

Nolūks

Šī dokumenta mērķis ir sniegt pamata informāciju par šo īpašo ieguldījumu instrumentu, un tas nav uzskatāms par reklāmas materiālu. Sniegt šo informāciju ir juridiska prasība ar mērķi palīdzēt izprast šī instrumenta būtību, ar to saistītos riskus, izmaksas, iespējamus ieguvumus un zaudējumus, kuri saistīti ar šo instrumentu, un sniegt iespēju salīdzināt šo instrumentu ar citiem.

Akciju cenu starpības līgumu (CFD) tirdzniecību piedāvā **Admiral Markets UK Ltd.** (turpmāk "AM" vai "mēs"). Kompānija ir reģistrēta Anglijas un Velsas reģistrā – reģistrācijas numurs 08171762. Admiral Markets UK Ltd. ir licencēta un tiek regulēta FCA (Financial Conduct Authority, reģistrācijas Nr. 595450). Juridiskā adrese: 16 St. Clare Street, London, EC3N 1LQ, United Kingdom. Papildus informācijai aicinām zvanīt uz Admiral Markets UK Ltd. Latvijas filiāli pa tālruni +371 6611 6588 vai apmeklēt Admiral Markets UK Ltd. Latvijas filiāles mājaslapu www.admiral.lv.

Šis dokuments pēdējo reizi atjaunināts 2018. gada 1. augustā.

 **Šis ir sarežģīts un, iespējams, grūti saprotams instruments!**

Kas ir šis instruments?

A-tipa cenu starpības līgums (CFD) ir ar AM noslēgts divpusējs līgums, izmantojot kredītplēcu. Tas ļauj investoram spekulēt uz konkrētu akciju nākotnes līguma cenu kāpumu vai kritumu.

Investoram ir iespēja pirkt CFD līgumu, cerot gūt peļņu no akcijas cenas pieauguma vai pārdot CFD līgumu, cerot gūt peļņu no akcijas cenas lejupslīdes. CFD līguma cena ir atvasināta no pamatā esošās akcijas cenas. Piemēram, ja investors atver pirkšanas darījumu uz ABC kompānijas CFD un pamatā esošā akcijas cena pieaug, arī CFD cena pieaug. Kad darījums tiek slēgts, AM maksā investoram starpību starp darījuma aizvēršanas un atvēršanas cenām, kas tad arī ir investora peļņa. Ja investors ir atvēris CFD pirkšanas darījumu, taču pamatā esošās akcijas cena krīt, arī CFD vērtība samazinās – tas nozīmē, ka, darījumu slēdzot, investors maksā AM starpību starp līguma aizvēršanas un atvēršanas cenu. Akciju CFD vērtība tiek izteikta tikai finansiāli, to vērtība nevar tikt izteikta kādā citā fiziskā vai atvasinātā aktīvā. CFD kredītplēcs palielina gan peļņu, gan zaudējumus.

Mērķi

CFD mērķis ir nodrošināt investoram iespēju, izmantojot kredītplēcu, pelnīt uz konkrētu akciju cenu svārstībām (neatkarīgi no tā, vai cena pieaug vai samazinās) bez vajadzības faktiski pirkt, pārdot vai citādi nodot pamatā esošās akcijas. Tirdzniecība tiek veikta, izmantojot kredītplēcu, līdz ar to, lai atvērtu CFD darījumu, ir jārezervē tikai neliela sākotnējās ķīlas daļa no līguma kopējās nosacītās vērtības - tā ir viena no galvenajām CFD tirdzniecības iezīmēm.

Piemēram, ja investors pērk 2,000 CFD līgumus, kur katrs simbolizē vienu equity ar sākotnējo ķīlu 20.0% apmērā un pamatā esošās equity cenu USD 5.0 vērtībā, tad sākotnējam ieguldījumam jābūt $USD 5.0 \times 1.0 \times 2,000 \times 20\% = USD 2,000$. Šinī gadījumā ar kredītplēca likmi 1:5 (1 / 20%) tiek iegūts līgums ar nosacīto vērtību $USD 5.0 \times 2,000 = USD 10,000$.

