

Назначение документа

Настоящий документ предназначен для предоставления вам ключевой информации об этом конкретном инвестиционном продукте и не является маркетинговым материалом. Предоставление данной информации является требованием законодательства с целью помочь вам понять характер, риски, издержки, потенциальную прибыль и убытки, связанные с этим продуктом, а также предоставить возможность сравнить этот продукт с другими предлагаемыми продуктами.

Контракт на разницу («CFD») на облигацию предлагается **Admiral Markets Cyprus Ltd.** («АМ», «мы» или «нас»), компанией, зарегистрированной на территории Кипра и регулируемой Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам (CySec) – номер лицензии 201/13. Офис Admiral Markets Cyprus Ltd. зарегистрирован по адресу: 2 Dramas, 1st floor, 1077 Nicosia Cyprus. Пожалуйста, позвоните по телефону +357 22 222 046 или перейдите по ссылке <https://admiralmarkets.com/ru?regulator=cysec> для получения дополнительной информации.

Дата последнего обновления настоящего документа – 8 апреля 2021 года.

 **Вы собираетесь приобрести сложный продукт, работа с которым может оказаться трудной для понимания.**

Что представляет собой этот продукт?

Контракт на разницу («CFD») типа А – это контракт с кредитным плечом, заключаемый с АМ на двусторонней основе. Он позволяет инвестору спекулировать на росте или падении цен на фьючерсный контракт на облигацию, являющегося базовым активом.

Инвестор имеет возможность купить (или открыть «длинную позицию» по) CFD в попытке извлечь выгоду из роста цен на облигации; или продать (или открыть «короткую позицию» по) CFD, чтобы извлечь выгоду из падения цен на облигации. Цена CFD определяется исходя из цены фьючерса на облигацию, являющегося базовым активом. Например, если у инвестора открыта длинная позиция по German Bund CFD, и цена фьючерса на облигацию, являющегося базовым активом, растет, цена CFD, в свою очередь, также будет расти. По истечении срока действия контракта АМ выплатит инвестору разницу между ценой закрытия контракта и ценой контракта на момент его заключения, то есть прибыль инвестора. С другой стороны, если у инвестора открыта длинная позиция и цена фьючерса на облигацию, являющегося базовым активом, падает, стоимость CFD также будет уменьшаться, поэтому по истечении срока действия контракта инвестор заплатит АМ разницу между ценой закрытия контракта и ценой контракта на момент его заключения. CFD на фьючерсы на облигации, являющиеся базовым активом, имеют заранее определенную дату истечения срока действия – даты, в которую произойдет автоматическое закрытие контракта. По CFD на облигации всегда должны производиться только денежные расчеты, при этом расчет не может быть произведен путем физической поставки любого другого актива (ов). Кредитное плечо контрактов CFD увеличивает как на прибыль, так и на убытки.

Цели

Цель CFD – предоставить инвестору возможность воспользоваться движением цены фьючерса на облигацию, являющегося базовым активом, (будь то вверх или вниз) с использованием кредитного плеча, без необходимости фактически покупать, продавать или иным образом передавать базовый фьючерс или актив, входящий в его состав. Торговля CFD осуществляется с использованием кредитного плеча, поскольку требует внесения лишь небольшой части номинальной стоимости контракта в виде начальной маржи, что является одной из ключевых особенностей торговли CFD. Например, если инвестор покупает 2,0 CFD, где каждый из контрактов представляет собой 1 базовый фьючерс на облигацию, с начальной маржой 20% и ценой базовой облигации 10 000 USD, начальные инвестиции составят: $10\,000\text{ USD} \times 2,0 \times 1,0 \times 20\% = 4000\text{ USD}$. Эффект кредитного плеча, в данном случае 1 : 5 (1/20%), привел к тому, что номинальная стоимость контракта стала 20 000 USD ($2,0 \times 10\,000\text{ USD}$). Это означает, что при каждом изменении цены на 1 пункт (т. е. изменении на 0,01) базового рынка, стоимость CFD изменяется на 0,02 USD. Например, если у инвестора открыта длинная позиция, и рынок растет, он получит прибыль в размере 0,02 USD при каждом увеличении цены на 1 пункт на этом рынке. И наоборот, если рынок падает, инвестор понесет убытки в размере 0,02 USD при каждом падении цены на пункт. С другой стороны, если инвестор удерживает открытой короткую позицию, он получит прибыль при любом уменьшении цены на этом рынке, и убыток – при увеличении.

У CFD на фьючерс на облигацию есть заранее определенная дата истечения срока действия. Продолжительность периода удержания открытой позиции остается на усмотрение каждого отдельного инвестора в зависимости от его торговой стратегии, стиля и ожидаемого результата – рекомендуемой продолжительности этого периода нет.

Автоматическое закрытие позиции по CFD может произойти в случае, если инвестор не сможет внести дополнительные средства для соблюдения маржинальных требований, нарушенных в результате отрицательного движения цены. Это произойдет, когда средства на счете уменьшатся до определенного процента от суммы начальной маржи. До истечения срока действия CFD на облигации инвесторам будет предоставлена возможность торговать контрактом на следующий месяц вперед – например, до закрытия ноябрьского контракта АМ предоставляет декабрьский контракт. АМ также сохраняет возможность в одностороннем порядке аннулировать любой контракт CFD, если сочтет, что условия контракта были нарушены.

