

Цел

Този документ, цели да Ви предостави ключова информация, във връзка със спецификата на този инвестиционен продукт и не бива да се приема като маркетинг материал. Той е резултат от регулаторните изисквания, за предоставяне на информация, за да се помогне по-доброто разбиране на природата, рисковете, разходите и потенциалните печалби и загуби, свързани с този инвестиционен продукт и за да можете да сравните по-добре този продукт, спрямо други продукти.

Договорът за разлика ("CFD") върху борсово търгувани фондове ("ETF"), се предлага от **Admiral Markets UK Ltd.** (наричан по-долу като "AM", „ние“ или „нас“), компания регистрирана в Англия и Уелс под Company House регистрационен номер 08171762. Admiral Markets UK Ltd. е лицензиран и регулиран брокер от Financial Conduct Authority (FCA) – с регистрационен номер 595450. Регистрационният адрес на Admiral Markets UK Ltd. е: 16 St. Clare Street, London, EC3N 1LQ, United Kingdom. За повече информация, моля обадете се на +442077264003, или отидете на www.admiralmarkets.bg.

Този документ е актуализиран за последно към дата 1 август 2018-та година.

 **На път сте да закупите продукт, който е много сложен и е възможно да е труден за разбиране.**

Какъв е този продукт?

Тип А договор за разлика ("CFD") е договор на ливъридж, с който встъпвате с AM на двустранна база. Той позволява на инвеститорите да спекулирате за повишение, или спад в цената на базовия ETF.

Инвеститорът има възможност да купува (заемат дълга позиция) при CFD-та, в опит да се облагодетелстват от поскъпването на ETF; или да продават (заемат „къса“ позиция), за да се облагодетелстват от поевтиняването на ETF. Цената на договорът за разлика се определя от цената на базовия ETF. Например, ако инвеститорът вземе дълга позиция в CFD-та върху ABC ETF и цената на базовия ETF се повиши, стойността на договорът за разлика също ще се повиши. Когато договорът за разлика изтече, AM ще плати на инвеститорът разликата в цената на отваряне по договора и цената на затваряне т.е. печалбата на инвеститора. От друга страна, ако инвеститорът вземе дълга позиция и цената на базовия ETF се понижи, то в края на договора инвеститорът ще трябва да плати на AM разликата между цената на затваряне и цената на отваряне на договора. CFD-та върху ETF-и задължително се приключват финансово и договорните отношения, не могат да бъдат уредени с реална доставка на акции от ETF-а. CFD ливъриджът усилва ефектите не само на печалбите, но и на загубите.

Цели

Целта на CFD-та е да позволят на инвеститорите да имат експозиция с ливъридж към движението в цената на базовия ETF (независимо дали става въпрос за повишение, или понижение в цената), без нуждата от реална покупка, продажба или какъвто и да било друг трансфер на акциите в базовия ETF. Експозицията е с ливъридж, тъй като CFD изисква само малка част от условната стойност на договора да бъде заложена предварително като първоначален маржин и е една от основните характеристики на търговията със CFD-та.

Например, ако един инвеститор закупи 2 000 единици CFD, всяка от които представлява един дял от ETF, с начална маржин сума от 20% и основна цена на ETF от USD 5.0, първоначалната инвестиция ще бъде $5.0 \times 1.0 \times 2000 \times 20\% = \text{USD } 2\,000$. Ефектът от ливъридж, в случая 1:5 (1/20%), е довел до условна стойност на договора от $\text{USD } 5.0 \times 2000 = 10\,000 \text{ USD}$.

Това означава, че за всеки пункт промяна (т.е. промяната с 0,01) в цената на базовия ETF, стойността на CFD се променя с USD 20. Например, ако инвеститорът има дълга позиция и пазарът увеличава стойността си, ще реализира печалба от USD 20 за всяко увеличение от 1 пункт на този пазар. Ако обаче стойността на пазара се понижи, за всеки пункт, с който пазарът се понижи, ще възникне загуба от USD 20. От друга страна, ако инвеститорът има къса позиция, печалба ще се направи в съответствие с евентуалните понижения на този пазар, а загуба при всяко наблюдавано увеличение.

CFD няма предварително определена дата на падеж и следователно е безсрочен. Продължителността на периода на задържане е по преценка на всеки отделен инвеститор, въз основа на неговата стратегия за търговия, стил и очакван резултат - няма препоръчителна продължителност за този период от време.

Автоматичното затваряне на CFD може да възникне, ако инвеститорът не успее да депозира допълнителни средства, с които да посрещне изискването за марджин в резултат на отрицателно движение на цената. Това ще се случи, когато стойността на сметката (собствения капитал) се понижи до определен процент от първоначалната маржин сума.