Tas nozīmē, ka cenas izmaiņa 1 punkta (0.01) apmērā pamatā esošajā equity rada CFD līguma vērtības izmaiņu USD 20 apmērā. Piemēram, ja investors atvēris pirkšanas darījumu situācijā, kad tirgus vērtība pieaug, cenas izmaiņa par katru 1 punktu rada USD 20 peļņu. Attiecīgi, ja tirgus vērtība samazinās, cenas izmaiņa par katru 1 punktu rada USD 20 zaudējumus. Savukārt, ja investors atvēris pārdošanas darījumu, peļņa tiek gūta situācijā, kad tirgus vērtība samazinās, un zaudējumi rodas situācijā, kad vērtība pieaug.

Akciju CFD līgumiem nav iepriekš noteikta beigu termiņa un tāpēc tie ir beztermiņa. Darījuma turēšanas ilgumu katrs investors izvēlas atbilstoši savai tirdzniecības stratēģijai, stilam un mērķiem – nav viena konkrēta ieteicamā darījuma turēšanas ilguma.


CFD līgums var tikt automātiski slēgts, ja cenas kustība attīstās pretēji plānotajam virzienam un ja investors neieskaita papildus līdzekļus, lai nodrošinātu atvērto pozīciju minimālās ķīlas prasības. Pozīcijas automātiska slēgšana notiek tad, ja tirdzniecības konta brīvie līdzekļi (equity) samazinās līdz noteiktam procentuālajam līmenim no sākotnējās ķīlas apmēra. Tāpat AM saglabā tiesības vienpusēji izbeigt jebkuru CFD līgumu gadījumos, ja tiek konstatēti tirdzniecības noteikumu pārkāpumi.

Potenciālie privātie investori

Šis instruments paredzēts investoriem ar izpratni par konkrēto produktu un iepriekšēju tirdzniecības pieredzi, izmantojot kredītplēcu. Pirms ieguldīt savu kapitālu, investoram jāsaprot: kā tiek iegūtas CFD cenas, kas ir ķīla, kas ir kredītplēcs un jāapzinās, ka visi ieguldītie līdzekļi var tikt zaudēti. Tāpat būtu jāorientējas konkrētā instrumenta iespējamās riska un peļņas attiecības salīdzinājumā ar citu instrumentu atdevi. Investoriem noteikti ir jābūt pieejamiem atbilstošiem finanšu līdzekļiem un spējai samierināties ar ieguldīto līdzekļu zaudējumu.

Kādi ir potenciālie riski un peļņa?

Riska indikators

 Riska indikators norāda uz riska līmeni, kad augstu svārstību dēļ tirgos nav iespējams nopirkt vai pārdot CFD par vēlamu cenu vai kad nepieciešams pirkt vai pārdot CFD par cenu, kas būtiski ietekmē riska un peļņas attiecību.



Attēlā redzamais riska indikators attēlo šim instrumentam piemītošo kopējo riska līmeni salīdzinājumā ar citiem instrumentiem. Indikators norāda uz varbūtību ciest zaudējumus šī instrumenta cenas svārstību dēļ vai situācijā, ja AM nespēj pildīt finansiālās saistības.

Mēs esam novērtējuši šo instrumentu ar 7 punktiem no 7 iespējamajiem, kas ir augstākā iespējamā riska pakāpe. Tādējādi iespējamie zaudējumi no šī instrumenta potenciālā snieguma tiek novērtēti ļoti augstā līmenī.

CFD tirdzniecībā tiek izmantots kredītplēcs, ar kuru strauju tirgus svārstību rezultātā var tikt radīti zaudējumi. Šādi zaudējumi var sasniegt investēto līdzekļu apjomu. Kapitāls nav pasargāts no tirgus, kredīta vai likviditātes riskiem.

Ir jāapzinās valūtu riski. Pastāv iespēja nopirkt vai pārdot CFD instrumentus, kuri izteikti valūtā, kura atšķiras no tirdzniecības konta valūtas. Līdz ar to, galīgā summa, kura tiek saņemta tirdzniecības kontā pēc darījumu slēgšanas, ir atkarīga no šo divu valūtu maiņas kursa. Šis risks iepriekš minētajā indikatorā nav ņemts vērā.

Tirgus risks var nozīmēt to, ka obligācijas CFD darījums var tikt slēgts par sliktāku cenu nekā cerēts, kas var būtiski ietekmēt ieņēmumus. Mēs paturam tiesības slēgt atvērto CFD līgumus gadījumos, ja netiek nodrošinātas minimālās ķīlas prasības, ja esat parādā AM vai arī tiek pārkāpti tirdzniecības noteikumi. Šis process var tikt īstenots automātiski.

