

Cel

Niniejszy dokument ma na celu dostarczenie kluczowych informacji dotyczących tego konkretnego produktu inwestycyjnego i nie powinien być traktowany jako materiał marketingowy. Istnieje prawny wymóg dostarczania tych informacji, w celu ułatwienia Ci zrozumienia natury, ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z tym produktem i umożliwienia porównania tego produktu z innymi oferowanymi produktami.

Kontrakt na różnicę kursową ("CFD") na towar jest oferowany przez **Admiral Markets AS** (dalej "AM", "my" lub "nas"), firmę zarejestrowaną w Estonii - numer rejestracyjny 10932555. Admiral Markets AS jest autoryzowana i regulowana przez Estonian Financial Supervision Authority (EFSA) - numer zezwolenia na działalność 4.1-1/46. Siedzibą firmy Admiral Markets AS jest: Ahtri 6A, 10151 Tallinn, Estonia. Zadzwoń pod numer +3726309300 lub odwiedź stronę www.admiralmarkets.com, aby uzyskać więcej informacji.

Ten dokument był ostatnio aktualizowany w dniu 1 sierpnia 2018 r.

 **Instrument, który zamierzasz nabyć, jest bardzo skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.**

Czym jest ten produkt?

Kontrakt typu A na różnicę kursową ("CFD") jest kontraktem lewarowanym zawartym z AM na zasadzie bilateralnej. Pozwala inwestorowi spekulować na wzroście lub spadku ceny instrumentu bazowego.

Inwestor może kupić (lub zająć pozycję "długą") kontrakt CFD, próbując skorzystać z rosnących cen towarów; lub sprzedać (lub zająć pozycję "krótką") kontrakt CFD, aby skorzystać ze spadku cen towarów. Cena CFD jest pochodną ceny instrumentu bazowego, która może być ceną spot ("teraźniejszą") lub forward ("przyszłą"). Na przykład, jeśli inwestor zajmuje pozycję długą na kontrakcie CFD na złoto, a cena złota rośnie, wartość CFD również rośnie. Po zakończeniu kontraktu AM zapłaci inwestorowi różnicę między wartością zamknięcia kontraktu a wartością otwarcia kontraktu, tj. zysk inwestora. Z drugiej strony, jeśli inwestor zajmuje pozycję długą, a cena spot złota spada, wartość kontraktu CFD również się zmniejszy - tak więc po zakończeniu umowy inwestor zapłaci AM różnicę między wartością końcową kontraktu a wartością otwarcia kontraktu. Kontrakty CFD odnoszące się do przyszłej ceny instrumentów bazowych działają w niemal identyczny sposób, poza faktem, że takie umowy mają wcześniej określoną datę wygaśnięcia - określając punkt, w którym umowa zostanie automatycznie zamknięta.

Kontrakty CFD na towary muszą zawsze być rozliczane finansowo i nie mogą być rozliczane za pomocą dostawy fizycznej lub możliwego do zrealizowania rozliczenia z pomocą jakiegokolwiek innego towaru (innych towarów). Lewarowanie CFD ma dodatkowy wpływ powiększający zarówno zyski, jak i straty.

Przeznaczenie kontraktu

Celem kontraktu CFD jest umożliwienie inwestorowi uzyskania lewarowanej ekspozycji na ruch wartości bazowej obligacji (niezależnie od tego, czy jest to wzrost lub spadek), bez konieczności faktycznego kupowania, sprzedawania lub innego przeniesienia bazowego kontraktu futures lub jego instrumentu składowego. Ekspozycja jest lewarowana, ponieważ CFD wymaga jedynie niewielkiej części wartości nominalnej kontraktu ustalonej z góry jako początkowy depozyt zabezpieczający i jest jedną z kluczowych cech obrotu kontraktami CFD.

Na przykład, jeśli inwestor kupi 1,0 CFD, który reprezentuje 100 uncji złota, przy początkowym depozycie zabezpieczającym 5,0% i bazowej cenie towaru wynoszącej 1 200 USD, początkowa inwestycja wyniesie $1\ 200\ \text{USD} \times 1,0 \times 100 \times 5,0\% = 6\ 000\ \text{USD}$. Wpływ dźwigni finansowej, w tym przypadku 1:20 (1 / 5,0%), określił wartość nominalną kontraktu w wysokości 120 000 USD (1200 USD za uncję x 1,0 kontrakt x 100 uncji na kontrakt).

