

Cél

Ezen dokumentum célja, hogy fontos információkat nyújtson ezekről a specifikus befektetési termékekről, és nem tekinthető marketing anyagnak. Ezen információk nyújtása jogi követelmény, hogy még jobban megértse a kereskedés természetét, a vele járó kockázatokat, díjakat, a lehetséges nyereséget, veszteséget az adott termékre vonatkozóan. Segítséget nyújt, hogy ezt a terméket össze tudja hasonlítani más termékekkel.

Contract for difference ("CFD") on an exchange-traded fund ("ETF") is offered by **Admiral Markets UK Ltd.** nyújtja („AM”, „mi” vagy „minket”). Az AM regisztrálva van az Angliai és Walesi Companies` House által az alábbi regisztrációs szám alatt: 08171762. Az Admiral Markets UK Ltd a Financial Conduct Authority (FCA) által szabályozott és engedélyezett – regisztrációs szám: 595450. A cég regisztrált irodája az alábbi címen érhető el: 16 St. Clare Street, London, EC3N 1LQ, Egyesült Királyság. További információért kérjük, hívja a +442077264003 számot, vagy látogasson el a www.admiralmarkets.hu oldalra.

Ez a dokumentum utoljára 2018. augusztus 1-jén volt frissítve.

 **Egy olyan termék vásárlása előtt áll, amely rendkívül kifinomult és nehéz lehet megérteni.**

Mi ez a termék?

Típus A: A CFD egy tőkeáttételes kontraktus, amely az AM-el kerül megkötésre kétoldalú alapon. Lehetővé teszi a befektető számára, hogy spekuláljon az emelkedő vagy csökkenő árakra egy mögöttes ETF-ben.

A befektetőnek lehetősége van a CFD vételével (long pozíció felvételével) arra törekedni, hogy profitáljon a növekvő ETF-ek árából; vagy eladásával (short pozíció felvételével), hogy profitáljon a csökkenő árakból. A CFD ára a mögöttes ETF árából származik. Például, ha a befektető long pozícióban van az ABC ETF CFD-n és a mögöttes ETF ára emelkedik, a CFD értéke emelkedni fog. Amikor a kontraktusnak vége, az AM fogja kifizetni a befektetőnek a kontraktus záró- és nyitóárának különbözetét, azaz a befektető profitját. Másrészt, ha a befektető long pozícióban van, de a mögöttes ETF ára csökken, a CFD ára csökken, ekkor a kontraktus végével a befektető fizeti ki a kontraktus záró- és nyitóra közötti különbséget az AM-nek.

Az ETF CFD-ket mindig pénzügyi alapon kell kiegyenlíteni, és nem lehet fizikai vagy leszállítható módon teljesíteni semmilyen más ETF részvénnyel. A CFD tőkeáttétel felnagyíthatja a nyereség és a veszteség mértékét is.

Célok

A CFD-kkel való kereskedés célja, hogy a befektetőnek lehetősége legyen tőkeáttétellel részt venni a mögöttes ETF árának mozgásában (akár emelkedő vagy csökkenő is lehet) anélkül, hogy ténylegesen meg kellene venni vagy eladni vagy más módon át kellene utalni a mögöttes ETF részvényeket. A kitétség tőkeáttételes, mivel a CFD-k csupán a kontraktus pozíció értékének egy kis részét követelik meg, amelyet kezdeti marginként lehet letenni és ez az egyik kulcsfontosságú tulajdonsága a CFD kereskedésnek.

Például, ha egy befektető 2 000 CFD egységet vásárol, amelyek mindegyike egy ETF részvényt képvisel, 20%-os kezdeti marginnal és 5 USD árú mögöttes ETF eszközzel, akkor a kezdeti befektetés $5,0 \times 1,0 \times 2.000 \times 20\% = 2.000$ USD. A tőkeáttétel hatása ebben az esetben 1: 5 (1/20%), a kontraktus elvi értékét %), ami azt okozza, hogy a kontraktus pozíció értéke $5,0 \times 2.000$ USD = 10 000 USD lesz.

