

Eesmärk

Käesoleva dokumendi eesmärk on anda teile põhiteavet konkreetse investeerimistoote kohta; see ei ole turundusmaterjal. Selle teabe esitamine on seaduse kohaselt nõutav, et aidata teil mõista toote olemust, sellega seotud riske, kulusid, potentsiaalset kasumit ja kahjumit ning võimaldada teil võrrelda seda toodet teiste pakutavate toodetega.

Võlakirja hinnavahelepingut (contract for difference – CFD) pakub ettevõtte **Admiral Markets UK Ltd.** (edaspidi „AM” või „meie”), mis on registreeritud Inglismaa ja Walesi ettevõtteregestris (Companies House) numbriga 08171762. Admiral Markets UK Ltd tegutseb Ühendkuningriigi finantsinspektsiooni (Financial Conduct Authority – FCA) loa ja eeskirjade alusel, registrinumber 595450. Admiral Markets UK Ltd registreeritud asukoht on: 16 St. Clare Street, London, EC3N 1LQ, Ühendkuningriik. Lisateabe saamiseks palume helistada numbril +442077264003 või külastada aadressi www.admiralmarkets.com.

Seda dokumenti uuendati viimati 1. augustil 2018.

 **Te olete ostmas keerukat toodet, mis võib olla raskesti mõistetav.**

Mis toode see on?

A-tüüpi hinnavaheleping (CFD) on finantsvõimendusega leping, mis sõlmitakse kahepoolselt AM-ga. See võimaldab investoril spekuloida aluseks oleva futuurlepingu hinna tõusu või langusega.

Investor saab valida, kas osta hinnavahelepinguid (ehk võtta pikk positsioon) ja püüda teenida võlakirja hinnatõusu pealt, või müüa hinnavahelepinguid (ehk võtta lühike positsioon) ja püüda teenida võlakirja hinnalanguselt. Hinnavahelepingu hind tuletatakse aluseks oleva võlakirja hinnast. Näiteks kui investoril on German Bund futuuri hinnavahelepingutes pikk positsioon ja aluseks oleva võlakirja hind tõuseb, kasvab ka hinnavahelepingute väärtus. Kui leping lõpeb, tasub AM investorile lepingu sulgemis- ja avamisväärtuse vahe ehk investori kasumi. Ent kui investoril on pikk positsioon ja võlakirja hind langeb, siis väheneb ka hinnavahelepingu väärtus. Sel juhul peab investor lepingu lõppedes tasuma lepingu sulgemis- ja avamisväärtuse vahe AM-ile. Aluseks oleva võlakirja hinnaga viitaval CFD-l on eelnevalt määratletud aegumiskuupäev - täpne kuupäev, millal leping sõlmitakse automaatselt. Võlakirja hinnavahelepingute eest arveldatakse alati ainult rahas; mis tahes muu võlakirjaga arveldamine ei ole lubatud. Hinnavahelepingute finantsvõimendus mõjutab nii kasumit kui ka kahjumit.

Eesmärgid

Hinnavahelepingu eesmärk on võimaldada investoril võtta finantsvõimendusega riskipositsioon aluseks oleva võlakirja väärtuse liikumise suhtes (üles või alla), ilma et ta peaks võlakirja või selle põhivara tegelikult ostma, müüma või muul viisil võõrandama. Riskipositsioon on finantsvõimendusega, sest hinnavahelepingu korral tuleb algse tagatisena sisse maksta ainult väike osa lepingu nominaalväärtusest – see on üks hinnavahelepingutega kauplemise põhitunnuseid.

Näiteks kui investor ostab 2,0 hinnavahelepingut, millest igaüks vastab ühele alusvõlakirjale, aluseks oleva võlakirja hind on 10 000 USD ja algse tagatise summa on sellest 10.0%, siis on vajalik alginvesteering $10\,000 \times 2,0 \times 1,0 \times 10.0\% = 2000$ USD. Tänu finantsvõimendusele, mis antud juhul on 1:10 (1 / 10.0%), on lepingu nimiväärtus 20 000 USD (2.0 x USD 10 000). See tähendab, et kui aluseks oleva võlakirja hind liigub 1 punkti (muutub 0,01 võrra), muutub hinnavahelepingu väärtus 0,02 USD võrra. Näiteks kui investoril on pikk positsioon ja turg tõuseb, annab iga 1-punktiline hinnatõus sellel turul 0,02 USD kasumit. Seevastu kui turg langeb, põhjustab iga langev punkt turuhinnas 0,02 USD kahjumit. Kui aga investoril on lühike positsioon, siis põhjustab turuhinna langus kasumit ja kasv kahjumit.

Võlakirja hinnavahelepingutel on eelnevalt määratletud aegumiskuupäev. Iga investor saab lepingu hoidmise perioodi ise valida vastavalt oma kauplemissstrateegiale, -stiilile ja soovitud tulemusele – soovituslikku ajavahemikku siin ei ole.

