

Tikslas

Šio dokumento paskirtis – pateikti jums svarbiausią informaciją apie šį konkretų investicinį produktą, ir šis dokumentas neturi būti laikomas rinkodaros medžiaga. Teisiškai reikalaujama pateikti šią informaciją, kad jūs geriau suprastumėte šio produkto pobūdį bei su juo susijusią riziką, išlaidas, galimą pelną ir nuostolius ir galėtumėte palyginti šį produktą su kitais siūlomais produktais.

„Admiral Markets UK Ltd.“ (toliau – „AM“, „mes“ arba „mus“), bendrovė, registruota Anglijoje ir Velse, įmonių registro numeris 08171762, siūlo sudaryti obligacijų sandorius dėl kainų skirtumo. „Admiral Markets UK Ltd.“ yra įgaliota ir kontroliuojama įstaigos „Financial Conduct Authority“ (FCA), registracijos numeris: 595450. „Admiral Markets UK Ltd.“ registruotos buveinės adresas: 16 St. Clare Street, Londonas, EC3N 1LQ, Jungtinė Karalystė. Skambinkite numeriu +442077264003 arba apsilankykite www.admiralmarkets.lt, kur rasite daugiau informacijos.

Šis dokumentas paskutinį kartą atnaujintas 2018 m. rugpjūčio 1 d.

 Jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir kurį gali būti sudėtinga suprasti.

Koks šis produktas?

A tipo sandoris dėl kainų skirtumo (CFD) yra dvišalis svertinis sandoris, sudaromas su AM. Sudarydamas jį investuotojas gali spekuliuoti kylančiomis ar krintančiomis pagrindinės obligacijos ateities sandorio kainomis.

Investuotojas gali rinktis sudaryti pirkimo („long“) CFD sandorį, siekdamas pasipelnyti iš kylančių obligacijų kainų arba pardavimo („short“) CFD sandorį, siekdamas pasipelnyti iš krentančių obligacijų kainų. CFD kainą lemia susijęs ateities sandoris dėl obligacijos. Pavyzdžiui, jei investuotojas yra pasirinkęs sudaryti pirkimo sandorį Vokietijos Bund obligacijų ateities CFD atžvilgiu, ir susijusių ateities sandorių dėl tų obligacijų kaina kyla, didėja ir CFD vertė. Sutarčiai pasibaigus, AM išmoka investuotojui skirtumą tarp sutarties pabaigos ir pradžios kainų, t. y. investuotojo pelną. Kita vertus, jei investuotojas yra pasirinkęs sudaryti pirkimo sandorį, o susijusių ateities sandorių dėl tų obligacijų kaina krenta, mažėja ir CFD vertė, todėl sutarčiai pasibaigus, investuotojas išmoka AM skirtumą tarp sutarties pabaigos ir pradžios kainų. CFD, kuriuose nurodyta ateities sandorių dėl susijusios obligacijos kaina, turi iš anksto nustatytą pabaigos datą – nustatoma data, kai sutartis automatiškai pasibaigs. Už obligacijų CFD visada turi būti atsiskaitoma finansiškai ir už juos negalima atsiskaityti fiziniu ar kitu turtu. CFD svertas taip pat padidina ir pelną, ir nuostolius.

Tikslai

CFD tikslas – leisti investuotojui pasinaudoti svertiniu poveikiu ateities sandoriui dėl susijusios obligacijos vertės kitimo (nepriklausomai nuo to, ar ji didėja, ar mažėja) iš tiesų neperkant, neparduodant ar kitaip neperduodant ateities sandorio dėl susijusios obligacijos ar turto. Poveikis yra svertinis, nes sudarant CFD reikalingas avansas yra tik nedidelė tariamosios sandorio vertės dalis, kuri naudojama kaip pradinė marža ir yra viena iš pagrindinių prekybos CFD ypatybių.

Pavyzdžiui, jei investuotojas perka 2.0 CFD sandorius, iš kurių kiekvienas yra susijęs su 1 pagrindinės obligacijos ateities sandoriu, kai pradinė marža yra 10.0 %, o bazinė obligacijų kaina – 10 000 USD, tai pradinė investicija bus $10\,000\text{ USD} \times 2.0 \times 1.0 \times 10.0\% = 2000\text{ USD}$. Dėl sverto poveikio, kuris šiuo atveju yra 1:10 (1/10.0 %), nominalioji sandorio vertė yra 20 000 USD ($2.0 \times 10\,000\text{ USD}$).

