



Dokument s ključnim informacijama

Svrha

Ovaj dokument sadrži ključne informacije o ovom investicijskom proizvodu. Ovo nije marketinški materijal. Informacije su propisane zakonom kako bi vam pomogle da shvatite prirodu, rizike, troškove te potencijalne dobitke i gubitke povezane s ovim proizvodom i kako bi vam pomogle da ga usporedite s drugim proizvodima.

Proizvod

Naziv PRIIP-a	Duge budućnosnice s fiksnim prihodom
Naziv proizvođača PRIIP-a	Eurex Deutschland, javna ustanova s ograničenom pravnom sposobnošću
Pojedinosti o tome kako stupiti u kontakt s proizvođačem PRIIP-a	E-pošta: KIDS_PRIIPS@eurex.com Telefon: +49 69 2111 6400
Nadležno tijelo koje nadzire proizvođača PRIIP-a	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Savezno tijelo za financijski nadzor (BaFin))
Datum proizvodnje	1. prosinca 2024.

Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji može biti teško razumljiv.

Što je ovaj proizvod?

Vrsta

Budućnosnice s fiksnim prihodom su ugovori temeljeni na izvedenicama. Izvedenica je financijski ugovor čija vrijednost proizlazi iz vrijednosti drugog temeljnog instrumenta.

Ciljevi

Budućnosnica je sporazum između kupca (duga pozicija) i prodavatelja (kratka pozicija) o trgovanju određenom temeljnom imovinom u određeno vrijeme u budućnosti za određenu cijenu. Potencijalni kupci dugih budućnosnica s fiksnim prihodom imali bi dugu poziciju u odgovarajućoj budućnosnici, tj. djelovali bi kao kupac.

Prilikom ulaska u poziciju budućnosnice ne vrši se početno plaćanje između kupca i prodavatelja. Kupac i prodavatelj imaju suprotna očekivanja o tome kako će se razvijati vrijednost cijene budućnosnici. Bilo koji od ta dva sudionika na tržištu imat će dobit ako se njegova očekivanja ostvare, a gubitak ako se njegova očekivanja ne ostvare.

Bruto dobit ili gubitak duge pozicije¹ budućnosnica izračunava se kao vrijednost temeljne imovine u trenutku isteka ili zatvaranja budućnosnice umanjena za vrijednost temeljne imovine u vrijeme u koje se ušlo u budućnosnicu, ta razlika se dijeli s promjenom minimalne cijene specifičnom za proizvod (veličinom režima pomaka cijene) i dobiveni kvocijent se množi s vrijednošću specifičnom za proizvod po promjeni minimalne cijene (vrijednošću režima pomaka cijene).

Kupac ostvaruje bruto dobit ako se vrijednost temeljne imovine povećala pri zatvaranju budućnosnice i bruto gubitak ako se ta vrijednost smanjila. Prodavatelj ostvaruje bruto dobit ako se vrijednost temeljne imovine smanjila pri zatvaranju budućnosnice i bruto gubitak ako se ta vrijednost povećala.

Isplata budućnosnice je linearna: Specifična razlika između vrijednosti temeljne imovine po isteku i vrijednosti temeljne imovine po ulasku uvijek rezultira istom novčanom dobiti odnosno gubitkom, neovisno o stvarnoj vrijednosti temeljne imovine.

Za budućnosnice nije propisano preporučeno razdoblje držanja. Profil rizika i nagrade po dospelju prikazan je u odjeljku „Scenariji izvedbe“. Kupac i prodavatelj mogu imati dobit ili gubitak u bilo kojem trenutku do, zaključno, datuma dospelja budućnosnice.