Ez azt jelenti, hogy a mögöttes ETF árában minden egyes változásnál (azaz egy 0,01-es változás) a CFD értéke 20 USD-vel változik. Például, ha a befektető longol és a piac emelkedik, minden pont emelkedésért 20 dollár profit generálódik, de fordított esetben minden pont csökkenésért 20 dollár mínusz generálódik. Azonban, ha a piac értéke csökken, egy 20 USD értékű veszteség keletkezik. Másrészt, ha egy befektető short pozíciót tart, profit keletkezik a piac csökkenésével és veszteség a növekedésével.

A CFD-k nem rendelkeznek előre meghatározott lejáratúval, és így nyílt lejáratúak. A kötés tartási ideje a befektető belátásától függ, illetve az adott stratégiától, kereskedési stílustól, amit követ. Nincs ajánlott időtartam, hogy meddig érdemes tartani egy kötet.

Egy CFD automatikus zárása akkor történhet, ha a befektető elmulasztja a további alap betétbe helyezést, amellyel megfelelné a margin követelményeknek a negatív ármozgás következtében. Ez akkor következik be, amikor a számlák értékelése (saját tőke) a kezdeti margin összegének egy bizonyos százalékára csökken.

Lakossági befektetőknek címezve

Ezek a termékek olyan kereskedők számára lehetnek alkalmasak, akiknek már van tapasztalatuk és rálátásuk tőkeáttétellel való kereskedésre. Általában mielőtt bármilyen fő lépést tennének a befektetők, tájékozódnak arról, hogy az árak, hogyan számolódnak a CFD-ken, tisztában vannak a marginnal és a tőkeáttétellel és a ténnyel, hogy akár a kereskedési számlára elhelyezett teljes betét elveszhet. Továbbá tisztában kell lenniük a kockázat/megtérülés aránnyal is, amikor összehasonlítják az ETF részvény kereskedéseket. Továbbá kötelező, hogy a befektetők rendelkezzenek megfelelő pénzforrással, valamint, hogy képesek legyenek kibírni az általuk befektetett kezdeti összeg elvesztését.

Mi a potenciális kockázat és hozam?

Kockázati Indikátor

A kockázati indikátor azt feltételezi, hogy nem talán tudja megvásárolni vagy eladni a CFD-t olyan áron, amelyen szeretné a piac volatilitása miatt, vagy esetleg meg kell vásárolnia vagy eladnia a CFD-t olyan áron, amely jelentősen befolyásolja, hogy mennyit kap vissza.



A fenti képen látható kockázati indikátor azt ábrázolja, hogy egyes instrumentumok, milyen szinten viszonyulnak más termékekhez a kockázat terén. Illetve bemutatja, hogy a termékek mekkora valószínűséggel fog veszíteni a piaci mozgások miatt, vagy mert nem vagyunk képesek a kifizetésre. Ezt a terméket 7-esre értékeltük a 7-ből. Ez az érték azt mutatja, hogy a termék jövőbeni teljesítményéből származó potenciális veszteség mértéke nagyon magas lehet.

A CFD-k olyan tőkeáttételes termékek, amelyek a mögöttes eszközök mozgásának hatására gyorsan generálhatnak veszteséget. A veszteség akár a kezdeti befektetés teljes értéke is lehet. Ezért nincs mód arra, hogy tőkét megvédje a piaci kockázat, a hitelkockázat vagy a likviditás kockázata ellen.

Maradjon távol a deviza kockázattól. Lehetséges CFD termékeket venni vagy eladni másik pénznemben is, mint amilyen az alap számlája. A végösszeg attól függ, hogy a két deviza közötti árfolyam, hogyan alakul. Ez a kockázat nincs feltüntetve a fent található indikátorban.

A piaci feltételek azt jelenthetik, hogy a kereskedése az ETF CFD-ken kedvezőtlenebb áron zárul és ez befolyásolni tudja a kézhez kapott megtérülés szintjét. Jogunkban áll, hogy lezárjuk a nyitott CFD kontraktusát, ha nem tartja a minimális margint a követelményeknek megfelelően, tartozása van az AM felé vagy megszegi a piaci szabályozásokat. Ez a folyamat automatizált lehet.

