

Informacja o ryzyku dla CFD na papiery wartościowe, indeksy i kontrakty terminowe futures

INFORMACJA O RYZYKU DLA CFD NA PAPIERY WARTOŚCIOWE, INDEKSY I KON- TRAKTY TERMINOWE FUTURES

Niniejsza informacja stanowi omówienie charakterystyki i ryzyka kontraktów różnic kursowych (ang. *CFD – contract for differences*) na papiery wartościowe, indeksy i kontrakty terminowe futures stanowiące przedmiot obrotu na rynkach zagranicznych, zwane dalej instrumentami bazowymi. Na końcu niniejszego dokumentu znajduje się glosariusz.

1. Ryzyko CFD

1.1. Ryzyko transakcji dotyczących CFD

1.1.1. Transakcje dotyczące CFD mogą nie być odpowiednie dla wszystkich inwestorów. Można stracić w bardzo krótkim czasie znaczną kwotę pieniędzy. Kwota, którą można stracić, jest potencjalnie nieograniczona i może przewyższyć kwotę zdeponowaną początkowo na rachunku w AM. Wynika to z faktu, że większość CFD jest silnie lewarowana, a do ustanowienia pozycji na aktywach o wysokiej wartości wystarczy relatywnie mała kwota. Jeżeli taki poziom ryzyka wydaje się nieodpowiedni, nie należy zawierać transakcji dotyczących CFD.

1.1.2. Należy mieć świadomość, że ochrona rachunku zapewniona przez przepisy regulacyjne nie ubezpiecza przed stratami, które można ponieść w wyniku spadku lub wzrostu ceny CFD. Jak w przypadku wszystkich produktów finansowych, strona transakcji jest jedyną stroną odpowiedzialną za wszelkie straty rynkowe na swoim rachunku.

1.2. Ryzyko ogólne

1.2.1. *Jak przypadku wszelkich produktów finansowych o wysokim ryzyku, nie należy ryzykować środków, na których utratę nie można sobie pozwolić, takich jak oszczędności emerytalne, środki na opiekę medyczną i pozostałe środki na nieprzewidziane sytuacje, środki odłożone na cele takie jak edukacja lub posiadanie domu, przychody z kredytów studenckich lub hipotek bądź środki niezbędne do pokrycia wydatków na życie.*

1.2.2. *Należy ostrożnie traktować zapewnienia, że obrót CFD może przynieść wysokie zyski. Choć wysoki stopień lewarowania CFD może skutkować dużymi i natychmiastowymi zyskami, może on także prowadzić do dużych i natychmiastowych strat. Jak w przypadku wszelkich produktów finansowych, nie ma tu „pewniaków”.*

1.2.3. *Ze względu na lewarowanie i charakter transakcji CFD strona transakcji może natychmiast odczuć skutki swoich strat. Wartość rachunku strony transakcji CFD jest uznawana kwotą zysków i obciążana kwotą strat w czasie rzeczywistym. Jeżeli ruchy na rynkach aktywów bazowych obniżą wartość pozycji na CFD, od strony transakcji można wymagać dostarczenia AM dodatkowych środków w ramach depozytu. Jeżeli rachunek nie spełnia minimalnych wymogów AM w zakresie depozytu, pozycja może zostać zlikwidowana ze stratą, a strona transakcji poniesie odpowiedzialność za deficyt na rachunku, jeżeli taki wystąpi.*

1.2.4. *W pewnych warunkach rynkowych likwidacja pozycji może być utrudniona lub niemożliwa. Jeżeli nie można zlikwidować pozycji na CFD, nie można zrealizować zysku z wartości pozycji lub zapobiec nawarstwianiu się strat. Ta niemożność likwidacji może wystąpić, na przykład, w przypadku wstrzymania obrotu ze względu na nietypową aktywność transakcyjną dotyczącą CFD lub aktywów bazowych, jeżeli obroty są wstrzymane ze względu na najnowsze wiadomości dotyczące emitenta aktywów bazowych, w przypadku awarii systemu na giełdzie lub u prowadzącej pozycję AM bądź jeżeli pozycja znajduje się na nie płynnym rynku. Nawet jeśli uda się zlikwidować pozycję, może to nastąpić po cenie wiążącej się z dużą stratą.*

1.2.5. *Pewne warunki rynkowe mogą również utrudniać lub uniemożliwiać zarządzanie ryzykiem otwartych pozycji na CFD poprzez zawieranie równorzędnych, lecz przeciwnych pozycji w innym miesiącu kontraktu, na innym rynku lub na aktywach bazowych. Ta niemożność ustanowienia pozycji służących ograniczeniu ryzyka może wystąpić, na przykład, w przypadku wstrzymania obrotu na rynkach ze względu na nietypową aktywność transakcyjną dotyczącą CFD lub aktywów bazowych*

lub ze względu na najnowsze wiadomości dotyczące emitenta aktywów bazowych.

- 1.2.6. *W pewnych warunkach rynkowych ceny CFD mogą nie pozostawać w swej zwykłej lub przewidywanej relacji w stosunku do cen aktywów bazowych.* Te znaczne różnice cen mogą wystąpić, na przykład, gdy rynek danych CFD jest niepłynny, rynek podstawowy aktywów bazowych jest zamknięty lub raporty na temat transakcji dotyczących aktywów bazowych nadchodzą z opóźnieniem. Dla produktów opartych na indeksie mogą one również wystąpić w przypadku opóźnienia lub wstrzymania obrotów dotyczących niektórych lub wszystkich papierów wartościowych objętych indeksem.
- 1.2.7. *Poniesione straty mogą wynikać z awarii systemów.* Jak w przypadku wszelkich transakcji finansowych, strona transakcji może ponieść straty, jeżeli jej zlecenia dotyczące CFD nie mogą być normalnie realizowane ze względu na awarie systemów na giełdzie regulowanej lub u prowadzącej transakcję AM.
- 1.2.8. *Wszystkie CFD wiążą się z ryzykiem i nie istnieje strategia transakcyjna, która może je wyeliminować.* Strategie oparte na kombinacjach pozycji, takie jak spready, mogą być równie ryzykowne jak zwykłe pozycje długie lub krótkie. Obrót CFD wymaga znajomości wszystkich właściwych rynków.
- 1.2.9. *Strategie dzienne dotyczące CFD i pozostałych produktów wiążą się ze szczególnym ryzykiem.* Jak w przypadku wszelkich produktów finansowych, osoby pragnące kupić i sprzedać CFD w ciągu dnia, by zyskać na ruchach cen w ciągu dnia („gracze dzienni”), są narażone na kilka rodzajów ryzyka szczególnego, w tym wysokie prowizje, ryzyko lewarowania i konkurencję z profesjonalnymi graczami. Przed zaangażowaniem się w transakcje dzienne należy dogłębnie zrozumieć te rodzaje ryzyka i zdobyć odpowiednie doświadczenie.
- 1.2.10. *Składanie zleceń warunkowych, takich jak „ograniczenie straty” („Stop-Loss”), nie musi ograniczyć straty do zamierzonej kwoty.* AM może zezwolić na składanie dla CFD zleceń ograniczenia straty, które mają ograniczyć narażenie na straty ze względu na wahania rynku. Jednakże warunki rynkowe mogą

uniemożliwić realizację zlecenia lub uzyskanie przewidzianej dla ograniczenia ryzyka ceny.

