

Opis usluga, financijskih instrumenata i rizika

Ova verzija Opisa usluga, financijskih instrumenata i rizika primjenjivat će se na vas ako ste otvorili investicijski račun kod tvrtke Revolut Securities Europe UAB dana 6. prosinca 2025. ili nakon tog datuma. Ako ste otvorili investicijski račun prije 6. prosinca 2025.:

- Za rezidente Bugarske, ova verzija vrijedi od 16. prosinca 2025.;
- za rezidente zemalja EGP-a osim Bugarske, ova verzija vrijedi od 23. prosinca 2025.

Ako želite vidjeti prethodne verzije, kliknite [ovdje](#).

U slučaju nedosljednosti ili sukoba između prevedene verzije ovog Opisa usluga, financijskih instrumenata i rizika i izvorne verzije na engleskom jeziku, primjenjivat će se izvorna verzija. Prijevod je samo za referencu.

Odjeljak I.

INFORMACIJE O TVRTKI REVOLUT SECURITIES EUROPE UAB I NJENIM INVESTICIJSKIM USLUGAMA

1. Svrha

Revolut Securities Europe UAB, kojeg u Švicarskoj zastupa Revolut (Švicarska) AG („**Revolut**“, „**mi**“, „**nas**“ ili „**naš**“), želi svojim klijentima („**vi**“, „**vaš**“ ili „**vama**“) pružiti informacije o svom pravnom subjektu i ponuđenim investicijskim i pomoćnim uslugama.

Opisujemo koje financijske proizvode nudimo, koje rizike trebate uzeti u obzir prije ulaganja, pružamo jasnoću o tome koje ugovore o zaštiti ulaganja imamo i dopunjavamo sve druge informacije koje su vam relevantne.

Općenito smo naveli najčešće rizike povezane s transakcijama financijskim instrumentima, no trebali biste razumjeti da ne možemo otkriti niti objasniti sve povezane rizike kojima biste mogli biti izloženi prilikom trgovanja financijskim instrumentima putem naše investicijske platforme sada ili u budućnosti.

Ovaj je dokument namijenjen malim ulagateljima, kako je definirano u Zakonu o tržištu financijskih instrumenata Republike Litve koji je prenio odredbe Direktive 2014/65/EU („LMFI“), kao i sve usluge opisane u nastavku. Definicija malih ulagatelja u LMFI-u odnosi se na fizičke osobe – „pojedince“ i pravne subjekte – „poduzeća“.

Trenutno nudimo svoje investicijske usluge poslovnim klijentima samo u odnosu na fondove tržišta novca, stoga bi se poslovni klijenti trebali upoznati s odredbama ovog dokumenta koji se odnosi na transakcije fondova tržišta novca.

Ovisno o vašoj nadležnosti i o tome jeste li fizička ili pravna osoba, određeni investicijski proizvodi koje nudimo možda vam još uvijek nisu dostupni.

2. Pojediniosti o nama

Ime	Revolut Securities Europe UAB
Kôd pravnog subjekta	305799582
Adresa	Quadrum South, Konstitucijos ave. 21B, LT-08130, Vilnius, Litva
Web-mjesto	www.revolut.com
Nadzorno tijelo	Litavska središnja banka (adresa Gedimoro pr. 6, LT-01103 Vilnius, tel.: +370 5 2680029, faks: +370 5 2628124, adresa e-pošte: info@lb.lt , web-mjesto: www.lb.lt)
Poslovna dozvola	Za više informacija o regulatornim dopuštenjima tvrtke Revolut Securities Europe UAB Licencni registar Litavske središnja banka ovdje .

3. Investicijske usluge i dodatne usluge koje pružamo

Investicijske usluge:

- Primanje i prienos naloga ulagatelja u financijske instrumente;
- Izvršenje naloga za račun klijenata;
- Poslovanje za vlastiti račun;
- Upravljanje portfeljem financijskih instrumenata;
- Davanje preporuka za ulaganje.

Pomoćne investicijske usluge:

- Pohrana, računovodstvo i upravljanje financijskim instrumentima za račun klijenata, uključujući poslove skrbništvo i druge povezane usluge kao što su upravljanje gotovinom / instrumentom osiguranja i isključujući održavanje računa vrijednosnih papira na najvišoj razini
- Usluge konverzije valuta ako su povezane s pružanjem investicijskih usluga
- Investicijska istraživanja, financijska analiza i druge opće preporuke koje se odnose na transakcije financijskim instrumentima
- Odobravanje kredita ili zajmova investitoru kako bi mu se omogućilo provođenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, pri čemu je tvrtka koja odobrava kredit ili zajam uključena u transakciju.

Morat ćete otvoriti novčani račun i račun vrijednosnih papira u Revolutu kako biste stekli pristup opisanim uslugama.

4. Klasifikacija klijenata

U skladu s propisima, prije nego što započnete bilo kakvu transakciju financijskim instrumentima, dodijelit ćemo vam status malog ulagatelja. Status ima izravan utjecaj na razinu zaštite ulaganja, dok status malog ulagatelja jamči najvišu razinu zaštite. Neke ključne mjere zaštite od kojih mali ulagatelji imaju koristi su poboljšana prikladnost i kontrola primjerenosti kojima se osigurava da klijent ulaže u investicijske proizvode u skladu sa svojim investicijskim ciljevima, tolerancijom na rizike, financijskim mogućnostima, iskustvom i znanjem.

5. Procjena prikladnosti i primjerenosti

Nećemo za vas izvršiti procjenu prikladnosti i primjerenosti za izvršenje samo investicijskih usluga na nesloženim financijskim instrumentima, kao što su dionice, ADR-ovi (američke depozitne priznanice) i fondovi tržišta novca. Slijedom toga, nećete primati nikakve preporuke ni dodatne obavijesti o rizicima povezanim s transakcijom koju biste možda željeli izvršiti. Vaše odluke o ulaganju vaša su isključiva odgovornost. Želite li ulagati u složene investicijske proizvode, morat ćete ispuniti upitnik o primjerenosti. Moramo utvrditi jesu li vaša stručnost, iskustvo i znanje dostatni za donošenje takvih odluka o ulaganju.

U slučaju da se želite registrirati za Robo savjetnika, morat ćete ispuniti upitnik o prikladnosti. Procijenit ćemo jesu li vaša stručnost, iskustvo i znanje stavljeni u

perspektivu vaših investicijskih preferencija i ciljeva zajedno s vašim financijskim ugledom i sklonosti preuzimanju rizika prikladni za Robo savjetnika.

Važno je da nam date ažurne, točne i potpune informacije kako bismo mogli izvršiti takve procjene primjerenosti i/ili prikladnosti, koje nam omogućuju da djelujemo u vašem najboljem interesu prilikom pružanja relevantnih usluga.

S vremena na vrijeme možemo vam pružiti činjenične informacije o vrijednosnim papirima, no te informacije nisu investicijski savjet i ne smiju se tumačiti kao investicijski savjet. To je vaša odluka prilikom upućivanja bilo kakvih naloga.

Zadržavamo pravo da klijentima ne pružimo investicijske usluge ili investicijske pomoćne usluge po vlastitom nahođenju bez objašnjenja razloga za pružanje ili nepružanje takvih usluga.

6. Transakcije financijskim instrumentima

Transakcije financijskim instrumentima mogu se odvijati u različitim oblicima – na organiziran način na mjestu trgovanja ili izvan uređenih tržišta; na organiziranoj trgovinskoj platformi („**OTF**”) ili multilateralnoj trgovinskoj platformi („**MTF**”) ili putem izvanburzovnih tržišta. V Transakcije frakcijskim dionicama, frakcijskim fondovima kojima se trguje na burzi (ETF) i frakcijskim američkim depozitnim priznamicama (ADR) izvršit ćemo mili ili vanjski broker („broker”) na našem vlasničkom računu odnosno računu tog brokera. To nas odnosno brokera zapravo čini mjestom izvršenja vaših trgovanja.

Transakcije u vezi s fondovima tržišta novca, uključujući izdavanje i otkup dionica, kao i raspodjele povrata, izvršit će upravitelj odgovarajućeg fonda.

Prije sklapanja ugovora o investicijskim uslugama trebali biste proučiti pravilnik o izvršenju naloga. Informacije bitne za transakcije financijskim instrumentima mogu se pronaći na našem [web-mjestu](#).

Prilikom pružanja investicijskih usluga postupat ćemo:

- u svojstvu **nalogodavca** trgovanja za vlastiti račun prilikom izvršenja vaših naloga ili
- u svojstvu **agenta** prijenosom vaših naloga vanjskom brokeru na izvršenje ili daljnji prijenos.

Kada djelujemo kao nalogodavac, priroda rizika postaje koncentrirana i stvara izravnu ovisnost o našoj tvrtki. U ovom modelu uspjeh vaše transakcije u potpunosti ovisi o nama kao jedinoj drugoj ugovornoj strani. To stvara ovisnost o cijenama, budući da cijenu određujemo isključivo mi u skladu s našim Pravilnikom o izvršenju naloga; ovisnost o likvidnosti, budući da vaša sposobnost trgovanja ovisi o našoj sposobnosti izvršenja vašeg naloga; i koncentrirani kreditni rizik (više informacija o rizicima povezanim s glavnim modelom možete pronaći u 3. dijelu odjeljka III „Rizici uključeni u trgovanje financijskim instrumentima na izvanburzovnom tržištu” u nastavku).

Suprotno tome, kada djelujemo kao vaš agent, prenosimo vaše naloge na izvršenje brokeru. Ova struktura uvodi operativni rizik od potencijalnih neuspjeha unutar ovog složenijeg lanca i izlaže vas kreditnom riziku različitih posrednika, iako je taj rizik općenito raspoređen na više subjekata.

7. Oporezivanje

Vaš prihod od investicijskih usluga i pomoćnih usluga mogu podlijevati porezima kako je navedeno u zakonodavstvu Republike Litve i/ili strane zemlje u kojoj živite u porezne svrhe.

Morate imati na umu da u događajima navedenim u zakonodavstvu, mi ili treća strana možemo imati obvezu zadržati poreze od plaćanja vama. Također ćemo možda morati razmijeniti sredstva za plaćanje poreza u službenu valutu dotične zemlje po trenutnom Revolut tečaju. Takvo zadržavanje poreza ne stvara obvezu da vam nadoknadimo iznos poreza koji je zadržan.

Porez može zadržati i strano financijsko tijelo u skladu s postupkom utvrđenim u stranom zakonodavstvu.

Ne pružamo porezne, financijske, pravne ni regulativne savjete. Morate neovisno procijeniti sve okolnosti povezane s oporezivanjem ulaganja ili njihovim povratom, čak i ako smo u informacijama koje su vam dane naveli određene porezne aspekte. Trebate potražiti savjet ako imate bilo kakvih pitanja u vezi s tim.

8. Naknade

1. Sve naknade za usluge navedene su u našoj Objavi o ex-ante troškovima i našem cjeniku dostupnim na našem [web-mjestu](#), a mi ćemo vam naplatiti u skladu s ovim dokumentima.
2. U slučaju da platimo bilo kakve dodatne troškove u vezi s radnjama koje su potrebne za pružanje usluga, možda ćete ih morati platiti.

9. Komunikacija s vama

1. Osim ako nije drugačije dogovoreno, jezik koji se koristi u našim komunikacijama s vama bit će engleski. Ovaj dokument, pravilnik izvršenja naloga i drugi relevantni dokumenti dostupni su na našem [web-mjestu](#).
2. Oblici razmjene informacija u kojima ćemo komunicirati s vama opisani su u Uvjetima i odredbama o trgovanju koji su također dostupni na našem [web-mjestu](#).

3. Pružit ćemo vam informacije o vašim izvršenjima, transakcijama i nalogima kako je opisano u Uvjetima i odredbama o trgovanju.
4. Možemo vam pružiti obvezujuće informacije treće strane na izvornom jeziku.

10. Sprječavanje sukoba interesa

1. Poduzet ćemo sve razumne korake kako bismo identificirali i spriječili sukobe interesa koji se mogu pojaviti između nas, uključujući naše zaposlenike, i vas tijekom pružanja investicijskih usluga.
2. Naš detaljni pravilnik o sprječavanju sukoba interesa dostupan je na našem [web-mjestu](#).

11. Zaštita investitora i mehanizmi osiguranja depozita

1. Osiguravamo svoje obveze u odnosu na investitore prema Zakonu o osiguranju depozita i obveza u odnosu na investitore Litve. Obveza prema fondu za osiguranje obveza u odnosu na investitore je fond kojim upravlja litavska državna tvrtka za osiguranje depozita i investicijsko osiguranje u skladu s prethodno navedenim zakonom. Dobivate osiguranje od investicijskih obveza u iznosu do 22 000 EUR po nastanku osiguranog događaja.
2. Možete pristupiti i pregledati pravila sustava zaštite ulagatelja na našem [web-mjestu](#).

Odjeljak II.