Tai reiškia, kad dėl kiekvieno 1 punkto kainos pokyčio (t. y., 0.01) pagrindinėje rinkoje CFD vertė pasikeis 0.02 USD. Pavyzdžiui, jei investuotojas sudaro pirkimo sandorį, o vertė rinkoje išauga, toje rinkoje vertei padidėjus 1 punktu, bus gaunamas 0.02 USD pelnas. Ir atvirkščiai, jei vertė rinkoje sumažės, toje rinkoje vertei sumažėjus 1 punktu, bus patiriamas 0.02 USD nuostolis. Kita vertus, jei investuotojas yra atidaręs pardavimo sandorį, pelnas bus gaunamas atsižvelgiant į bet kokį vertės sumažėjimą toje rinkoje, o nuostolis patiriamas dėl bet kokio vertės padidėjimo.

Obligacijų CFD turi iš anksto nustatytą pabaigos datą. Išlikimo laikotarpis paprastai priklauso nuo pabaigos datos ir dėl jo sprendžia kiekvienas investuotojas atskirai, atsižvelgdamas į savo prekybos strategiją, stilių ir planuojamus rezultatus – nėra jokios tokiam laikotarpiui rekomenduojamos trukmės.

CFD gali būti užbaigiamas automatiškai, jei investuotojas neįneša papildomų lėšų, reikalingų norint patenkinti maržos reikalavimus, susidariusius dėl neigiamo kainos pokyčio. Taip nutinka, kai sąskaitos vertė (kapitalas) padidėja iki tam tikro pradinės maržos sumos procento. Prieš pasibaigiant obligacijos CFD, investuotojams suteikiama galimybė prekiauti kito mėnesio sandoriais, pvz., prieš užbaigiant lapkričio sandorį, AM pateikia gruodžio sandorį. AM taip pat pasilieka galimybę vienašališkai nutraukti bet kurį CFD sandorį, jeigu jai atrodo, kad buvo pažeistos sandorio sąlygos. AM nenukelia atidarytų investuotojų ateities CFD sandorių į kitas ateinančių mėnesių sutartis. Todėl bet kokie atidaryti sandoriai bus automatiškai uždaromi pabaigos dieną be išankstinio pranešimo investuotojui.

Numatomas neprofesionalusis investuotojas

Šis produktas skirtas investuotojams, turintiems žinių apie svertinius produktus ir tokios prekybos patirties. Paprastai, prieš garantuodami bet kokį kapitalą, investuotojai jau žino, kaip sudaromos CFD kainos, aiškiai suvokia maržos ir sverto sąvokas bei supranta, kad jie gali prarasti visus į sąskaitą įneštus depozitus. Jie taip pat turi suprasti produkto rizikos/naudos profilį, lyginant jį su prekyba akcijomis. Investuotojai taip pat privalo turėti atitinkamą finansinių galimybių ir galėti sau leisti prarasti visą pradinę investuotą sumą.

Kokia yra galima rizika ir grąža?

Rizikos rodiklis

Rizikos rodiklis daro prielaidą, kad jūs negalėsite nupirkti ar parduoti savo CFD už norimą kainą dėl rinkos kintamumo arba kad jums gali tekti nupirkti ar parduoti savo CFD už tokią kainą, kuri turės didelės įtakos gaunamai grąžai.



Suminis rizikos rodiklis parodo šio produkto rizikos lygį, palyginti su kitais produktais. Jis rodo, kiek tikėtina, kad prarasite su produktu susijusius pinigus dėl svyravimų rinkoje arba dėl to, kad negalėsite jums sumokėti.

Mes šį produktą vertiname 7 balais iš 7, o tai yra didžiausia galima rizikos klasė. Tai reiškia, kad galimi nuostoliai, susiję su produkto rezultatais ateityje, bus labai dideli.