Hinnavaheleping võidakse automaatselt sulgeda juhul, kui investor ei deponeeri täiendavaid vahendeid, mis on vajalikud tagatisenõude täitmiseks juhul, kui hind liigub ebasoodsas suunas. See leiab aset juhul, kui konto väärtus (kapital) langeb teatud protsendini algse tagatise summast. Enne võlakirjade CFD aegumist saab investor võimaluse kaubelda järgmise kuu lepinguga, nt enne novembri lepingu sõlmimist pakub AM lepingut detsembriks. AM ei pikenda investorite futuuride hinnavahelepingute avatud positsioone järgmise kuu lepingutesse. Seetõttu kõik allesjäävad avatud positsioonid suletakse automaatselt ilma investorit eelnevalt teavitamata.

Sobiv jaainvestor

See toode sobib investoritele, kellel on teadmised ja varasemad kogemused finantsvõimendusega toodetega kauplemisest. Üldjuhul peaks investor enne kapitali eraldamist teadma, kuidas toimub hinnavahelepingute hinna tuletamine, saama täpselt aru tagatise ja finantsvõimenduse mõistetest ning mõistma, et ta võib kaotada kogu kauplemisskontol oleva raha. Samuti peaks ta mõistma, milline on toote riski-/tasuvusprofiil võrreldes aktsiatega kauplemisega. Lisaks on investoritele kohustuslik omada piisavaid finantsvahendeid ning võimet taluda kõiki võimalikke kahjumeid, mis ületavad alginvesteeringu summat.

Millised on võimalikud riskid ja kasumivõimalused?

Riskinäitaja

Riskinäitaja annab ülevaate sellest, et tulenevalt turu volatiilsusest ei pruugi teil olla võimalik CFD-d osta või müüa hinnaga, millega soovisite või peate sooritama tehingu hinnaga, mis võib oluliselt mõjutada teenitavat tulu.



Ülal kujutatud riskinäitaja annab ülevaate selle toote riskitasemest võrreldes muude toodetega. See näitab, kui tõenäoline on selle tootega turu liikumiste või meie maksevõimetuse tõttu raha kaotada.

Meie hinnangul on selle toote riskitase 7 7st, mis on kõrgeim võimalik riskiklass. Selle põhjal on toote tulevases tootlusest tingitud kahjumi potentsiaal väga suur.

Hinnavahelepingud on finantsvõimendusega tooted, mis võivad aluseks oleva turu liikumiste tõttu kiiresti kahjumit tekitada. Kahjum võib ületada algselt investeeritud summat. Paraku ei ole mingit võimalust kaitsta teie kapitali tururiski, krediidiriski ja likviidsusriski eest.

Arvestage valuutariskiga. Hinnavahelepinguid on võimalik osta ja müüa valuutas, mis erineb teie konto põhivaluutat. Teie saadav võimalik lõppsumma sõltub nende kahe valuuta vahetuskursist. Seda riski ei ole eespool kujutatud riskinäitajas arvesse võetud.

Turul kujunevate tingimuste tõttu võidakse teie võlakirja hinnavaheleping sulgeda ebasoodsama hinnaga, mis võib oluliselt mõjutada teie teenitavat tulu. Jätame endale õiguse sulgeda teie avatud hinnavaheleping juhul, kui te ei hoida oma kontol nõutavat miinimumtagatist, kui te olete AM-ile võlgu või rikute turueeskirju. See protsess võib olla automaatne.

Turu tulevase tootluse kaitse puudub, mistõttu te võite kaotada oma investeringu osaliselt või tervikuna. Kui meil ei ole võimalik teile võlgnetavat summat maksta, võite kaotada kogu oma investeringu. Samas võib teile laieneda mõni tarbijakaitseprogramm (vt jaotis „Mis juhtub, kui Admiral Markets UK Ltd ei saa teile väljamakset teha“). Nimetatud kaitsevõimalusi ei ole ülal esitatud riskinäitajas arvesse võetud.

Tootlusstsenaariumid

Käesolevas jaotises kirjeldatud stsenaariumide eesmärk on näidata teie investeringu võimalikku tootlust. Hea tava on võrrelda neid muude toodete samalaadsete stsenaariumidega. Stsenaariumides antakse hinnang tulevasele tootlusele, mille aluseks on varasemad andmed selle investeringu väärtuse võimalike muutuste kohta, ning need ei ole mingil juhul täpsed näitajad. Teie võimalik tulu sõltub turu liikumisest ja ajavahemikust, mille jooksul te hinnavahelepinguid hoiate. Stressistsenaarium näitab teie võimalikku tulu äärmuslike turutingimuste korral ning selles ei arvestata olukorda, kus me ei suuda teile väljamakset teha.