OPIS USLUGE SKRBNIŠTVA NAD VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA I GOTOVINOM I POVEZANIH RIZIKA

Poduzimamo mjere koje su propisane zakonima Republike Litve kako bismo osigurali zaštitu vaših vrijednosnih papira. Ako se vrijednosni papiri stranih izdavatelja u vašem vlasništvu drže u stranom skrbništvu, osiguravamo da vam primjenjivi lokalni zakoni pružaju dovoljnu zaštitu u pogledu zaštite vaših vrijednosnih papira. Time se osigurava da su vaši vrijednosni papiri koji se drže na našem omnibus računu sa stranim skrbnikom („**skrbnik**”) jasno odvojeni od osobne imovine skrbnika kako bi se izbjegli mogući gubici u slučaju stečaja skrbnika, oduzimanja imovine ili sličnih događaja. Ne provodimo neovisnu pravnu istragu o propisima o čuvanju u stranoj zemlji, već tražimo

od skrbnika da dostavi pravno obvezujuće upitnike u odnosu na propise i unutarnje kontrole kojih se moraju pridržavati.

Poduzet ćemo mjere za zaštitu vaših prava vlasništva prilikom držanja financijskih instrumenata. Nemamo prava koristiti financijske instrumente koji pripadaju vama, osim uz vašu izričitu suglasnost.

Vaše financijske instrumente koje izdaju izdavatelji registrirani u stranim zemljama mogu držati u skrbništvu drugi skrbnici financijskih instrumenata. Prilikom odabira drugog skrbnika financijskih instrumenata djelujemo s dužnom profesionalnošću i pažnjom. Na vaš zahtjev možemo pružiti informacije o skrbniku vaših financijskih instrumenata.

Financijski instrumenti u vašem vlasništvu čuvaju se na omnibus računu brokera, odnosno računu otvorenom u ime Revoluta, iako pokazuje da ste vi stvarni vlasnik sigurno čuvanih financijskih instrumenata. Moći ćete ostvariti sva relevantna prava u pogledu svojih financijskih instrumenata samo putem nas.

Novac klijenta je odvojen od našeg novca i osiguran je. Do 20 % njegove vrijednosti moglo bi se držati na namjenskim računima unutar subjekata grupe Revolut. Ostatak se drži na računu otvorenom kod treće strane koja ispunjava uvjete. „**Treća strana koja ispunjava uvjete**” znači središnja banka, ovlaštena kreditna institucija, banka ovlaštena za rad u trećoj zemlji ili kvalificirani fond tržišta novca. Račun na kojem se nalazi vaš novac poznat je kao „**račun za novac klijenata**”. Vaš novac može biti udružen s novcem naših drugih klijenata na „**računu za novac klijenata**”.

Iako smo svu dužnu pažnju, vještinu i marljivost izvršili u odabiru i imenovanju treće strane koja ispunjava uvjete, nismo odgovorni za bilo kakve gubitke koje možete pretrpjeti kao rezultat bilo koje radnje koju treća strana koja ispunjava uvjete poduzme ili ne poduzme u vezi s novcem klijenata.

Mogući rizici povezani s pohranom vaših vrijednosnih papira

Morate biti svjesni da postoje rizici u vezi s pohranom vaših vrijednosnih papira.

Rizik	Opis
Operativni rizik	Možete pretrpjeti gubitke u slučaju da se skrbnik, burza ili središnji depozitorij suočavaju s tehničkim kvarovima u njihovim odgovarajućim sustavima.
Rizik skrbnika	U nekim jurisdikcijama, zbog ograničenih zakonskih propisa, odvajanje vrijednosnih papira klijenata i skrbnika nije dovoljno. U slučaju stečaja skrbnika možete nepovratno izgubiti svoje ulaganje.
Pravni rizik	Često vam nisu poznati strani državni zakoni – u slučaju nepovoljne zakonodavne promjene u

Rizik	Opis
	jurisdikciji, gdje se vaši vrijednosni papiri čuvaju, možda ćete biti podložni gubitku.
Informacijski rizik	Ako se u nekim slučajevima oslanjamo na treće strane, možda nećete uvijek imati puni pristup informacijama o financijskim instrumentima na zahtjev.

Odjeljak III.

INFORMACIJE O TRANSAKCIJAMA FINANCIJSKIM INSTRUMENTIMA I POVEZANIM RIZICIMA

1. dio. Uvod u opći rizik

1.1. Morate uzeti u obzir da vas ulaganje u financijske instrumente izlaže različitim rizicima koji bi mogli smanjiti vrijednost vašeg ulaganja. Rizik znači mogućnost nastanka gubitka prilikom ulaganja.

1.2. Vrijednost financijskih instrumenata može se smanjiti ili povećati, stoga postoji rizik da povrat financijskih instrumenata može biti negativan, što znači da vam može stvoriti gubitak. Rizik od gubitka može se razlikovati ovisno o financijskom instrumentu. Također biste trebali imati na umu da dosadašnja uspješnost financijskih instrumenata ne jamči buduće rezultate i možete izgubiti sav uloženi iznos.

1.3. Prije poduzimanja transakcije financijskim instrumentima trebali biste neovisno procijeniti značajke i povezane rizike odabranog financijskog instrumenta u pogledu svojeg financijskog položaja, iskustva s transakcijama financijskim instrumentima, tolerancije na rizik, ciljeva ulaganja i preferiranog vremenskog okvira ulaganja.

1.4. Vaša je odgovornost razumjeti sve rizike povezane s relevantnim financijskim instrumentima jer ćete snositi gubitke i smanjit će se vrijednost vašeg ulaganja.

1.5. Prilikom ulaganja u financijske instrumente morate učiniti sljedeće:

1.5.1. Pažljivo pregledajte pravilnik o izvršenju naloga, koje je dostupno na naše [web-mjestu](#) i procijenite sposobnost prihvaćanja obveza navedenih u Uvjetima i odredbama o trgovanju tvrtke Revolut.

1.5.2. Pažljivo procijenite transakcijske rizike obuhvaćene sljedećim opisima, osobito rizike povezane s transakcijama financijskim instrumentima koje ćete izvršiti. Obratite pozornost na obveze povezane s primjenjivim instrumentima i procijenite jeste li ih spremni preuzeti.

1.5.3. Pažljivo procijenite informacije koje se nalaze u potvrdi naloga koju dobijete od nas i neovisno pratite status svojih naloga.

1.6. Vrste rizika:

Vrsta rizika	Opis
Politički rizik	Političke odluke koje donose vlade i upravna tijela mogu negativno utjecati na sudionike na tržištu. Stoga izdavatelji možda neće moći ispuniti svoje ranije obveze, što smanjuje vrijednost odgovarajućih financijskih instrumenata. Primjeri takvih slučajeva uključuju trgovinski embargo, povećanje kamatnih stopa ili bilo koje druge odluke koje utječu na društveno, gospodarsko i pravno okruženje.
Rizik tržišta u razvoju	Ulaganja u financijske instrumente u zemljama za koje se smatra da su u razvoju mogla bi biti podložna povećanoj i nepredviđenoj nestabilnosti financijskih instrumenata zbog nestabilnijih političkih i ekonomskih uvjeta.
Valutni rizik	Nepovoljne fluktuacije tečaja mogu dovesti do nižih povrata ili gubitaka u slučaju ulaganja u strane valute.
Tržišni rizik	Možda ćete pretrpjeti gubitke ako je tržište na kojem imate ulaganja loše. Neuspješnost bi mogla biti povezana s nesigurnim makrogospodarskim i mikrogospodarskim okruženjem, nestabilnošću na burzama ili lošim financijskim povratima u pojedinim zemljama, regijama ili industrijama.
Likvidonosni rizik	Nedovoljna tržišna likvidnost može ometati vašu sposobnost prodaje ili kupnje financijskih instrumenata po povoljnoj cijeni. Kao rezultat toga možete dobiti manje povrate ili snositi gubitke ulaganja.
Cjenovni rizik	Može doći do gubitka zbog nepovoljnih fluktuacija cijena vaših ulaganja.
Rizik sustava	Gubitak može nastati zbog poremećaja u sustavima skrbništva financijskih instrumenata, depozitorijima, burzama, skrbnicima vrijednosnih papira i drugim institucijama. Možda ćete nepovratno izgubiti ulaganja ako takve institucije ne ispune svoje obveze u pogledu financijskih instrumenata koje drže u skrbništvu.
Rizik od kamatnih stopa	Uspješnost financijskih instrumenata, kao što su dužnički vrijednosni papiri, uvelike ovisi o razini globalnih i regionalnih kamatnih stopa. Ako se promijene, mogu negativno utjecati na povrat ulaganja.

Vrsta rizika	Opis
Rizik izdavatelja	Ako izdavatelj vrijednosnih papira pretrpi financijske ili likvidonosne poteškoće ili neuspjeh ili se suočava s bilo kojim drugim izazovima slične prirode, to bi moglo imati negativan učinak na vrijednosne papire koje je izdao i ranije obveze u odnosu na ulagatelje izdavatelja. Ako imate vrijednosne papire izdavatelja, mogli biste snositi gubitke kao rezultat.
Informacijski rizik	Možda će vam biti nemoguće dobiti odgovarajuće i točne informacije o svim vrijednosnim papirima ili dobivanje takvih informacija može biti izazovno. U takvim slučajevima možda nećete moći donijeti odgovarajuće odluke u vezi s ulaganjima.
Kreditni rizik	Rizik da izdavatelj financijskog instrumenta ili druga ugovorna strana može ispuniti svoje obveze.

2. dio. Produženo radno vrijeme tržišta

1.1. Mogli biste biti izloženi novim rizicima ili prethodno navedenim rizicima u većoj mjeri ako se uključite u „**trgovanje tijekom produženog radnog vremena tržišta**“.

Trgovanje tijekom produženog radnog vremena odvija se izvan „**redovnog radnog vremena trgovanja**“ koje je obično između 9:30 i 16:00 prema istočnom standardnom vremenu.

1.2. Morate biti svjesni najvažnijih rizika:

Vrsta rizika	Opis
Likvidonosni rizik	Aktivnosti trgovanja tijekom produženog radnog vremena uključuju manju skupinu sudionika na tržištu, što može rezultirati manjim iznosom dostupnih tržišnih naloga u usporedbi s redovnim radnim vremenom tržišta. To može dovesti do poteškoća u kupnji ili prodaji financijskih instrumenata po vašoj željenoj cijeni.
Rizik od objavljivanja vijesti	Izdavatelji često objavljuju važne vijesti izvan redovnog radnog vremena trgovanja kako bi ograničili utjecaj vijesti na cijenu svojih financijskih instrumenata. Takve se obavijesti mogu pojaviti tijekom produženog radnog vremena tržišta i uzrokovati brzo kretanje cijena, što može dovesti do gubitaka za vas.

Vrsta rizika	Opis
Rizik od nestabilnosti	Promjene cijena koje financijski instrumenti prolaze tijekom trgovanja poznate su kao nestabilnost. Nestabilnost tijekom produženog radnog vremena tržišta općenito je veća, što bi moglo rezultirati djelomično izvršenim nalogima i izloženošću nepovoljnim cijenama u većoj mjeri.
Rizik od veće razlike	Veća nestabilnost u kombinaciji s manjom likvidnošću mogla bi uzrokovati povećanje razlike između prodajne i kupovne cijene („ razlika ”), što bi moglo utjecati na profitabilnost vaših transakcija i dovesti do većih gubitaka s povećanjem ukupnih transakcijskih troškova.
Rizik od razlika u cijenama	Cijena financijskog instrumenta može doživjeti iznenadne promjene bez ikakvih trgovanja između njih, poznatih kao „ razlike u cijenama ”. To bi se moglo dogoditi zbog neočekivanih vijesti, događaja ili neobičnih trgovinskih aktivnosti, a moglo bi rezultirati gubicima ako kupite ili prodate financijske instrumente po nepovoljnim cijenama.
Rizik nepovezanih tržišta	Sustavi trgovanja tijekom produženog radnog vremena burze nisu međusobno povezani, što znači da se cijena financijskog instrumenta prikazanog na jednom sustavu može razlikovati od cijene iste dionice na drugom sustavu koji istodobno radi. Ova razlika u cijenama može uzrokovati kupnju ili prodaju dionica po lošijoj cijeni nego što ste namjeravali prilikom trgovanja tijekom produženog radnog vremena burze.
Rizik od nesigurnih cijena	Cijene nekih dionica kojima se trguje prilikom trgovanja tijekom produženog radnog vremena burze možda neće odražavati cijene tih dionica tijekom redovnog vremena, bilo na kraju redovne sesije trgovanja ili nakon otvaranja redovnog radnog vremena trgovanja sljedeći radni dan.