Tirgu darbība nākotnē nav aizsargāta – pastāv iespēja zaudēt daļu vai visus ieguldījumus. Gadījumā, ja AM nespēj pildīt finansiālās saistības, pastāv iespēja zaudēt visas savas investīcijas. Šādās situācijās iespējams izmantot klientu aizsardzības pasākumus (skatīt sadaļu "Ko darīt, ja Admiral Markets UK Ltd. nespēj pildīt finansiālās saistības?"). Augstāk norādītais riska indikators neietver klientu aizsardzības pasākumus.

Ienesīguma salīdzinājums

Šajā nodaļā norādītie ienesīguma scenāriji ir izstrādāti, lai uzskatāmi salīdzinātu investīciju ienesīgumu. Būtu ieteicams šādus datus salīdzināt ar citu instrumentu līdzvērtīgiem scenārijiem. Šie scenāriji ir nākotnes ienesīguma pieņēmumi, kuri ir pamatoti uz pagātnes investīciju vērtību izmaiņu datiem un nekādā ziņā nav konkrēts indikators. Ienesīgums ir atkarīgs no tirgu attīstības un laika, cik ilgi tiek turēts atvērts CFD līgums. Bīstamais scenārijs norāda uz potenciālo rezultātu ekstremālos tirgu apstākļos un neietver situācijas, kad AM nespēj pildīt finansiālās saistības.

1. tabulas scenārijos ņemti vērā sekojoši pieņēmumi:

Akciju CFD (darījuma ilgums vienas dienas ietvaros)		
Akcijas atvēršanas cena:	P	5
Tirdzniecības apjoms:	TS	2 000
Ķīla %:	M	20 %
Ķīlas prasība (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
Darījuma nosacītā vērtība (USD):	$TN = MR / M$	10 000

1. tabula

LONG ienesīguma scenārijs	Aizvēršanas cena (bid)	Cenas izmaiņas	Peļņa/ zaudējumi (USD)	SHORT ienesīguma scenārijs	Aizvēršanas cena (offer)	Cenas izmaiņas	Peļņa/ zaudējumi (USD)
Ieteicams	5.075	1.5 %	150	Ieteicams	4.925	-1.5 %	150
Mērens	5.025	0.5 %	50	Mērens	4.975	-0.5 %	50
Neieteicams	4.925	-1.5 %	-150	Neieteicams	5.075	1.5 %	-150
Bīstams	4.750	-5.0 %	-500	Bīstams	5.250	5.0 %	-500

Norādītie skaitļi ietver instrumenta visas tirdzniecības izmaksas, izņemot starpnieku/trešo pušu komisijas. Aprēķinos netiek ņemti vērā arī iespējamie nodokļi.

Ko darīt, ja Admiral Markets UK Ltd. nespēj pildīt finansiālās saistības?

Situācijā, ja AM nespēj pildīt finansiālās saistības, pastāv iespēja zaudēt daļu vai visu investīciju vērtību. Saskaņā ar FCA noteikumiem, visu klientu līdzekļi tiek turēti nošķirti no AM aktīviem. AM ir arī dalībnieks Lielbritānijas finanšu pakalpojumu kompensāciju fondā (FSCS), kurš garantē atbilstošas investīcijas līdz pat GBP 50,000 vērtībā. FSCS fonda kompensāciju noteikumiem atbilst fiziskas personas un arī mazie uzņēmumi. Lielie uzņēmumi parasti neatbilst FSCS fonda kompensāciju noteikumiem. Vairāk par FSCS fondu meklējiet: <https://www.fscs.org.uk/>.

Kādas ir izmaksas?