Budućnosnica ima unaprijed definiran datum dospelja². Potencijalni klijent može izaći iz svoje izloženosti budućnosti tijekom radnog vremena burze. Klijent može izaći iz ove izloženosti budućnosnici ulaskom u suprotnu poziciju budućnosnice (s istom temeljnom imovinom i dospeljem) kojom se trguje na Eurexu i čije je poravnanje odobrio Eurex Clearing AG, djelujući kao prodavatelj za zatvaranje otvorene duge pozicije ili djelujući kao kupac za zatvaranje otvorene kratke pozicije. Cijena budućnosnice može varirati zbog kretanja i očekivanja vezanih za sljedeći nesveobuhvatni popis parametara: vrijednost temeljne imovine, kamatne stope, isplate kupona itd...

U vrlo malo vjerojatnom slučaju da uredno funkcioniranje tržišta više ne bi bilo zajamčeno, u skladu s Pravilima burze, Eurex ima izvanredno pravo obustaviti trgovanje ili raskinuti pozicije.

Instrumenti koji se navode kao temeljna imovina za budućnosnicu s fiksnim prihodom mogu uključivati, ali nisu ograničeni na sljedeće:

- dužnički vrijednosni papir koji je izdala vlada određene zemlje (državna obveznica), ili
- sporazum o razmjeni plaćanja kamata koje se odnose na različite (unaprijed definirane) kamatne stope (kamatni swap).

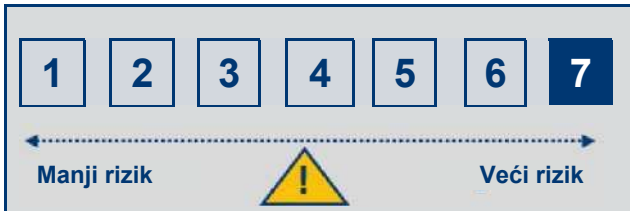
¹Bruto dobit ili gubitak je dobit ili gubitak klijenta prije uzimanja u obzir transakcijskih naknada, naknada za poravnanje, brokerskih naknada, poreza i/ili bilo kojih drugih administrativnih troškova nastalih u vezi s izloženošću relevantnoj poziciji budućnosnica.

Predviđeni mali ulagatelji

Burza je neutralna platforma za trgovanje, gdje različite vrste sudionika na tržištu mogu obavljati interakcije. Potencijalni kupci dugih budućnosnica s fiksnim prihodom sastoje se od malih ulagatelja, profesionalnih klijenata i prihvatljivih drugih ugovornih strana, koji provode strategiju optimizacije kapitala, financijske poluge u svrhu usmjerenog ulaganja, arbitraže ili zaštite od rizika i koji mogu imati kratkoročni, srednjoročni ili dugoročni horizont ulaganja. Potencijalni kupac mogao bi snositi financijske gubitke koji premašuju početno uloženi kapital i koji ne zahtijevaju zaštitu kapitala (povrat uloženog kapitala nije zajamčen). Duge budućnosnice s fiksnim prihodom su proizvod pogodan za klijente s velikim znanjem i/ili iskustvom u izvedenim financijskim proizvodima.

Koji su rizici i što mogu dobiti zauzvrat?

Pokazatelj rizika



Proizvod se može držati tijekom trajanja kratkoročnog, srednjoročnog ili dugoročnog investicijskog razdoblja.

Sažeti pokazatelj rizika vodič je za razinu rizika povezanog s ovim proizvodom u usporedbi s drugim proizvodima. Pokazuje koliko je vjerojatno da će proizvod generirati gubitak zbog kretanja na tržištima ili zato što vam nismo u mogućnosti platiti.

Ovaj smo proizvod klasificirali kao 7 od 7, što je najviša kategorija rizika. Time se potencijalni gubici od rezultata budućnosnice ocjenjuju na vrlo visokoj razini. Budućnosnice su proizvodi s financijskom polugom; početni troškovi klijenta, npr. naknade za izvršenje, imovina položena kako bi se osigurala izloženost budućnosnici, čine samo mali postotak ukupne vrijednosti ugovora kojim se trguje. Male promjene u cijeni u budućnosnice mogu rezultirati velikim dobitcima ili gubicima.