1.3. Djelujući u vašem najboljem interesu, omogućili smo samo „**ograničavanje tržišnih naloga**” za trgovanje tijekom produženog radnog vremena burze. To znači da ćete moći kupiti ili prodati financijske instrumente samo po cijenama koje ste unaprijed odredili kako bismo vas zaštitili od nepovoljnih kretanja na tržištu. Međutim, važno je napomenuti da nije moguće u potpunosti ukloniti sve rizike trgovanja. Ako bilo koji od

prethodno navedenih rizika premašuje toleranciju na rizik, savjetujemo vam da ne upućujete naloge tijekom produženog radnog vremena trgovanja.

3. dio. Rizici povezani s trgovanjem financijskim instrumentima na izvanburzovnom tržištu

1.1. Kada se vaši nalozi izvršavaju izvan reguliranog tržišta, multilateralnog sustava trgovanja ili organiziranog sustava trgovanja (također poznatog kao izvanburzovno tržište ili neslužbeno tržište), ulazite u transakcije izravno između vas i nas, kao vaše druge ugovorne strane ili između vas i brokera. Kao takvo, trgovanje na izvanburzovnom tržištu dolazi sa sljedećim povezanim rizicima:

Vrsta rizika	Opis
Likvidonosni rizik	Likvidonosni rizik odnosi se na to koliko se brzo financijski instrument može kupiti ili prodati na tržištu bez utjecaja na njegovu cijenu. Instrumenti kojima se trguje na izvanburzovnom tržištu mogu imati nižu likvidnost u usporedbi s instrumentima kojima se trguje na utvrđenim mjestima trgovanja. To može dovesti do poteškoća u pronalaženju kupca ili prodavatelja bez značajnih promjena cijena, što može dovesti do većih gubitaka.
Rizik od nestabilnosti	Nestabilnost mjeri učestalost i opseg fluktuacije cijene financijskog instrumenta. Financijski instrumenti kojima se trguje na izvanburzovnom tržištu često su izloženi većoj nestabilnosti zbog manjeg regulativnog nadzora, manjeg broja sudionika na tržištu i niže likvidnosti. Visoka nestabilnost povećava rizik od neočekivanih gubitaka, osobito prilikom upućivanja tržišnog naloga.
Rizik druge ugovorne strane	Pri upućivanju naloga za financijske instrumente kojima se trguje na izvanburzovnom tržištu, oslanjate se na kreditnu sposobnost i uspješnost druge ugovorne strane (druge strane uključene u transakciju), a ne na mjesto trgovanja. Postoji rizik da druga ugovorna strana ne ispuni svoje obveze, bilo neispunjavanjem obveze plaćanja ili neisporukom financijskog instrumenta kako je dogovoreno.
Rizik od asimetrije informacija	Financijskim instrumentima kojima se trguje na izvanburzovnom tržištu može nedostajati transparentnost u usporedbi s vrijednosnim papirima koji su uvršteni na mjesta trgovanja, što može dovesti

Vrsta rizika	Opis
	do asimetrije informacija među sudionicima na tržištu. Ta neravnoteža u informacijama može dovesti do toga da jedna strana ima prednost nad drugom, što povećava rizik od nepovoljnih trgovinskih izvršenja ili izloženosti obmanjujućim ili nepotpunim informacijama.
Rizici izvršenja	Prilikom trgovanja na izvanburzovnom tržištu, mi ili broker služimo kao mjesto izvršenja vaših naloga. Tehnički kvarovi, neispravnosti, problemi s povezivanjem ili drugi događaji slične prirode mogu odgoditi ili ometati izvršenje naloga, uključujući mogućnost zatvaranja pozicije.

4. dio. Rizik od predmetnog financijskog instrumenta

1.1. U nastavku navedena klasifikacija financijskih instrumenata ne uzima u obzir razdoblje ulaganja ni vaše investicijske ciljeve. Imajte na umu da:

- vi snosite rizik ulaganja tijekom životnog ciklusa financijskog instrumenta;
- prilikom trgovanja financijskim instrumentima morate pažljivo pročitati dokumente potvrde transakcije i odmah nas obavijestiti o mogućim pogreškama;
- morate stalno pratiti promjene vrijednosti i pozicija ulaganja;
- ako je potrebno, razmislite o poduzimanju odgovarajućih mjera za smanjenje gubitaka povezanih s ulaganjima;
- morate se upoznati s dokumentima koje je pripremio proizvođač financijskih instrumenata, kao što su prospekti, ključne informacije za ulagatelje (KID) i druge važne informacije.

1.2 Informacije koje se odnose na rizik od svakog financijskog instrumenta za koji pružamo investicijske usluge relevantne su za sljedeće klijente:

Financijski instrument	Pojedinci	Poslovni klijenti
1. Transakcije dionicama	Da	Ne
2. Transakcije frakcijama dionica	Da	Ne
3. Transakcije američkim depozitnim priznanicama (ADR)	Da	Ne
4. Transakcije frakcijama američkih depozitnih priznanica (ADR)	Da	Ne

Financijski instrument	Pojedinci	Poslovni klijenti
5. Transakcije fondovima kojima se trguje na burzi (ETF)	Da	Ne
6. Transakcije frakcijama fondova kojima se trguje na burzi (ETF)	Da	Ne
7. Transakcije obveznicama	Da	Ne
8. Transakcije ugovorima o financiranju razlike (CFD)	Da	Ne
9. Transakcije fondovima tržišta novca	Da	Da
10. Usluge upravljanja portfeljem koje pruža Robo savjetnik	Da	Ne

1. Transakcije dionicama

Opis investicijskih transakcija

Dionički kapital (također poznat kao „**dionica**” ili „**udio**”) financijski je instrument koji dioničaru daje participativni interes u dioničkom kapitalu tvrtke.

Posjedovanje dionica obično daje pravo glasa na glavnoj skupštini izdavatelja, ali se pravo glasa može razlikovati ovisno o vrsti dionice koju ulagač ima.

Ako izdavatelj generira dobit, mogao bi odlučiti isplatiti dividende dioničara. To je isplata, obično gotovinsko plaćanje, gdje vrijednost ovisi o iznosu dionica u vlasništvu. Treba uzeti u obzir da se nikad ne jamči zarađivanje dividendi, a hoće li biti dividende u potpunosti je diskrecijsko pravo izdavatelja.

Prilikom ulaganja u dionice investitori očekuju da će cijena dionice povećati vrijednosti, dok postoji nekoliko čimbenika koji utječu na uspješnost takve vrijednosnice.

Primjerice, potencijal rasta izdavatelja i njegova bilanca stanja, tržišno natjecanje ili bilo kakve promjene posebno za samu tvrtku (npr. otvaranje nove podružnice) smatraju se mikrogospodarskim čimbenicima. Događaji s više sektorskih i globalnih dosega, kao što su povećanje kamatnih stopa, vremenske nepogode ili globalna recesija nazivaju se makrogospodarskim čimbenicima, a ulagač bi ih trebao jednako uzeti u obzir.

Stoga bi osoba koja ulaže u jednu određenu dionicu trebala promatrati odgovarajuću tvrtku, tržište vrijednosnih papira i pratiti opće gospodarske vijesti.

Moguće su različite vrste prava u vezi s dionicama: glasovanje, neglasovanje, preferencijalni i drugi vlasnički kapital. Varijable svakog pojedinog izdanja dionice određuje izdavatelj.

Rizici povezani s transakcijama dionicama

Dionice kojima se trguje na burzama osjetljive su na glavne rizike financijskih tržišta. Prilikom ulaganja u dionicu moguće je da se vrijednost neće povećati kako se očekuje ili da će se sav uloženi novac izgubiti. U slučaju stečaja izdavatelja dioničari su među posljednjim stranama koje imaju pravo na naknadu.

U usporedbi s drugim vrijednosnim papirima, promjena vrijednosti dionica može biti značajna. Široko rasprostranjena metoda za smanjenje rizika povezanih s jednom tvrtkom je diversifikacija, što je širenje rizika pripremom investicijskog portfelja sastavljenog od raznih dionica iz različitih sektora, zemalja i regija. Međutim, njime se ne umanjuje opći tržišni rizik – cijene dionice mogu znatno varirati zbog razloga koji nisu izravno povezani s gospodarskim rezultatima izdavatelja (npr. globalno zahlađenje gospodarstva ili krize likvidnosti).

Prilikom kupnje dionica stranog poduzeća dodatno morate uzeti u obzir politički rizik, gospodarski rizik, pravni rizik i moguće fluktuacije tečaja valuta (pogledajte prethodno navedeni opći uvod rizika).

Mjesto izvršenja, postupak namire

Obično se transakcije dionicama provode na mjestima trgovanja. Primjenjiva mjesta izvršenja mogu zaustaviti ili obustaviti trgovanje dionicama. Može biti vrlo teško prodati nelikvidne dionice (u slučaju da na tržištu nema kupaca i/ili prodavatelja). Namira se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom izvršavanja transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Više pojedinosti potražite na našem cjeniku koji je dostupan [ovdje](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Cijena kupnje dionice (naknada za kupovnu i prodajnu transakcijsku);
- Ako valuta trgovanja nije euro, naknada će se zadržati u relevantnoj trgovinskoj valuti prema trenutnom Revolut tečaju.

Imajte na umu da se naknade naplaćuju samo za izvršene ili djelomično izvršene naloge.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

Samo u ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje očekivanu uspješnost cijena financijskih instrumenata u različitim tržišnim uvjetima*.

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Razvoj gospodarske situacije izdavatelja (specifično za tvrtku)	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja tvrtke/industrije/gospodarstva u cjelini	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Opći razvoj tržišta dionica	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Politički i psihološki čimbenici	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost financijskog instrumenta može se povećati ili smanjiti.

Složenost

Pod uvjetom da su dionice strogo regulirane i da se njima trguje na mjestima koja trebaju ispunjavati stroge zakonske zahtjeve i da je njihova strategija isplate jednostavna, dionice se smatraju nesloženim financijskim instrumentima.

Međutim, ako je u dionicu ugrađena izvedenica i/ili nije uvrštena za trgovanje na uređenom tržištu unutar EU-a, istovjetnom tržištu treće zemlje ili MTF-u, smatra se složenim proizvodom financijskog instrumenta.

2. Transakcije frakcijama dionica

Opis investicijskih transakcija

Frakcijska dionica dio je cijele dionice (također se naziva „**dionica**” ili „**udio**”). Investitor može umjesto kupnje cijele dionice kupiti samo dio, primjerice polovicu ($\frac{1}{2}$) ili petinu ($\frac{1}{5}$).

Dok se dionicama trguje na reguliranim burzama, njihovim frakcijama se ne trguje na njima. Izvršenje takvih naloga moguće je samo izvan mjesta izvršenja. Mi, ili naš broker, dijelimo cijelu dionicu na manje komponente koje se mogu prodati i biti u suvlasništvu više klijenata. Frakcijski udjeli ne mogu se prenositi i moraju se prodati prilikom zatvaranja investicijskog računa.

Ulagači s frakcijskim dionicama tretiraju se na isti način kao i punopravni dioničari, budući da su dobiti i gubici nastali razmjerni ukupnom dioničkom udjelu. U slučaju da izdavatelj isplati dividendu, isplata koju će ulagač dobiti bila bi proporcionalna iznosu dionice koju ulagač ima. Primjerice, ulagači koji imaju polovicu udjela imali bi pravo na

polovicu dividende po dionici. Kao i u slučaju cijelih dionica, isplata dividendi nikada nije zajamčena. Hoće li biti dividende u potpunosti je diskrecijsko pravo izdavatelja. Iako dionice obično daju pravo glasa na glavnoj skupštini izdavatelja, glasovanje uz zadržavanje frakcije dionice nije moguće. Ovo je pravo rezervirano za sve dioničare. Ostale značajke proizvoda frakcijskih dionica, kao i njihovi ključni rizici i pogodnosti u skladu su s dionicama, tako da se trebate upoznati s prethodno navedenim odjeljkom „Transakcije dionicama“.

Rizici povezani s transakcijama frakcijskim dionicama

Budući da se frakcijskim dionicama ne može trgovati izravno na uređenim tržištima (kao što su javne burze), one mogu podlijevati većem likvidonosnom riziku od cjelovitih dionica.

Pozicije u frakcijskim dionicama ne mogu se prenijeti drugom brokeru koji investitora izlaže riziku skrbnika u većoj mjeri.

Slijedom toga, ulagatelj koji ima frakcije dionica izložen je istim rizicima kao i svi vlasnici cijelih dionica (pogledajte prethodni odjeljak „Transakcije dionicama“).

Mjesto izvršenja, postupak namire

Sve naloge za frakcijske dionice izvršavat ćemo izvan mjesta trgovanja ili mi (djelujući kao nalogodavac koji izvršava vaše naloge na temelju vlastitog vlasničkog kapitala) ili broker (u kojem slučaju ćemo djelovati kao agent koji prenosi vaš nalog brokeru).

Primjenjiva mjesta izvršenja mogla bi zaustaviti ili obustaviti trgovanje povezanim dionicama. Može biti vrlo teško prodati frakcijske dionice ako su temeljne dionice nelikvidne (u slučaju da na tržištu nema kupaca i/ili prodavatelja).