Akciju CFD tirdzniecība ietver sekojošas izmaksas:

Šajā tabulā norādītas dažādas izmaksu kategorijas un to nozīme		
Darījuma vienreizējas atvēršanas vai aizvēršanas izmaksas	Spreids	Starpība starp pirkšanas ("offer") un pārdošanas ("bid") cenu tiek dēvēta par spriedu. Šī komisija tiek iekasēta katru reizi, kad darījums tiek atvērts un aizvērts.
	Valūtas konvertācija	Jebkura skaidrā naudā gūtā peļņa un zaudējumi, korekcijas, maksājumi un komisijas, kas izteiktas citā valūtā nekā tirdzniecības konta valūta, tiek konvertētas uz tirdzniecības konta pamatvalūtu, izmantojot tirdzniecības programmā pieejamo attiecīgo FX pāru vidējo cenu, kuru aprēķina sekojoši - (offer cena + bid cena) / 2.
Darījuma vienreizējas atvēršanas vai aizvēršanas izmaksas	Komisija	Akciju CFD produktiem par katru darījumu tiek ieturēta komisijas maksa. Detalizētāka informācija pieejama mūsu mājaslapas sadaļā Komisijas .
Regulārās izmaksas	Dividenžu korekcijas	Akciju CFD tiek piemērotas skaidras naudas vērtību korekcijas atkarībā no konkrētās pamatā esošās akcijas dividenžu izmaksām. Tirdzniecības konts tiek papildināts, ja atvērts pirkšanas (BUY) darījums, vai no tirdzniecības konta tiek ieturēti līdzekļi, ja atvērts pārdošanas (SELL) darījums, par pamatā esošās akcijas attiecīgu dividenžu piesķiršanas uzskaites periodu (ex-dividend dates) ar nosacījumu, ja akcijas CFD darījums atvērts līdz tirdzniecības sesijas slēgšanai dienu pirms pamatā esošās akcijas dividenžu piesķiršanas uzskaites perioda.
Regulārās izmaksas	Ikdienas uzturēšanas komisija	Par katru nakti, kad tiek turēts atvērts darījums, tiek iekasēta komisija. Jo ilgāk tiek turēts darījums, jo lielākas ir izmaksas.
Regulārās izmaksas	Izplatītāja komisija	Atsevišķos gadījumos daļa no spreda, komisijām un citām tirdzniecības kontu izmaksām var tikt dalīta ar citām personām, piemēram, izplatītājiem, ar kuru palīdzību klients tiek iepazīstināts ar kompāniju.

Cik ilgi turēt atvērtu darījumu un vai iespējams naudu izņemt priekšlaicīgi?

Kā norādīts iepriekš, šim instrumentam nav ieteicamā turēšanas vai atcelšanas termiņa, līdz ar to, nav arī atcelšanas komisiju. Akciju CFD darījumu var atvērt un slēgt jebkurā laikā, kad tirgus ir atvērts. Aicinām ņemt vērā, ka atvērtā akciju CFD darījuma ilgstoša turēšana var radīt ievērojamas ikdienas uzturēšanas izmaksas.

Sūdzību izskatīšanas kārtība

Ja neesat apmierināts ar kādu no Admiral Markets UK Ltd. sniegtajiem pakalpojumiem, pirmkārt, aicinām sazināties ar AM klientu atbalsta dienestu, zvanot pa tālruni +371 6611 6588, sūtot vēstuli uz e-pastu: admiral@admiral.lv vai rakstot vēstuli uz "Admiral Markets UK Ltd. Latvijas filiālei, Krišjāņa Valdemāra ielā 8, Centra rajons, Rīga, LV-1050". Ja uzskatāt, ka Jūsu sūdzība nav atrisināta, Jums ir tiesības vērsties Financial Ombudsman Service (FOS). Vairāk informācija: www.financial-ombudsman.org.uk.

Vēl iespējams vērsties Eiropas komisijas tiešsaistes sūdzību risināšanas platformā (European Commission's Online Dispute Resolution Platform), taču informējam, ka, visticamāk, saņemsiet aicinājumu vērsties FOS.

Cita svarīga informācija

Ja no ordera atvēršanas brīža līdz tā izpildei rodas laika aizkave, orderis var netikt izpildīts par iecerēto cenu. Pirms uzsākt tirdzniecību, nepieciešams pārliecināties, vai interneta savienojuma kvalitāte ir pietiekama, lai veiktu tirdzniecību bez aizkavēm. Mūsu mājaslapas sadaļā "[Dokumenti](#)" atrodama svarīga informācija, kura ir saistoša katram AM klientam. Aicinām pārliecināties, ka pārzināt tirdzniecības noteikumus un politikas, kuras tiek piemērotas klientu tirdzniecības kontiem.

Mūsu līgumu specifikācijās ir iekļauta vēl papildus informācija par akciju CFD tirdzniecību. Instrumentu specifikācijas ir atrodamas tirdzniecības programmā un mūsu mājaslapā: www.admiral.lv.