



# TJEDNI NEWSLETTER

Privatno bankarstvo OTP banke

Samo za članove PB CLUB+

Broj 553. 25. srpnja 2024.

Strukturirani proizvodi s promatranjima u nadolazećem periodu

Kretanje cijena na svjetskim tržištima

Strukturirani proizvodi OTP banke

Pregled OTP fondova

str. 1

str. 5

str. 6

str. 8

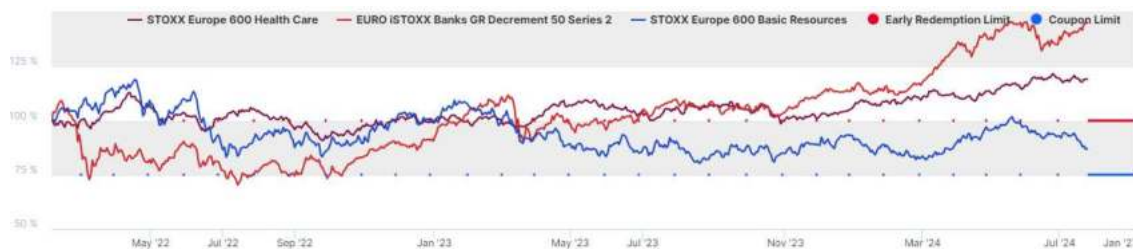
## Strukturirani proizvodi s promatranjima u nadolazećem periodu

| Br. | ISIN         | Ticker                                            | Datum      |
|-----|--------------|---------------------------------------------------|------------|
| 1.  | XS2379094886 | Phoenix Plus on IX7S2D50<br>SXP SXPP              | 29/07/2024 |
| 2.  | XS2558221870 | 3Y EUR Collared Floater<br>100% capital protected | 05/08/2024 |
| 3.  | XS2813861239 | 5Y Phoenix Plus Magnet<br>with Geared Put         | 08/08/2024 |
| 4.  | XS2593365112 | 3y EUR Collared Floater<br>100% capital protected | 09/08/2024 |

### 1. XS2379094886 Phoenix Plus on IX7S2D50 SXP SXPP

**Izdan dana: 04.02.2022.**

**Ostvaren bonus:** Zarada dosadašnjim bonusima iznosi 9,86% uloženog, a ostvareno je 29 bonusa.



| Naziv                                      | Izvedba | Zadnja cijena | Strike   | Bonus barijera | Zaštitna granica |
|--------------------------------------------|---------|---------------|----------|----------------|------------------|
| STOXX Europe 600 Health Care               | 19.21%  | 1,200.82      | 1,007.33 | 755.50         | 503.67           |
| EURO iSTOXX Banks GR Decrement 50 Series 2 | 45.00%  | 1,439.61      | 992.81   | 744.61         | 496.41           |
| STOXX Europe 600 Basic Resources           | -12.92% | 547.73        | 629.02   | 471.77         | 314.51           |

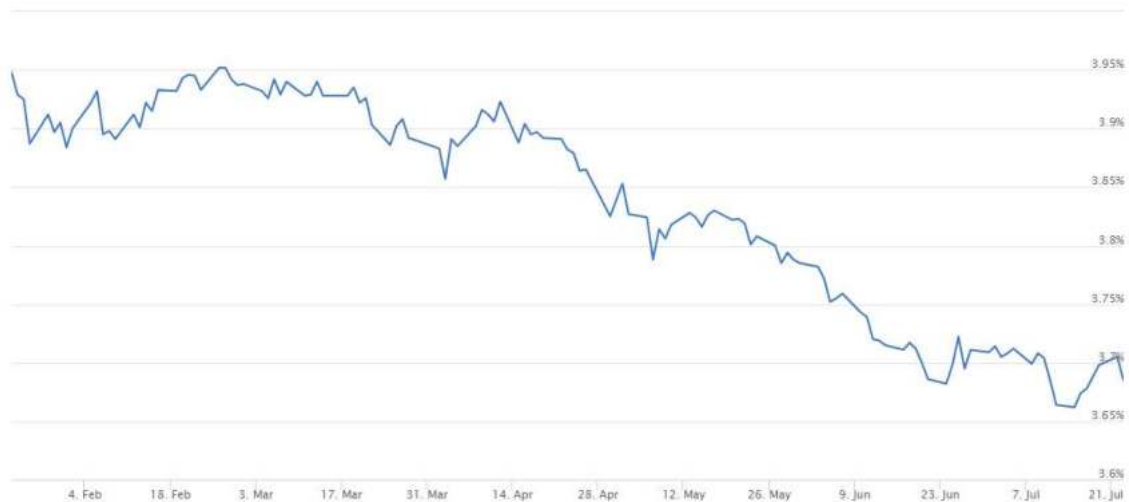
\*Izračun na dan 24.07.2024.