Namira se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Više pojedinosti potražite na našem cjeniku koji je dostupan [ovdje](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Cijena kupnje frakcijske dionice (naknada za kupovnu i prodajnu transakcijsku);
- Ako valuta trgovanja nije euro, naknada će se zadržati u relevantnoj trgovinskoj valuti prema trenutnom Revolut tečaju.

Imajte na umu da se naknade naplaćuju samo za izvršene ili djelomično izvršene naloge.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

Samo u ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako se očekuje da će se sigurnost ostvariti u različitim tržišnim uvjetima.

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Razvoj gospodarske situacije izdavatelja (specifično za tvrtku)	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja tvrtke/industrije/gospodarstva u cjelini	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Opći razvoj tržišta dionica	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Politički i psihološki čimbenici	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost sigurnosnih papira može se povećati ili smanjiti.

Složenost

Iako je frakcijska dionica izložena riziku likvidnosti i skrbnika u višem stupnju od cijelih dionica, pod uvjetom da su temeljne dionice strogo regulirane, temeljnim dionicama trguje se na mjestima koja trebaju ispuniti stroge zakonske zahtjeve, a njihova je strategija isplate jednostavna i pod uvjetom da postoje česte mogućnosti za raspolaganje, otkup ili na drugi način ostvarivanja takvih frakcijskih dionica po tržišnim cijenama koje su javno dostupne, smatraju se nesloženim financijskim instrumentima. Međutim, ako je u temeljnu dionicu ugrađena izvedenica i/ili nije uvrštena za trgovanje na uređenom tržištu unutar EU-a, istovjetnom tržištu treće zemlje ili MTF-u, smatra se složenim financijskim instrumentom.

3. Transakcije američkim depozitnim priznanicama (ADR)

Opis investicijskih transakcija

Američke depozitne priznanice (ADR) potvrde su koje izdaje američka Depozitna banka i predstavljaju određeni broj dionica strane (neameričke) tvrtke kojima se trguje na mjestima trgovanja u SAD-u. Njihov glavni cilj je putem trgovanja na takvim mjestima omogućiti investitorima jednostavno izlaganje europskim i azijsko-pacifičkim tržištima. Ako temeljna dionica američkih depozitnih priznanica daje pravo glasa i/ili pravo na dividendu, vlasnik američkih depozitnih priznanica ima ih pravo koristiti. Ulagatelj mora biti svjestan da isplata dividendi nikada nije zajamčena i hoće li biti dividende u

potpunosti ovisi o diskreciji izdavatelja, ali i da se mogu primjenjivati dodatni američki porezni zakoni koji mogu imati negativan utjecaj na vrijednost primljene dividende. Značajke proizvoda američkih depozitnih priznanica, njihova uspješnost i ključni rizici i pogodnosti u skladu su s dionicama, tako da se trebate upoznati s prethodno navedenim odjeljkom „Transakcije dionicama“.

Rizici povezani s transakcijama američkim depozitnim priznanicama

Američke depozitne priznanice kojima se trguje na tržištu osjetljive su na sve glavne rizike financijskih tržišta.

Prilikom ulaganja u američke depozitne priznanice moguće je da se vrijednost neće povećati kako se očekuje ili da će se sav uloženi novac izgubiti, jer u slučaju stečaja izdavatelja, dioničari su među posljednjim stranama koje imaju pravo na naknadu. U usporedbi s drugim vrijednosnim papirima, promjena vrijednosti američkih depozitnih priznanica može biti značajna. Široko rasprostranjena metoda za smanjenje rizika povezanih s jednom tvrtkom je diversifikacija, što je širenje rizika pripremom portfelja sastavljenog od raznih američkih depozitnih priznanica iz različitih sektora, zemalja i regija. Međutim, njime se ne umanjuje opći tržišni rizik – cijene američkih depozitnih priznanica mogu znatno varirati zbog razloga koji nisu izravno povezani s gospodarskim rezultatima izdavatelja (npr. globalno zahlađenje gospodarstva ili krize likvidnosti).

Prilikom kupnje američkih depozitnih priznanica dodatno morate uzeti u obzir politički rizik, gospodarski rizik, pravni rizik i moguće fluktuacije tečaja valuta (pogledajte prethodno navedeni opći uvod rizika).

Mjesto izvršenja, postupak namire

U pravilu se transakcije američkim depozitnim priznanicama provode putem burzi. Relevantna mjesta izvršenja mogu zaustaviti ili obustaviti trgovanje američkim depozitnim priznanicama. Može biti vrlo teško prodati nelikvidne američke depozitne priznanice (u slučaju da na tržištu nema kupaca i/ili prodavatelja).

Namira se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Više pojedinosti potražite na našem cjeniku koji je dostupan [ovdje](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Cijena kupnje američke depozitne priznanice (naknada za kupovnu i prodajnu transakcijsku);

- Ako valuta trgovanja nije euro, naknada će se zadržati u relevantnoj trgovinskoj valuti prema trenutnom Revolut tečaju.

Imajte na umu da se naknade naplaćuju samo za izvršene ili djelomično izvršene transakcije.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

Samo u ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako se očekuje da će se priznanica ostvariti u različitim tržišnim uvjetima.

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Razvoj gospodarske situacije izdavatelja temeljnog financijskog instrumenta (specifično za tvrtku)	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja tvrtke/industrije/gospodarstva u kojima je priznanica izložena	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Opći razvoj tržišta temeljnog financijskog instrumenta	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Politički i psihološki čimbenici	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost sigurnosnih papira može se povećati ili smanjiti.

Složenost

Pod uvjetom da su temeljne dionice američkih depozitnih priznanice strogo regulirane, takvim se temeljnim dionicama trguje na mjestima koja trebaju ispuniti stroge zakonske zahtjeve, a njihova je strategija isplate jednostavna i dalje pod uvjetom da postoje česte mogućnosti za raspolaganje, otkup ili na drugi način ostvarivanje frakcijskih dionica američkih depozitnih priznanice po tržišnim cijenama koje su javno dostupne, smatraju se nesloženim financijskim instrumentima.

Međutim, ako je u temeljnu dionicu ugrađena izvedenica i/ili nije uvrštena za trgovanje na uređenom tržištu unutar EU-a, istovjetnom tržištu treće zemlje ili MTF-u, smatra se proizvodom složenog financijskog instrumenta.

4. Transakcije frakcijama američkih depozitnih priznanica (ADR)

Opis investicijskih transakcija

Frakcijske američke depozitne priznanice dijelovi su cijelih američkih depozitnih priznanica. Investitor može umjesto kupnje cijele američke depozitne priznanice kupiti samo dio, primjerice polovicu ($\frac{1}{2}$) ili petinu ($\frac{1}{5}$).

Dok se američkim depozitnim priznanicama trguje na reguliranim burzama, njihovim frakcijama se ne trguje na njima. Izvršenje takvih naloga moguće je samo izvan mjesta trgovanja. Mi ili naš broker dijelimo cijelu dionicu na male komponente koje se mogu prodati i biti u suvlasništvu više klijenata. Kao posljedica toga, frakcijske američke depozitne priznanice ne mogu se prenijeti i moraju se prodati kada se zatvara brokerski račun.

Investitori s frakcijskim američkim depozitnim priznanicama tretiraju se na isti način kao i punopravni vlasnici američkih depozitnih priznanica, jer su gubici i ostvarena dobit proporcionalni svim vlasnicima američkih depozitnih priznanica. U slučaju da izdavatelj isplati dividendu, isplata koju će ulagač dobiti bila bi proporcionalna iznosu američke depozitne priznanice koju ulagač ima. Primjerice, ulagači koji imaju polovicu američke depozitne priznanice imali bi pravo na polovicu dividende. Napominjemo, slično kao u slučaju cijelih dionica, isplata dividendi nikada nije zajamčena i hoće li biti dividende u potpunosti ovisi o diskreciji izdavatelja, ali i da se mogu primjenjivati dodatni američki porezni zakoni koji mogu imati negativan utjecaj na vrijednost primljene dividende.

Iako američke depozitne priznanice obično daju pravo glasa na glavnoj skupštini izdavatelja, glasovanje uz zadržavanje frakcije američke depozitne priznanice nije moguće. To je pravo rezervirano za ulagače koji imaju cijelu američku depozitnu priznanicu.

Ostale značajke proizvoda frakcijskih američkih depozitnih priznanica, kao i njihovi ključni rizici i pogodnosti u skladu su s cijelim američkim depozitnim priznanicama, tako da se trebete upoznati s prethodno navedenim odjeljkom „Transakcije američkim depozitnim priznanicama (ADR)”.

Rizici povezani s transakcijama frakcijskih američkih depozitnih priznanica

Budući da se frakcijskim američkim depozitnim priznanicama ne može trgovati izravno na uređenim tržištima (kao što su javne burze), one mogu podlijevati većem likvidonosnom riziku od cjelovitih američkih depozitnih priznanica.

Pozicije u frakcijskim američkim depozitnim priznanicama ne mogu se prenijeti drugom brokeru koji investitora izlaže riziku skrbnika u većoj mjeri.

Slijedom toga, ulagatelj koji ima frakcije američkih depozitnih priznanica izložen je istim rizicima kao i svi vlasnici cijelih američkih depozitnih priznanica (pogledajte prethodni odjeljak „Transakcije američkim depozitnim priznanicama (ADR)”).

Mjesto izvršenja, postupak namire

Sve naloge za američke depozitne priznanice izvršavat ćemo izvan mjesta trgovanja ili mi (djelujući kao nalogodavac koji izvršava vaše naloge na temelju vlastitog vlasničkog kapitala) ili broker (u kojem slučaju ćemo djelovati kao agent koji prenosi vaš nalog brokeru). Relevantna mjesta izvršenja mogu zaustaviti ili obustaviti trgovanje američkim depozitnim priznanicama. Može biti vrlo teško prodati frakcije ako su temeljne dionice nelikvidne (u slučaju da na tržištu nema kupaca i/ili prodavatelja). Namira se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Više pojedinosti potražite na našem cjeniku koji je dostupan [ovdje](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Cijena kupnje frakcijske američke depozitne priznanice (naknada za kupovnu i prodajnu transakciju);
- Ako valuta trgovanja nije euro, naknada će se zadržati u relevantnoj trgovinskoj valuti prema trenutnom Revolut tečaju.

Imajte na umu da se naknade naplaćuju samo za izvršene ili djelomično izvršene transakcije.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

U ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako se očekuje da će se sigurnost ostvariti u različitim tržišnim uvjetima.

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Razvoj gospodarske situacije izdavatelja temeljnog financijskog instrumenta (specifično za tvrtku)	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja tvrtke/industrije/gospodarstva u kojima je priznanica izložena	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Opći razvoj tržišta temeljnog financijskog instrumenta	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Politički i psihološki čimbenici	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost sigurnosnih papira može se

povećati ili smanjiti.

Složenost

Iako su frakcijske američke depozitne priznanice izložene riziku likvidnosti u višem stupnju od cijelih američkih depozitnih priznanica, pod uvjetom da su temeljne dionice američkih depozitnih priznanica strogo regulirane, kojima se trguje na mjestima koja trebaju ispuniti stroge zakonske zahtjeve i njihova strategija isplate je jednostavna, smatraju se nesloženim financijskim instrumentima.

Međutim, ako je u temeljnu dionicu frakcijske američke depozitne priznanice ugrađena izvedenica i/ili nije uvrštena za trgovanje na uređenom tržištu unutar EU-a, istovjetnom tržištu treće zemlje ili MTF-u, smatra se proizvodom složenog financijskog instrumenta.

5. Transakcije udjelima u fondovima kojima se trguje na burzi (ETF)

Opis investicijskih transakcija

Fondovi kojima se trguje na burzi (ETF) vrsta je udruženog ulaganja koja djeluju slično kao uzajamni fond s razlikom da se udjeli u ETF-ovima mogu slobodno kupiti ili prodati na mjestu trgovanja na isti način kao što se može kupiti odnosno prodati obična dionica. Cijena udjela u ETF-u mijenja se tijekom dana trgovanja jer se udjeli u ETF-u kupuju i prodaju na burzi. U pravilu ETF-ovi će pratiti određeni indeks, sektor, robu ili drugu imovinu. ETF može biti strukturiran za praćenje bilo čega, od cijene pojedinačne robe do velike i raznolike zbirke vrijednosnih papira. Imovina čiju uspješnost ETF prati naziva se „**referentnom vrijednošću**”. ETF-ovi mogu biti strukturirani čak i za praćenje određenih strategija ulaganja.

Rizici povezani s transakcijama ETF-om

ETF-ovi kojima se trguje na burzama osjetljivi su na sve glavne rizike financijskih tržišta, stoga biste se trebali upoznati sa svim uobičajenim rizicima opisanim u prethodno navedenom uvodu u opće rizike.