A jövőbeli piaci helyzet nem garantált, ezért a befektetése egy részét, vagy akár az egészét is el tudja veszíteni. Ha mi nem tudjuk kifizetni, amivel tartozunk Ön felé, akár az egész tőkét is elveszítheti. Azonban ebben a helyzetben kihasználhatja a fogyasztóvédelmi rendszert (amely leírása megtalálható a „Mi történik, ha az Admiral Markets UK Ltd. nem tudja kifizetni?” fejezetben). A fenti kockázat indikátor ezeket a tényeket nem foglalja magába.

Teljesítmény Forgatókönyvek

Az ebben a szakaszban felvázolt lehetőségek arra szolgálnak, hogy bemutassák, hogyan teljesíthet a befektetése. Jó gyakorlás lehet, ha összehasonlítja más termékek forgatókönyvével. Ezek a lehetőségek a jövőbeli teljesítmény becslései a múltbeli teljesítmények alapján arra vonatkozóan, hogy a befektetés értéke változhat-e, és ez semmiképpen nem tekinthető pontos indikátornak. Bármilyen megtérülés, amit kap, attól függ, hogy hogyan alakul a piac és milyen hosszán tartja az adott CFD-t. A stressz forgatókönyv megmutatja, hogy mekkora stresszel kell szembenéznie, ha extrém piaci körülményeknél és nem veszi figyelembe azt az esetet, ha mi nem vagyunk képesek fizetni Önnek.

A következő feltevéseket használjuk az 1. táblázatban szereplő forgatókönyvek létrehozásához:

Tőzsdén kereskedett alapokon CFD (napon belül tartott)

Tőzsdén kereskedett alap nyitóára:	P	5
Kereskedés mérete:	TS	2 000
Margin %:	M	20 %
Margin követelmény (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
A kereskedés névleges értéke (USD):	$TN = MR / M$	10 000

1. Táblázat

LONG Teljesítmény forgatókönyv	Záróár (vételi ár)	Árváltozás	Profit/Veszteség (USD)	SHORT Teljesítmény forgatókönyv	Záróár (eladási ár)	Árváltozás	Profit/Veszteség (USD)
Kedvező	5.075	1.5 %	150	Kedvező	4.925	-1.5 %	150
Elfogadható	5.025	0.5 %	50	Elfogadható	4.975	-0.5 %	50
Kedvezőtlen	4.925	-1.5 %	-150	Kedvezőtlen	5.075	1.5 %	-150
Stressz	4.750	-5.0 %	-500	Stressz	5.250	5.0 %	-500

Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum- CFD Tőzsdén kereskedett alapokon



A bemutatott ábrák tartalmazzák az összes termék költségét. Ha más által adta el ezt a terméket vagy van egy harmadik személy, aki a termékre vonatkozó tanácsot ad, az azokkal járó költséget ezt a táblázat nem tartalmazza. A személyes adózási helyzete sincs felvezetve a táblázatba, de a megtérülést ez is be tudja folyósolni.

Mi történik, ha az Admiral Markets UK Ltd nem tudja kifizetni?

Ha az AM nem tudja teljesíteni a pénzügyi követelményeit Ön felé, elveszítheti a befektetését. Azonban az AM szegregálja az összes lakossági ügyfél tőkáját és a saját pénzét, az UK FCA „Client Asset” szabályzatnak megfelelően. Az AM szintén részt vesz az angliai Financial Services Compensation Scheme (FSCS) rendszerben, amely 50.000 GBP-ig fedezi az adott befektetést. Magánszemélyek és talán kisebb cégek is jogosultak lehetnek erre az FSCS rendszer alatt. A nagyobb cégek általában nem tartoznak az FSCS rendszer alá. További információ: <http://www.fscs.org.uk>.

Milyen költségekkel jár?