## 2. XS2558221870 3Y EUR Collared Floater 100% capital protected

**Izdan dana: 07.02.2023.**

**Ostvaren bonus:** Zarada dosadašnjim bonusima iznosi 3,80% uloženog, a ostvareno je 5 bonusa.

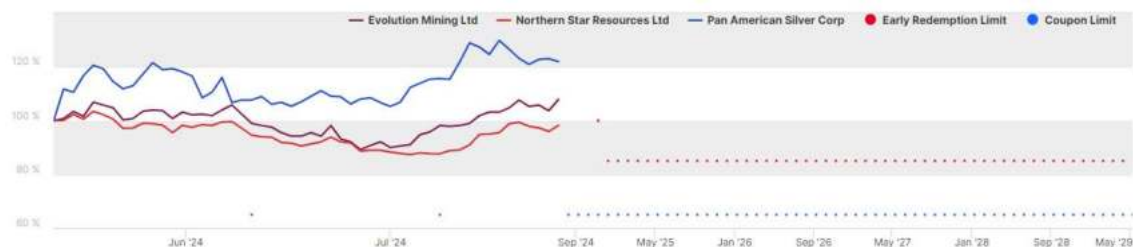
### 3 months Euribor rate



### 3. XS2813861239 5Y Phoenix Plus Magnet with Geared Put on Basket GOLD

**Izdan dana: 15.05.2024.**

**Ostvaren bonus:** Zarada dosadašnjim bonusima iznosi 2% uloženog, a ostvareno je 2 bonusa.



| Naziv                       | Izvedba | Zadnja cijena | Strike | Bonus barijera | Zaštitna granica |
|-----------------------------|---------|---------------|--------|----------------|------------------|
| Pan American Silver Corp    | 10.66%  | 20.92         | 18.63  | 12.11          | 12.11            |
| Northern Star Resources Ltd | -12.18% | 12.77         | 14.61  | 9.50           | 9.50             |
| Evolution Mining Ltd        | -9.47%  | 3.46          | 3.80   | 2.47           | 2.47             |

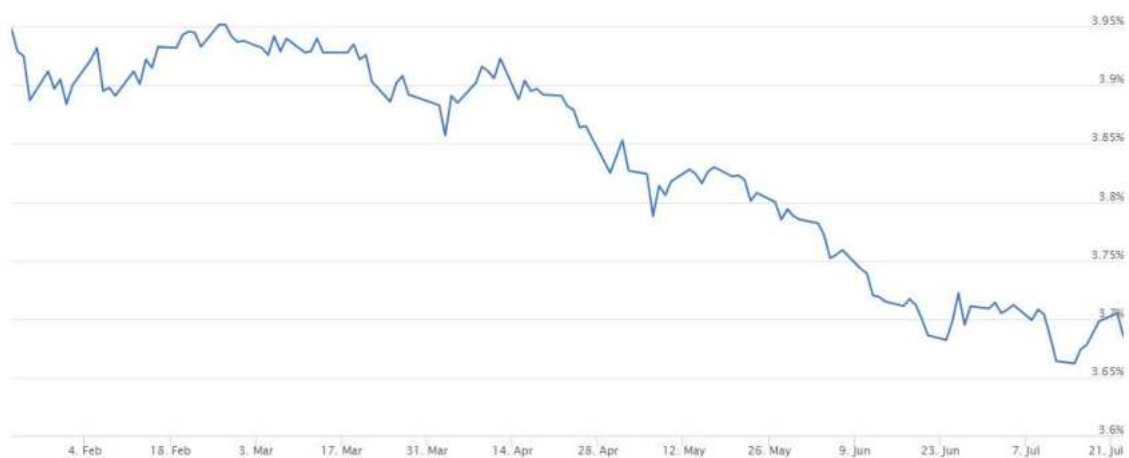
\*Izračun na dan 24.07.2024.

#### 4. XS2593365112 3y EUR Collared Floater 100% capital protected

**Izdan dana: 12.05.2023.**

**Ostvaren bonus:** Zarada dosadašnjim bonusima iznosi 3,68% uložnog, a ostvareno je 4 bonusa.

##### 3 months Euribor rate



# Kretanje cijena na svjetskim tržištima

(cijene su na dan 25.07.2024.)