Prilikom ulaganja u ETF-ove moguće je da se vrijednost neće povećati kako se očekuje ili da će se sav uloženi iznos izgubiti u slučaju stečaja fonda.

Dok ETF-ovi obično pružaju višu razinu diversifikacije od pojedinačnih dionica, diversifikacija ne osigurava dobit i ne štiti od gubitaka na tržištima u padu.

Uspješno ponavljanje referentne vrijednosti od strane ETF-a ne jamči dobit i čak može rezultirati gubicima ako je referentna vrijednost lošija od očekivane.

Mjesto izvršenja, postupak namire

U pravilu se transakcije ETF-ovima provode putem burzi. Relevantna mjesta trgovanja mogu zaustaviti ili obustaviti trgovanje relevantnim dionicama i odgovarajućim ETF-

ovima. Može biti vrlo teško prodati nelikvidne ETF-ove (u slučaju da na tržištu nema kupaca i/ili prodavatelja).

Namira se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom transakcija povezanih s financijskim instrumentima.

Više pojedinosti potražite na našem cjeniku koji je dostupan na našem [web-mjestu](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Cijena kupnje udjela u ETF-u (naknada za kupovnu i prodajnu transakcijsku);
- Ako valuta trgovanja nije euro, naknada će se zadržati u relevantnoj trgovinskoj valuti prema trenutnom Revolut tečaju.

Imajte na umu da se naknade naplaćuju samo za izvršene ili djelomično izvršene transakcije.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

Samo u ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako se očekuje da će se udjel u ETF-u ostvariti u različitim tržišnim uvjetima.

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Tržišna kapitalizacija ETF-a	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja tvrtke/industrije/gospodarstva u kojima je ETF izložen	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu uspješnosti ETF-a	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Politički i psihološki čimbenici	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost sigurnosnih papira može se povećati ili smanjiti.

Složenost

ETF-ovi koji nisu strukturirani, a koji su regulirani u okviru europske direktive o

subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) smatraju se

nesloženim financijskim instrumentima jer su ulagatelji u većoj mjeri zaštićeni u smislu diversifikacije imovine fonda, potencijalnih izazova likvidnosti i povećane podjele novca klijenata.

ETF-ovi koji su strukturirani i/ili nisu regulirani Uredbom UCITS-a smatraju se složenim financijskim instrumentom.

6. Transakcije frakcijama udjela u fondovima kojima se trguje na burzi (ETF)

Opis investicijskih transakcija

Frakcijski ETF dio je cijelog udjela u ETF-u. Investitor može umjesto kupnje cijelog udjela kupiti samo frakciju, primjerice polovicu ($\frac{1}{2}$) ili petinu ($\frac{1}{5}$), a dobiti i gubici koji su generirani bit će proporcionalni cijelim udjelima u ETF-u.

Dok se udjelima u ETF-u trguje na uređenim tržištima, njihovim frakcijama se ne trguje na njima. Izvršenje takvih naloga moguće je samo izvan mjesta trgovanja. Mi ili naš broker dijelimo cijelu dionicu na manje komponente koje se mogu prodati i biti u suvlasništvu više klijenata. Kao posljedica toga, frakcijski ETF-ovi ne mogu se prenijeti i moraju se prvo prodati kada se zatvara brokerski račun.

Rizici povezani s transakcijama fondovima kojima se trguje na burzi

Budući da se frakcijskim ETF-ovima ne može trgovati izravno na uređenim tržištima (kao što su javne burze), one mogu podlijeagati većem likvidonosnom riziku od cijelih udjela u ETF-u.

Pozicije u frakcijskim ETF-ovima ne mogu se prenijeti drugom brokeru koji investitora izlaže riziku skrbnika u većoj mjeri.

Slijedom toga, ulagatelj koji ima frakcije udjela u ETF-u izložen je istim rizicima kao i svi vlasnici cijelih udjela u ETF-u (pogledajte prethodni odjeljak „Transakcije udjelima u fondovima kojima se trguje na burzi (ETF)“).

Mjesto izvršenja, postupak namire

Svi nalozi za frakcijski ETF izvršavaju se putem brokera i svi odgovarajući nalozi izvršavaju se na vlasničkom računu brokera. Relevantna mjesta izvršenja mogu zaustaviti ili obustaviti trgovanje odgovarajućim ETF-ovima. Može biti vrlo teško prodati frakcije ETF-ova ako su temeljni financijski instrumenti nelikvidni (u slučaju da na tržištu nema kupaca i/ili prodavatelja).

Namira se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Više pojedinosti potražite na našem cjeniku koji je dostupan na našem [web-mjestu](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Cijena kupnje jedinice frakcijskog udjela u ETF-u (naknada za kupovnu i prodajnu transakcijsku);
- Ako valuta trgovanja nije euro, naknada će se zadržati u relevantnoj trgovinskoj valuti prema trenutnom Revolut tečaju.

Imajte na umu da se naknade naplaćuju samo za izvršene ili djelomično izvršene transakcije.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

Samo u ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako se očekuje da će se sigurnost ostvariti u različitim tržišnim uvjetima*

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Tržišna kapitalizacija ETF-a	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja tvrtke/industrije/gospodarstva u kojima je ETF izložen	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu uspješnosti ETF-a	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Politički i psihološki čimbenici	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost sigurnosnih papira može se povećati ili smanjiti.

Složenost

Frakcijski udjeli u kojima temeljni ETF-ovi nisu strukturirani, a koji su regulirani u okviru europske direktive o subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) smatraju se nesloženim financijskim instrumentima jer su ulagatelji u većoj mjeri zaštićeni u smislu diversifikacije imovine fonda, potencijalnih izazova likvidnosti i povećane podjele novca klijenata. Nesloženost frakcijskih udjela u ETF-ovima također osigurava činjenica da postoje česte mogućnosti za raspolaganje, otkup

ili na drugi način ostvarivanje frakcijskih dionica po tržišnim cijenama koje su javno dostupne.

Frakcijski udjeli u kojima je temeljni ETF strukturiran i/ili nije reguliran uredbom UCITS-a, smatraju se složenim financijskim instrumentom.

7. Transakcije obveznicama

Opis investicijskih transakcija

Obveznice predstavljaju dužničke vrijednosne papire u kojima ulagatelji (u daljnjem tekstu **vlasnici obveznica**) pozajmljuju novac izdavatelju u zamjenu za periodična plaćanja kamata i povrat glavnice (tj. inicijalnog ulaganja vlasnika obveznica) po dospijeću obveznice. Dospijeće obveznice odnosi se na datum dospijeća obveznice i glavnica se vraća vlasniku obveznica. Obveznice mogu imati različita dospijeća, a njihove se cijene mogu razlikovati ovisno o tržišnim uvjetima. Kamatna stopa na obveznicu, poznata kao kuponska stopa, fiksna je ili promjenjiva i određuje periodična plaćanja kamata. Cijene obveznica mogu se promijeniti zbog čimbenika kao što su promjene kamatnih stopa, promjene kreditne kvalitete izdavatelja ili sentiment tržišta. Obveznice mogu izdati vlade, korporacije ili drugi subjekti, svaki sa svojim vlastitim profilom rizika. Prilikom ulaganja u obveznice trebate razmotriti čimbenike kao što su kretanje kamatnih stopa, kreditna sposobnost izdavatelja i mogući utjecaj gospodarskih događaja na cijene obveznica. Različite vrste obveznica, kao što su korporativne obveznice, državne obveznice ili obveznice Ministarstva financija SAD-a, nude različite profile rizika i povrata i trebate ih procijeniti u skladu s tim.

Rizici povezani s transakcijama obveznicama

- Ulaganje u obveznice podrazumijeva podlijevanje **kamatnom riziku** jer vrijednosti obveznica mogu varirati s promjenjivim kamatnim stopama. Primjerice, ako središnja banka povisi kamatne stope ili se povećanje kamatnih stopa očekuje, vrijednost obveznice može pasti. S druge strane, ako kamatne stope padnu, cijena obveznice mogla bi se povećati.
- **Kreditni rizik ili rizik neispunjavanja obveza** također je povezan s transakcijama obveznicama zbog mogućnosti da izdavatelj ne ispuni svoje obveze u pogledu plaćanja kamata ili glavnice.
- Kada se nalozi za obveznice izvršavaju izvan reguliranih tržišta, kao što su transakcije na izvanburzovnom tržištu, izloženi ste **riziku druge ugovorne strane** u većoj mjeri u usporedbi s trgovanjem na reguliranim burzama. To je zato što druga strana u transakciji obveznicama, kao što je broker, možda neće ispuniti svoje ugovorne obveze za isporuku dogovorenog iznosa gotovine ili financijskih instrumenata.

- Budući da obveznice obično osiguravaju plaćanja fiksnih kamata na temelju glavnice, rastuća inflacija može narušiti kupovnu moć budućih novčanih tokova obveznica. Većina obveznica je podložna **inflacijskom riziku**. Primjerice, ako vlasnika obveznica zarađuje 4 % godišnje kamate na obveznicu, a inflacija raste na 6 % godišnje, vlasnik će pretrpjeti gubitak ulaganja jer se kupovna moć takvih prihoda smanjuje.
- Nadalje, **likvidonosni rizik** prisutan je i u transakcijama obveznicama jer možete naići na izazov prodaje obveznica brzo bez prihvaćanja niže cijene od očekivane zbog niske količine trgovanja i dostupnosti ograničenih naloga za kupnju.
- Kao vlasnik obveznica također ste podložni **riziku događaja** u čijim okolnostima izdavatelj obveznica možda neće moći ispuniti svoje obveze plaćanja, kao što je propuštanje plaćanja kupona (tj. godišnje plaćanje kamata) zbog događaja sa značajnim negativnim učinkom.
- Određene obveznice mogu imati značajku otkupa koja vas izlaže **otkupu (ili ranom otkupu) i rizicima reinvestiranja**. To znači da izdavatelj može imati mogućnost otkupa vrijednosnog papira i vratiti uloženi iznos glavnice prije očekivanog datuma dospjeća obveznice. Reinvestiranje primljene glavnice moglo bi biti manje profitabilno zbog prevladavajuće niže kamatne stope sličnih vrijednosnih papira na tržištu. **Rizik reinvestiranja** također se primjenjuje na primljene kuponske isplate. Kako biste sačuvali početni prinos ulaganja, morate ponovno uložiti te kupone u obveznice koje nude jednak prinos do dospjeća kao što je početna kupljena obveznica. Neuspjeh u pronalaženju obveznica s odgovarajućim prinosom do dospjeća ili ponovnom ulaganju kupona učinkovito povećava rizik od nepostizanja početnih ciljeva ulaganja.

Naveli smo najčešće rizike povezane s transakcijama obveznicama, no trebali biste razumjeti da ne možemo otkriti niti objasniti sve povezane rizike kojima biste mogli biti izloženi kada trgujete obveznicama ili drugim dužničkim vrijednosnim papirima sada ili u budućnosti.

Mjesto izvršenja, postupak namire

Nećete moći sudjelovati u primarnim ponudama obveznica ili drugih dužničkih vrijednosnih papira, a obveznice ćemo staviti na raspolaganje samo putem naše investicijske platforme koja je već uvrštena na burzi, uređenom tržištu ili bilo kojem drugom mjestu trgovanja.

Svi nalozi za obveznice izvršit će se putem brokera koji će djelovati kao nalogodavac i stoga će se svi nalozi izvršiti na vlastitom vlasničkom računu brokera. Može biti teško prodati pozicije obveznica u slučaju da je obveznica nelikvidna (u slučaju da na tržištu nema kupaca i/ili prodavatelja) ili ako se broker suočava s likvidonosnim problemima ili financijskim poteškoćama.

Namira se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Više pojedinosti potražite na našem cjeniku koji je dostupan na našem [web-mjestu](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Cijena kupnje obveznice (naknada za kupovnu i prodajnu transakcijsku)
- Ako valuta trgovanja nije euro, naknada će se zadržati u relevantnoj trgovinskoj valuti prema trenutnom Revolut tečaju.

Imajte na umu da se naknade naplaćuju samo za izvršene ili djelomično izvršene transakcije.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

Samo u ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako se očekuje da će obveznice djelovati u različitim tržišnim uvjetima.

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Tržišna očekivanja u vezi s inflacijom	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Središnja banka je odlučila da će kamatne stope biti... (povećanje/smanjenje)	Povećano	Pad
	Smanjeno	Rast
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja izdavatelja	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Promjene kreditne kvalitete izdavatelja	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Politički i psihološki čimbenici*	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost sigurnosnih papira može se povećati ili smanjiti.

Složenost

Obveznice u našoj ponudi sastoje se i od složenih i od nesloženih obveznica.

Nesložene obveznice uključuju obveznice uvrštene za trgovanje na mjestima trgovanja EU-a ili na mjestu trgovanja koje se smatra istovrijednim mjestu trgovanja u EU-u, osim obveznica koje uključuju izvedeni financijski instrument ili strukturu zbog kojih je potencijalnom klijentu teško razumjeti rizike povezane s transakcijom.