Co oznacza, że za każdą 1 punktową zmianę ceny (tj. zmianę o 0,01) instrumentu bazowego, wartość CFD zmienia się o 1,0 USD. Tak więc, jeśli inwestor zajmuje pozycję długą, a rynek zwiększa swoją wartość, zysk w wysokości 1,0 USD zostanie uzyskany za każdy wzrost o 1 punkt na tym rynku. I odwrotnie, jeśli wartość rynkowa spadnie, poniesiona zostanie strata w wysokości 1,0 USD za każdy punkt, o który rynek obniży swoją wartość. Z drugiej strony, jeśli inwestor posiada pozycję krótką, zysk jest współmierny z wszelkimi spadkami na tym rynku, a strata z jakiegokolwiek widocznymi wzrostami.

Kontrakty CFD cash nie mają wcześniej określonych terminów zapadalności i dlatego są otwarte. I odwrotnie, jak wspomniano powyżej, kontrakt CFD oparty na futures ma zdefiniowaną datę wygaśnięcia. Długość okresu przetrzymywania dla obu tych typów kontraktów CFD jest zwykle ograniczona do daty wygaśnięcia i pozostaje w gestii każdego inwestora, w zależności od strategii, stylu i zamierzonego wyniku transakcji - dla tego okresu nie ma zalecanej długości

Automatyczne zamknięcie kontraktu CFD może nastąpić, jeśli inwestor nie zdeponuje dodatkowych środków, dzięki którym spełni wymogi depozytu zabezpieczającego w wyniku niekorzystnego ruchu cen. Stanie się tak, gdy saldo rejestru operacyjnego (equity; kapitał własny) spadnie do pewnego procentu początkowej kwoty depozytu zabezpieczającego. W przypadku kontraktów CFD opartych na futures, inwestorzy otrzymują opcję zawarcia kolejnego kontraktu z kolejnego frontowego miesiąca - na przykład, przed zamknięciem listopadowego kontraktu, AM zapewnia kontrakt grudniowy.

Zamierzony inwestor detaliczny

Produkt ten jest przeznaczony dla inwestorów, którzy posiadają wiedzę i rozumieją naturę instrumentów opartych na dźwigni finansowej i mają wcześniejsze doświadczenie w radzeniu sobie z produktami lewarowanymi. Potencjalnymi inwestorami są osoby, które rozumieją jak powstają ceny kontraktów CFD, znają podstawowe pojęcia, takie jak depozyt zabezpieczający i dźwignia finansowa oraz rozumieją, że wszystkie depozyty na rachunku mogą zostać całkowicie utracone. Powinni również rozumieć profil ryzyko/zysk produktu CFD w porównaniu do handlu instrumentami bazowymi. Obowiązkowe jest również posiadanie przez inwestorów odpowiednich środków finansowych i zdolności do poniesienia straty początkowo zainwestowanej kwoty.

Jakie są potencjalne zagrożenia i korzyści?

Wskaźnik ryzyka

! Wskaźnik ryzyka zakłada, że możesz nie być w stanie kupić lub sprzedać posiadanego kontraktu CFD po zakładanej cenie z uwagi na zmienność rynku lub możesz kupić/sprzedać kontrakt CFD po cenie znacząco wpływającej na końcowy rezultat transakcji.



Wskaźnik ryzyka stanowi podsumowanie poziomu ryzyka, jakie ten produkt wykazuje w porównaniu z innymi produktami. Oznacza to, jak prawdopodobne jest, że produkt straci pieniądze z powodu ruchów rynkowych lub dlatego, że nie jesteśmy w stanie Ci zapłacić.

Zakwalifikowaliśmy ten produkt do 7 grupy ryzyka z 7, co jest najwyższą możliwą klasą ryzyka. Pozwala to z dużą pewnością oszacować potencjalne ryzyko poniesienia straty, wynikającej z przyszłych wyników instrumentu, jako bardzo wysokie.

Kontrakty CFD to produkty lewarowane, które w wyniku ruchów na bazowym instrumencie mogą szybko generować straty. Straty mogą stanowić łączną wartość początkowej inwestycji. Nie ma jednak możliwości zabezpieczenia Twojego kapitału przed ryzykiem rynkowym, ryzykiem kredytowym lub ryzykiem płynności.