| Ticker                               | Last Price | Curncy | %1D          | %5D          | %1M          | %YTD         | %3M         | Chg 6M Pct   | %1YR         |
|--------------------------------------|------------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>SVJETSKI INDEKSI</b>              |            |        |              |              |              |              |             |              |              |
| S&P 500 INDEX                        | 5427,13    | USD    | -2,314899921 | -2,88354     | -0,7710296   | 13,78036     | 7,501554    | 10,88991     | 18,82162     |
| NASDAQ 100 STOCK INDX                | 19032,39   | USD    | -3,654599905 | -3,872655    | -3,394426    | 13,11346     | 9,190159    | 8,651031     | 22,30497     |
| DOW JONES INDUS. AVG                 | 39853,87   | USD    | -1,24940002  | -3,262793    | 1,896369     | 5,742527     | 4,642334    | 4,743189     | 12,46061     |
| STXE 600 (EUR) Pr                    | 504,54     | EUR    | -1,514700055 | -1,842378    | -2,542013    | 5,334145     | 0,4299541   | 5,435398     | 7,826123     |
| DAX INDEX                            | 18132,79   | EUR    | -1,38499999  | -1,225294    | -0,2627394   | 8,227365     | 1,186453    | 7,233366     | 11,8327      |
| CROATIA ZAGREB CROBEX                | 2936,1     | EUR    | 0,90109998   | 1,190392     | 4,363868     | 15,87186     | 4,66746     | 11,91197     | 21,83241     |
| Slovenian Blue Chip Idx              | 1621       | EUR    | -0,408600003 | -3,273542    | 4,613716     | 29,32719     | 14,15332    | 24,75757     | 28,84304     |
| BUDAPEST STOCK EXCH INDX             | 72821,31   | HUF    | -0,468499988 | -0,1074881   | 3,077624     | 20,12747     | 10,11962    | 12,82433     | 35,45964     |
| FTSE 100 INDEX                       | 8067,85    | GBP    | -1,052800059 | -1,676801    | -2,188222    | 4,319921     | -0,1429633  | 7,139434     | 4,881956     |
| <b>EUROPSKI SEKTORI</b>              |            |        |              |              |              |              |             |              |              |
| ESTX Banks (EUR) Pr                  | 143,96     | EUR    | -2,134599924 | -0,5938457   | 4,455086     | 21,63921     | 0,4816099   | 20,83264     | 27,85081     |
| ESTX HealthCare (EUR) Pr             | 786,86     | EUR    | 0,774800003  | 1,775897     | 1,847028     | 3,652863     | 3,855337    | 4,584179     | -6,157498    |
| ESTX InduGd&Ser (EUR) Pr             | 1192,28    | EUR    | -2,613800049 | -2,910378    | -2,768645    | 4,843482     | -3,787085   | 3,393314     | 6,852367     |
| ESTX Food&Bevrg (EUR) Pr             | 473,89     | EUR    | -0,501800001 | -1,426937    | -1,557988    | -4,140701    | -2,683994   | -2,389333    | -8,800658    |
| ESTX Technology (EUR) Pr             | 1064,69    | EUR    | -2,568700075 | -2,155055    | -7,874084    | 12,10094     | 0,1410849   | 0,6361281    | 20,48229     |
| ESTX Per&HouGds (EUR) Pr             | 1382,57    | EUR    | -1,532699943 | -4,412366    | -9,001337    | -7,420084    | -11,70708   | -1,818667    | -12,842      |
| ESTX Insurance (EUR) Pr              | 385,65     | EUR    | -1,031599998 | -1,67759     | -1,145802    | 10,22981     | -0,8815649  | 6,736597     | 18,89933     |
| ESTX Oil&Gas (EUR) Pr                | 349,47     | EUR    | -1,496700048 | -2,911519    | -2,183219    | -0,1970535   | -7,589182   | 3,036821     | 7,281658     |
| ESTX Chemicals (EUR) Pr              | 1462,14    | EUR    | -1,040300012 | -1,486984    | -2,386038    | -5,608707    | -5,452449   | -0,5143864   | 0,1808849    |
| ESTX Utilities (EUR) Pr              | 375,66     | EUR    | -0,079800002 | 0,1546373    | -0,4979617   | -3,942923    | 3,073043    | 1,127952     | -0,4504933   |
| ESTX Retail (EUR) Pr                 | 780,38     | EUR    | -2,048399925 | -2,67877     | -4,489265    | 11,9386      | -2,626554   | 14,03896     | 21,65306     |
| ESTX Telecomm (EUR) Pr               | 294,95     | EUR    | -0,172600001 | -1,096506    | 2,122431     | 6,188797     | 4,347983    | 0,04409636   | 5,956108     |
| ESTX Constr&Mtr (EUR) Pr             | 620,43     | EUR    | -1,728099942 | -2,845283    | 1,654838     | 2,047767     | -0,07409073 | 0,8271794    | 9,670866     |
| ESTX FinanServc (EUR) Pr             | 573,75     | EUR    | -1,327700019 | -1,684433    | -1,498761    | 2,924027     | 0,3656066   | 2,272727     | 11,86391     |
| ESTX RealEstate (EUR) Pr             | 141,94     | EUR    | -1,669600001 | -2,867313    | 1,161717     | -5,012374    | 2,203339    | -0,1266484   | 14,063       |
| ESTX Auto&Parts (EUR) Pr             | 582,11     | EUR    | -2,412400007 | -4,65185     | -5,411025    | -3,978687    | -13,66812   | 0,568394     | -5,406419    |
| ESTX BasicResou (EUR) Pr             | 190,1      | EUR    | -1,425999999 | -4,457959    | -8,960295    | -13,95464    | -8,864275   | -10,34287    | -9,368293    |
| ESTX Media (EUR) Pr                  | 351,75     | EUR    | -7,456099987 | -7,087006    | -7,822329    | 7,355412     | -3,495292   | -0,1164254   | 24,31524     |
| ESTX Trav&Leisr (EUR) Pr             | 200,42     | EUR    | -1,368100047 | -6,945865    | -9,381924    | -10,32261    | -15,712     | -12,01159    | -12,45359    |
| <b>SIROVINE I PLEMENTITI METALI</b>  |            |        |              |              |              |              |             |              |              |
| Gold Spot \$/Oz                      | 2375,79    | XAU    | -0,913800001 | -2,84        | 2,4151       | 15,1557      | 1,8513      | 17,5571      | 20,9002      |
| Silver Spot \$/Oz                    | 27,9942    | XAG    | -3,162699938 | -6,1674      | -3,1753      | 17,6409      | 2,0376      | 22,1682      | 13,3811      |
| Generic 1st 'CL' Future              | 77,09      | USD    | -0,644400001 | -6,918618691 | -4,626994928 | 7,592463364  | -7,7539787  | -0,34901758  | -3,189752606 |
| <b>DRŽAVNE OBVEZNICE</b>             |            |        |              |              |              |              |             |              |              |
| US Generic Govt 2 Yr                 | 4,3668     | USD    | -1,442199945 | -2,3393      | -7,92        | 2,7507       | -12,6203    | 1,7143       | -10,4136     |
| US Generic Govt 5 Yr                 | 4,0959     | USD    | -1,814700007 | -0,5656      | -4,2052      | 6,4672       | -13,2022    | 2,441        | -1,7204      |
| US Generic Govt 10 Yr                | 4,2388     | USD    | -1,050500035 | 0,8734       | -0,2072      | 9,2728       | -9,8875     | 2,9235       | 9,1209       |
| GERMANY GOVT BND 3 YR OBL            | 2,367      | EUR    | -2,109200001 | -3,898       | -8,291       | 11,231       | -15,1       | 4,596        | -14,177      |
| GERMANY GOVT BND 5 YR OBL            | 2,329      | EUR    | -1,730000019 | -2,715       | -3,919       | 19,559       | -11,579     | 6,493        | -7,248       |
| GERMANY GOVT BND 10 YR DBR           | 2,414      | EUR    | -1,227499962 | -0,74        | 0,124        | 19,269       | -8,213      | 5,415        | -0,454       |
| CROATIAN BOND (CROATE 3.65 03/08/25) | 100,219    | EUR    | 0,041900001  | 0,013971359  | 0,058905751  | -0,533957938 | 0,104880436 | -0,233937922 | 0,171919198  |
| <b>VALUTNI PAROVI</b>                |            |        |              |              |              |              |             |              |              |
| Euro Spot                            | 1,0845     | EUR    | 0,046100002  | -0,4772      | 1,2227       | -1,7574      | 1,0718      | -0,0092      | -1,8996      |
| EUR-JPY X-RATE                       | 165,4      | JPY    | -0,845300019 | 3,6757       | 3,4399       | -5,8582      | 0,9733      | -3,18        | -5,8219      |
| EUR-GBP X-RATE                       | 0,84149    | GBP    | 0,194100007  | 0,0368       | 0,366        | 3,0208       | 1,8978      | 1,4249       | 1,8325       |
| EUR-HUF X-RATE                       | 393,34     | HUF    | 0            | -0,6127      | 0,6254       | -2,5271      | -0,1475     | -2,1254      | -3,4297      |
| EUR-CAD X-RATE                       | 1,49956    | CAD    | 0,190400004  | -0,4181      | -2,4193      | -2,6007      | -2,2853     | -2,5413      | -2,8901      |