CFD yra svertiniai produktai, dėl kurių galima greitai patirti nuostolių, jei pagrindinėje rinkoje atsiranda pokyčių. Nuostoliai gali viršyti visą pradinę investiciją. Jūsų kapitalas nebus apsaugotas nuo rinkos rizikos, kredito rizikos ar likvidumo rizikos.

Nepamirškite valiutų rizikos. Galima pirkti ar parduoti CFD tokia valiuta, kuri nėra jūsų sąskaitos bazinė valiuta. Galutinė suma, kurią galite gauti, priklauso nuo tų dviejų valiutų kurso. Pirmiau pateiktame rizikos rodiklyje neatsižvelgiama į šią riziką.

Rinkoje susidariusios aplinkybės gali lemti, kad jūsų CFD sandoris dėl obligacijų bus užbaigtas už ne tokią palankią kainą, o tai gali turėti didelės įtakos jūsų gaunamai grąžai. Mes pasilieiname teisę uždaryti jūsų atidarytą CFD sandorį, jei nepalaikysite minimalios reikalaujamos maržos, būsite skolingi AM arba nesilaikysite rinkos taisyklių. Šis procesas gali būti automatizuotas.

Jūs nesate apsaugoti nuo būsimų rinkos veiklos rezultatų, todėl galite prarasti dalį arba visą savo investiciją. Jei negalėsite sumokėti to, kas jums priklauso, galite prarasti visą savo investiciją. Vis dėlto jums gali praversti klientų apsaugos planas (žr. skyrių „Kas nutiks, jei „Admiral Markets UK Ltd.“ negalės jums sumokėti“). Pirmiau pateiktame rizikos rodiklyje į šias apsaugos priemones neatsižvelgiama.

Veiklos scenarijai

Šiame skyriuje išdėstytais scenarijais siekiama parodyti, kokie gali būti jūsų investicijos veiklos rezultatai. Gali būti pravartu juos palyginti su atitinkamais kitų produktų scenarijais. Šiuose scenarijuose būsimi rezultatai apibendrinami remiantis ankstesne patirtimi, kuri parodo, kaip gali keistis šios investicijos vertė, ir jie jokių būdu nėra tikslūs indikatoriai. Bet kokia jūsų gaunama grąža priklauso nuo rinkos rezultatų ir nuo to, kiek ilgai išlaikote CFD. Nepalankiausiam scenarijuje nurodoma, ką galite gauti rinkoje susidarius ekstremalioms aplinkybėms, ir neatsižvelgiama į situaciją, kurioje negalėsite jums sumokėti.

Kuriant 1 lentelėje nurodytus scenarijus, pasitelktos toliau nurodytos prielaidos:

Obligacijų CFD (išlaikomas vieną dieną)		
Obligacijos atidarymo kaina:	P	10 000
Prekybos sandorio dydis:	TS	2
Marža %:	M	10 %
Maržos reikalavimas (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
Tariamoji prekybos sandorio vertė (USD):	$TN = MR / M$	20 000

1 lentelė

PIRKIMO SANDORIS Veiklos scenarijus	Uždarymo kaina (bid)	Kainos pokytis	Pelnas/nuostolis (USD)	PARDAVIMO SANDORIS Veiklos scenarijus	Uždarymo kaina (offer)	Kainos pokytis	Pelnas/nuostolis (USD)
Palankus	10 150	1,5 %	300	Palankus	9 850	-1,5 %	300
Nuosaukus	10 050	0,5 %	100	Nuosaukus	9 950	-0,5 %	100
Nepalankus	9 850	-1,5 %	-300	Nepalankus	10 150	1,5 %	-300
Nepalankiausias	9 500	-5,0 %	-1 000	Nepalankiausias	10 500	5,0 %	-1 000

J nurodytus skaičius įtrauktos visos su produktu susijusios išlaidos. Jei jums šį produktą pardavė kas nors kitas arba dėl šio produkto patarinėja trečioji šalis, į šiuos skaičius nėra įtrauktos jokios sumos, kurias jums gali tekti jiems sumokėti. Čia taip pat neatsižvelgiama į jūsų asmeninę mokestinę padėtį, kuri taip pat gali turėti įtakos jūsų gausimam grąžai.

Kas atsitinka, jei „Admiral Markets UK Ltd.“ negali sumokėti išmokų?