Tabelis 1 esitatud stsenaariumide koostamisel on kasutatud järgmisi eeldusi:

Võlakirja CFD (päevasisene tehing)		
Võlakirja avamishind:	P	10 000
Tehingu suurus:	TS	2
Tagatise %:	M	10 %
Tagatise nõuded (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
Tehingu nominaalväärtus (USD):	$TN = MR / M$	20 000

Tabel 1

PIKK Stsenaarium	Sulgemise hind (bid)	Hinnamuutus	Kasum/Kahjum (USD)	LÜHIKE Stsenaarium	Sulgemise hind (offer)	Hinnamuutus	Kasum/Kahjum (USD)
Soodsad tingimused	10 150	1.5 %	300	Soodsad tingimused	9 850	-1.5 %	300
Mõõdukad tingimused	10 050	0.5 %	100	Mõõdukad tingimused	9 950	-0.5 %	100
Mittesoodsad tingimused	9 850	-1.5 %	-300	Mittesoodsad tingimused	10 150	1.5 %	-300
Stressistsenaarium	9 500	-5.0 %	-1 000	Stressistsenaarium	10 500	5.0 %	-1 000

Joonised sisaldavad kõiki toote kulusid. Kui selle toote müüs teile keegi teine või kolmas isik annab teile toote kohta nõu, siis ei kajasta need numbrid nendele isikutele makstava tasuga seotud võimalikku kulu. Samuti ei ole siin arvesse võetud teie isiklikku maksuolukorda, mis võib samuti teie saadavat tulu mõjutada.

Mis juhtub, kui Admiral Markets UK Ltd ei saa teile väljamakset teha?

Kui AM ei suuda oma rahalisi kohustusi teie ees täita, võite oma investeeringu kaotada. Samas hoiab AM vastavalt klientide vara käsitlevatele FCA eeskirjadele jaeklientide vahendeid oma rahast eraldi. Lisaks osaleb AM Ühendkuningriigi finantsteenuste hüvitisskeemis (Financial Services Compensation Scheme – FSCS), mida rakendatakse kuni 50 000 GBP suurustele abikõlblikele investeeringutele. FSCS-i kaitse laieneb eraisikutele ja mõnel juhul ka väikeettevõtetele. Suuremad ettevõtted üldjuhul FSCS-i skeemi alusel hüvitist ei saa. Vt www.fscs.org.uk.

Millised on kulud?

Aluseks oleva võlakirja hinnavahelepungutega kauplemisel tekivad järgmised kulud:

Selles tabelis on loetletud erinevad kulukategooriad ja selgitatud nende tähendust		
Ühekordne sisenemis- või väljumiskulu	Marginaal	Ostuhinna („pakkumishind“) ja müügihinna („nõudlushind“) vahet nimetatakse marginaaliks (spread). See kulu tekib iga kord tehingu avamisel ja sulgemisel.
	Valuuta konverteerimine	Kogu raha, tekkinud kasum ja kahjum, tasaarveldused ja tasud, mis on nomineeritud teie konto põhivaluutat erinevas valuutas, konverteeritakse sobivate FX-paaride keskmise hinnaga selles kauplemisplatvormis, kus keskmist hinda arvutatakse kujul (pakkumishind - nõudlushind) / 2.
Lisakulud	Levitaja tasu	Me võime aeg-ajalt jagada osa oma marginaalist, vahendustasust ja muudest konto tasudest teiste isikutega, sh levitajaga, kes võis teid tutvustada.

Kui kaua peaksin ma seda investeeringut hoidma ning kas ma saan raha varem välja võtta?

Nagu eespool öeldud, ei ole neil toodetel soovituslikku hoidmisaega ega tühistamisperioodi koos sellest tuleneva tühistamistasuga. Võlakirja hinnavahelepungut saab avada ja sulgeda kogu turu lahtiolekuaja jooksul.

Kuidas ma saan vajadusel esitada kaebuse?

Kui te ei ole rahul mõne Admiral Markets UK Ltd-i poolt osutatud teenuse aspektiga, võite kõigepealt pöörduda meie kliendihaldusmeeskonna poole telefonil +442077264003, meiliaadressil compliance.uk@admiralmarkets.com või kirja teel: Admiral Markets UK Ltd., 16 St. Clare Street, London EC3N 1LQ, Ühendkuningriik. Kui teil on tunne, et teie kaebust ei lahendatud rahuldavalt, võite suunata kaebuse edasi rahandusombudsmani büroole (Financial Ombudsman Service – FOS). Lisateavet vt www.financial-ombudsman.org.uk.

Samuti saate esitada kaebuse Euroopa Komisjoni vaidluste lahendamise veebiplatvormi kaudu, kuid suure tõenäosusega suunatakse see sealt edasi rahandusombudsmani büroole.

Muu asjakohane teave

Kui teie korralduse tegemise ja täitmise vahel tekib ajaline viivitus, ei pruugita teie korraldust täita oodatud hinnaga. Veenduge enne kauplemist, et teil on piisavalt kiire internetiühendus. Meie veebisaidil [Dokumentide ja Eeskirjade](#) jaotis sisaldab olulist teavet Teie konto kohta. Tutvuge kindlasti kõigi konto suhtes kohaldatavate tingimuste ja eeskirjadega.

Meie lepingute spetsifikatsioon sisaldab täiendavat teavet võlakirjade hinnavahelepungutega kauplemise kohta. See on leitav kauplemisplatvormist ja veebisaidilt www.admiralmarkets.com.