A CFD termékek kereskedése az alábbi költségekkel jár:

Ez a táblázat bemutatja a költségkategóriák különböző típusait és azok jelentését		
Egyszeri belépési vagy kilépési költségek	Spread	A vételi ár („offer” ár) és az eladási ár („bid” ár) közötti különbséget spreadnek nevezzük. Ez a költség minden alkalommal realizálódik, amikor egy kereskedést megnyitasz vagy lezársz.
	Deviza váltás	Bármilyen készpénz, realizált profit vagy veszteség, kiegészítés vagy díj, amely a számlád alap pénznemétől eltér, az adott számla pénznemére lesz átváltva a medián árat használva az adott FX párokon a kereskedési platformban, ahol a medián ár a következőképp számolódik: (vételi ár – eladási ár) / 2.
Egyszeri belépési vagy zárási költségek	Jutalék	A jutalék díj a kereskedési kötésenként keletkezik az ETF CFD termékeinken. További információkért kérjük, látogasson el a Jutalékok oldalunkra.
Folyamatos költségek	Osztalék kiigazítások	Az ETF CFD-k olyan készpénz igazítások tárgyát képezik, amelyek tükrözik a mögöttes ETF részvények osztalék kifizetését. A számlája akkor kerül [KB1] jóváírásra, ha long pozíciót tart (vétel), vagy terhelésre kerül, amikor short pozíciót tart (eladás) a megfelelő összeggel a mögöttes ETF ex-dividend date napján, ha ETF CFD-t nyitott a kereskedési időszak vége előtt az ex-dividend date előtti napon.
Folyamatos költségek	Napi tartási költség	Ez a díj minden nap végén kerül hozzáadásra a tartott kötéséhez. Minél hosszabb ideig tart egy pozíciót, annál magasabb lesz a költség.
Járuhákos költségek	Forgalmazói díj	Időről időre megoszthatjuk a spread, a jutalékok és egyéb számla költségek egy részét más személyekkel, köztük olyan forgalmazóval is, aki bevezette ebbe a világba.

Mennyi ideig kellene tartanom és ki tudom-e venni korábban a pénzem?

Mint korábban már említettük, ezeknek a termékeknek nincs előírt tartási ideje vagy lemondási ideje, ezért nincs ezzel járó díj. Nyitni és zárni egy ETF CFD-t bármikor lehet a piaci időszakokon belül. Kérjük, vegye figyelembe, hogy ETF CFD hosszabb tartása jelentős napi tartási költségeket okozhat.

Hogyan tudok panaszt tenni, ha szükséges?

Ha bármilyen problémája akadna az Admiral Markets Ltd által nyújtott szolgáltatásokkal, először az Ügyfélszolgálatunkat érdemes keresni telefonon: +442077264003 vagy emailben: compliance.uk@admiralmarkets.com vagy levélben az alábbi címen: Admiral Markets UK Ltd., 16 St. Clare Street, London EC3N 1LQ, Egyesült Királyság. Ha esetleg úgy érzi, hogy a problémái nem oldódtak meg, abban az esetben a Pénzügyi ombudsman (FOS) szolgálatához tud fordulni. További információkért látogassa meg az alábbi oldalt: <http://www.financial-ombudsman.org.uk>.

Továbbá fordulhat a European Commission's Online Dispute Resolution Platformhoz is, de nagy valószínűséggel ők is a FOS-hez fogják irányítani.

Egyéb szükséges információk

Ha lemaradás van időben a kötés elhelyezése és a végrehajtás pillanata között, a megbízása talán nem azon az áron lesz végrehajtva, amire számított. Győződjön meg róla, hogy elég erős internet jellel rendelkezik a kereskedés megkezdése előtt. A weboldalunkon található [Dokumentumok és Irányelvek](#) fül alatt megtalálhatja az egyéb szükséges információkat a számla nyitással kapcsolatban. Győződjön meg róla, hogy ismeri a számlájára érvényes összes feltételt és irányelvet.

A kontraktus specifikációnk részletes leírása további információkat tartalmaz a mögöttes ETF-en történő CFD kereskedéssel kapcsolatosan. Ezt megtalálhatja a kereskedési platformon vagy a weboldalon: www.admiralmarkets.hu.