## Strukturirani proizvodi OTP banke (cijene su na dan 22.07.2024.)

| ISIN            | Naziv                                                 | Temeljni instrument                      | Valuta | Bonus       | Dospijeće  | Cijena    |
|-----------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|-------------|------------|-----------|
| 1. XS2065153921 | 5Y USD CAPPED AND FLOORED                             | USD LIBOR 3M                             | USD    | 1,0% p.a.   | 11/12/2024 | ▲ 98,39%  |
| 2. XS2278391714 | 5Y USD 95% ESG                                        | Solactive Big Data Europe Low Volatility | USD    | sudjelujući | 06/04/2026 | ▲ 103,53% |
| 3. XS2278331223 | 5Y USD 95% ESG                                        | Solactive Big Data Europe Low Volatility | USD    | sudjelujući | 16/04/2026 | ▲ 100,90% |
| 4. XS2378854496 | AIRBAG                                                | WO VIE,UMI,STM                           | EUR    | *2,0% p.q.  | 17/12/2024 | ▼ 51,48%  |
| 5. XS2379094886 | 5Y EUR PH+ WO 75% IX72D50E SXPP SXDP 0,33% P.M-SG CIB | WO IX72D50E SXPP SXDP                    | EUR    | 0,34% p.m   | 04/02/2027 | ▼ 94,88%  |
| 6. XS2436350982 | 5,5 Y Partially Capital Protected Product on SOBDESGA | Solactive Big Data Europe Low Volatility | EUR    | sudjelujući | 22/09/2027 | ▲ 94,07%  |
| 7. XS2436328624 | 5Y EUR Twin Win on SOLWNT                             | Solactive New World Trend Index          | EUR    | sudjelujući | 22/03/2027 | ▲ 94,79%  |
| 8. XS2436351014 | 5Y EUR Twin Win on SOSILVER                           | Solactive Silver Economy AR 5% Index     | EUR    | sudjelujući | 22/03/2027 | ▲ 99,26%  |
| 9. XS2470201109 | 3-Year Capped and Floored Floater Notes - GSBE        |                                          | EUR    | 0,37%       |            | ▲ 99,46%  |