Bądź świadom ryzyka walutowego. Można kupować lub sprzedawać kontrakty CFD w walucie innej niż waluta bazowa rachunku. Ostateczny rezultat, jaki możesz otrzymać, zależy od kursu wymiany między dwiema walutami. Ryzyko to nie zostało uwzględnione we wskaźniku ryzyka, który można zobaczyć powyżej.

Warunki na rynku mogą sprawić, że Twoja pozycja na CFD na towary zostanie zamknięta po mniej korzystnej cenie, co może znacząco wpłynąć na poziom otrzymywanych zysków. Zastrzegamy sobie prawo do zamknięcia otwartego kontraktu CFD, jeśli nie utrzymasz minimalnego wymaganego depozytu, jeśli masz dług wobec AM lub jeśli naruszasz regulacje rynkowe. Ten proces może być zautomatyzowany.

Przyszłe zachowanie rynków nie podlega ochronie, możesz więc stracić część lub całość swojej inwestycji. Jeśli nie bylibyśmy w stanie zapłacić Ci należnej kwoty, możesz stracić całą swoją inwestycję. Możesz jednak skorzystać z systemu ochrony konsumenta (zobacz poniższą sekcję "Co się stanie w przypadku niewypłacalności Admiral Markets AS"). Wskaźnik ryzyka, który można zobaczyć powyżej, nie uwzględnia tego zabezpieczenia.

Scenariusze wyników

Scenariusze/projekcje opisane w tej sekcji mają na celu pokazanie, w jaki sposób Twoja inwestycja może się udać. Dobrą praktyką byłoby porównywanie ich z powiązаныmi scenariuszami innych produktów. Scenariusze te są oszacowaniem przyszłych wyników w oparciu o wcześniejsze dowody na to, że wartość tej inwestycji może się różnić i nie są one w żadnym razie dokładnym wskaźnikiem. Wszelkie zyski, które otrzymujesz, zależą od tego, jak działa rynek i od tego, jak długo utrzymujesz pozycję na kontrakcie CFD. Scenariusz warunków skrajnych oznacza to, co możesz otrzymać w skrajnych warunkach rynkowych i nie bierze pod uwagę sytuacji, w której nie jesteśmy w stanie Ci zapłacić.

Do stworzenia scenariuszy w Tabeli 1 wykorzystano następujące założenia:

CFD na Towar (utrzymanie dzienne)		
Cena otwarcia towaru:	P	1 200
Wielkość transakcji:	TS	100
Wymagany współczynnik depozytu zabezpieczającego %:	M	5 %
Wymagany depozyt zabezpieczający (USD):	$MR = P \times TS \times M$	6 000
Wartość nominalna pozycji (USD):	$TN = MR / M$	120 000

Tabela 1

KUPNO (POZYCJA DŁUGA) Scenariusz wyników	Cena zamknięcia (bid)	Zmiana ceny	Zysk/Strata (USD)	SPRZEDAŻ (POZYCJA KRÓTKA) Scenariusz wyników	Cena zamknięcia (offer)	Zmiana ceny	Zysk/Strata (USD)
Korzystny	1 218	1.5 %	1 800	Korzystny	1 182	-1.5 %	1 800
Umiarkowany	1 206	0.5 %	600	Umiarkowany	1 194	-0.5 %	600
Niekorzystny	1 182	-1.5 %	-1 800	Niekorzystny	1 218	1.5 %	-1 800
Warunki skrajne	1 140	-5.0 %	-6 000	Warunki skrajne	1 260	5.0 %	-6 000

Podane liczby obejmują wszystkie koszty produktu. Jeśli sprzedałeś ten produkt innej osobie lub poprosiłeś osobę trzecią o poradę dotyczącą tego produktu, liczby te nie zawierają żadnych kosztów, które możesz ponieść, płacąc tym osobom. Nie uwzględnia się również osobistej sytuacji podatkowej, która może również wpłynąć na wysokość uzyskanego zwrotu.

Co się stanie w przypadku niewypłacalności Admiral Markets AS?

