

## Scop

Acest document vizează furnizarea de informații cheie referitoare la acest produs de investiții și nu ar trebui considerat drept material de marketing. Există o cerință legală de a furniza aceste informații pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale legate de acest produs și pentru a vă permite să comparați acest produs cu alte produse oferite.

Contractul pe diferență de curs ("CFD") pe o obligațiune este oferit de **Admiral Markets UK Ltd.** (denumit în continuare "AM", sau "noi"), o societate înregistrată la Registrul Comerțului din Anglia și Țara Galilor cu numărul de înregistrare 08171762. Admiral Markets UK Ltd. este autorizată și reglementată de către Autoritatea de Conduită Financiară (FCA) - numărul de înregistrare 595450. Sediul Admiral Markets UK Ltd. este: Str. St. Clare 16, Londra, EC3N 1LQ, Regatul Unit. Vă rugăm să sunați la +442077264003 sau să accesați [www.admiralmarkets.com](http://www.admiralmarkets.com) pentru mai multe informații.

Acest document a fost actualizat ultima dată pe 01 August 2018.

 **Sunteți pe punctul de a achiziționa un produs care este foarte sofisticat și poate fi greu de înțeles.**

## Ce este acest produs?

Contractul pe diferență de curs ("CFD") este un contract cu efect de levier încheiat cu AM pe bază bilaterală. Acesta permite unui investitor să speculeze prețurile în creștere sau în scădere ale unui contract Futures având ca activ suport o obligațiune.

Un investitor are opțiunea de a cumpăra (sau de a intra "long") CFD-ul în încercarea de a beneficia de creșterea prețurilor la obligațiune; sau să vândă (sau de a intra "short") CFD-ul pentru a beneficia de scăderea prețurilor obligațiunii. Prețul CFD derivă din cel al contractului Futures ce are ca activ suport obligațiunea. De exemplu, dacă un investitor este long CFD pe Bund-ul german (obligațiune de stat a Germaniei) și prețul futures al acestuia crește, valoarea CFD-ului va crește la rândul său. Odată ce contractul este închis, AM va plăti investitorului diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a contractului, adică profitul investitorului. Pe de altă parte, dacă un investitor este long și prețul futures al obligațiunii-activ suport scade, valoarea CFD-ului va scădea și, de aceea, la închiderea contractului, investitorul va plăti AM diferența dintre valoarea de închidere a contractului și valoarea de deschidere a contractului. CFD-urile care fac referire la prețul futures al obligațiunilor activ suport au o dată de expirare prestabilită - adică data la care contractul se va închide automat. CFD-urile pe obligațiuni trebuie întotdeauna să fie decontate financiar și nu pot fi decontate fizic sau cu livrarea oricărui alt activ. Levierul asociat CFD-ului are, de asemenea, un efect de amplificare atât asupra profiturilor, cât și asupra pierderilor.

## Obiective

Obiectivul CFD-urilor este de a permite unui investitor să obțină o expunere cu efect de levier asupra mișcării valorii futures a obligațiunii-activ suport (indiferent dacă aceasta este în sens ascendent sau descendent), fără a fi nevoit să cumpere, să vândă sau să transfere contractul futures sau activul suport. Expunerea prezintă efectul de levier deoarece CFD-ul cere ca doar o mică parte din valoarea noțională a contractului să fie plătită în avans ca marjă inițială și este una din caracteristicile cheie ale tranzacționării CFD-urilor.

De exemplu, dacă un investitor cumpără 2.0 CFD-uri, fiecare reprezentând 1 contract futures pe obligațiuni, cu o marjă inițială de 10% și un preț al activului de bază de 10.000 USD, investiția inițială va fi de  $10.000 \text{ USD} \times 2.0 \times 1.0 \times 10.0\% = 2.000 \text{ USD}$ . Efectul efectului de levier, în acest caz 1:10 (1/10,0%), a dus la o valoare noțională a contractului de 20.000 USD ( $2.0 \times \text{USD } 10.000$ ).