- 1.2.11. *Przed zawarciem jakichkolwiek transakcji dotyczących CFD należy uważnie przeczytać i zrozumieć umowę świadczenia usług AM.*

2. Opis CFD

2.1. Czym jest CFD?

- 2.1.1. CFD stanowi, dotyczącą zakupu lub sprzedaży, a następnie sprzedaży lub zakupu kontraktu, prawnie wiążącą umowę między dwiema stronami, której cena oparta jest na pewnych aktywach bazowych, a wartość określona jest jako pewna ilość aktywów bazowych. O osobie, która kupuje CFD, mówi się, że zajmuje pozycję długą. O osobie, która sprzedaje CFD, mówi się, że zajmuje pozycję krótką. Cenę transakcji dotyczącej kontraktu („cenę kontraktu”) określa się na podstawie relacji zainteresowania kupnem i sprzedażą na giełdzie regulowanej lub, jeżeli aktywa bazowe stanowią pozagiełdowe instrumenty pochodne, jest ona określana przez kontrahentów AM.
- 2.1.2. Aby zawrzeć transakcję dotyczącą CFD, konieczne jest zdeponowanie w AM środków o wartości wyznaczonej przez wymogi AM w zakresie depozytu, określone dla danego CFD jako depozyt zabezpieczający.
- 2.1.3. Niektóre CFD mogą być codziennie wyceniane rynkowo, zazwyczaj po zamknięciu obrotów, co AM określa w szczegółach kontraktu. Wówczas rachunek każdego kupującego i sprzedawcy odzwierciedla kwotę jakiegokolwiek zysku lub straty z CFD w oparciu o cenę kontraktu ustaloną dla celów rozliczeniowych na koniec dnia („dzienna cena rozliczeniowa”).
- 2.1.4. Długa lub krótka pozycja otwarta jest zamykana poprzez zawarcie transakcji kompensującej (tj. transakcji równej, lecz przeciwnej w stosunku do transakcji otwierającej pozycję), która w nomenklaturze Systemu MetaTrader AM zwana jest transakcją zamknięcia. W przypadku CFD na kontrakty terminowe futures takie kompensowanie musi nastąpić przed wygaśnięciem aktywów bazowych.

Przykłady:

Inwestor A zajmuje pozycję długą na jednym CFD na wrześniowe kontrakty terminowe futures ABC Corp. Aby zlikwidować pozycję długą na CFD na wrześniowe kontrakty terminowe futures ABC Corp., Inwestor A sprzedaje identyczny CFD na wrześniowe kontrakty terminowe futures ABC Corp., korzystając z opcji „Zamknięcie” w Systemie MetaTrader AM.

Inwestor B zajmuje pozycję krótką na jednym CFD na akcje XYZ Corp. Aby zlikwidować pozycję krótką na CFD na akcje XYZ Corp., Inwestor B kupi identyczny CFD na akcje XYZ Corp., korzystając z opcji „Zamknięcie” w Systemie MetaTrader AM.

- 2.1.5. Transakcje CFD na kontrakty terminowe futures są rozliczane w AM poprzez transakcje gotówkowe. W tym przypadku nie następuje dostawa bazowych papierów wartościowych. Zamiast tego wszelkie pozycje na takich CFD na futures, które pozostają otwarte na koniec ostatniego dnia obrotu, są rozliczane poprzez ostateczną zapłatę gotówkową w oparciu o ostateczną cenę rozliczeniową określoną przez giełdę lub podmiot rozrachunkowy bądź po ostatniej cenie transakcyjnej zaoferowanej przez kontrahentów AM. Po dokonaniu tej zapłaty żadna ze stron nie ma już dalszych zobowiązań wynikających z kontraktu.

2.2. Cele CFD

- 2.2.1. CFD mogą być wykorzystywane w celu spekulacji, zabezpieczenia i zarządzania ryzykiem. *CFD nie zapewniają przyrostu kapitału lub dochodu.*

2.3. Spekulacja

- 2.3.1. Speculanci to osoby fizyczne lub firmy, które starają się zyskać na przewidywanych wzrostach lub spadkach cen. Speculant, który spodziewa się wzrostu ceny instrumentu bazowego, kupuje odpowiedni CFD. Speculant, który spodziewa się spadku ceny instrumentu bazowego, sprzedaje odpowiedni CFD.
- 2.3.2. *Spekulacja wiąże się ze znacznym ryzykiem i może prowadzić do dużych strat i zysków.* Najpowszechniejsze strategie obrotu CFD to kupno z nadzieją na zysk z przewidywanego wzrostu ceny i sprzedaż z nadzieją na zysk z przewidywanego spadku ceny. Na przykład osoba, która spodziewa się wzrostu ceny akcji XYZ do marca, może kupić CFD na marcowe

kontrakty terminowe futures na akcje XYZ, zaś osoba, która spodziewa się spadku ceny akcji XYZ do marca, może sprzedać CFD na marcowe kontrakty terminowe futures na akcje XYZ.

- 2.3.3. Speculanci mogą również zawierać spready z nadzieją na zysk z oczekiwanej zmiany relacji cen. Korzystający ze spreadów mogą kupić kontrakt wygasający w jednym miesiącu kontraktu i sprzedać inny kontrakt na ten sam instrument bazowy wygasający w innym miesiącu (np. kupić CFD na czerwcowe, a sprzedać na wrześniowe futures na akcje XYZ). Nazywa się to potocznie spreadem kalendarzowym. Korzystający ze spreadów mogą także dokonać zakupu i sprzedaży dla tego samego miesiąca kontraktu dwóch różnych, lecz gospodarczo powiązanych CFD. Na przykład jeżeli ABC i XYZ są firmami farmaceutycznymi, a dana osoba uważa, że od teraz do czerwca większy wzrost wystąpi w przypadku ABC niż XYZ, może kupić CFD na czerwcowe futures ABC i sprzedać CFD na czerwcowe futures XYZ.