Jeśli AM nie jest w stanie wywiązać się z zobowiązań finansowych wobec Ciebie, możesz utracić wartość swojej inwestycji. Jednak AM przetrzymuje wszystkie fundusze klientów detalicznych oddzielnie od własnych pieniędzy. AM uczestniczy również w Estońskim Funduszu Gwarancyjnym (Tagatisfond), który zapewnia klientom detalicznym dodatkową ochronę finansową. Ten fundusz zrekompensuje 100% depozytów klientów Admiral Markets AS (do 20 000 EUR). Ustaleniom tym podlegają osoby fizyczne, a mniejsze firmy mogą się kwalifikować. Większe firmy są generalnie wyłączone z systemu rekompensat. Zobacz www.tf.ee.

Jakie są koszty?

Obrót kontraktem CFD na bazowy towar pociąga za sobą następujące koszty:

Ta tabela pokazuje różne rodzaje kategorii kosztów i ich znaczenie			
Rynek kasowy i kontrakty terminowe	Jednorazowe koszty otwarcia lub zamknięcia transakcji	Spread	Różnica między ceną kupna ("cena bid") a ceną sprzedaży ("cena offer") nazywa się spreadem. Koszt ten jest realizowany za każdym razem, gdy otwierasz i zamykasz transakcję.
		Przewalutowanie	Wszelkie środki pieniężne, zrealizowane zyski i straty, korekty, opłaty i obciążenia, które są denominowane w walucie innej niż waluta bazowa rachunku, zostaną przeliczone na walutę bazową rachunku przy użyciu mediany cen obowiązujących par walut na platformie transakcyjnej, gdzie mediana ceny jest obliczana jako (cena offer - cena bid) / 2.
Tylko rynek kasowy	Jednorazowe Koszty otwarcia lub zamknięcia transakcji	Prowizja	W przypadku niektórych naszych produktów CFD na towary naliczana jest prowizja od ceny jednostkowej. Więcej szczegółów można znaleźć w sekcji Prowizje na naszej stronie internetowej.
Tylko rynek kasowy	Koszty bieżące	Dzienny koszt utrzymania	Opłata naliczana jest na Twój rachunek za każdą noc, w której Twoja pozycja jest utrzymywana. Oznacza to, że im dłużej trzymasz pozycję, tym większy jest jej koszt.
Rynek kasowy i kontrakty terminowe	Koszty incydentalne	Opłata dystrybucyjna	Możemy od czasu do czasu dzielić część naszych spreadów, prowizji i innych opłat związanych z rachunkami, z innymi osobami, w tym z dystrybutorem, który mógł Cię wprowadzić.

Przez jaki okres należy posiadać produkt i czy istnieje możliwość wcześniejszego wycofania środków?

Jak stwierdzono powyżej, produkty te nie mają zalecanego okresu utrzymywania, ani okresu anulowania, a zatem nie mają opłat za anulowanie. Otwieranie i zamykanie kontraktu CFD na towary jest dozwolone w dowolnym czasie w godzinach rynkowych. Należy pamiętać, że utrzymanie otwartych kontraktów CFD na towary w długim okresie, może powodować znaczne dzienne koszty utrzymania.

Jak mogę złożyć reklamację, jeśli zajdzie taka potrzeba?

Jeśli jesteś niezadowolony z jakiegokolwiek aspektu usługi świadczonej przez Admiral Markets AS, możesz w pierwszej kolejności skontaktować się z naszym Zespołem Wsparcia Klienta telefonicznie: +3726309300; przez e-mail: compliance@admiralmarkets.com; lub na piśmie: Admiral Markets AS, Ahtri 6A, 10151 Tallinn, Estonia.

Możesz również odnieść się do internetowej platformy rozstrzygnięcia sporów Komisji Europejskiej.

Inne istotne informacje

Jeśli pomiędzy momentem złożenia zlecenia a momentem jego wykonania wystąpi opóźnienie, zlecenie może nie zostać zrealizowane po oczekiwanej cenie. Przed transakcją należy upewnić się, że połączenie internetowe jest wystarczająco szybkie. Sekcja [Dokumenty i Polityki](#) na naszej stronie zawiera ważne informacje dotyczące Twojego rachunku. Powinieneś upewnić się, że znasz wszystkie warunki i polityki mające zastosowanie do Twojego rachunku. Nasze Specyfikacje Instrumentów zawierają dodatkowe informacje na temat handlu kontraktami CFD na bazowy towar. Można je znaleźć na platformie handlowej i na stronie internetowej www.admiralmarkets.pl w sekcji [Specyfikacja Instrumentów](#).