Složene obveznice su obveznice koje imaju posebne značajke, uključujući, ali ne ograničavajući se na promjenjive ili odgođene kamatne stope, produljive datume dospijeca obveznice, konvertibilne i/ili zamjenjive obveznice, obveznice s kontingentnim otpisom ili značajkama apsorpcije gubitaka (relevantne za obveznice koje izdaju banke EU-a i investicijske tvrtke) ili obveznice s opcijama koje se mogu opozvati ili otpisati. Kao rezultat toga, zbog tih posebnih značajki potencijalnim ulagačima postaje teže razumjeti i procijeniti povezane rizike.

8. Transakcije ugovorima o financiranju razlike (CFD)

Opis transakcija putem ugovora o financiranju razlike

Ugovor o financiranju razlike (CFD) ugovor je između „kupca” i „prodavatelja” za razmjenu razlike između trenutne cijene temeljne imovine (dionice, valute, roba, indeksi itd.) i njezine cijene kada se ugovor zaključi. Vlasnik duge pozicije („kupac”) ostvarit će dobit ako je zaključna cijena temeljnog instrumenta veća od njegove početne cijene (u vrijeme kada je ugovor o financiranju razlike kupljen). Vlasnik kratke pozicije („prodavatelj”) ostvarit će dobit ako će cijena temeljne imovine biti niža od početne cijene.

Ugovor o financiranju razlike derivativni je financijski instrument čija vrijednost ovisi (proizlazi) o uspješnosti njegove temeljne imovine (mogu biti dionice, valute, indeksi, roba ili drugi financijski instrumenti). Njime se ulagateljima omogućuje da steknu izloženost određenoj imovini bez njihove fizičke kupnje ili mogućnosti ostvarenja dobiti u slučaju smanjenja vrijednosti temeljne imovine ako imaju kratku poziciju. Ako ulagatelji odluče ulagati u dionice putem ugovora o financiranju razlike umjesto da ih fizički kupuju, nemaju pravo na osnovna prava dioničara povezana s takvim dionicama. S obzirom na složenost i potencijal za značajne gubitke, ključno je da ulagači budu oprezni i temeljito razumiju proizvod kojim se bave. To uključuje čitanje ključnih informacija za ulagatelje (KID) za ugovor o financiranju razlike koje su dostupne u aplikaciji, a koje sadržavaju bitne pojedinosti o proizvodu, uključujući njegove rizike, troškove i način na koji proizvod funkcionira. Ugovori o financiranju razlike obično imaju najvišu ocjenu klase rizika za ključne informacije za ulagatelje (KID) (7 od 7) i ocjenjuju potencijalne gubitke od buduće uspješnosti proizvoda na vrlo visokoj razini. Ugovori o financiranju razlike imaju zahtjev za maržom, što ukazuje na to koliko je novca potrebno za otvaranje pozicije ugovora o financiranju razlike. Zahtjev za maržom postavljen je kao postotak i odražava koliko je ulagatelj dužan uplatiti na svoj račun ugovora o financiranju razlike kako bi izvršio transakciju ugovorom o financiranju

razlike. Marža je jednaka trenutačnoj zamišljenoj vrijednosti ugovora pomnoženoj s postotkom zahtjeva za maržom. Tijekom trajanja ugovora o financiranju razlike, cijena temeljne imovine mogla bi se kretati u nepovoljnim smjerovima, a deponirani iznos mogao bi pasti ispod zahtjeva za maržom. U tom slučaju ulagatelju se predstavlja maržni poziv. Ulagatelj nije dužan izvršiti daljnje depozite, no ako se niža razina nastavi nepovoljnije kretati, a zahtjev za maržom padne ispod prethodno utvrđene razine od 50 %, jedna ili više otvorenih pozicija ugovora o financiranju razlike automatski će se zatvoriti. Takav se događaj naziva „zatvaranje marže” i dovodi do toga da ulagatelj nepovratno snosi sve gubitke iz tog ulaganja.

Kako bi ograničili svoje gubitke, neki investitori postavljaju cijenu za „zaustavljanje gubitaka”. To je značajka u kojoj ulagatelj navodi po kojoj će se cijeni pozicija ugovora o financiranju razlike automatski zatvoriti kako bi se osiguralo izbjegavanje maržnih poziva na i/ili zatvaranja marže. No važno je napomenuti da ne postoji jamstvo da će se nalog za zaustavljanje gubitaka uvijek izvršiti na određenoj razini jer je također podložan potražnji na tržištu. Kada se postigne stop cijena, stop nalog postaje tržišni nalog i izvršava se po najboljoj dostupnoj cijeni (koja može biti niža ili viša od cijene za zaustavljanje gubitaka). To znači da tijekom razdoblja visoke nestabilnosti, kada se cijene ugovora o financiranju razlike drastično kreću, navedena cijena zaustavljanja gubitaka može postati nedostupna nakon pokretanja.

Zahtjev za maržom često se naziva „razina poluge”. Prilikom trgovanja na marži investor dobiva punu izloženost ugovoru uz plaćanje samo dijela potrebnog kapitala. To znači da se dobiti i gubici nastali plaćanjem dijela cijene ugovora naknadno povećaju, odnosno množe s razinom primijenjene poluge. Što je niži zahtjev za maržom, to će ulaganja imati veću polugu. Važno je napomenuti da učinak poluge pojačava gubitke i povrat.

Cijene ugovora o financiranju razlike prikazanih na našoj platformi za trgovanje ugovorima o financiranju razlike uzimaju u obzir trenutne podatke o burzi i tržištu iz različitih izvora. No takve cijene ne bi mogle biti identične cijenama temeljne imovine određenog ugovora o financiranju razlike koji je generirao relevantno tržište ili burza ili druge investicijske tvrtke koje pružaju slične usluge.

Ovaj dokument ne objašnjava sve rizike i značajke ugovora o financiranju razlike i naših investicijskih usluga u vezi s ugovorima o financiranju razlike. Ne smijete izvršavati transakcije ugovorima o financiranju razlike ako ne razumijete u potpunosti sve rizike i prirodu ugovora o financiranju razlike.

1. napomena: postupamo na temelju „zaštite negativnog salda”, što znači da ulaganja u ugovore o financiranju razlike neće generirati gubitke koji premašuju vrijednost gotovine pohranjene na računu za trgovanje ugovorima o financiranju razlike. To jest,

vrijednost vašeg margin-računa za ugovor o financiranju razlike nikada ne bi smjela pasti ispod nule.

2. napomena: nismo odgovorni za obavješćivanje ulagatelja o automatiziranim zatvaranju marži.

Rizici povezani s transakcijama ugovorima o financiranju razlike

Ugovori o financiranju razlike složeni su instrumenti povezani s visokim rizikom od brzog gubitka novca zbog upotrebe financijske poluge. 65 % računa malih ulagatelja izgubi novac prilikom trgovanja ugovorima o financiranju razlike s ovim pružateljem usluga. Trebali biste razmotriti razumijete li kako ugovori o financiranju razlike funkcioniraju i možete li si priuštiti preuzimanje visokog rizika od gubitka novca.

Rizik poluge. Budući da su ugovori o financiranju razlike proizvodi s financijskom polugom, nose višu razinu rizika za kapital u usporedbi s drugim financijskim proizvodima i mogu rezultirati gubitkom svih uložениh sredstava. Čak i mala kretanja cijena mogu imati značajan utjecaj na vrijednost pozicije, što bi moglo dovesti do gubitaka ako se tržište kreće protiv pozicije. Rizik je još veći kada se trguje promjenjivom temeljnom imovinom jer njena nepredvidljivost može dovesti do naglih i značajnih promjena cijena. Te fluktuacije pojačane financijskom polugom mogu dovesti do zatvaranja pozicija povezanih s nedovoljnom maržom održavanja. Što je veća poluga uključena u transakciju ugovorom o financiranju razlike, to je veći uključeni rizik. Vrijednost ugovora o financiranju razlike može se povećati ili smanjiti ovisno o tržišnim uvjetima, a potencijal za dobit trebao bi biti uravnotežen uz značajne gubitke koji se mogu generirati tijekom vrlo kratkog razdoblja tijekom trgovanja ugovorima o financiranju razlike.

Rizik automatskog zatvaranja. Trgovanje na marži također zahtijeva često praćenje ulaganja i tržišnih rezultata. U slučaju nepovoljnih tržišnih kretanja nepostavljanje odgovarajućih depozita radi povećanja razine marže može dovesti do automatskog zatvaranja otvorenih pozicija, što dovodi do nepovratnih gubitaka. Glavna svrha automatskog zatvaranja pozicije ugovora o financiranju razlike jest spriječiti da nastanu dodatni gubici na pozicijama ugovora o financiranju razlike. Ne jamčimo da će relevantne pozicije ugovora o financiranju razlike biti zatvorene na unaprijed određenom pragu. Morate biti svjesni da bismo mogli zatvoriti ne samo poziciju ugovora o financiranju razlike koja čini gubitak, već i druge pozicije ugovora o financiranju razlike dok se vrijednost računa za trgovanje ugovorima o financiranju razlike ne vrati na određenu razinu ponovnog postavljanja (obično najmanje 70 %). Možda ćete htjeti položiti dovoljno novca na račun za trgovanje ugovorima o financiranju razlike koji premašuje potrebnu maržu kako biste spriječili automatsko zatvaranje pozicija.

Rizici povezani s kratkom pozicijom ugovora o financiranju razlike. Ako uđete u kratku poziciju ugovora o financiranju razlike i cijena temeljne imovine raste umjesto pada, potencijalni gubici za kratku poziciju teoretski su neograničeni jer nema gornje granice koliko visoko cijena može ići (tj. potencijal za beskonačan gubitak). To je u suprotnosti s dugom pozicijom u kojoj je najveći gubitak ograničen na početni iznos ulaganja. No ako smo vas klasificirali kao malog ulagatelja, ukupni gubitak koji možete pretrpjeti nikada neće premašiti uloženi kapital koji je jednak iznosu novca koji imate na računu za trgovanje ugovorima o financiranju razlike.

Prilikom održavanja kratke pozicije ugovora o financiranju razlike za vrijednosni papir koji izdaje dividende, važno je biti svjestan da će se te dividende odbiti od raspoloživog salda gotovine na računu za trgovanje ugovorima o financiranju razlike. Odbitak će se izračunati na temelju ukupne (zamišljene) vrijednosti vaše kratke pozicije, što znači da što je pozicija veća i poluga viša, to je veći odbitak dividende. Važno je to uključiti u strategiju upravljanja rizicima.

Rizik druge ugovorne strane. Trebalo bi uzeti u obzir da bi ulagatelji također mogli pretrpjeti gubitak u slučaju da odgovarajuća druga ugovorna strana ugovora o financiranju razlike ne može ispuniti svoje obveze ulaganja ili druge obaveze.

Rizici povezani s temeljnom imovinom. Budući da ugovor o financiranju razlike prati rezultat svoje temeljne imovine, ulagatelj je stoga izložen svim povezanim rizicima same temeljne imovine. Primjerice, ako je temeljna imovina **indeks tržišnog udjela u razvoju**, ulagatelj bi mogao podlijevati većoj nestabilnosti ulaganja i nepredvidivosti. Ili ako je temeljna imovina **roba** (poput nafte, plemenitih metala ili poljoprivrednih proizvoda), ulagatelj će se ne samo suočiti s inherentnim rizicima trgovanja ugovorima o financiranju razlike, nego će biti izložen i temeljnom specifičnom riziku robe koji uključuje veću nestabilnost ulaganja i nepredvidljivost zbog političke nestabilnosti, gospodarskih fluktuacija i geopolitičkih događaja. Taj se rizik povećava za **nereguliranu temeljnu imovinu kao što su kriptovalute**, koje su općenito iznimno nestabilne zbog svoje spekulativne prirode. S obzirom na to da na njihove cijene snažno utječu sentiment na tržištu, tehnološki razvoj i kontinuirani regulativni razvoj, vrlo je vjerojatno da će doći do iznenadnih i teških gubitaka.

Stoga, prije ulaganja u ugovore o financiranju razlike, ulagatelj ne bi trebao biti upoznat samo s rizicima proizvoda ugovora o financiranju razlike opisanim u ovom odjeljku, već i sa svim relevantnim rizicima na tržištu i proizvodima opisanim u ovom dokumentu. Ugovori o financiranju razlike i odgovarajuća temeljna imovina osjetljivi su na sve glavne rizike financijskih tržišta. Ulagatelji bi trebali pažljivo ispitati rizike opisane u odjeljku III. ovog dokumenta i razumjeti rizike povezane ne samo s

ugovorima o financiranju razlike kao instrumentom, već i s temeljnom imovinom i njenim tržištima.