Предполагаемый розничный инвестор

Настоящий продукт предназначен для инвесторов, которые уже имеют понимание и предыдущий опыт работы с продуктами с кредитным плечом. Как правило, прежде чем вкладывать капитал, инвесторы уже понимают, как формируются цены на CFD, имеют четкое представление о том, что такое маржа и кредитное плечо, а также о том, что можно в полном объеме потерять сумму депозитов на счете. Они также должны понимать присущее продукту соотношение риска/прибыли по сравнению с торговлей акциями. Инвесторы также обязаны иметь соответствующие финансовые средства и способность нести убытки в размере первоначальной вложенной суммы.

Каковы потенциальные риски и прибыль?

Индикатор риска

Индикатор риска, расположенный выше, представляет собой краткое руководство по уровню риска, который несет в себе данный продукт по сравнению с другими продуктами. Он отражает, насколько велика вероятность того, что вы понесете убытки, торгуя продуктом, из-за движений на рынке или из-за того, что мы не сможем вам заплатить.

Мы оценили этот продукт на 7 из 7, что является наивысшим уровнем риска. Таким образом, уровень потенциальных убытков от будущей динамики цен на продукт очень высок.

CFD – это продукты с кредитным плечом, которые в связи с движениями цен на базовом рынке могут привести к быстрому образованию убытков. Убытки могут быть равны сумме вложенных средств, следовательно, может потребоваться внесение дополнительных средств. АМ предлагает защиту для розничных инвесторов от дефицита на счете в соответствии с [Политикой защиты от отрицательного баланса](#). Однако не существует средств для защиты вашего капитала от рыночного риска, кредитного риска или риска ликвидности.

Помните о валютном риске. Вы можете покупать или продавать CFD в валюте, отличной от базовой валюты вашего счета. Окончательная сумма, которую вы можете получить, зависит от обменного курса между двумя валютами. Этот риск не был учтен в индикаторе риска, который вы видите выше. Как было сказано, в некоторых случаях может потребоваться внесение дополнительных средств для оплаты любых возникших убытков, это означает, что **общий убыток, который вы можете понести, может быть равен сумме вложенных средств.**

Условия на рынке могут сложиться таким образом, что ваша сделка по CFD на облигацию будет закрыта по менее выгодной для вас цене, что может значительно повлиять на уровень получаемой вами прибыли. Мы оставляем за собой право закрыть ваш открытый контракт CFD, если вы не поддерживаете необходимый минимальный уровень маржи, если у вас есть задолженность перед АМ или если вы нарушаете регулирующие положения рынка. Этот процесс может быть автоматическим.

Вы не защищены от будущего поведения рынка, поэтому вы можете потерять часть или все свои вложения. Если мы не сможем выплатить вам причитающуюся сумму, вы можете потерять все свои вложения. Однако вы можете получить выгоду, обратившись в компенсационный фонд инвесторов (см. раздел «Что произойдет, если Admiral Markets Cyprus Ltd. не сможет произвести выплаты»), и, как было сказано, благодаря нашей [Политике защиты от отрицательного баланса](#). Индикатор риска, который вы видите выше, не учитывает эти меры защиты.

Возможные результаты торговой деятельности

Варианты развития событий, описанные в этом разделе, разработаны с целью демонстрации того, какими могут быть результаты ваших инвестиций. Разумно сравнивать их с возможными результатами деятельности при торговле другими продуктами. Эти варианты развития событий представляют собой оценку будущих результатов, основанную на данных о результатах изменения стоимости инвестиций в прошлом, и ни в коем случае не являются точным показателем. Любая прибыль, которую вы получите, зависит от поведения рынка и того, как долго вы держите CFD. Вариант «Стрессовый» демонстрирует ваши возможные результаты в экстремальных рыночных условиях, и не принимает во внимание ситуацию, когда мы не можем произвести выплаты.

Следующие предположения были использованы в Таблице 1 для создания возможных вариантов развития событий:

CFD на облигации (открытая позиция удерживается внутри дня)		
Цена облигации на момент открытия:	P	10 000
Размер сделки (по CFD):	TS	2
Маржа:	M	20%
Маржинальные требования (USD)	$MR = P \times TS \times M$	4 000
Номинальная стоимость сделки (USD)	$TN = MR / M$	20 000