- 2.3.4. Speculanci mogą się także angażować w arbitraż, który przypomina spread, z tym że pozycje długie i krótkie występują na dwóch różnych rynkach. Pozycję arbitrażową można ustanowić, zajmując przeciwną gospodarczo pozycję na aktywach bazowych na tych samych aktywach bazowych na innej giełdzie, na podobnym CFD z inną firmą brokerską lub na kontrakcie opcyjnym.

2.4. Transakcje zabezpieczające

- 2.4.1. Ogólnie mówiąc, transakcje zabezpieczające wiążą się zazwyczaj z zakupem lub sprzedażą CFD w celu zmniejszenia lub skompensowania ryzyka pozycji na instrumencie bazowym lub grupie instrumentów bazowych (lub bliskim odpowiedniku gospodarczym). Zabezpieczający rezygnuje z możliwości zyskania na korzystnej zmianie ceny zabezpieczanej pozycji w celu zminimalizowania ryzyka straty w wyniku niekorzystnej zmiany ceny.
- 2.4.2. Inwestor, który chce zablokować teraz cenę dla przewidywanej sprzedaży instrumentu bazowego w dacie późniejszej, może to zrobić poprzez zabezpieczenie z wykorzystaniem CFD na kontrakty terminowe futures. Przyjmijmy na przykład, że inwestor posiada 1000 akcji ABC, których wartość wzrosła od momentu ich zakupu. Inwestor chciałby je

sprzedać po bieżącej cenie wynoszącej 50 USD za akcję, jednak ze względów podatkowych lub innych musi wstrzymać się z tym do września. Inwestor mógłby sprzedać dziesięć CFD na futures na 100 akcji ABC, a następnie odkupić te CFD we wrześniu, gdy sprzeda te akcje. Zakładając, że cena akcji i cena bazowych kontraktów terminowych futures zmieni się o tę samą kwotę, strata lub zysk na akcjach zostaną skompensowane przez stratę lub zysk na kontraktach futures.

2.4.3. Transakcje zabezpieczające można również wykorzystać, aby zablokować teraz cenę dla przewidywanego zakupu akcji w dacie późniejszej. Przyjmijmy na przykład, że w maju fundusz inwestycyjny planuje zakupić akcje danej branży z przychodów z obligacji przypadających do wypłaty w sierpniu. Fundusz inwestycyjny może zabezpieczyć swoje ryzyko związane ze wzrostem wartości akcji między majem a sierpniem, kupując CFD na futures na wąski indeks dla akcji tej branży. Gdy fundusz inwestycyjny kupi akcje w sierpniu, zlikwiduje jednocześnie pozycję na CFD na futures na indeks.

2.4.4. *Choć transakcje zabezpieczające zmniejszają ryzyko, nie eliminują go całkowicie.* Na przykład relacja między ceną CFD a ceną instrumentu bazowego jest tradycyjnie stała w czasie, lecz czasami może się trochę różnić i trochę się różni.

2.4.5. Ponadto wygaśnięcie lub likwidacja CFD na futures może nie następować dokładnie w chwili, gdy zabezpieczający kupuje lub sprzedaje instrument bazowy. *Dlatego też transakcje zabezpieczające nie muszą stanowić doskonałego zabezpieczenia przed ryzykiem cenowym.*

2.5. Zarządzanie ryzykiem

2.5.1. Niektóre instytucje wykorzystują również CFD do zarządzania ryzykiem portfela papierów wartościowych, przy czym niekoniecznie zamierzają one zmienić skład swojego portfela, kupując lub sprzedając bazowe papiery wartościowe. Instytucja czyni to, korzystając z CFD, który jest przeciwny do niektórych lub wszystkich jej pozycji na bazowych papierach wartościowych. *Ta strategia wiąże się z wyższym ryzykiem niż tradycyjna transakcja zabezpieczająca, ponieważ nie ma na celu służenia*

jako substytut dla przewidywanego zakupu lub sprzedaży.

2.6. Gdzie obraca się CFD?

2.6.1. AM oferuje swoim klientom transakcje dotyczące CFD w charakterze zleceniodawcy transakcji, dlatego posiadająca pozycję na CFD osoba, która chce zamknąć pozycję, musi uczynić to z udziałem AM. Można to zrobić również z udziałem innej firmy brokerskiej lub na giełdzie, jeśli taka występuje, na której dokonuje się obrotu wymiennym CFD. Jednakże w takim przypadku pozycja prowadzona przez AM pozostanie otwarta. Inwestor może również starać się zarządzać ryzykiem na tej pozycji, korzystając z przeciwnej pozycji na porównywalnym kontrakcie, stanowiącym przedmiot obrotu na innej giełdzie lub za pośrednictwem innej firmy brokerskiej.

2.6.2. CFD, dla których transakcje zawierane są za pośrednictwem AM, mogą nie być z różnych powodów wymienne z kontraktami stanowiącymi przedmiot obrotu na jakiegokolwiek giełdzie lub za pośrednictwem jakiegokolwiek firmy brokerskiej. CFD stanowiące przedmiot obrotu na innych giełdach lub za pośrednictwem innych firm brokerskich mogą nie być wymienne, ponieważ mają inne warunki kontraktu (np. wielkość, sposób rozliczenia) lub ponieważ ich rozrachunki prowadzone są przez inne podmioty rozrachunkowe.

2.6.3. Należy skonsultować się z AM w sprawie wymienialności kontraktu, którego kupno lub sprzedaż są rozważane, w tym w sprawie giełdy (giełd), jeżeli taka występuje (takie występują), na której (których) można dokonać jego kompensaty.

2.6.4. Prawo wymaga od giełd regulowanych ustanowienia pewnych standardów notowań. W wyniku zmian dotyczących aktywów bazowych pewne CFD mogą nie być już w pewnych przypadkach dostępne dla transakcji za pośrednictwem AM. Każda giełda regulowana ma pewne zasady rządzące ciągłością obrotów aktywami, które przestają spełniać standardy notowania na danej giełdzie. Te zasady mogą, na przykład, zezwalać wyłącznie na likwidację transakcji na aktywach, które nie spełniają już standardów notowań, co może zmusić AM do zastosowania podobnych zezwoleń w stosunku do odpowiednich CFD.