| ISIN             | Naziv                                              | Temeljni instrument                                                         | Valuta | Bonus         | Dospijeće  | Cijena    |
|------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------|-----------|
| 10. XS2476515940 | Floored and Capped Floater Note 5Y AUD--SGCIB      |                                                                             | AUD    | 4,0%          |            | ▼ 96,79%  |
| 11. XS2558221870 | 3Y EUR Collared Floater 100% capital protected     |                                                                             | EUR    | 2,60% - 3,15% | 09/02/2026 | ▲ 96,27%  |
| 12. XS2558337403 | 5Y Phoenix Plus Centaure with Geared Put           | Glencore, Alcerol Mittal, ANGLO AMERICAN                                    | EUR    | 0,667%        | 29/02/2028 | ▼ 80,54%  |
| 13. XS2558365362 | 3y USD Collared Floater 100% capital protected     | United States SOFR Secured Overnight Financing Rate                         | USD    | 3,50% - 5,77% | 09/03/2026 | ▲ 98,46%  |
| 14. XS2593365112 | 3Y Eur capped and floored                          | EURIBOR 3M                                                                  | EUR    | 2.75% - 3.80% | 12/05/2026 | ▲ 97,84%  |
| 15. XS2627482602 | 5Y Phoenix Plus Magnet with Put Leverage on Basket | NEL ASA, THYSSENKRUPP AG                                                    | EUR    | 0,834%        | 14/06/2028 | ▼ 66,61%  |
| 16. XS2691879725 | 3-Year Capped and Floored Floater Notes EUR        | EURIBOR 3M                                                                  | EUR    | 2,30%-4,00%   | 27/12/2026 | ▼ 97,39%  |
| 17. XS2781180539 | 5Y Phoenix Plus Magnet with Geared Put             | Ferrari NV, Ford Motor Co/USD, RENAULT                                      | EUR    | 1,042%        | 28/03/2029 | ▼ 97,57%  |
| 18. XS2813861239 | 5Y Phoenix Plus Magnet with Geared Put             | Evolution Mining Ltd, Northern Star Resources Ltd, Pan American Silver Corp | USD    | 1,00%         | 15/05/2029 | ▲ 100,07% |
| 19. XS2813861312 | 100 % Capital guaranteed Twin Win                  | Solactive GDx EUR AR 5% Index                                               | USD    | sudjelujući   | 14/05/2027 | ▼ 98,62%  |



## Pregled OTP fondova

### OTP Invest fondovi

| Fond             | Datum       | Cijena na dan | Dnevna promjena | Prinos 1 mjesec | 2024.     | 2023.    | Rizičnost |
|------------------|-------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------|----------|-----------|
| OTP START        | 23.07.2024. | 17,9146 €     | 0,01%           | ↑ 0,11 %        | ↑ 0,71 %  | ↑ 0,62%  | Niska     |
| OTP URAVNOTEŽENI | 23.07.2024. | 15,2808 €     | 0,06%           | ↑ 1,33 %        | ↑ 5,36 %  | ↑ 7,02%  | Umjerena  |
| OTP ABSOLUTE     | 23.07.2024. | 99,7613 €     | 0,10%           | ↑ 0,31 %        | ↑ 3,71 %  | ↑ 2,22%  | Umjerena  |
| OTP INDEKSNI     | 23.07.2024. | 10,3082 €     | 0,11%           | ↑ 4,12 %        | ↑ 17,17 % | ↑ 31,15% | Visoka    |
| OTP MERIDIAN 20  | 23.07.2024. | 139,7831 €    | - 0,12%         | ↑ 2,38 %        | ↑ 11,42 % | ↑ 16,29% | Visoka    |

### OTP Invest fondovi s rokom dospjeća

| Fond                  | Datum       | Cijena na dan | Dnevna promjena | Prinos 1 mjesec | 2024.    | 2023. | Rizičnost |
|-----------------------|-------------|---------------|-----------------|-----------------|----------|-------|-----------|
| OTP MULTI EUR 2026    | 23.07.2024. | 100,0842 €    | - 0,02%         | 0,00 %          | ↑ 0,08 % | -     | Niska     |
| OTP MULTI EUR 2025 II | 23.07.2024. | 101,6758 €    | 0,01%           | 0,00 %          | ↑ 1,68 % | -     | Niska     |
| MULTI USD 2           | 23.07.2024. | 104,0927 \$   | 0,03%           | ↑ 0,51 %        | ↑ 1,26 % | -     | Niska     |
| OTP MULTI EUR 2025    | 23.07.2024. | 102,7973 €    | 0,01%           | ↑ 0,19 %        | ↑ 2,60 % | -     | Niska     |

### Pregled fondova OTP Fund Management-a

| Fond                                       | Datum      | Cijena   |
|--------------------------------------------|------------|----------|
| OTP Multi-Asset konzervativni fond fondova | 23/07/2024 | 1,087522 |
| OTP Multi-Asset uravnoteženi fond fondova  | 23/07/2024 | 1,184733 |
| OTP Multi-Asset Dinamik fond fondova       | 23/07/2024 | 1.237591 |

## POJMOVNIK

---

**BoJ:** Središnja banka Japana

**Bovespa Index / IBOV:** Bovespa Index je index burze u Sao Paulu

**Brent:** Tip sirove nafte koji se koristi kao mjerilo za cijene drugih sirovih nafti. Najčešće se nalazi u dijelovima Sjevernog mora kraj obala U.K. i Norveške.

**CN:** Kina

**Temeljna inflacija:** Mjera inflacije koje isključuje određene stavke koje imaju volatilne promjene cijene. Temeljna inflacija eliminira proizvode koje mogu imati privremene cjenovne šokove jer takvi šokovi mogu odudarati od ukupnog trenda i davati krivu sliku mjere inflacije.