Очаквания Непрофесионален инвеститор

Този продукт, е предназначен за инвеститори, които разбират и имат предишен опит в търговията с продукти на ливъридж. Обикновено, преди да извършите каквито и да било капиталови инвестиции вече разбират как се получават цените на CFD, разбирате ясно концепциите за маржин и ливъридж и разбирате факта, че всички депозити в търговската сметка могат да бъдат напълно изгубени. Те трябва да разбират и профила на риска/възнаграждението на продукта в сравнение с този на търговията с акции от ETF. Също така е задължително инвеститорите да разполагат с подходящи финансови средства и способност да понесат загуба на първоначалната инвестирана сума.

Какви са потенциалните рискове и възвръщаемост?

Риск Индикатор

Рисковият индикатор приема, че няма да имате възможност да купите, или продадете вашия договор за разлика (CFD) на желаната от Вас цена, заради волатилност на пазара, или че ще трябва да купите, или продадете Вашия договор за разлика на цена, която значително ще повлияе на това, което ще получите обратно.



Рисковият индикатор по-горе, систематизира нивото на риск, за този продукт, когато се съпоставя с други продукти. Той сочи каква е вероятността инвеститорите да регистрират загуби, при пазарни движения, или поради невъзможност ние да Ви платим. Поставили сме стойност на рисковете на продукта 7 пункта от 7 възможни, което е възможно най-високия риск за бъдещи загуби.

CFD-та са ливъридж продукти, които поради движения в основния пазар могат бързо да генерират загуби. Загубите могат да възлизат на общата стойност на първоначалната инвестиция. Няма средства за защита на Вашия капитал срещу пазарен риск, кредитен риск или ликвиден риск.

Имайте в предвид, че е налице и валутен риск. Възможно е да купувате CFD-та във валута, която е различна от базовата валута на вашия акаунт. Крайната сума, която можете да получите, зависи от обменния курс между двете валути. Този риск, не е включен при разглеждането на рисковете, в таблицата по-горе.

Условията на пазара могат да доведат до това, Вашите CFD-та върху ETF-и, да бъдат затворени при по-неблагоприятна за Вас цена, което би могло съществено да засегне размера на печалбата, която реализирате. Ние си запазваме правото да затворим вашите договори за разлика, ако не поддържате минимално изисквания маржин, ако имате задължения към АМ, или ако нарушите пазарните регулации. Този процес може да бъде автоматизиран. Бъдещото пазарното представяне не е защитено, така че можете да загубите част или цялата си инвестиция. Ако не сме в състояние да Ви изплатим всичко, което Ви дължим, можете да загубите цялата си инвестиция. В този случай, можете да се възползвате от компенсационната схема, в защита на инвеститорите (вижте секцията “Какво се случва, ако Admiral Markets UK Ltd. не е в състояние да Ви плати”). Рисковият индикатор, който е визуализиран по-горе, не взема под внимание тези защити.

Сценарии за Представяне

Сценариите, представени в тази секция, целят да Ви покажат как може да се представя Вашата инвестиция. Би било добра практика да ги сравнявате с възможните сценарии при други продукти. Тези сценарий са прогноза за бъдещото представяне, въз основа на минали доказателства как стойността на подобна инвестиция може да варира и в никакъв случай, не бива да се приемат като точен индикатор. Всяка бъдеща доходност, която реализирате, зависи от това как се представя пазара и колко дълго можете да задържите CFD-та. Този „стрес сценарий“, сочи какво можете да получите при екстремни пазарни условия и не взема в предвид ситуации, при които ние не сме в състояние да Ви изплатим дължимите суми.

Следните презумпции са използвани, за създаването на сценариите в Таблица 1:

CFD върху ETF (държани интрадневно)		
Цена на отваряне на CFD върху ETF:	P	5
Търгуван Размер:	TS	2 000
Маржин %:	M	20 %
Изискване за маржин (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
Номинална стойност на трейда (USD):	$TN = MR / M$	10 000

Таблица 1

ДЪЛГИ Сценарий на представяне	Цена на затваряне (купува)	Промяна в цената	Печалба/Загуба (USD)	КЪСИ Сценарий на представяне	Цена на затваряне (оферта)	Промяна в цената	Печалба/Загуба (USD)
Благоприятен	5.075	1.5 %	150	Благоприятен	4.925	-1.5 %	150
Умерен	5.025	0.5 %	50	Умерен	4.975	-0.5 %	50
Неблагоприятен	4.925	-1.5 %	-150	Неблагоприятен	5.075	1.5 %	-150
Стрес	4.750	-5.0 %	-500	Стрес	5.250	5.0 %	-500

Посочените цифри включват всички разходи, свързани с продукта. Ако сте купили тези продукти от някой друг, или Ви съветва трета страна относно този продукт, тези стойности могат да не включват, разходите, които сте длъжни да платите към тях. В допълнение, индивидуалните данъчни задължения, също могат да засегнат размера на потенциалната ви доходност, което също не е взето в предвид при посочените цифри.

