

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.

A kötvény Contract for difference-et (CFD-t) az **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 határidős kötvény kontraktusban.

A befektetőnek lehetősége van a CFD vételével (long pozíció felvétellel) arra törekedni, hogy profitáljon a növekvő kötvényárakból; vagy eladásával (short pozíció felvétellel), hogy profitáljon a csökkenő árakból. A CFD ára a mögöttes kötvény árából származik. Például, ha a befektető long pozícióban van a német kötvény határidős CFD-n és a mögöttes határidős kötvény ára emelkedik, akkor a CFD értéke is 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 határidős kötvény ára csökken, a CFD ára is csökken, ekkor a kontraktus végével a befektető fizeti ki a kontraktus záró- és nyitóra közötti különbséget az AM-nek a CFD-knek, amelyek a mögöttes határidős kötvény árára vonatkoznak előre meghatározott lejáratú idejük van - részletezve azt az időpontot, amikor a kontraktus automatikusan lezárul. A kötvény CFD-ket mindig pénzügyi alapon kell kiegyenlíteni, és nem lehet fizikai vagy leszállítható módon teljesíteni semmilyen más eszközzel. 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 határidős kötvény árának mozgásában (akár emelkedő vagy csökkenő is lehet) anélkül, hogy ténylegesen meg kellene venni vagy eladni vagy más módon át kellene utalni a mögöttes határidős vagy alkotó eszközt. 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 a befektető 2.0 CFD-t vesz, amelyek mindegyike egy mögöttes határidős kötvényt reprezentál 10%-os kezdeti marginnal és 10.000 USD árú mögöttes eszközzel, akkor a kezdeti befektetés $10.000 \times 2,0 \times 1,0 \times 10\% = 2.000$ USD lesz. A tőkeáttétel hatása jelen esetben 1:10 (1/ 10%), ami azt okozza, hogy a kontraktus pozíció értéke 20.000 USD (2.0 x 10.000 USD) lesz.

Ez azt jelenti, hogy a mögöttes eszköz árában lévő minden egyes változásáért (pl. 0,01) a CFD értéke 0,02 dollárral változik. Például, ha a befektető longol és a piac emelkedik, minden pont emelkedésért 0.02 dollár profit generálódik, de fordított esetben minden pont csökkenésért 0,02 dollár mínusz generálódik. Másrészt, ha egy befektető short pozíciót tart, profit keletkezik a piac csökkenésével és veszteség a növekedésével.

A határidős kötvény CFD-k rendelkeznek előre meghatározott lejáratú idővel. 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.

A CFD-k automatikus lezárása abban az esetben jöhet létre, ha egy befektető elmulasztja a további alap betétbe helyezését, a negatív ármozgás következtében. Ez akkor következik be, amikor a számlák értékelése (saját tőke) a kezdeti margin összegének egy bizonyos százalékára csökken. Mielőtt a kötvény CFD lejár, a befektetőnek meg lesz adva a lehetőség, hogy kereskedjenek a következő havi kontraktuson pl. a novemberi kontraktus zárást megelőzően az AM a decemberi kontraktust fogja nyújtani. Az AM nem görgeti a befektetők nyitott pozícióját a határidős CFD-kben a következő lejáratú kontraktusaihoz. Emiatt bármilyen fennmaradó nyitott pozíció automatikusan lezárásra kerül a lejáratú dátumon megelőző figyelmeztetés nélkül a befektetőknél.

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, tájékoznak 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 üzleteket. 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 terméken mekkora valószínűséggel fog veszíteni a piaci mozgások miatt, vagy mert nem vagyunk képesek a kifizetésre. Ezt a terméket 7-esre értékeltük a 7-ből, amely a lehető legmagasabb lehetséges kockázattal rendelkező osztályozás. 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. Azonban 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 a kötvény 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 teljesítmény nincs védelem alatt, 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 stresszrel kell szembenéznie az 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:

Kötvény CFD (napon belül tartott)		
Kötvény nyitóára:	P	10 000
Kereskedés mérete:	TS	2
Margin %:	M	10 %
Margin követelmény (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
A kereskedés névleges értéke (USD):	$TN = MR / M$	20 000

1. Táblázat

LONG Teljesítmény forgatókönyv	Záróár (vételi ár)	Árváltozás	Profit/Veszteség (USD)	SHORT Teljesítmény forgatókönyv	Záróár (eladási ár)	Árváltozás	Profit/Veszteség (USD)
Kedvező	10 150	1.5 %	300	Kedvező	9 850	-1.5 %	300
Elfogadható	10 050	0.5 %	100	Elfogadható	9 950	-0.5 %	100
Kedvezőtlen	9 850	-1.5 %	-300	Kedvezőtlen	10 150	1.5 %	-300
Stressz	9 500	-5.0 %	-1 000	Stressz	10 500	5.0 %	-1 000

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 folyásolni.

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 tőkét 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. Általába véve a nagyobb cégek nem tartoznak az FSCS rendszer alá. További információ: <http://www.fscs.org.uk>.

Milyen költségekkel jár?

A határidős kötvény 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 megnyitysz 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 árakat használva az adott FX párokon a kereskedési platformban, ahol a medián ár a következőképp számolódik: $(\text{vételi ár} - \text{eladási ár}) / 2$.
Járlékos 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 kötvény CFD-t bármikor lehet a piaci időszakokon belül.

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 információért 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 határidős kötvény CFD kereskedéssel kapcsolatban. Ezt megtalálhatja a kereskedési platformon vagy a weboldalon: www.admiralmarkets.hu.