**CPI (Consumer Price Index):** Mjera promjena u razini cijena potrošačke košarice roba i usluga.

**CROBEX:** indeks koji se sastoji od 25 hrvatskih kompanija kojima se trguje na burzi u Zagrebu.

**DAX (Deutscher Aktienindex (German stock index):** blue chip indeks koji se sastoji od 30 velikih njemačkih kompanija kojima se trguje na burzi u Frankfurtu.

**Deflacija:** Generalno smanjenje cijena često uzrokovano smanjenjem količine novca ili kredita. Deflacija može biti uzrokovana smanjenjem potrošnje i investicija bilo na osobnoj ili državnoj razini.

**DJ Stoxx Europe 600:** Sa 600 komponenti, STOXX Europe 600 Index predstavlja velike srednje i male kompanije u 18 zemalja Europe.

**EPS (Zarada po dionici):** Dio profita kompanije koji je pridružen svakoj redovnoj dionici. Služi kao indikator profitabilnosti kompanije.

**ECB (Europska središnja banka):** Osnovana 1998 određuje monetarnu politiku u Eurozoni. Odgovorna je za EUR, a glavna zadaća joj je održavanje stabilnosti cijena u Eurozoni.

**Economic Surprise Index (Citi):** Citigroup Economic Surprises Index je objektivna i kvantitativna mjera ekonomskih vijesti. Definira se kao vagana standardna devijacija podataka koji su iznenadili ( stvarne brojke u odnosu na medijan Bloombergovih očekivanja)

**Eurostoxx 50:** Dionički indeks 50 velikih blue chip europskih kompanija unutar Eurozone.

**EZ:** Eurozona

**Fed (Federal Reserve):** Središnja banka SAD-a.

**GE:** Njemačka

**Hang Seng index (Hong-Kong Index):** Indeks 40 najvećih kompanija kojima se trguje na burzi u Hong Kongu.

**IEA (International Energy Agency):** Internacionalna agencija koja pruža savjete za 28 zemalja članica, Primarni cilj agencije je fokus na tri E: energiju, ekonomski razvoj i ekologiju

**IFO:** indikator koji mjeri poslovnu klimu u Njemačkoj preko Ifo Institute for Economic Research Munich. Široko je prihvaćen kao rani indikator stanja njemačkog gospodarstva.

**JP:** Japan

**MICEX (Moscow Interbank Currency Exchange):** MICEX Index je indeks 50 najlikvidnijih ruskih dionica kojima se trguje na burzi u Moskvi.

**MSCI World Index:** Indeks dizajniran kako bi pružio širu mjeru izvedbe tržišta u cijelom svijetu.

**OPEC (Organization of the Petroleum Exporting Countries):** Internacionalna organizacija sa ciljem koordinacije politike proizvodnje nafte svojih zemalja članica, kao i s ciljem stabilizacije cijene.

**P/E omjer (Price/Earning ratio):** Omjer cijene dionice i zarade po dionici.

**Philadelphia Federal Index:** koji je također poznat kao Business Outlook Survey, je indeks regionalne federalne banke koji mjeri promjene u rastu poslovanja. Kad je iznad 0 upućuje na rast a kad je ispod upućuje na kontrakciju.

**PMI composite:** Indeks složen od pet indeksa anketa New orders/nove narudžbe, Output/proizvodnja, Employment/ zaposlenost, Suppliers' delivery times (inverted)/vrijeme potrebno za dostavu od dobavljača i Stocks of purchases / kupnja zaliha.

**PMI (Purchasing Managers Index):** Ekonomski indikator proizvodnog sektora.

**Q1:** prvi kvartal

**QE (Quantitative Easing / Kvantitativno olakšavanje):** Nekonvencionalna monetarna politika u kojoj središnja banka kupuje vrijednosne papire na tržištu kako bi smanjila kamatne stope i povećala količinu i dostupnost novca.

**S&P 500 (SPX Index):** Indeks 500 kompanija koji je zamišljen kako bi oslikavao odnos rizika i zarade velikih američkih kompanija.

**SELIC rate:** Kamatna stopa brazilske središnje banke.

**SENSEX:** S&P BSE SENSEX (S&P Bombay Stock Exchange Sensitive Index), indeks 30 kompanija kojima se trguje na burzi u Bombayu.

**Topix stock index:** Indeks cijena na burzi u Tokiju.

**Volatilnost:** Volatilnost je mjera promjene cijene financijskog instrumenta u vremenu.

**ZEW:** indikator koji predstavlja sintetizirane stavove 350 ekonomista i analitičara o ekonomskoj budućnosti Njemačke za narednih 6 mjeseci. Istraživanje pokazuje ravnotežu između onih koji su optimistični i oni koji nisu.

**ZSE (Zagreb Stock Exchange):** Zagrebačka burza

#### POJAŠNJENJE RAZINE RIZIKA u donjoj tablici

Na primjer, razina rizika R1 odgovara defenzivnom profilu rizika. Ovi pokazatelji temelje se na rizičnoj vrijednosti (VaR) uz razinu pouzdanosti od 95% za razdoblje od godinu dana. Rizična vrijednost je mjera maksimalnog iznosa gubitka po nekom portfelju pod normalnim tržišnim uvjetima u zadanom razdoblju uz zadanu vjerojatnost. Ako jednogodišnja rizična vrijednost uz razinu pouzdanosti 95% iznosi x%, to znači da postoji vjerojatnost of 95% da taj portfelj neće izgubiti na vrijednosti više od x% u jednoj godini.