2.7. Czym CFD różni się od bazowych papierów wartościowych?

- 2.7.1. Akcje zwykle reprezentują częściowy udział we własności spółki emitenta tego papieru wartościowego. *Własność papierów wartościowych niesie ze sobą różne prawa, które nie towarzyszą pozycjom na CFD.* Na przykład osoby będące właścicielami akcji zwykłych mogą mieć prawo głosu w sprawach mających wpływ na zarządzanie spółką. Mogą być również uprawnione do otrzymywania dywidend i informacji dotyczących spółki, takich jak sprawozdania roczne i kwartalne.
- 2.7.2. Z kolei nabywca CFD posiada jedynie kontrakt na przyszłe rozliczenie z AM. *Nabywca CFD nie jest uprawniony do korzystania z jakichkolwiek praw głosu dotyczących bazowego papieru wartościowego i nie ma prawa do jakichkolwiek dywidend, które może wypłacać emitent* (jednakże AM może dokonywać korekt związanych z dywidendą na rachunku posiadacza pozycji na CFD na akcje lub pozycji na CFD na indeksy).
- 2.7.3. *Ponadto nabywca CFD nie otrzymuje informacji na temat spółki otrzymywanych przez akcjonariuszy posiadających bazowy papier wartościowy i może nie być poinformowany o różnych działaniach spółki, takich jak podział akcji, scalenie akcji, fuzja i pozostałe zdarzenia, które mogą mieć wpływ na wyniki aktywów bazowych i odpowiedniego CFD.*
- 2.7.4. Oczywiście, jak w przypadku wszelkich produktów finansowych, wartość CFD i aktywów bazowych może się wahać. Jednakże posiadanie bazowego papieru wartościowego nie wymaga od inwestora spełnienia żadnych wymogów dotyczących depozytu. Z kolei od osoby zajmującej pozycję długą na CFD można wymagać przy spadku ceny CFD zdeponowania dodatkowych środków na rachunku. Analogicznie od osoby zajmującej pozycję krótką na CFD można wymagać zdeponowania dodatkowych środków na rachunku przy wzroście ceny CFD.
- 2.7.5. W przypadku CFD na futures na papiery wartościowe zasadnicza różnica polega na tym, że CFD na futures na papiery wartościowe wygasają w określonym dniu. W przeciwieństwie do właściciela bazowego papieru wartościowego inwestor nie może zajmować

pozycji długiej na CFD na futures na papiery wartościowe przez dłuższy czas w nadziei na wzrost ceny. W przypadku braku likwidacji CFD na futures na papiery wartościowe od jego posiadacza wymaga się gotówkowego rozliczenia kontraktu w chwili jego wygaśnięcia. Po wygaśnięciu inwestor nie jest już gospodarczo zainteresowany papierami wartościowymi bazowymi dla CFD na futures na papiery wartościowe.

2.8. Komponenty CFD na indeksy, na papiery wartościowe i na kontrakty futures na papiery wartościowe

- 2.8.1. Każda giełda regulowana może wybierać warunki indeksu i kontraktów futures na papiery wartościowe, które są na niej notowane, a te warunki mogą się różnić między poszczególnymi giełdami lub kontraktami. Przed zawarciem transakcji dotyczącej danego kontraktu należy poprosić AM o egzemplarz specyfikacji kontraktu.
- 2.8.2. Każdy kontrakt futures na papiery wartościowe ma ustaloną wielkość, która może być odzwierciedlona w specyfikacjach CFD dostępnych dla transakcji za pośrednictwem AM. Wielkość kontraktu futures na papiery wartościowe określana jest przez giełdę regulowaną, na której kontrakt jest przedmiotem obrotu. Na przykład kontrakt futures na papiery wartościowe dla danej akcji może obejmować 100 takich akcji. Jeżeli podaje się ceny za jedną akcję, wartość kontraktu będzie równa tej cenie pomnożonej przez 100. Dla indeksów papierów wartościowych wartość kontraktu stanowi cena tworzących je papierów wartościowych pomnożona przez współczynnik wyznaczony przez giełdę w ramach warunków kontraktu.
- 2.8.3. CFD na futures na papiery wartościowe i CFD na futures na indeksy wygasają w określonym czasie wyznaczonym przez giełdę, na której są notowane. Na przykład dany kontrakt może wygasać danego dnia, np. w trzeci piątek miesiąca wygaśnięcia. Do chwili wygaśnięcia można zlikwidować otwartą pozycję, kompensując kontrakt z wymiennym przeciwnym kontraktem wygasającym w tym samym miesiącu. W przypadku braku likwidacji otwartej pozycji przed jej wygaśnięciem, od inwestora wymaga się po wygaśnięciu rozliczenia kontraktu w gotówce.

- 2.8.4. Choć papiery wartościowe, kontrakty futures na papiery wartościowe lub indeks mogą być notowane i stanowić przedmiot obrotu na giełdzie regulowanej, specyfikacja kontraktu danego CFD, dla którego zawiera się transakcję za pośrednictwem AM, może się różnić.
- 2.8.5. Ceny CFD są zazwyczaj podawane w ten sam sposób, co ceny instrumentu bazowego. Na przykład kontrakt na określony papier wartościowy będzie kwotowany w dolarach i centach za akcję. Kontrakty na indeksy będą kwotowane jako liczba indeksu, zazwyczaj do dwóch miejsc po przecinku.
- 2.8.6. Każdy CFD na futures i indeks ma minimalny zakres zmiany ceny (ang. tick), który może różnić się dla poszczególnych produktów lub giełd, na których instrument bazowy jest przedmiotem obrotu. Na przykład jeżeli dany kontrakt ma tick wynoszący 0,01, można kupić kontrakt za 23,21 USD lub 23,22 USD, lecz nie za 23,215 USD.

2.9. Wstrzymanie obrotów

- 2.9.1. Na wartość pozycji na CFD może mieć wpływ wstrzymanie obrotów dla danego instrumentu bazowego. W pewnych okolicznościach prawo wymaga od giełd regulowanych wstrzymania obrotów na niektórych rynkach. Na przykład obroty dotyczące danego kontraktu futures na papiery wartościowe muszą zostać wstrzymane na rynku giełdowym dla bazowego papieru wartościowego do czasu nadejścia określonych informacji, ze względów regulacyjnych lub na skutek zmienności rynku. Podobnie obroty dotyczące kontraktu futures na indeks mogą ulec wstrzymaniu na takich warunkach, jeżeli wstrzymano obroty dotyczące papierów wartościowych stanowiących określony procent kapitalizacji rynkowej indeksu.
- 2.9.2. Od giełd regulowanych wymaga się wstrzymania obrotów dotyczących wszystkich kontraktów futures na papiery wartościowe na pewien okres, gdy indeks odniesienia (np. DJIA lub DAX30) doznaje jednodniowych spadków o określony procent swej wartości.
- 2.9.3. Giełdy regulowane mogą również według własnego uznania w ramach swych zasad wstrzymywać obroty w innych okolicznościach, np. gdy giełda uzna, że wstrzymanie byłoby wskazane w celu utrzymania sprawiedliwego i spokojnego rynku.

