunava družba Eurex Clearing AG, ki za to storitev zaračunava pristojbine za transakcije in pristojbine za kliring⁵.

Oseba, ki vam prodaja ali svetuje o tem produktu, vam lahko zaračuna druge stroške. Če je tako, vam bo ta oseba posredovala informacije o teh stroških in prikazala, kako bodo vsi stroški sčasoma vplivali na vašo naložbo. Poleg tega boste morda morali pri osebi, ki vam prodaja ali svetuje glede tega produkta, deponirati sredstva za zavarovanje izpostavljenosti tega produkta.

Kako dolgo naj obdržim produkt in ali lahko predčasno dvignem denar?

Borza za te produkte ne predpisuje priporočenega obdobja razpolaganja. Optimalno obdobje razpolaganja vsake stranke je odvisno od njene individualne naložbene strategije in profila tveganja.

Tako kupec kot prodajalec terminske pogodbe lahko izstopita iz svoje izpostavljenosti do terminske pogodbe, kot je podrobneje opisano v razdelku »Cilji«. Stranke lahko svojo izpostavljenost v prihodnosti (ob zapadlosti ali pred njo) prenesejo naprej, da se ujema z njihovim naložbenim obdobjem. Podaljšanje terminske pogodbe pomeni podaljšanje njene zapadlosti z zaprtjem začetne pogodbe in odprtjem nove pogodbe z istim osnovnim instrumentom.

Kako se lahko pritožim?

V primeru pritožb v zvezi s produkti, zajetimi v tem dokumentu KID, ali ravnanjem proizvajalca PRIIP se obrnite na KIDS_PRIIPS@eurex.com ali Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61,65760 Eschborn, Nemčija. V primeru pritožbe glede osebe, ki vam svetuje, prodaja ali distribuira produkt, se obrnite neposredno na institucijo, ki jo zadevna oseba zastopa.

Druge pomembne informacije

Več informacij o velikostih in vrednostih cenovnih korakov za posamezne produkte ter različnih osnovnih instrumentih za terminske pogodbe na delniške indekse je na voljo v ustreznem poglavju specifikacij pogodb za terminske pogodbe in opsijske pogodbe pri Eurex Deutschland, ki so na voljo na: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

⁵ Podrobne informacije o provizijah za transakcije in pristojbinah za kliring so na voljo v ceniku družbe Eurex Clearing AG, ki je na voljo na tej povezavi: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804>.