Aceasta înseamnă că pentru fiecare schimbare de 1 punct a prețului (adică o schimbare cu 0,01) a pieței suport, valoarea CFD-ului se modifică cu 0,02 USD. De exemplu, dacă investitorul este long și piața crește în valoare, va realiza un profit de 0,02 USD pentru fiecare creștere de 1 punct pe această piață. Dimpotrivă, în cazul în care piața scade în valoare, el va pierde 0,02 USD pentru fiecare punct în care piața scade în valoare. Pe de altă parte, dacă un investitor deține o poziție short, profitul se realizează în conformitate cu orice scădere pe această piață și va apărea o pierdere pentru orice creștere din acea piață.

Un CFD pe un contract futures al unei obligațiuni are o dată de expirare predefinită. Durata perioadei de deținere este la discreția fiecărui investitor individual, pe baza strategiei de tranzacționare, a stilului și a rezultatului dorit - nu există o durată recomandată pentru această perioadă de timp.

Închiderea automată a unui CFD poate apărea dacă un investitor nu reușește să depună fonduri suplimentare pentru a satisface cerința de marjă ca urmare a unei mișcări negative a prețului. Acest lucru se va întâmpla atunci când valoarea unui cont (capitalul) scade la un anumit procent din suma inițială a marjei. Înainte de expirarea unei obligațiuni CFD, investitorilor li se va acorda opțiunea de a tranzacționa următorul contract - de exemplu, înainte de închiderea unui contract din noiembrie, AM va oferi un contract din decembrie. AM nu rostogolește pozițiile deschise ale investitorilor în CFD-urile aferente perioadei viitoare. Prin urmare, orice poziții deschise rămase vor fi automat închise la data expirării fără o notificare prealabilă a investitorului.

## Investitorul de retail căruia i se adresează produsul

Acest produs este destinat investitorilor care au deja o înțelegere și o experiență anterioară în ceea ce privește gestionarea produselor cu efect de levier. În mod obișnuit, înainte de a implica un capital investitorii vor fi înțeleși deja de unde derivă prețurile CFD-urilor, vor fi cunoscut deja conceptele de marjă și efectul de levier și faptul că toate depunerile făcute pot fi pierdute în întregime. De asemenea, trebuie să înțeleagă profilul de risc/recompensă al produsului în comparație cu cel al tranzacționării acțiunilor. De asemenea, este obligatoriu ca investitorii să dispună de mijloace și capacități financiare adecvate pentru a suporta pierderea investiției inițiale.

## Care sunt riscurile și câștigurile potențiale?

### Indicatorul de risc

Indicatorul de risc pleacă de la presupunerea că este posibil să nu puteți să cumpărați sau să vindeți CFD-ul la prețul pe care doriți din cauza volatilității pieței sau că va trebui să cumpărați sau să vindeți CFD-ul dvs. la un preț care influențează în mod semnificativ valoarea rezultată.



Indicatorul de risc de mai sus ne înfățișează, pe scurt, nivelul de risc pe care îl are acest produs în comparație cu alte produse. Aceasta înseamnă că este probabil ca produsul își piardă din valoare din cauza mișcărilor pieței sau din cauză că nu vă putem plăti.

Am considerat că riscul asociat acestui produs este la nivelul 7 din 7, care este clasa cea mai mare de risc posibilă. Aceasta indică faptul că pierderile potențiale raportate la performanța viitoare a produsului sunt la un nivel foarte ridicat.

CFD-urile sunt produse cu efect de levier care, datorită mișcărilor din cadrul pieței activului suport, pot genera rapid pierderi. Pierderile pot ajunge la valoarea sumei investite. Nu există mijloace de protecție a capitalului dvs. împotriva riscului de piață, a riscului de credit sau a riscului de lichiditate.