- 2.9.4. *Wstrzymanie obrotów przez giełdę regulowaną, na której przedmiotem obrotu jest instrument bazowy, może uniemożliwić terminowe otwarcie lub likwidację pozycji na CFD za pośrednictwem AM.*

3. Depozyt zabezpieczający

3.1. Uwagi ogólne

- 3.1.1. Gdy AM pożycza klientowi część środków potrzebnych do zakupu lub sprzedaży CFD, termin „depozyt” oznacza kwotę środków, którą klient musi mieć na swoim rachunku, aby móc zawrzeć transakcję dotyczącą CFD. AM wymaga, by depozyt został złożony na rachunku, zanim AM przyjmie zlecenie dotyczące jakiegokolwiek CFD.
- 3.1.2. Ze względu na fakt, że depozyt wymagany w celu otwarcia pozycji dotyczącej CFD stanowi ułamek nominalnej wartości kupowanych lub sprzedawanych aktywów bazowych, CFD określa się jako kontrakty silnie lewarowane. Im mniejsze wymogi w zakresie depozytu w stosunku do wartości instrumentu bazowego, tym silniejsze lewarowanie. Lewarowanie pozwala na dostęp do danej ilości instrumentu bazowego za ułamek inwestycji potrzebnej do zwykłego zakupu takiej ilości. Podsumowując, kupno (lub sprzedaż) CFD zapewnia ten sam zysk i tę samą stratę w dolarach i centach, co posiadanie instrumentu bazowego (lub zajęcie w jego przypadku pozycji krótkiej). Jednakże, ze względu na procent depozytu, potencjalne natychmiastowe narażenie na zysk lub stratę jest znacznie wyższe w przypadku CFD niż w przypadku instrumentu bazowego.
- 3.1.3. Ważne jest, by zrozumieć, że AM może zażądać i w wielu przypadkach żąda depozytu wyższego lub niższego niż wymagany przez giełdę dla instrumentu bazowego danego CFD.

3.2. Ryzyko transakcji opartych na depozycie zabezpieczającym

- 3.2.1. Należy zrozumieć, że transakcje oparte na depozycie wiążą się z wysokim stopniem ryzyka i mogą skutkować utratą środków większych niż kwota, którą zdeponowano na rachunku.

3.3. Wymóg utrzymywania wystarczającego depozytu

Transakcje oparte na depozycie podlegają wymogom dotyczącym depozytu początkowego i utrzymywania depozytu („Wymogi Dotyczące Depozytu”) określonym przez AM. Wymogi AM Dotyczące Depozytu są dostępne na stronie internetowej AM. Ogólne wzory do wyliczenia Wymogów Dotyczących Depozytu, przedstawione na stronie internetowej AM, stanowią jedynie wskazówki i mogą dokładnie nie odzwierciedlać faktycznych Wymogów Dotyczących Depozytu obowiązujących w danym czasie dla portfela inwestora. Depozyt wymagany przez AM może przewyższać depozyt wymagany przez jakąkolwiek giełdę lub izbę rozrachunkową. AM może zawsze, całkowicie według własnego uznania, modyfikować takie Wymogi Dotyczące Depozytu dla którejkolwiek otwartej i nowej pozycji inwestora. AM może odrzucić jakiekolwiek zlecenie, jeżeli inwestor nie posiada salda rachunku wystarczającego dla spełnienia Wymogów Dotyczących Depozytu, oraz może opóźnić przetwarzanie jakiegokolwiek zlecenia na czas określania odpowiedniego statusu rachunku w zakresie depozytu. Inwestor musi utrzymywać zawsze, bez powiadomienia lub żądania ze strony AM, saldo rachunku wystarczające do nieprzerwanego spełniania Wymogów Dotyczących Depozytu. Jak określono w niniejszym dokumencie, inwestor musi dokonywać wszelkich płatności służących spełnieniu Wymogów Dotyczących Depozytu bezpośrednio na rzecz AM zgodnie z instrukcjami podanymi w danym czasie na stronie internetowej AM i obowiązującymi w danym czasie. Inwestor musi zawsze spełniać wszelkie Wymogi Dotyczące Depozytu wyliczone przez AM.

3.4. AM nie wystosowuje żądań uzupełnienia depozytu:

AM nie ma obowiązku powiadamiania inwestora o jakichkolwiek przypadkach niespełnienia Wymogów Dotyczących Depozytu na rachunku przed skorzystaniem przez AM z jej praw i środków prawnych wynikających z umowy świadczenia usług AM. Inwestor musi zrozumieć, że AM na ogół nie wystosowuje żądań uzupełnienia depozytu, zazwyczaj nie uznaje rachunku inwestora w celu pokrycia dziennych braków depozytu i jest uprawniona do likwidacji pozycji na rachunku inwestora w celu spełnienia Wymogów Dotyczących Depozytu bez uprzedniego powiadomienia inwestora.

3.5. Likwidacja pozycji (Stop Out)

- 3.5.1. W każdym przypadku, gdy saldo wartości rachunku inwestora wynosi zero lub wykazuje niedobór, rachunek nie posiada salda

wystarczającego dla spełnienia Wymogów Dotyczących Depozytu lub umowa świadczenia usług między inwestorem a AM została wypowiedziana, AM ma, całkowicie według własnego uznania, prawo, lecz nie obowiązek zlikwidować wszystkie pozycje lub część pozycji inwestora na wszelkich rachunkach inwestora prowadzonych indywidualnie lub wspólnie z innymi osobami, w każdej chwili, w taki sposób i na jakimkolwiek rynku, jaki AM uzna za niezbędny, bez uprzedniego powiadomienia inwestora lub wezwania go do uzupełnienia depozytu. Inwestor musi przyjąć na siebie odpowiedzialność za wszelkie niedobory na swoim rachunku wynikające z takiej likwidacji lub pozostałe po takiej likwidacji oraz niezwłocznie je uzupełnić. Na AM nie ciąży żadne zobowiązania wobec inwestora w związku z taką likwidacją (lub jeśli System MetaTrader AM wykona taką likwidację z opóźnieniem bądź jej nie wykona), nawet jeśli inwestor ustanowi następnie ponownie swoją pozycję po mniej korzystnej cenie.