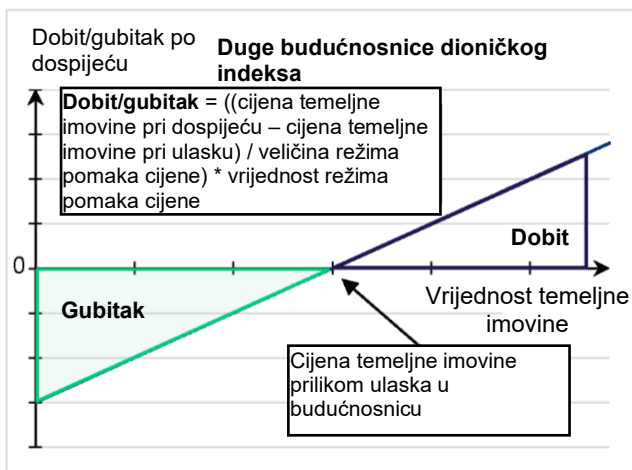
Budite svjesni valutnog rizika. Ovisno o odabranom proizvodu, primit ćete uplate u drugoj valuti, tako da će konačni povrat koji ćete dobiti ovisiti o tečaju između dviju valuta. Ovaj rizik nije uzet u obzir u gore prikazanom pokazatelju.

U nekim okolnostima od vas će se možda tražiti da izvršite plaćanja kako biste platili gubitke. **Ukupni gubitak koji možete pretrpjeti može biti značajan.**

Ovaj proizvod ne uključuje nikakvu zaštitu od budućih tržišnih izvedbi, tako da biste mogli pretrpjeti značajne gubitke.

Scenariji izvedbe

Ovaj grafikon ilustrira moguće kretanje vaše investicije. Možete ga usporediti s grafikonima isplate drugih izvedenica.



Prikazani grafikon daje niz mogućih ishoda i nije točan pokazatelj onoga što biste mogli dobiti natrag. Ono što ćete dobiti razlikovat će se ovisno o tome kako će se temeljna imovina razvijati. Za svaku vrijednost temeljne imovine grafikon prikazuje koliki bi bili dobit ili gubitak povezani s proizvodom po dospeljuću. Vodoravna os prikazuje različite moguće cijene vrijednosti temeljne imovine na datum isteka, a okomita os prikazuje dobit ili gubitak³.

Pod pretpostavkom da se pod dugom pozicijom budućnosnice smatra da mislite da će se cijena temeljne imovine povećati.

Prikazane brojke uključuju sve troškove samog proizvoda, ali možda ne uključuju sve troškove koje plaćate svom savjetniku ili distributeru. Brojke ne uzimaju u obzir vašu osobnu poreznu situaciju, što također može utjecati na to koliko ćete dobiti natrag.

Prije ulaska u dugu budućnosnicu s fiksnim prihodom, kupac mora napraviti vlastitu neovisnu procjenu o tome hoće li sklopiti takav ugovor i odlučiti je li odgovarajući proizvod prikladan ili odgovarajući za njega, na temelju vlastite prosudbe kupca i preporuke osoba koje mu prodaju proizvod ili ga savjetuju. Scenariji navedeni u grafikonu ilustriraju niz mogućih povrata za ovaj proizvod po dospeljuću.

Što se događa ako Eurex Deutschland ne može izvršiti isplatu?

Eurex Deutschland je burza odobrena na temelju njemačkog zakona i pruža trgovinsku platformu za zaključivanje financijskih transakcija između sudionika na tržištu. Eurex Deutschland ne djeluje kao druga ugovorna strana bilo kojem sudioniku na tržištu u vezi s bilo kojom od ovih transakcija.

³ Imajte na umu da dobit ili gubitak treba shvatiti kao bruto dobit ili gubitak u ovom grafikonu.

Svaku transakciju kojom se trguje na platformi Eurex Deutschland središnje poravnava Eurex Clearing AG⁴.

Koji su troškovi?

Trošak tijekom vremena

Eurex Deutschland ne naplaćuje troškove ili naknade svojim sudionicima u trgovanju.