Какво се случва, ако Admiral Markets UK Ltd. няма възможност да Ви плати дължимото?

Ако AM не е в състояние да посрещне финансовите си задължения към Вас, може да загубите стойността на инвестицията си. Имайте в предвид, че AM сегрегира всички клиентски средства от своите собствени, в зависимост от изискванията на британския регулатор Financial Services Compensation Scheme (FSCS), която покрива дължимите средства, в размер на до 50 000 GBP (британски паунда). Като цяло, големите бизнеси, се изключват от компенсационната схема на FSCS. Вижте повече на www.fscs.org.uk.

Какви са разходите?

Търговията със CFD-та върху ETF-и, включва следните разходи:

Тази таблица сочи различните типове разходни категории и какво означават		
Еднократни Разходи за вход, или изход	Спред	Разликата между цена купува ("цена на предлагане") и цена продажба ("цена купува") се нарича спред. Този разход се реализира всеки път, когато отворите, или затваряте позиция.
	Валутна конверсия	Всяка кеш, реализирана печалба, или загуба и други такси и разходи, деноминирани във валута различна от базовата валута на Вашата сметка. Конвертирането в базовата валута на вашата сметка, е на база на средни цени, приложими за валутните двойки в търговската платформа, където средната цена се изчислява като (цена на предлагане – цена на купуване) / 2.
Еднократни Разходи за вход или изход	Комисионна	Еднократна комисиона се налага на база на всяка сделка със CFD-та върху ETF-и, за повече подробности и детайли, моля обърнете се към секцията Такси и комисиони на нашия уебсайт.
Текущи разходи	Отчитане на дивидентите	CFD-та върху ETF-и са обект на кешови настройки, които отразяват изплащаните дивиденти от акциите от базовия ETF. Вашата сметка, ще бъде кредитирана, когато държите дълга позиция, или дебитирана, ако имате къса позиция, със съответна сума, на първата дата без право на дивидент, за основния ETF ако сте отворили дълга, или къса позиция в CFD върху ETF, преди края на търговската сесия, на последния ден с право на дивидент.
Текущи разходи	Ежедневно поддържане на позициите	Такса се налага на Вашата сметка, за всяка нощ, в която държите позицията си. Това означава, че колкото по-дълго държите една позиция, толкова по-голяма ще е тази такса.
Инцидентни разходи	Дистрибуционна такса	От време на време, е възможно да споделяме част от нашия спред, комисиони и други такси с други страни, включително с дистрибуторът, който Ви е представил на нас, като клиент.

Колко дълго трябва да държа и мога ли да изкарам средствата си по-рано?

Както вече споменахме по-горе, тези продукти, нямат препоръчителен срок за държане, нито период за канцелиране, поради което нямат такса за отмяна. Отварянето и затварянето на CFD-та върху ETF-и, може да се прави по всяко време на работните часове на търговията на инструментите. Моля, имайте в предвид, че задържането на CFD-та върху ETF-и за дълъг период от време, може да доведе до съществени разходи за дневно поддържане на позициите.

Как мога да се оплача, ако се налага?

Ако не сте доволни в какъвто и да било аспект от предлаганите от Admiral Markets UK Ltd. услуги, можете на първо място да се свържете с нашия Екип за Обслужване на Клиенти, на телефон: +442077264003; на имейл: compliance.uk@admiralmarkets.com; или като пишете на: Admiral Markets UK Ltd., 16 St. Clare Street, London EC3N 1LQ, United Kingdom. Ако смятате, че Вашето оплакване, не е било обработено по подобаващ начин, можете да се обърнете с оплакване към Financial Ombudsman Service (FOS). Вижте повече на www.financial-ombudsman.org.uk за допълнителна информация. Можете да се обърнете също така към платформата за разрешение на онлайн диспути на Европейската Комисия (European Commission's Online Dispute Resolution Platform). Имайте в предвид обаче, че Вашето оплакване, най-вероятно ще бъде пренасочено към FOS.

Друга важна информация

Ако има закъснения от времето на поставяне на Вашата поръчка до момента на нейното изпълнение, моментът на изпълнение, може да не е на цената, която очаквате. Трябва да сте сигурни, че вашата интернет връзка е надеждна и бърза, преди да подходите към търговията. В секцията [Документи и Политики](#) на нашия уебсайт, можете да откриете допълнителна информация и подробности във връзка с условията

за търговия и сметките. В секция „Спецификация на контрактите“, можете да получите допълнителна информация за търговията със CFD-та върху индекси. Това, може да се открие в нашата търговска платформа и на нашия уебсайт: www.admiralmarkets.bg.