Jei AM negalės įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų, kuriuos prisiėmė jūsų atžvilgiu, galite prarasti savo investiciją. Tačiau AM atskiria visų mažmeninės prekybos klientų lėšas nuo savo pinigų laikydamasi JK FCA Taisyklių dėl klientų turto. AM taip pat dalyvauja JK Finansinių paslaugų kompensavimo sistemoje (angl. FSCS), pagal kurią investuotojams gali būti skiriama iki 50 000 GBP dydžio kompensacija. FSCS sistemoje gali dalyvauti individualūs subjektai ir nedidelės įmonės. Apskritai kalbant, FSCS sistemoje paprastai negali dalyvauti didelės įmonės. Žr. www.fscs.org.uk.

Kokios yra išlaidos?

Prekiaujant obligacijų CFD patiriamos toliau nurodytos išlaidos:

Šioje lentelėje nurodyti skirtingi išlaidų kategorijų tipai ir jų reikšmė		
Vienkartinės sudarymo ir užbaigimo išlaidos	Skirtumas	Skirtumas tarp pirkimo kainos (offer) ir pardavimo kainos (bid) vadinamas spreadu. Šios išlaidos patiriamos kiekvieną kartą jums sudarant ir užbaigiant prekybos sandorį.
	Valiutos konvertavimas	Bet kokie gryniesi pinigai, realizuotas pelnas ir nuostoliai, korekcijos, mokesčiai ir rinkliavos, nurodytos valiuta, kuri nėra jūsų sąskaitos bazinė valiuta, konvertuojamos į jūsų sąskaitos bazinę valiutą remiantis vidutinėmis taikomų FX porų kainomis prekybos platformoje, kur vidutinė kaina apskaičiuojama taip: (offer kaina – bid kaina) / 2.
Susijusios išlaidos	Platintojo mokestis	Kartais mes galime pasidalyti savo taikomu spreadu, komisiniais mokesčiais ir kitais sąskaitos mokesčiais su kitais asmenimis, įskaitant platintoją, kuris galėjo jus mums pristatyti.

Kiek laiko turėčiau jį laikyti ir ar galiu pinigus pasiimti anksčiau?

Kaip nurodyta pirmiau, šiems produktams nėra rekomenduojamo laikymo laikotarpio ar atšaukimo laikotarpio, todėl atšaukimo mokesčiai nėra taikomi. Obligacijų CFD sandorį atidaryti ar uždaryti galima bet kuriuo metu rinkos darbo valandomis.

Kaip galima pateikti skundą?

Jei esate nepatenkinti kuriuo nors paslaugos, kurią jums suteikė „Admiral Markets UK Ltd.“, aspektu, pirmiausia galite susisiekti su mūsų Klientų aptarnavimo komanda telefonu +442077264003, el. paštu compliance.uk@admiralmarkets.com arba raštu, išsiųsdami laišką adresu: „Admiral Markets UK Ltd.“, 16 St. Clare Street, Londonas EC3N 1LQ, Jungtinė Karalystė. Jei jums atrodo, kad jūsų skundas išnagrinėtas netinkamai, skundą galite perduoti Finansų ombudsmeno tarnybai (angl. Financial Ombudsman Service, FOS). Žr. www.financial-ombudsman.org.uk, kur pateikta daugiau informacijos.

Taip pat galite kreiptis į Europos Komisijos pasinaudoti internetine ginčų sprendimo platforma, tačiau informuojame, kad greičiausiai iš jos jūs būsite nukreipti į FOS.

Kita svarbi informacija

Jei nuo jūsų įsakymo pateikimo iki jo įvykdymo praeina tam tikras laiko tarpas, jūsų įsakymas gali būti įvykdytas ne už tokią kainą, kokios tikėtės. Prieš prekiaudami pasirūpinkite pakankamai geru interneto ryšiu. Mūsų tinklalapio skiltyje [Dokumentai ir politika](#) pateikta svarbi informacija, susijusi su jūsų sąskaita. Būtinai susipažinkite su visomis jūsų sąskaitai taikomomis sąlygomis ir politika.

Mūsų sutarties specifikacijose pateikta papildoma informacija apie prekybą obligacijų CFD. Ją galite rasti prekybos platformoje ir mūsų tinklalapyje www.admiralmarkets.lt.