- 3.5.2. Inwestor musi zrzec się wyraźnie wszelkich praw do otrzymania wcześniejszego powiadomienia lub żądania go od AM oraz wyrazić zgodę na fakt, że jakiekolwiek wcześniejsze żądanie, powiadomienie, obwieszczenie lub ogłoszenie nie stanowi zrzeczenia się przez AM prawa do likwidacji wszelkich pozycji inwestora. Inwestor musi zrozumieć, że w przypadku likwidacji pozycji przez AM nie będzie on miał prawa ani możliwości określenia zlecenia lub sposobu likwidacji. AM może, całkowicie według własnego uznania, dokonywać likwidacji na jakiegokolwiek giełdzie lub jakimkolwiek rynku. W przypadku gdy AM zlikwiduje wszelkie pozycje lub którąkolwiek z pozycji na rachunku inwestora, taka likwidacja skutkuje kwotą zysku lub straty inwestora i zadłużeniem wobec AM, jeśli takie wystąpi. Inwestor musi zwrócić AM koszty i przejąć odpowiedzialność w przypadku wszystkich zaniechań, kosztów, opłat, kar, strat i zobowiązań związanych z wszelkimi takimi transakcjami podejmowanymi przez AM. Inwestor odpowiada za wszelkie straty wynikłe z pozycji inwestora, niezależnie od zwłoki w likwidacji lub braku likwidacji przez AM którejkolwiek z takich pozycji. Jeżeli AM realizuje zlecenie, dla realizacji którego inwestor nie posiadał wystarczających środków, AM ma prawo zlikwidować transakcję bez powiadomienia inwestora, zaś inwestor odpowiada za wszelkie straty wynikłe z takiej

likwidacji, w tym za wszelkie koszty, i nie ma prawa do jakiegokolwiek zysku wynikającego z takiej likwidacji.

3.5.3. Inwestor musi przyjąć do wiadomości i uznać, że AM potrąca z dnia na dzień korekty, prowizje i różne inne opłaty z jego rachunku, a takie potrącenia mogą wpływać na wartość rachunku dla celów spełnienia Wymogów Dotyczących Depozytu. Pozycje inwestora podlegają likwidacji, jak określono w niniejszym dokumencie, jeżeli potrącenie prowizji, opłat lub pozostałych obciążeń skutkuje saldem rachunku niewystarczającym dla spełnienia Wymogów Dotyczących Depozytu.

3.5.4. Jeżeli System MetaTrader AM nie dokona likwidacji z jakiegokolwiek przyczyny, a AM wystosuje do inwestora za pomocą poczty elektronicznej lub w jakikolwiek inny sposób żądanie uzupełnienia depozytu, inwestor musi niezwłocznie spełnić takie żądanie uzupełnienia depozytu. Inwestor musi sprawdzać wiadomości e-mail i spełniać wszelkie żądania uzupełnienia depozytu, wystosowane przez AM, poprzez niezwłoczne zdeponowanie środków na rachunku w celu pokrycia w całości pozycji, dla których depozyt jest niewystarczający. Niezależnie od takiego wezwania do uzupełnienia depozytu inwestor musi uznać, że AM może zawsze, całkowicie według własnego uznania, likwidować pozycje inwestora:

- i) jeżeli wystąpi jakikolwiek spór dotyczący którejkolwiek z transakcji inwestora,
- ii) w przypadku nieterminowego spełniania przez inwestora jego obowiązków wobec AM,
- iii) jeżeli inwestor jest niewypłacalny lub składa wniosek o upadłość lub ochronę przed wierzycielami,
- iv) jeżeli AM zostanie poinformowana o ustanowieniu syndyka masy upadłościowej lub
- v) zawsze, gdy AM uważa, że likwidacja jest niezbędna lub wskazana w celu ochrony AM lub zapobieżenia działaniom, które zdaniem AM stanowią naruszenie jakichkolwiek obowiązujących przepisów lub zasad dobrej praktyki rynkowej.

3.6. Niedobory na rachunku

3.6.1. W przypadku wszelkich niepokrytych niedoborów na którymkolwiek z rachunków inwestora inwestor musi wyrazić zgodę na pokrycie rozsądnych kosztów i wydatków związanych z pokryciem salda debetowego, w tym m.in. honorariów prawników i/lub poborców, a także musi ponieść za nie odpowiedzialność.

4. Rozliczanie kontraktów terminowych futures

- 4.1. W dniu wygaśnięcia bazy kontrakt futures przestaje istnieć. Wygaśnięcie wszelkich kontraktów futures określa giełda, na której kontrakt jest notowany, jednakże dokładny czas wygaśnięcia dla danego CFD może być określany przez AM niezależnie od czasu wygaśnięcia instrumentu bazowego.
- 4.2. Jeżeli inwestor nie zlikwiduje swej pozycji przed wygaśnięciem CFD, ma on obowiązek dokonania rozliczenia gotówkowego lub zaakceptowania rozliczenia gotówkowego, które oznacza zazwyczaj likwidację wygasłego CFD po ostatniej cenie transakcyjnej podawanej przez AM.

5. Rodzaje szczególnego ryzyka inwestorów dziennych

- 5.1. Niektórzy inwestorzy stosujący strategię dzienną mogą wykorzystywać CFD jako część swej aktywności transakcyjnej. Strategia dzienna obejmująca CFD lub inne produkty finansowe wiąże się dla stosujących ją inwestorów z kilkoma rodzajami ryzyka.
- 5.2. Przed zaangażowaniem się w strategię dzienną należy wziąć pod uwagę poniższe kwestie. Dla celów niniejszego dokumentu „strategia dzienna” oznacza ogólną strategię transakcyjną, którą charakteryzuje systematyczne przekazywanie przez klienta zleceń do realizacji w ciągu danego dnia w celu dokonania transakcji kupna i sprzedaży dotyczących tego samego CFD.
- 5.3. *Transakcjeienne mogą być niezmiernie ryzykowne.* Transakcjeienne nie są na ogół odpowiednie dla kogoś o ograniczonych zasobach oraz ograniczonym doświadczeniu inwestycyjnym lub transakcyjnym i niskiej tolerancji ryzyka. Inwestor powinien być przygotowany na stratę wszystkich środków wykorzystanych do transakcji dziennych. W szczególności nie należy finansować transakcji dziennych z oszczędności emerytalnych, kredytów

studenckich, dodatkowych hipotek, środków na nieprzewidziane sytuacje, środków odłożonych na cele takie jak edukacja lub posiadanie domu bądź środków niezbędnych do pokrycia wydatków na życie.

