

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 obligację jest oferowany przez **Admiral Markets UK Ltd.** (dalej "AM", "my" lub "nas"), spółkę zarejestrowaną w Anglii i Walii w ramach Companies House - numer rejestracyjny 08171762. Admiral Markets UK Ltd. jest autoryzowana i regulowana przez Financial Conduct Authority (FCA) - numer rejestracyjny 595450. Siedzibą firmy Admiral Markets UK Ltd. jest: 16 St. Clare Street, Londyn, EC3N 1LQ, Wielka Brytania. Zadzwoń pod numer +442077264003 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 obligacji; lub sprzedać (lub zająć pozycję "krótką") kontrakt CFD, aby skorzystać ze spadku cen obligacji. Cena CFD jest pochodną ceny instrumentu bazowego, którym jest kontrakt futures na obligację. Na przykład, jeśli inwestor zajmuje pozycję długą na kontrakcie CFD na futures na Niemieckie Bund, a cena futures na obligację wzrasta, 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 futures na obligację 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 futures na obligację posiadają predefiniowaną datę wygaśnięcia - określającą kiedy kontrakt ulegnie automatycznemu zamknięciu.

Kontrakty CFD na futures na obligację muszą zawsze być rozliczane finansowo i nie mogą być rozliczane za pomocą dostawy fizycznej lub możliwego do zrealizowania rozliczenia z pomocą jakiegokolwiek innego lewarowanego CFD. 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 2,0 CFD, z których każdy reprezentuje 1 kontrakt futures na obligację, przy początkowym depozycie zabezpieczającym 10,0% i bazowej cenie obligacji wynoszącej 10 000 USD, początkowa inwestycja wyniesie $10\,000\text{ USD} \times 2,0 \times 1,0 \times 10,0\% = 2\,000\text{ USD}$. Wpływ dźwigni finansowej, w tym przypadku 1:10 (1 / 10,0%), określił wartość nominalną kontraktu w wysokości 20 000 USD (2,0 x 10 000 USD).

Co oznacza, że za każdą 1 punktową zmianę ceny (tj. zmianę o 0,01) instrumentu bazowego, wartość CFD zmienia się o 0,02 USD. Tak więc, jeśli inwestor zajmuje pozycję długą, a rynek zwiększa swoją wartość, zysk w wysokości 0,02 USD zostanie uzyskany za każdy wzrost o 1 punkt na tym rynku. I odwrotnie, jeśli wartość rynkowa spadnie, poniesiona zostanie strata w wysokości 0,02 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 jakimikolwiek widocznymi wzrostami.

Kontrakty CFD na futures na obligację posiadają predefiniowaną datę wygasania. Długość okresu przetrzymywania 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. Przed wygaśnięciem CFD na futures na obligację, inwestorzy otrzymają opcję zawarcia kolejnego kontraktu z kolejnego frontowego miesiąca - na przykład, przed zamknięciem listopadowego kontraktu, AM zapewni kontrakt grudniowy. AM nie roluje otwartych pozycji inwestorów na CFD na futures na kolejne kontrakty z frontowego miesiąca. W związku z tym wszelkie pozostałe otwarte pozycje zostaną automatycznie zamknięte w dniu wygaśnięcia bez wcześniejszego powiadomienia Inwestora.

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 futures na obligacje 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 UK Ltd."). 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 powiązanymi 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 Obligację (utrzymanie dzienne)		
Cena otwarcia obligacji:	P	10 000
Wielkość transakcji (jednostki CFD):	TS	2
Wymagany współczynnik depozytu zabezpieczającego %:	M	10 %
Wymagany depozyt zabezpieczający (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
Wartość nominalna pozycji (USD):	$TN = MR / M$	20 000

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	10 150	1.5 %	300	Korzystny	9 850	-1.5 %	300
Umiarkowany	10 050	0.5 %	100	Umiarkowany	9 950	-0.5 %	100
Niekorzystny	9 850	-1.5 %	-300	Niekorzystny	10 150	1.5 %	-300

Warunki skrajne	9 500	-5.0 %	-1 000	Warunki skrajne	10 500	5.0 %	-1 000
-----------------	-------	--------	--------	-----------------	--------	-------	--------

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 niewyłacalności Admiral Markets UK Ltd.?

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, zgodnie z zasadami FCA dotyczącymi aktywów klientów w Wielkiej Brytanii. AM bierze również udział w brytyjskim systemie rekompensat usług finansowych (FSCS), który pokrywa kwalifikujące się inwestycje do 50 000 GBP. Osoby fizyczne kwalifikują się do programu FSCS, a mniejsze firmy mogą się kwalifikować. Większe firmy są generalnie wyłączone z systemu FSCS. Zobacz www.fscs.org.uk.

Jakie są koszty?

Obrót kontraktem CFD na futures na bazową obligację pociąga za sobą następujące koszty:

Ta tabela pokazuje różne rodzaje kategorii kosztów i ich znaczenie		
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.
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 futures na obligację jest dozwolone w dowolnym czasie w godzinach rynkowych.

Jak mogę złożyć reklamację, jeśli zajdzie taka potrzeba?

Jeśli jesteś niezadowolony z jakiegokolwiek aspektu usługi świadczonej przez Admiral Markets UK Ltd., możesz w pierwszej kolejności skontaktować się z naszym Zespołem Wsparcia Klienta telefonicznie: +442077264003; przez e-mail: compliance.uk@admiralmarkets.com; lub na piśmie: Admiral Markets UK Ltd., ul. St. Clare 16, Londyn EC3N 1LQ, Zjednoczone Królestwo. Jeśli uważasz, że Twoja reklamacja nie została rozwiązana w sposób zadowalający, możesz skierować swoją skargę do Rzecznika ds. Usług Finansowych (FOS). Więcej informacji można znaleźć na stronie www.financial-ombudsman.org.uk.

Możesz również odnieść się do internetowej platformy rozstrzygania sporów Komisji Europejskiej, jednak winniśmy Cię poinformować, że prawdopodobnie odeślą Cię do FOS.

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 futures na obligację. Można je znaleźć na platformie handlowej i na stronie internetowej www.admiralmarkets.pl w sekcji [Specyfikacja Instrumentów](#).