**Fiți conștienți de riscul valutar.** Este posibil să cumpărați sau să vindeți CFD-uri într-o monedă diferită de moneda de bază a contului dvs. Suma finală pe care o puteți primi în schimb, depinde de cursul de schimb dintre cele două valute. Acest risc nu a fost luat în considerare în indicatorul de risc pe care îl puteți vedea mai sus.

Condițiile din piață ar putea conduce la faptul că pozițiile pe CFD-uri pe o obligațiune sunt închise la un preț mai puțin favorabil, ceea ce ar putea avea un impact semnificativ asupra nivelului câștigurilor pe care le veți primi. Ne rezervăm dreptul de a vă închide contractele CFD deschise dacă nu vă mențineți marja minimă necesară, dacă vă aflați în datorii față de AM sau dacă încălcați regulamentele pieței. Acest proces poate fi automatizat.

Performanțele viitoare ale pieței nu sunt protejate, astfel încât să puteți pierde unele sau toate investițiile. Dacă nu vă putem plăti ceea ce este datorat, ați putea pierde întreaga investiție. Cu toate acestea, puteți beneficia de o schemă de protecție a consumatorilor (a se vedea secțiunea "Ce se întâmplă dacă Admiral Markets UK Ltd. nu vă poate plăti"). Indicatorul de risc pe care îl puteți vedea mai sus nu ia în considerare aceste protecții.

## Scenarii de performanță

Scenariile prezentate în această secțiune sunt concepute pentru a vă arăta cum ar putea performa investiția dvs. Ar fi o bună practică să le comparăm cu scenariile similare ale altor produse. Aceste scenarii reprezintă o estimare a performanțelor viitoare pe baza datelor trecute cu privire la modul în care valoarea acestei investiții poate varia și nu reprezintă, în niciun caz, un indicator exact. Orice câștiguri pe care le primiți depind de modul în care funcționează piața și de cât timp dețineți CFD-ul. Scenariul de stres reprezintă ceea ce este posibil să primiți în situații extreme de piață și nu ține cont de situația în care nu vă putem plăti.

Următoarele ipoteze au fost luate în calcul pentru a crea scenariile din Tabelul 1:

CFD-uri pe obligațiuni (poziție intra-day)		
Prețul de deschidere al tranzacției:	P	10.000
Dimensiunea tranzacției:	TS	2
Marja %:	M	10 %
Necesarul de marjă (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
Valoarea noțională a tranzacției (USD):	$TN = MR / M$	20 000

Tabelul 1

LONG Scenariu de performanță	Preț de închidere (bid)	Dinamica prețului	Profit/ Pierdere (USD)	SHORT Scenariu de performanță	Preț de închidere (ask)	Dinamica prețului	Profit/ Pierdere (USD)
Favorabil	10.150	1.5 %	300	Favorabil	9 850	-1.5 %	300
Moderat	10.050	0.5 %	100	Moderat	9 950	-0.5 %	100
Nefavorabil	9.850	-1.5 %	-300	Nefavorabil	10 150	1.5 %	-300
Stress	9.500	-5.0 %	-1.000	Stress	10 500	5.0 %	-1.000

Cifrele prezentate includ toate costurile asociate produsului. Dacă vi s-a vândut acest produs de către altcineva sau dacă aveți o terță parte care vă consiliază asupra acestui produs, cifrele nu includ niciunul dintre costurile pe care ați putea să le plătiți. Situația dvs. fiscală personală, care poate afecta și suma pe care o primiți în schimb, nu este luată în considerare aici.