- 5.4. Ponadto istnieją dowody wskazujące na fakt, że inwestycja o wartości niższej niż 50 000 USD znacznie ogranicza możliwości zysku inwestora dziennego. Oczywiście inwestycja o wartości 50 000 USD lub wyższej w żaden sposób nie gwarantuje sukcesu.
- 5.5. *Należy ostrożnie podchodzić do zapewnienia, że transakcjeienne mogą przynosić wysokie zyski.* Należy z ostrożnością traktować ogłoszenia lub inne oświadczenia podkreślające wysoki potencjał zysków z operacji dziennych. Transakcjeienne mogą także prowadzić do wielkich i natychmiastowych strat finansowych.
- 5.6. *Transakcjeienne wymagają dogłębnej znajomości rynków dokonywania transakcji oraz technik i strategii transakcyjnych.* Starając się zyskać na transakcjach dziennych, inwestor musi współzawodniczyć z profesjonalnymi, licencjonowanymi graczami zatrudnionymi przez firmy brokerskie. Przed zaangażowaniem się w transakcjeienne należy zdobyć odpowiednie doświadczenie.
- 5.7. *Transakcjeienne wymagają znajomości działań AM.* Inwestor powinien dobrze znać praktyki biznesowe AM, w tym działania firmowych systemów i procedur realizacji zleceń. W pewnych warunkach rynkowych szybka likwidacja pozycji po rozsądnej cenie może być utrudniona lub niemożliwa. Może to na przykład wystąpić w przypadku nagłego spadku na rynku lub wstrzymania obrotów na skutek najnowszych wiadomości lub nietypowych działań transakcyjnych. Im bardziej zmienny rynek, tym większe prawdopodobieństwo napotkania trudności w realizacji transakcji. Oprócz zwykłego ryzyka rynkowego inwestor jest też narażony na straty w wyniku awarii systemów.
- 5.8. *Transakcjeienne generują znaczne prowizje, nawet jeśli koszt pojedynczej transakcji jest niski.* Transakcjeienne wiążą się z agresywną strategią transakcyjną, a inwestor płaci zazwyczaj prowizję od każdej transakcji na pewnych rynkach, tak jak określili to AM. Łączneienne prowizje zapłacone za transakcje powiększą straty lub znacznie zmniejszą zyski inwestora. Na przykład przy zakładanym koszcie transakcji wynoszącym 16 USD i przeciętnie 29 transakcjach dziennie inwestor musiałby wygenerować roczny zysk w wysokości 111 360 USD tylko po to, by pokryć koszty prowizji.

- 5.9. *Transakcjeienne oparte na depozycie zabezpieczającym lub sprzedaż krótka mogą przynieść straty przewyższające początkową inwestycję.* W przypadku transakcji dziennych z wykorzystaniem środków pożyczonych od firmy lub kogoś innego można stracić więcej niż środki, które początkowo zaryzykowano. Spadek wartości zakupionych kontraktów może wymagać złożenia AM dodatkowych środków w celu uniknięcia wymuszonej sprzedaży tych kontraktów na rachunku inwestora. W przypadku rynków takich jak CFD na papiery wartościowe sprzedaż krótka w ramach strategii dziennej może również prowadzić do ogromnych strat, ponieważ inwestor może być zmuszony do nabycia CFD po bardzo wysokiej cenie w celu pokrycia pozycji krótkiej.

6. Pozostałe

6.1. Zdarzenia dotyczące spółki

- 6.1.1. Jak zaznaczono w ustępie 2.7., nabywca CFD nie otrzymuje informacji na temat spółki otrzymywanych przez akcjonariuszy posiadających bazowy papier wartościowy. Podejście do dywidend i pozostałych zdarzeń dotyczących spółki, mających wpływ na bazowy papier wartościowy, może nie znaleźć odzwierciedlenia w CFD w zależności od zasad i polityk AM.
- 6.1.2. W konsekwencji inwestorzy powinni wziąć pod uwagę to, jak dywidendy i pozostałe zdarzenia mające wpływ na CFD, których dotyczą ich transakcje, będą traktowane przez daną giełdę. Konkretna korekta uwzględniająca warunki instrumentu bazowego podlega zasadom odpowiedniej giełdy.

Poniżej omówiono niektóre z najpopularniejszych typów korekt, które inwestor może być zmuszony wziąć pod uwagę.

6.2. Podziały akcji, dywidendy specjalne, fuzje i przejęcia

- 6.2.1. Spółki emitenci ogłaszają czasami podział akcji. W wyniku takich podziałów właściciele akcji zwykłych emitenta mogą stać się posiadaczami większej liczby akcji lub ich mniejszej liczby w przypadku łączenia akcji. Podejście do podziałów akcji w przypadku posiadaczy CFD może się różnić ze względu na różne warunki CFD, dla których zawierane są transakcje za pośrednictwem AM.

6.2.2. Spółki emitenci wypłacają również czasem dywidendy specjalne. Dywidenda specjalna to ogłoszona wypłata dywidendy pieniężnej wykraczająca poza zwykłą i zwyczajową praktykę spółki. Warunki CFD mogą zostać skorygowane w celu uwzględnienia dywidend specjalnych według wyłącznego uznania AM.

6.2.3. W przypadku futures na papiery wartościowe lub indeksów mogą nie występować korekty uwzględniające zwykłe dywidendy, ponieważ są one uznawane za zwykłą i zwyczajową praktykę emitenta i są już uwzględnione w wycenie futures na papiery wartościowe i indeksów.

6.2.4. Spółki emitenci mogą czasem uczestniczyć w fuzjach i przejęciach. Takie zdarzenia mogą powodować zmianę dotyczącą bazowego papieru wartościowego CFD w okresie obowiązywania kontraktu. Warunki CFD mogą być również korygowane w celu odzwierciedlenia pozostałych zdarzeń dotyczących spółki, mających wpływ na bazowe papiery wartościowe.

6.3. Konsekwencje podatkowe

Ze względu na znaczenie względów podatkowych dla transakcji dotyczących CFD czytelnicy powinni skonsultować się ze swoimi doradcami podatkowymi w zakresie skutków podatkowych tych transakcji.