Mjesto izvršenja, postupak namire

S obzirom na njihovu prirodu, ugovori o financiranju razlike u pravilu se izvršavaju na izvanburzovnom tržištu, a ne putem uređenog tržišta, multilateralne trgovinske platforme ili organizirane trgovinske platforme. U vezi s CFD-ovima djelovat ćemo u kombiniranom svojstvu agenta i nalogodavca. Kada djelujemo kao nalogodavac, djelovat ćemo kao druga ugovorna strana u vašim transakcijama CFD-ovima i izvršavati vaše naloge putem našeg vlasničkog kapitala. U takvim ste slučajevima izloženi našem kreditnom riziku. Kada djelujemo kao agent, u vaše ime i za vaš račun ulazimo u transakcije CFD-ovima s relevantnim drugim ugovornim stranama.

Svi nalozi za ugovore o financiranju razlike izvršavaju se izvan uređenih tržišta i izloženi ste kreditnom riziku druge ugovorne strane u većoj mjeri, pa ako pružatelj likvidnosti ne ispuni svoje obveze, možda nećete dobiti povrat uloženog novca. Također se možete suočiti s poteškoćama pri otvaranju ili zatvaranju pozicije ugovora o financiranju razlike ako ne pronađemo drugu ugovornu stranu koja je voljna izvršiti transakciju s vama.

Sklapat ćete ugovor o financiranju razlike, gdje isplata ovisi o razlici u cijeni između početne cijene izvršenja i zaključne cijene izvršenja. Ako se na vas neće primjenjivati automatsko zatvaranje marže, odgovorni ste zatvoriti relevantne pozicije jer ugovori o financiranju razlike nemaju datum isteka.

Svi ugovori o financiranju razlike podmiruju se gotovinom, u smislu da će, bez obzira na temeljnu klauzulu, isplata nakon zatvaranja pozicije ugovora o financiranju razlike biti u gotovini. Svi se ugovori o financiranju razlike odmah podmiruju. No ako je iz bilo kojeg razloga usluga koju vam pružamo onemogućena, primjerice zbog tehničkih prekida, možda nećete moći zatvoriti pozicije.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom izvršavanja transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Više pojedinosti potražite na našem web-mjestu [ovdje](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Ulazni i izlazni troškovi u obliku razlike za transakciju ugovorima o financiranju razlike koju smo primijenili mi ili naši brokери izvršitelji. Razlika se odnosi na razliku između cijene ugovora o financiranju razlike (to je cijena po kojoj možete kupiti proizvod ugovora o financiranju razlike) i ponuđene cijeni (cijene po kojoj možete prodati određeni proizvod ugovora o financiranju razlike). Trgovanje ugovorima o

financiranju razlike već je uključeno u cijenu izvršenja relevantnih transakcija ugovorima o financiranju razlike.

- Budući da su svi ugovori o financiranju razlike denominirani u USD, možete imati naknadu za konverziju valuta kad god prenesete sredstva na račun za trgovanje ugovorima o financiranju razlike u valutu koja nije USD.
- Ako pozicija ugovora o financiranju razlike ostane otvorena preko noći, dodatne naknade mogu biti naplaćene s (ili pripisane) vašeg računa za trgovanje ugovore o financiranju razlike (naknada za financiranje preko noći).
- Ako trgujete ugovorima o financiranju razlike čiji je temeljni kapital na burzi, promjenjiva naknada za trgovanje naplaćuje se na temelju zamišljene vrijednosti transakcije ugovora o financiranju razlike.

Imajte na umu da se naknade naplaćuju samo za izvršene ili djelomično izvršene transakcije.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

Samo u ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako različiti tržišni uvjeti mogu utjecati na vašu isplatu*.

Tržišni uvjeti	Slučaj	Isplata kada je pozicija duga	Isplata kada je pozicija kratka
Gospodarski razvoj temeljnog instrumenta (posebno za tvrtku ili temeljni instrument)	Pozitivno	Rast	Pad
	Negativno	Pad	Rast
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja relevantne tvrtke/industrije/gospodarstva u cjelini	Pozitivno	Rast	Pad
	Negativno	Pad	Rast
Opći razvoj tržišta temeljnog financijskog instrumenta	Pozitivno	Rast	Pad
	Negativno	Pad	Rast
Politički i psihološki čimbenici	Pozitivno	Rast	Pad
	Negativno	Pad	Rast

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost sigurnosnih papira može se povećati ili smanjiti.

Složenost

Zbog činjenice da su ugovori o financiranju razlike derivati kojima se ne trguje na uređenim tržištima, imaju iznimno visok profil rizika i aspekt poluge može dovesti do

značajnih gubitaka, smatraju se složenim investicijskim proizvodima prema europskom pravu.

9. Transakcije fondovima tržišta novca

Opis transakcija fondovima tržišta novca

Fondovi tržišta novca su fondovi u kojima se novac primljen od ulagatelja ulaže u kratkoročne dužničke vrijednosne papire s primarnim ciljem očuvanja kapitala uz istodobno stvaranje stabilnog toka prihoda. Fondovima tržišta novca aktivno upravljaju upravitelji fonda koji u pravilu biraju niskorizične likvidne vrijednosne papire visoke kreditne kvalitete. Fond tržišta novca može se klasificirati prema dospijeću temeljnih vrijednosnih papira i namjeravanom ponašanju njihove neto vrijednosti imovine. Neto vrijednost imovine predstavlja neto vrijednost fonda, odnosno imovinu fonda umanjenu za njegove obveze.

S obzirom na parametre dospijeća, novčani se fond može klasificirati u sljedeće fondove:

- Kratkoročni fondovi tržišta novca koji ulažu u vrijednosne papire s maksimalnim dospjećem nešto dužim od jedne godinu (397 dana) i ukupnim portfeljem moraju imati ponderirano prosječno dospijeće od 60 dana i ponderirani prosječni vijek trajanja od 120 dana.
- Standardni fondovi tržišta novca koji ulažu u vrijednosne papire s maksimalnim rokom dospijeća od 2 godine i ukupnim portfeljem moraju imati ponderirano prosječno dospijeće od 180 dana i ponderirani prosječni vijek trajanja od 365 dana.

U odnosu na prethodno navedeno, za kraća razdoblja dospijeća postoje niži kreditni i likvidonosni rizici.

Namjeravano ponašanje neto vrijednosti imovine određuje obveze koje fond mora poštovati uglavnom u odnosu na vrstu i udio portfelja vrijednosnih papira, diversifikaciju izdavatelja, dospijeća, metodologiju vrednovanja i cijenu dionica. S obzirom na neto vrijednost imovine, fondovi tržišta novca mogu klasificirati u sljedeće fondove:

- Fondovi tržišta novca s nepromjenjivom neto vrijednosti imovine (CNAV): uložite 99,5 % portfelja u vrijednosne papire javnog duga, pri čemu 30 % vrijednosnih papira dospijeva tjedno i 10 % dnevno.
- Neto vrijednost imovine niske nestabilnosti (LVNAV): uložite u instrumente tržišta novca visoke kvalitete (kao što su državni vrijednosni papiri, bankovne obveznice, komercijalni papir), pretvaranje visokokvalitetne vrijednosne papire i komercijalni

papir s pokrićem za imovinu, depoziti, ugovori o ponovnoj kupnji i obratni ugovori o ponovnoj kupnji te udjeli ili dionice u fondovima tržišta novca ukupno s istim tjednim i dnevnim dospijećima kao nepromjenjiva neto vrijednost imovine.

- Varijabilna neto vrijednost imovine (VNAV): uložite u istu vrstu vrijednosnih papira kao fond tržišta novca s neto vrijednosti imovine niske nestabilnosti, ali manje diversifikacije i niže tjedne (15 %) i dnevne (7,5 %) dospjele udjele vrijednosnih papira.

Za razliku od fondova tržišta novca s varijabilnom neto vrijednosti imovine, fondovi tržišta novca s neto vrijednosti imovine niske nestabilnosti i fondovi tržišta novca s nepromjenjivom neto vrijednosti imovine osmišljeni su za održavanje konstantne neto vrijednosti imovine po dionici. To znači da vrijednost svakog udjela u fondu ne smije varirati, što omogućuje fondu da zadrži konstantnu cijenu po dionici, osim ako upravitelj fonda ne proglasi događaje pod nazivom „**stresna tržišna okruženja**”. U takvim slučajevima cijena dionica fondova tržišta novca s varijabilnom neto vrijednosti imovine za koju će se kupiti ili prodati neće ostati konstantna i može se smanjiti (više informacija potražite u Prospektu fondova). U tom bi kontekstu ulagatelji trebali razmotriti prinos fonda tržišta novca pri procjeni njegove profitabilnosti jer predstavlja povrat koji ulagatelj može očekivati od povrata. Prinos fonda tržišta novca ovisi o povratima ostvarenim od vrijednosnih papira u koje je upravitelj fonda odlučio ulagati. Prinos fonda tržišta novca prikazan je kao postotak za vremenski okvir ulaganja od jedne godine, što znači da prinos izražava procjenu koliko upravitelj fonda očekuje da će se vrijednost ulaganja povećati u sljedećih dvanaest mjeseci, dok treba napomenuti da se stvarni prinos svakodnevno mijenja zbog promjena na tržištu, kao što su fluktuacije kamatnih stopa, promjene kreditne kvalitete temeljnih vrijednosnih papira i drugih čimbenika takve prirode. Primjerice, ako se kamatne stope na tržištu povećaju, prinos na fond tržišta novca vjerojatno će se povećati jer se povećavaju povrati ostvareni ulaganjima fonda u vrijednosne papire s fiksnim prihodom.

Za razliku od drugih ulaganja s fiksnim prihodom kao što su obveznice, koje mogu imati razdoblja dospjeća koja obuhvaćaju nekoliko godina, fondovi tržišta novca ulažu u kratkoročne dužničke vrijednosne papire s dospijećima u pravilu manjim od godinu dana. Druga ključna razlika je u tome što ulagatelji mogu brzo iskoristiti udjele u fondovima tržišta novca. Nasuprot tome, ako bi ulagatelji željeli pristupiti svojim fondovima uloženim u druge instrumente s fiksnim prihodom prije njegova dospjeća, možda će ih morati prodati na sekundarnom tržištu, što bi moglo dovesti do gubitka. Revolut trenutno pruža investicijske usluge u odnosu na fondove tržišta novca s varijabilnom neto vrijednosti imovine i za pojedince i poslovne klijente, dok su kratkoročni fondovi tržišta novca s nepromjenjivom neto vrijednosti imovine dostupni samo poslovnim klijentima.

Rizici povezani s transakcijama fondovima tržišta novca

Važno je napomenuti da, iako se fondovi tržišta novca smatraju niskorizičnim ulaganjima, nisu bez rizika. Vrijednost temeljnih vrijednosnih papira može varirati i postoji rizik od gubitka ako izdavatelj temeljnih vrijednosnih papira ne ispuni obveze. Osim toga, promjene kamatnih stopa, fluktuacije tržišta i promjene regulativnog upravljanja nadležnih tijela mogu utjecati na uspješnost tih fondova. Važno je napomenuti da se rizici povezani s fondovima tržišta novca mogu razlikovati ovisno o odabranom fondu i njegovoj strategiji ulaganja.

Iako se fondovi tržišta novca s neto vrijednosti imovine niske nestabilnosti i fondovi s nepromjenjivom neto vrijednosti imovine općenito smatraju likvidnima, upravitelji fondova mogu nametnuti ili mogu biti obvezni nametnuti ograničenja podizanja, kao što su privremeno obustavljanje podizanja, ograničavanje iznosa podizanja ili naplata naknade za likvidnost za podizanje sredstava.

Stresno tržišno okruženje odnosi se na situacije u kojima fond doživljava pad tjednih dospjelih vrijednosnih papira ispod obveznog praga od 30 % (ali drži vrijednosne papire koji dopijevaju na dan iznad 10 %), u kojem slučaju fond može odlučiti privremeno obustaviti isplate, ograničiti iznos podizanja ili naplatiti naknadu za likvidnost za podizanje sredstava. Stresna tržišna okruženja također se odnose na situacije u kojima prag dopijuća vrijednosnih papira tjedno prelazi 10 %, u kojem slučaju je fond obvezan privremeno obustaviti isplate ili prihvatiti naknadu za likvidnost.

Na udio dospjelih vrijednosnih papira u fondu utječu okolnosti kao što su izdavatelji koji ne ispunjavaju obveze ili mijenjaju uvjete izdavanja, kao i tržišta koja postaju nelikvidna zbog naglih promjena tržišnih cijena ili nesigurnosti koje uzrokuju značajne praznine između cijena ponude i tražene cijene vrijednosnih papira. U stresnim tržišnim okruženjima upravitelj fonda poduzet će potrebne mjere za zaštitu uspješnosti fonda i u konačnici zaštitu interesa postojećih ulagatelja.

Slično tome, čak i ako fondovi tržišta novca s neto vrijednosti imovine niske nestabilnosti i fondovi s nepromjenjivom neto vrijednosti imovine nastoje zadržati knjigovodstvenu vrijednost unutar prilično bliskog raspona tržišne vrijednosti (20 odnosno 50 baznih bodova), u nepovoljnim tržišnim situacijama fond bi mogao prekršiti dopušteni raspon odstupanja i bio bi prisiljen izdati i iskoristiti dionice s promjenjivim cijenama dionica.