## Ce se întâmplă dacă Admiral Markets UK Ltd. nu poate plăti?

Dacă AM nu este în măsură să-și îndeplinească obligațiile financiare față de dvs., este posibil să pierdeți valoarea investiției. Cu toate acestea, AM separă toate fondurile clienților cu amănuntul de fondurile proprii, în conformitate cu regulile FCA din Regatul Unit privind activele clienților. AM participă, de asemenea, la Schema de compensare a serviciilor financiare din Regatul Unit (FSCS), care acoperă investițiile eligibile de până la 50.000 GBP. Persoanele fizice sunt eligibile în cadrul schemei FSCS, iar companiile mai mici pot fi, de asemenea, eligibile. În general, companiile mai mari sunt în general excluse din schema FSCS. Mai multe detalii puteți obține urmărind [www.fscs.org.uk](http://www.fscs.org.uk).

## Care sunt costurile?

Tranzacționarea unui CFD pe un contract futures pe obligațiuni implică următoarele costuri:

Acest tabel prezintă diferitele categorii de costuri și semnificația acestora		
Costuri de intrare sau de ieșire unice	Spread	Diferența dintre prețul de cumpărare ("offer price") și prețul de vânzare ("bid price") se numește spread. Acest cost este realizat de fiecare dată când deschideți și închideți o tranzacție.
	Conversie valutară	Orice încasări, profituri și pierderi realizate, ajustări, comisioane și taxe care sunt exprimate într-o altă monedă decât moneda de bază a contului dvs. vor fi convertite în moneda de bază a contului dvs. utilizând prețurile medii ale perechilor valutare aplicabile în platforma de tranzacționare, unde prețul mediu este calculat ca (preț de cumpărare - preț de vânzare) / 2.
Costuri incidentale	Taxă de distribuitor	Există posibilitatea ca, din când în când, să împărțim o parte din spread, comisioane și alte taxe de cont cu alte persoane, inclusiv cu un distribuitor care v-ar fi putut recomanda.

## Cât de mult ar trebui să mențin poziția și dacă pot retrage bani din timp?

După cum s-a menționat mai sus, aceste produse nu au o perioadă de deținere recomandată, nici o perioadă de anulare și, prin urmare, nici o taxă de anulare. Deschiderea și închiderea unei poziții pe CFD-uri pe o obligațiune se poate face în orice moment în timpul orelor de piață.

## Cum pot să adresez o plângere dacă am nevoie?

Dacă sunteți nemulțumit de orice aspect al serviciului furnizat de către Admiral Markets UK Ltd., puteți, în primul rând, să contactați echipa de gestionare a clienților la numărul de telefon: +442077264003; prin e-mail: [compliance.uk@admiralmarkets.com](mailto:compliance.uk@admiralmarkets.com); sau în scris: Admiral Markets UK Ltd., str. St. Clare 16, Londra EC3N 1LQ, Regatul Unit al Marii Britanii. Dacă nu considerați că plângerea dvs. a fost rezolvată în mod satisfăcător, puteți să o trimiteți la Serviciul Ombudsmanului Financiar (FOS). Pentru informații suplimentare, puteți consulta [www.financial-ombudsman.org.uk](http://www.financial-ombudsman.org.uk).

De asemenea, vă puteți adresa Platformei de soluționare a litigiilor online a Comisiei Europene însă, cu toate acestea, ar trebui să vă informăm că este posibil ca aceasta să facă referire la FOS.

## Alte informații relevante

Dacă apare o întârziere între momentul plasării ordinului dvs. și momentul în care acesta este executat, ordinul dvs. ar putea să nu fie executat la prețul așteptat. Ar trebui să vă asigurați că aveți o conexiune la internet suficient de puternică înainte de a tranzacționa. Secțiunea [Documente și Politici](#) de pe site-ul nostru conține informații importante despre contul dvs. Trebuie să vă asigurați că sunteți familiarizat cu toți termenii și politicile care se aplică contului dvs.

Secțiunea de specificații ale contractelor conțin informații suplimentare privind tranzacționarea unui CFD pe futures care are ca activ suport o obligațiune. Acestea pot fi găsite pe platforma de tranzacționare și pe site-ul nostru: [www.admiralmarkets.ro](http://www.admiralmarkets.ro).