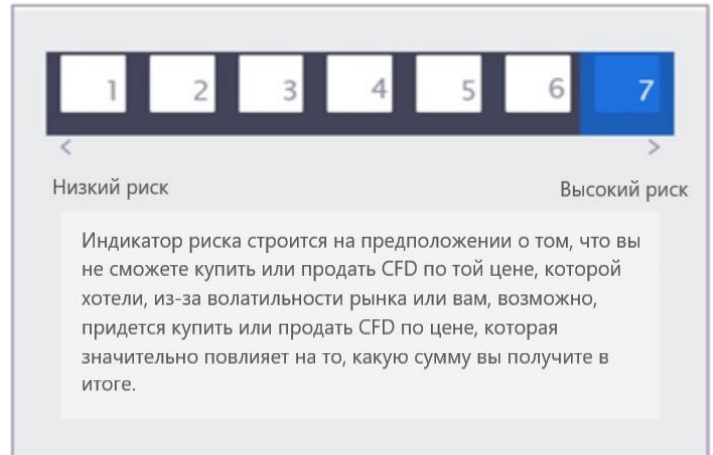


Таблица 1

Возможный результат по позиции LONG	Цена закрытия (bid)	Изменение цены	Прибыль/убыток(USD)	Возможный результат по позиции SHORT	Цена закрытия (offer)	Изменение цены	Прибыль/убыток(USD)
Благоприятный	10 150	1,5%	300	Благоприятный	9 850	-1,5%	300
Умеренный	10 050	0,5%	100	Умеренный	9 950	-0,5%	100
Неблагоприятный:	9 850	-0,5%	-300	Неблагоприятный:	10 150	1,5%	-300
Стрессовый	9 500	-1,5%	-1 000	Стрессовый	10 500	5,0%	-1 000

Приведенные цифры включают все издержки продукта. В случае, если этот продукт был продан вам кем-то другим, или если третье лицо предоставляет вам рекомендации в отношении этого продукта, эти цифры не включают в себя издержки, которые вам, возможно, придется заплатить им. В расчетах не учитывается налоговый режим, применяемый к вам, также может повлиять на размер выручки.

Что произойдет, если Admiral Markets Cyprus Ltd. не сможет произвести выплаты?

Если AM не сможет выполнить свои финансовые обязательства перед вами, вы можете потерять стоимость своих инвестиций. Однако AM хранит все средства розничных клиентов отдельно от собственных денег в соответствии с правилами CySEC. AM также является участником Компенсационного фонда инвесторов (ICF), который выплачивает инвесторам компенсацию до 20 000 EUR. Физические лица имеют право на получение компенсации от ICF, и предприятия малого бизнеса также могут иметь право на компенсацию. В целом, крупные предприятия таким правом не обладают. См. дополнительную информацию в нашем документе «[Информация о компании](#)».

Каковы издержки?

Торговля CFD на фьючерсы на облигации сопряжена со следующими издержками:

В данной таблице указаны различные виды категорий издержек и их значение.

Единовременные издержки при открытии или закрытии позиции	Спред	Разница между ценой покупки («ценой offer») и ценой продажи («ценой bid») называется спредом. Эта стоимость взимается с вас каждый раз, когда вы открываете и закрываете сделку.
	Конвертация валюты	Любые денежные средства, реализованная прибыль и убытки, корректировки, комиссии и сборы, выраженные в валюте, отличной от базовой валюты вашего счета, будут конвертированы в базовую валюту вашего счета по средним ценам соответствующих валютных пар на торговой платформе, где средняя цена рассчитывается как (цена покупки - цена продажи) / 2
Побочные издержки	Комиссия дистрибьютора	Мы можем периодически передавать часть нашего спреда, комиссий и других сборов по счету другим лицам, включая дистрибьютора, который мог вас представить нам.

Сколько я должен удерживать позицию и могу ли я забрать деньги досрочно?

Как указано выше, для этих продуктов нет рекомендуемой продолжительности срока удержания открытой позиции или устанавливаемого срока аннулирования и, следовательно, нет комиссий за аннулирование. Открытие и закрытие позиции по CFD на облигацию можно произвести в любое время в часы работы рынка.

Как я могу подать претензию в случае необходимости?

Если вы остались недовольны каким-либо аспектом услуги, предоставляемой вам Admiral Markets Cyprus Ltd., вы можете, прежде всего, связаться с нашей командой по управлению работой с клиентами по телефону: +357 22 222 046; электронной почте: compliance@admiralmarkets.com.cy; или с помощью письма: Admiral Markets Cyprus Ltd., 2 Dramas, 1st floor, 1077 Nicosia, Cyprus. Более подробную информацию вы можете найти в разделе нашего веб-сайта, посвященному [Работе с претензиями](#).

Вы также можете обратиться к платформе Европейской комиссии по онлайн-урегулированию споров.

Другая важная информация

Если между моментом размещения вашего ордера и моментом его исполнения произошла задержка, ваш ордер может быть исполнен по цене, отличной от той, которую вы ожидали. Вы должны убедиться, что ваше Интернет-соединение достаточно стабильное и его скорость высокая, прежде чем начать торговлю. Раздел [Документы и Условия](#) нашего веб-сайта содержит важную информацию о вашем счете. Вы обязательно должны ознакомиться со всеми условиями и политиками, применимыми к вашему счету.

Наши спецификации контрактов содержат дополнительную информацию о торговле CFD на облигации. Их можно найти в торговой платформе и на веб-сайте <https://admiralmarkets.com/ru/?regulator=cysec>.