	Ako unovčite po dospijeću
Ukupni troškovi	NIJE PRIMJENJIVO
Utjecaj na povrat (RIY) godišnje	NIJE PRIMJENJIVO

Raspored troškova

Ova tablica prikazuje utjecaj na povrat na godišnjoj razini

Jednokratni troškovi	Ulazni troškovi	NIJE PRIMJENJIVO	Utjecaj troškova koje plaćate prilikom ulaganja.
	Izlazni troškovi	NIJE PRIMJENJIVO	Utjecaj troškova izlaska iz vaše investicije kada dospije.
Tekući troškovi	Troškovi transakcije portfelja	NIJE PRIMJENJIVO	Utjecaj troškova kupnje i prodaje temeljnih ulaganja za proizvod.
	Ostali tekući troškovi	NIJE PRIMJENJIVO	Utjecaj troškova koje svake godine preuzimamo za upravljanje vašim ulaganjima i troškova prikazanih u odjeljku II.
Slučajni troškovi	Naknade za uspješnost	NIJE PRIMJENJIVO	Utjecaj naknade za uspješnost. Uzimamo ih iz vaše investicije ako proizvod nadmašuje svoju referentnu vrijednost.
	Prenesene kamate	NIJE PRIMJENJIVO	Utjecaj prenesenih kamata.

Međutim, sve proizvode obuhvaćene ovim KID-om središnje poravnava Eurex Clearing AG, usluga za koju Eurex Clearing AG naplaćuje transakcijske naknade i naknadu za poravnavanje⁵.

Osoba koja vam prodaje ovaj proizvod ili vas savjetuje o ovom proizvodu može vam naplatiti druge troškove. Ako je tako, ta će vam osoba pružiti informacije o tim troškovima i pokazati vam utjecaj koji će svi troškovi imati na vaše ulaganje tijekom vremena. Osim toga, možda ćete morati položiti imovinu kod osobe koja vam prodaje ovaj proizvod ili vas savjetuje o ovom proizvodu kako biste osigurali izloženost ovog proizvoda.

Koliko dugo trebam držati i mogu li ranije podići novac?

Burza nije propisala preporučeno razdoblje držanja za ove proizvode. Optimalno razdoblje držanja za svakog klijenta ovisi o njegovoj individualnoj investicijskoj strategiji i profilu rizika.

I kupac i prodavatelj budućnosnice mogu izaći iz svoje izloženosti budućnosnici, onako kako je u nastavku opisano u odjeljku „Ciljevi“. Kupci mogu dalje prenijeti važenje svoje izloženosti budućnosnici (na dan dospijeca ili prije dospijeca), kako bi ta izloženost odgovarala njihovom investicijskom horizontu. Prenijeti važenje budućnosnice znači produžiti njezino dospijeće zatvaranjem početnog ugovora i otvaranjem novog ugovora s istom temeljnom imovinom.

Kako se mogu žaliti?

U slučaju pritužbi na proizvode obuhvaćene ovim dokumentom ili na ponašanje proizvođača PRIIP-a, kontaktirajte KIDS_PRIIPS@eurex.com ili Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61,65760 Eschborn, Njemačka. U slučaju pritužbe u vezi s osobom koja vas savjetuje ili vam prodaje ili distribuira proizvod, obratite se izravno ustanovi koju dotična osoba zastupa.

Ostale relevantne informacije

Više informacija o veličinama režima promjena cijene i vrijednostima režima promjena cijene specifičnim za proizvod, kao i različitim temeljnim imovinama za budućnosnice s fiksnim prihodom možete pronaći u odgovarajućem poglavlju Specifikacija ugovora za budućnosnice i opcije u Eurex Deutschland dostupnom na: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

⁴ Više informacija o Eurex Clearingu možete pronaći na njegovoj službenoj web stranici: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

⁵ Podrobne informacije o naknadama za transakcije i poravnavanje potražite u Cjeniku društva Eurex Clearing AG, dostupnom na ovoj poveznici: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804>.