##### 0 Najniži rizik

Postoji 95% vjerojatnosti da vrijednost proizvoda neće deprecirati za godinu dana.

##### 1 Niski rizik

Postoji 95% vjerojatnosti da proizvod neće izgubiti više od 5% svoje vrijednosti za godinu dana.

##### 2 Srednji rizik

Postoji 95% vjerojatnosti da proizvod neće izgubiti više od 15% svoje vrijednosti za godinu dana.

##### 3 Visoki rizik

Postoji 95% vjerojatnosti da proizvod neće izgubiti više od 30% svoje vrijednosti za godinu dana.

##### 4 Najviši rizik

Postoji najmanje 5% vjerojatnosti da će proizvod izgubiti više od 30% svoje vrijednosti za jednu godinu.

## DISCLAIMER

---

Ovaj dokument se, uz moguće izmjene, daje isključivo u svrhu informiranja te ne predstavlja ugovor i trebao bi se tretirati kao sredstvo marketinške komunikacije koje iznosi općeniti pregled, prilike i strategije ulaganja. Informacije sadržane u ovom dokumentu daju se isključivo u svrhu informiranja. Izrazi napisani početnim velikim slovom odnose se na glosar priložen ovom dokumentu.

Ovaj dokument je pripremio sektor Privatnog bankarstva OTP banke, sektor u okviru OTP banke d.d. Zbog činjenice da je namijenjen samo u svrhu informiranja, ovaj dokument nije odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) kao nadzorno tijelo OTP banka d.d., niti ona ima nadzor nad njegovim sadržajem, te dokument nije potpuno usklađen s propisima i odredbama da bi se na bilo koji način mogao smatrati investicijskim savjetom. Namjera sadržaja ovog dokumenta nije investicijska usluga niti investicijsko savjetovanje i ovaj dokument ne predstavlja i ne bi se ni pod kojim okolnostima trebao u cijelosti ili djelomično smatrati ponudom, poticanjem, osobnom preporukom ili pozivom na nuđenje ili kupnju, upis ili prodaju financijskih proizvoda navedenih u ovom dokumentu, ili pozivom na ulaganje u klasu imovine navedenu u ovom dokumentu od strane sektora Privatnog bankarstva OTP banke ili OTP banka d.d. Informacije navedene u ovom dokumentu ne treba smatrati pravnim, poreznim ili računovodstvenim savjetovanjem. Moguće je da neki proizvodi opisani u ovom dokumentu nisu prikladni za sve ulagače ili mogu rezultirati potencijalnim gubitkom ukupnog uloženog iznosa, što uključuje i potencijalni neograničeni gubitak, te su prema tome rezervirani samo za određenu kategoriju ulagača, i/ili prilagođeni ulagačima koji su iskusni i upoznati s ovom vrstom proizvoda te razumiju ulaganje i povezane rizike. Nikakva odluka o ulaganju ne bi se trebala donijeti isključivo na temelju čitanja ovog dokumenta.

Sukladno tome, svakom potencijalnom ulagaču će prije donošenja odluke o ulaganju, sektor Privatnog bankarstva OTP banke postaviti određena pitanja kako bi odredio njegovu prikladnost za upis planiranog proizvoda i usklađenost ulaganja s njegovim profilom i ciljevima ulaganja. Ulagač bi također trebao konzultirati vlastite financijske, pravne i porezne savjetnike kako bi dobio sve financijske, pravne i porezne informacije koje mu omogućavaju procjenu karakteristika i rizika ciljanog proizvoda te njegov porezni tretman u svjetlu datih okolnosti. Čitatelja se upozorava da zadavanje burzovnih naloga zahtijeva temeljito poznavanje propisa i funkcioniranja tržišta. Čitatelj prije ulaganja mora biti svjestan naglih promjena koje mogu nastupiti na određenim tržištima i njihove špekulativne naravi odnosno manjka likvidnosti. Moguće je da određena imovina ili kategorije imovine navedene u dokumentu nisu prikladno ulaganje za čitatelja. U određenim slučajevima izvršeno ulaganje uključuje čak i nepredvidivo visoki rizik gubitka, koji bi mogao premašiti početno ulaganje. Prije upisa bilo kojeg proizvoda i prije svakog ulaganja, potencijalni ulagač mora potpuno razumjeti i prihvatiti povezanu ugovornu i informativnu dokumentaciju, uključujući dokumentaciju povezanu s relevantnim rizicima.