Unatoč tome što imaju najnižu ocjenu rizika (1/7, prema ključnim informacijama za ulagatelje za pakete investicijskih proizvoda za male ulagatelje i investicijske proizvode osiguranja (PRIIP)), fondovi tržišta novca i dalje podliježu općim tržišnim rizicima, a cijena fonda može varirati zbog čimbenika koji nisu izravno povezani s izdavateljevim financijskim rezultatima temeljnih vrijednosnih papira, kao što su tržišni stres ili kriza likvidnosti. Iako fondovi mogu ulagati u visokokvalitetne kreditne instrumente, još uvijek postoji rizik od gubitka kapitala u slučaju da temeljna ulaganja ili vrijednosni

papiri ne ispune svoje kreditne obveze. Ulagatelji bi trebali pažljivo pregledati materijale, kao što su prospekt i ključne informacije za ulagatelje koje je dostavio upravitelj fonda i koji su dostupni putem aplikacije kako bi razumjeli rizike povezane s ulaganjem u te fondove.

Mjesto izvršenja i postupak namire

Sve pretplate na fond tržišta novca (nalozi za kupnju) i isplate (nalozi za prodaju) namiruju se jednom tijekom radnih dana uz pomoć depozitara kojeg imenuje upravitelj fonda. Depozitar je odgovoran za osiguravanje ispravnog i usklađenog izdavanja, otkupa i otkazivanja dionica od strane upravitelja fonda ili imenovanog upravitelja. Depozitar je također odgovoran za zaštitu imovine ulagatelja osiguravanjem usklađenosti za sve novčane tokove povezane s fondom. Depozitar prihvaća odgovornost prema upravitelju fonda i ulagateljima fonda za sve gubitke koji proizlaze iz kršenja pravila o zaštiti koja nisu bila izvan razumne kontrole depozitara. Kada uputite nalog za kupnju, on će se prenijeti upravitelju fonda u najbližem krajnjem vremenu za primanje naloga za plaćanje i početak ćete zarađivati povrat nakon što se nalog podmiri s upraviteljem fonda koji podržava depozitar. Svaki dnevni zarađeni neto povrat ulaganja iznad 0,01 EUR (ili odgovarajuća valuta) bit će vidljiv na računu ulaganja u određeni fond tržišta novca u aplikaciji (tj. na relevantnoj početnoj stranici „Fleksibilni račun” – također poznatoj kao „Početna stranica portfelja fleksibilnih gotovinskih fondova”). U suprotnom ćemo akumulirati vaše povrate i pokazati vam ih čim se dosegne takav iznos.

Nakon što uputite nalog za prodaju, trebali biste imati pristup otkupljenim prihodima ubrzo nakon toga, dok vam u određenim slučajevima glavnica može biti dostupna u roku od dva radna dana i vaš povrat početkom sljedećeg mjeseca. U slučaju nepovoljnih tržišnih uvjeta može se produljiti ovisno o odlukama koje donosi fond.

Ako ste **poslovni klijent**, prilikom povlačenja zarađenih prinosa trebali biste imati pristup njima u roku od dva radna dana, dok bi vam u određenim slučajevima povrati mogli biti dostupni početkom sljedećeg mjeseca. Nakon upućivanja naloga za prodaju vaš će vam glavni račun biti dostupan u roku od dva radna dana. U slučaju nepovoljnih tržišnih uvjeta moglo bi biti potrebno više vremena za primanje sredstava ovisno o odlukama koje donosi fond.

Upravitelj fonda zadržava pravo zaustaviti, ograničiti ili naplatiti naknadu za pretplate i isplate u određenim slučajevima, primjerice ako bi pretplate ili isplate mogle biti štetne za uspješnost fonda.

Namira se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcija

Možete snositi troškove prilikom izvršavanja transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Podrobnije informacije potražite na našem cjeniku koji je dostupan na

našem [web-mjestu](#). Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova:

Izravni troškovi:

- Naknada koju Revolut naplaćuje za pružanje usluge („naknada za sve usluge“)
- Odgovarajuća naknada za konverziju valute može se naplatiti na temelju valute fonda.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

Samo u ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako se očekuje da će se prinos promijeniti u različitim tržišnim uvjetima.*

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Financijska kretanja koja utječu na izdavatelja vrijednosnih papira kojima je fond tržišta novca izložen	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Značajne promjene u pogledu solventnosti izdavatelja vrijednosnih papira kojima je fond tržišta novca izložen	Pozitivno	Nema promjena
	Negativno	Pad
Središnja banka je odlučila da će kamatne stope biti... (povećanje/smanjenje)	Povećano	Rast
	Smanjeno	Pad
Likvidnost fonda tržišta novca znatno je ... (povećano/smanjeno)	Povećano	Nema promjena
	Smanjeno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost fonda može se povećati ili smanjiti.

Složenost

Fondovi tržišta novca u našoj ponudi smatraju se nesloženim jer su nestrukturirani fondovi UCITS-A.

10. Usluge upravljanja portfeljem koje pruža Robo savjetnik

Opis investicijskih transakcija

Robo savjetnik digitalno je rješenje koje koristimo za upravljanje prilagođenim investicijskim portfeljima na temelju pojedinačnih okolnosti, uključujući klijentove ciljeve, financijsku situaciju i toleranciju na rizik. U skladu s tim procjenjuje profile klijenata i upravlja raspodjelom imovine portfelja modela tijekom životnog ciklusa

proizvoda. To je alat koji se suočava s klijentom, ali postoji ljudski nadzor kako bi se osiguralo da su interesi klijenta zaštićeni. Diverzificira ulaganja u dionice, obveznice i drugu imovinu putem fondova kojima se trguje na burzi, a specifična raspodjela imovine ovisi o profilu klijenta. Proces odabira fondova kojima se trguje na burzi temelji se na čimbenicima kao što su troškovni učinak, likvidnost, prijašnji rezultati i ocjene rizika. Svaki portfelj obično se sastoji od 5 do 8 fondova kojima se trguje na burzi.

Rizici povezani s uslugom upravljanja portfeljem koju obavlja Robo savjetnik:

Budući da se naši portfelji sastoje od različitih fondova kojima se trguje na burzi s obzirom na to da se tim fondovima trguje na burzama, portfelji su osjetljivi na sve glavne rizike financijskih tržišta, stoga biste se trebali upoznati sa svim zajedničkim rizicima opisanim u prethodno navedenom općem uvodu u rizike i rizicima povezanim s transakcijama fondovima kojima se trguje na burzi opisanima u prethodnim odjeljcima. Diversifikacija ne sprječava uvijek gubitke.

Budući da se radi o digitalnom rješenju, potencijalni tehnički problemi ili pogreške mogu utjecati na vaše iskustvo ili rezultirati gubicima.

Robo savjetnici obično nude relativno ograničen raspon opcija za personaliziranje investicijskih portfelja, što može ograničiti opseg do kojeg ulagači mogu prilagoditi ulaganja svojim specifičnim željama ili potrebama. Nadalje, neki ulagatelji možda preferiraju ljudsku interakciju i savjete, što obično nije moguće s Robo savjetnikom. Nadalje, portfelji fondova kojima se trguje na burzi mogu imati neke jedinstvene rizike, kao što su ograničeno investicijsko okruženje, potencijalni rizik koncentracije, zbog isključivanja sektora koji se često smatraju neodrživim (npr. fosilna goriva) i povećane izloženosti industrijama usmjerenima na smanjenje utjecaja na okoliš (npr. obnovljiva energija) i rizika kvalitete podataka. Posebne koncentracije portfelja također mogu utjecati na povrat tih portfelja – pozitivno poboljšavajući uspješnost u sektorima u procvatu i negativno ako ti sektori ne ostvaruju rezultate. Regulativni rizici, kao što su promjene zakona o okolišu, mogu dovesti do povećanja troškova usklađenosti i operativnih izazova za poduzeća, što potencijalno utječe na temeljnu imovinu portfelja ESG-a. Osim toga, unatoč stalnim regulativnim naporima za poboljšanje kvalitete i dosljednosti podataka ESG-a, rizik od zelenog financiranja poduzeća ili fondova i dalje postoji. To bi moglo dovesti do ulaganja u imovinu koja možda nije u potpunosti usklađena s vašim vrijednostima i preferencijama održivosti. Općenito, poteškoće u dobivanju visokokvalitetnih podataka ESG-a uključuju izazove povezane s dostupnošću podataka, preciznošću, usporedivošću i dosljednošću među standardima.

Trenutačno dostupni portfelji modela ne drže održiva ulaganja kao svoj cilj. No dio temeljnih sredstava naše ponude ESG portfelja promiče društvene i/ili okolišne značajke (fondovi iz članka 8., u skladu s Uredbom (EU) 2019/2088, „SFDR”). U

budućnosti nastojimo proširiti ponudu koja odgovara preferencijama u pogledu održivosti klijenata.

Objavu podataka o subjektu koji se odnosi na održivost u okviru SFDR-a na razini proizvoda možete pronaći na našem web-mjestu [ovdje](#). Ulaganja na kojima se temelji financijski proizvod ne uzimaju u obzir kriterije EU-a za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

Predugovorna objava financijskih proizvoda iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852 („**predugovorna objava**“) dostupna je kao [Prilog 1.](#) ovom dokumentu.

Mjesto izvršenja, postupak namire

Obično se transakcije fondovima kojima se trguje na burzi provode na mjestima trgovanja. Relevantna mjesta izvršenja mogu zaustaviti ili obustaviti trgovanje odgovarajućim ETF-ovima.

Poravnanje se odvija na vašem računu vrijednosnih papira kod nas.

Revolut može koristiti diskrecijsko pravo u odabiru kada će izvršiti ulaganja i može se uključiti u blokiranje trgovanja ETF-ovima tako što će usporediti vaše naloge s drugim klijentima.

Izravni troškovi i povezani troškovi transakcije

Možete snositi troškove prilikom transakcija povezanih s financijskim instrumentima. Više pojedinosti potražite na našem cjeniku koji je dostupan na našem web-mjestu. Za razmatranje trebali biste biti svjesni najčešćih troškova.

Izravni troškovi:

- Revolut naplaćuje godišnju naknadu za upravljanje, koja se naplaćuje mjesečno.

Povezani troškovi:

- Razlika ponude i potražnje iz transakcija. Kada se šalje tržišni nalog za kupnju, nalog se izvršava po traženoj cijeni ili najboljoj cijeni po kojoj je sudionik na tržištu spreman prodati. Kada se šalje tržišni nalog za prodaju, nalog se izvršava po cijeni ponude ili najboljoj cijeni po kojoj je sudionik na tržištu spreman kupiti. Razlika između ponude i zahtjeva poznata je kao „razlika“, a pri uravnoteženju klijenti snose transakcijske troškove prodajom po ponudi i kupnjom na zahtjev.
- Temeljni vrijednosni papiri u portfeljima Robo savjetnika mogu podlijevati naknadama koje se oduzmu od neto vrijednosti imovine vrijednosnih papira. Najčešća naknada je omjer troškova fonda kojima se trguje na burzi, što je naknada koju naplaćuje davatelj fonda kojima se trguje na burzi za upravljanje fondom kojima se trguje na burzi. Revolut ne prima nikakvu naknadu od tih troškova.

Imajte na umu da se za izvršenje transakcije ne naplaćuju provizije.

Funkcioniranje i uspješnost u različitim tržišnim uvjetima

U ilustrativne svrhe pripremili smo tablicu u nastavku koja pokazuje kako se očekuje da će se udjel u ETF-u ostvariti u različitim tržišnim uvjetima.

Tržišni uvjeti	Slučaj	Cijena
Tržišna kapitalizacija fondova kojima se trguje na burzi*	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu budućeg razvoja tvrtke/industrije/gospodarstva u kojima su fondovi kojima se trguje na burzi izloženi	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad
Tržišna očekivanja u pogledu uspješnosti ETF-a*	Pozitivno	Pad
	Negativno	Rast
Politički i psihološki čimbenici*	Pozitivno	Rast
	Negativno	Pad

* pod pretpostavkom da su ostali tržišni uvjeti i dalje isti i da tržište nije u nikakvoj nevolji. Ako se dogodi više tržišnih događaja, vrijednost sigurnosnih papira može se povećati ili smanjiti.

Složenost

ETF-ovi koji nisu strukturirani, a koji su regulirani u okviru europske direktive o subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) smatraju se nesloženim financijskim instrumentima jer su ulagatelji u većoj mjeri zaštićeni u smislu diversifikacije imovine fonda, potencijalnih izazova likvidnosti i povećane podjele novca klijenata.

Prilog 1

Predugovorna objava za ESG investicijske strategije Robo savjetnik dostupna je [ovdje](#).