7. Glosariusz

Niniejszy glosariusz ma służyć klientom pomocą w zrozumieniu terminów specjalistycznych używanych w branży finansowej. Nie jest on wyczerpujący, a jego celem nie jest określanie lub sugerowanie wagi bądź znaczenia prawnego jakiegokolwiek słowa lub terminu.

Arbitraż – zajmowanie przeciwnej gospodarczo pozycji dotyczącej kontraktu na innej giełdzie lub u innej firmy brokerskiej w przypadku kontraktu opcyjnego lub bazowego papieru wartościowego.

Rozliczenie gotówkowe – metoda rozliczania pewnych kontraktów futures poprzez zapłatę przez kupującego (lub zajmującego pozycję długą) na rzecz sprzedawcy (lub zajmującego pozycję krótką) wartości gotówkowej kontraktu.

Kontrakt – 1) jednostka transakcyjna dla danego kontraktu (np. jeden kontrakt może obejmować 100

akcji w przypadku bazowego papieru wartościowego, 1000 baryłek ropy itp.); 2) rodzaj podlegającego obrotowi kontraktu (np. futures na gaz ziemny).

Miesiąc kontraktu – ostatni miesiąc, w którym następuje dostawa stanowiąca rozliczenie kontraktu futures lub kontrakt jest rozliczany gotówkowo. Niekiedy określany jako miesiąc dostawy.

Strategia dzienna – ogólna strategia transakcyjna, którą charakteryzuje systematyczne przekazywanie przez klienta zleceń do realizacji w ciągu danego dnia w celu dokonywania transakcji kupna i sprzedaży dotyczących tego samego kontraktu.

Kontrakt terminowy futures – kontrakt terminowy futures to 1) umowa zakupu lub sprzedaży towaru w przyszłości, 2) po cenie określonej przy zawarciu kontraktu; 3) stanowi on zobowiązanie każdej ze stron kontraktu do jego wykonania po określonej cenie; 4) jest wykorzystywany w celu podjęcia lub przesunięcia ryzyka; 5) może być realizowany poprzez dostawę lub kompensatę.

Transakcje zabezpieczające – zakup lub sprzedaż CFD w celu zmniejszenia lub skompensowania ryzyka pozycji na instrumencie bazowym lub grupie instrumentów bazowych (lub bliskim odpowiedniku gospodarczym).

Rynek niepłynny – rynek (lub kontrakt) o niewielkiej liczbie kupujących i/lub sprzedawców. Na rynkach niepłynnych występuje znikoma aktywność transakcyjna, a transakcje, do których dochodzi, mogą charakteryzować się dużymi zwyczajami cen.

Likwidacja – zawarcie transakcji kompensującej. Sprzedaż wcześniej zakupionego CFD likwiduje pozycję dokładnie w ten sam sposób, jak sprzedaż 100 akcji danego emitenta, która likwiduje wcześniejszy zakup tych samych akcji.

Rynek płynny – rynek (lub kontrakt) o dużej liczbie kupujących i sprzedawców dokonujących transakcji przy niewielkich zwyczajach cen.

Pozycja długa – 1) strona zakupowa otwartego kontraktu, 2) pozycja zajmowana przez osobę, która zakupiła kontrakty, które pozostają nadal otwarte.

Depozyt – kwota środków pieniężnych, która musi zostać zdeponowana przez kupujących i sprzedawców w celu zapewnienia realizacji zobowiązań danej osoby wynikających z będącego przedmiotem transakcji kontraktu.

Wycena rynkowa – codzienne obciążanie lub uznawanie rachunków w celu odzwierciedlenia zysków i strat danego dnia.

Kompensowanie – likwidacja otwartych pozycji poprzez sprzedaż wymiennych kontraktów o tym samym miesiącu kontraktu co otwarta pozycja długa lub zakup wymiennych kontraktów o tym samym miesiącu kontraktu co otwarta pozycja krótka.

Pozycja – wypadkowa otwartych pozycji długich i krótkich na kontraktach danej osoby.

Giełda regulowana – zarejestrowana krajowa giełda papierów wartościowych, zarejestrowana platforma realizacji transakcji dotyczących instrumentów pochodnych lub alternatywny system transakcyjny zarejestrowany jako broker lub makler.

CFD na kontrakty terminowe futures na papiery wartościowe – prawnie wiążąca umowa między dwiema stronami zobowiązująca do zakupu lub sprzedaży w przyszłości CFD na określoną liczbę papierów wartościowych (np. zwykłych akcji, funduszu notowanego na giełdzie lub amerykańskich certyfikatów depozytowych ADR).

Cena rozliczeniowa – 1) cena dzienna, którą podmiot rozrachunkowy lub AM stosuje do wyceny rynkowej otwartych pozycji w celu określenia zysku, straty i żądań uzupełnienia depozytu; 2) cena rozliczenia w ostatnim dniu obrotu otwartych kontraktów rozliczanych gotówkowo.

Pozycja krótka – 1) strona sprzedażowa otwartego kontraktu; 2) pozycja zajmowana przez osobę, która sprzedała kontrakty, które pozostają nadal otwarte.

Transakcje spekulacyjne – zakup i sprzedaż kontraktów z nadzieją na zyskanie na przewidywanych ruchach cen.

Spread – 1) posiadanie pozycji długiej na jednym CFD na futures i pozycji krótkiej na powiązonym CFD na futures lub o powiązonym miesiącu kontraktu w celu zyskania na przewidywanej zmianie relacji cenowej między tymi dwoma kontraktami; 2) różnica cen między dwoma kontraktami lub miesiącami kontraktów.

Zlecenie ograniczenia straty (Stop-Loss) – zlecenie, które staje się zleceniem rynkowym z chwilą wystąpienia określonej ceny transakcyjnej na rynku. Zlecenie zostanie zrealizowane po jakiegokolwiek cenie transakcyjnej na rynku. Znane także jako Zlecenie Stop.

Tick – najmniejsza zmiana ceny dozwolona dla danego kontraktu.

Gracz – profesjonalny spekulant, który dokonuje transakcji na własny rachunek.

Instrument bazowy – instrument, na którym oparty jest CFD. Ten instrument może być którymkolwiek z instrumentów finansowych dostępnych na różnych rynkach, w tym m.in. zwykłą akcją, jednostką funduszu notowanego na giełdzie ETF, amerykańskim certyfikatem depozytowym ADR, globalnym kwitem depozytowym GDR, kontraktem futures na towary, kontraktem futures na papiery wartościowe, kontraktem futures na indeks, indeksem papierów wartościowych i parą walutową.

Wielkość obrotów – liczba kontraktów zakupionych lub sprzedanych w określonym czasie.