OTP banka d.d. se kao ni sektor Privatnog bankarstva OTP banke neće smatrati odgovornom za ikakve posljedice, uključujući i financijske posljedice, Vaših ulaganja u financijske proizvode i/ili Vaših naloga vezanih uz ulaganja u financijske proizvode koji se temelje isključivo na ovom dokumentu. Ovaj dokument ne namjerava se proslijediti nekoj osobi ili distribuirati u nekoj jurisdikciji gdje bi to bilo zabranjeno ili protuzakonito. Svaka osoba koja posjeduje ovaj dokument dužna je informirati se o svim važećim zakonima i propisima relevantnih jurisdikcija i poštivati ih. Ovaj dokument se ni na koji način ne namjerava distribuirati u Sjedinjene Američke Države ili unutar njih, a financijski proizvodi navedeni u ovom dokumentu ne smiju se distribuirati niti prodavati, bilo izravno ili neizravno, u Sjedinjenim Američkim Državama ili bilo kojoj osobi iz SAD-a. Svako ulaganje može imati porezne implikacije i važno je imati na umu da OTP banka d.d. kao niti sektor

Privatnog bankarstva OTP banke ne pružaju porezno niti pravno savjetovanje. Razina i osnova oporezivanja ovise o individualnim okolnostima i podložne su promjenama. Komunicirana informacija je relevantna samo u vrijeme kad je sastavljena. Cijena i vrijednost ulaganja i prihoda ostvarenih iz ulaganja može rasti, ali i padati. Kretanja inflacije, kamatnih stopa i deviznih tečajeva mogu negativno utjecati na vrijednost, cijenu i prihod od ulaganja u valuti različitoj od Vaše valute. Simulacije i primjeri sadržani u ovom dokumentu su indikativni i služe samo u svrhu ilustracije te se mogu razlikovati ovisno o kretanjima tržišta, a informacije i stavovi izraženi u ovom dokumentu položni su promjenama. OTP banka d.d. i sektor Privatnog bankarstva OTP banke odriču se svake odgovornosti za ažuriranje i revidiranje ovog dokumenta. Povijesni podaci i informacije sadržane u ovom dokumentu, uključujući i svako citirano mišljenje, dobiveni su iz vanjskih izvora ili se temelje na vanjskim izvorima koje OTP banka d.d. i sektor Privatnog bankarstva OTP Banke smatra pouzdanima, no nisu podvrgnuti nezavisnoj provjeri i ne jamči se njihova točnost niti cjelovitost. OTP banka d.d. kao ni sektor Privatnog bankarstva OTP banke neće biti odgovorni za točnost, relevantnost ili iscrpnost ovih informacija. Rezultati proteklih razdoblja nisu nužno indikativni za buduća razdoblja. Procjene budućih rezultata temelje se na pretpostavkama koje se možda neće ostvariti, te se ne bi trebale smatrati obećanjem ili jamstvom očekivanih rezultata transakcije/transakcija s navedenim investicijskim proizvodom/proizvodima, odnosno klasom/klasama imovine. OTP banka d.d. i sektor Privatnog bankarstva OTP banke ne prihvaćaju nikakvu odgovornost za informacije sadržane u ovom dokumentu i za točnost istih. OTP banka d.d. i sektor Privatnog bankarstva OTP banke ne prihvaćaju nikakvu odgovornost za radnje koje poduzmu primatelji isključivo temeljem ovog dokumenta i ne nastupaju kao da pružaju savjet, osobito vezano uz investicijske usluge. Mišljenja, sudovi i predviđanja izražena u ovom dokumentu (uključujući eventualne priloge ovom dokumentu) odražavaju osobne stavove autora i ne predstavljaju stavove OTP banke d.d. i sektora Privatnog bankarstva OTP banke, osim ako nije navedeno drugačije. Ovaj dokument je povjerljiv, namijenjen isključivo osobi kojoj je dan, te se ne može komunicirati niti priopćavati nikakvoj trećoj strani (uz izuzetak vanjskih savjetnika pod uvjetom da oni sami poštuju ovu obvezu čuvanja tajnosti) te se ne smije umnožavati niti u cijelosti niti djelomično bez prethodne pisane suglasnosti OTP banke d.d. i/ili sektora Privatnog bankarstva OTP banke.

Ovaj dokument u Hrvatskoj distribuira OTP banka Hrvatska d.d., Domovinskog rata 61 21000 Split, OIB: 52508873833.

### Sukob interesa

Okolnosti koje su dovele do stvaranja ovog dokumenta nisu rezultat nezavisnog istraživanja. Ovu obavijest su s najvećom pažnjom pripremili članovi OTP banke d.d. i sektora Privatnog bankarstva OTP banke. Djelatnik/djelatnici koji su izradili ovaj dokument mogu imati izravan ili neizravan interes u prodaji navedenih proizvoda. Moguće je da zastupnici ili zaposlenici OTP banke d.d. i sektora Privatnog bankarstva OTP banke izravno ili neizravno uključeni u izradu ovog dokumenta posjeduju, da su posjedovali ili će posjedovati neko od ulaganja navedenih u ovom dokumentu. Vezano uz postupanje sa sukobima interesa, OTP banka d.d. upućuje na odredbe Bančine Politike upravljanje sukobom interesa koje su dostupne na zahtjev.

### Razina rizika

Prikladnost ovih ulaganja ovisi o Vašem vlastitom ulagačkom profilu, financijskom znanju i iskustvu te investicijskim ciljevima. Ako ste zainteresirani za prikazane investicijske teme i rješenja, obratite se sektoru Privatnog bankarstva OTP banke bez oklijevanja. Kako bismo skrenuli pažnju klijenata na rizike povezane sa svakim investicijskim rješenjem, svaki je proizvod ovisno o svojoj specifičnoj razini rizika kategoriziran na ljestvici od najniže do najviše razine rizika kao što je prikazano u tabeli na prethodnoj stranici.