

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.

Indeksu 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 kredītplecu. Tas ļauj investoram spekulēt uz konkrētu indeksu cenu kāpumu vai kritumu.

Investoram ir iespēja pirkt CFD līgumu, cerot gūt peļņu no indeksa cenas pieauguma vai pārdot CFD līgumu, cerot gūt peļņu no indeksa cenas lejupslīdes. CFD līguma cena ir atvasināta no pamatā esošā indeksa cenas, kas var būt tekošā skaidras naudas (cash) indeksa cena vai nākotnes līguma (future) indeksa cena. Piemēram, ja investors atver pirkšanas darījumu uz FTSE 100 CFD un pamatā esošā indeksa 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 esošā indeksa cena krītas, arī CFD vērtība samazinās – tas nozīmē, ka, līgumu slēdzot, investors maksā AM starpību starp līguma aizvēršanas un atvēršanas cenu. CFD līgumi, kuri atvasināti no pamatā esošiem nākotnes līgumiem, strādā tieši tāpat, tikai šādiem līgumiem iepriekš ir noteikti derīguma termiņi, kuros līgumi automātiski tiek slēgti. Indeksu CFD vērtība tiek izteikta tikai finansiāli, to vērtība nevar tikt izteikta kādā citā fiziskā vai atvasinātā aktīvā. CFD kredītplecs palielina gan peļņu, gan zaudējumus.

Mērķi

CFD mērķis ir nodrošināt investoram iespēju, izmantojot kredītplecu, pelnīt uz konkrēto indeksu cenu svārstībām (neatkarīgi no tā, vai cena pieaug vai samazinās) bez vajadzības faktiski pirkt, pārdot vai citādi nodot pamatā esošo indeksu. Tirdzniecība tiek veikta, izmantojot kredītplecu, 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 1.0 CFD līgumu, kur tas simbolizē vienu pamatā esošā indeksa cenas līmeni ar sākotnējo ķīlu 5.0% apmērā un pamatā esošā indeksa cenu USD 10,000 vērtībā, tad sākotnējam ieguldījumam jābūt USD 10'000 x 1.0 x 1.0 x 5.0% = USD 500. Šinī gadījumā ar kredītpleca likmi 1:20 (1 / 5.0%) tiek iegūts līgums ar nosacīto vērtību USD 10,000 (1.0 indeksa cenas līmenis x USD 10'000).

Tas nozīmē, ka cenas izmaiņa 1 punkta (0.01) apmērā pamatā esošajā tirgū rada CFD līguma vērtības izmaiņu USD 1.0 apmērā. Piemēram, ja investors atvēris pirkšanas darījumu situācijā, kad tirgus vērtība pieaug, cenas izmaiņa par katru 1 punktu rada USD 1.0 peļņu. Attiecīgi, ja tirgus vērtība samazinās, cenas izmaiņa par katru 1 punktu rada USD 1.0 zaudējumus. Savukārt, ja investors atvēris pārdošanas darījumu, peļņa tiek gūta situācijā, kad tirgus vērtība samazinās, un zaudējumi rodas situācijā, kad vērtība pieaug.

Naudas indeksa CFD līgumam nav iepriekš noteikta beigu termiņa, tāpēc tas ir beztermiņa. Turpretī, nākotnes līguma (future) indeksa CFD līgumam ir iepriekš noteikts derīguma termiņš, kura ietvaros līguma turēšanas ilgumu katrs investors izvēlas atbilstoši savai tirdzniecības stratēģijai, stilam un mērķiem – nav viena konkrēta ieteicamā līguma turēšanas ilguma.

CFD līgums var tikt automātiski slēgts, ja cenas kustība attīstās pretēji plānotajam virzienam un ja investors neieskaita papildus līdzekļus, lai nodrošinātu atvērtu pozīciju minimālās ķīlas prasības. Pozīcijas automātiska slēgšana notiek tad, ja tirdzniecības konta brīvie līdzekļi (equity) samazinās līdz noteiktam procentuālajam līmenim no sākotnējās ķīlas apmēra. Pirms obligāciju CFD termiņa beigām investoriem tiek dota iespēja tirgot nākamā mēneša līgumu – piemēram, pirms novembra līguma slēgšanas, AM piedāvā tirgot decembra līgumu. AM nepārceļ nākotnes līgumu CFD atvērtās pozīcijas uz nākošajiem mēnešiem. Tāpēc jebkuras atvērtās pozīcijas, to termiņam beidzoties, tiek slēgtas bez brīdinājuma.

Potenciālie privātie investori

Šis instruments paredzēts investoriem ar izpratni par konkrēto produktu un iepriekšēju tirdzniecības pieredzi, izmantojot kredītplecu. Pirms ieguldīt savu kapitālu, investoram jāsaprot: kā tiek iegūtas CFD cenas, kas ir ķīla, kas ir kredītplecs 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:

Indeksu CFD (darījuma ilgums vienas dienas ietvaros)		
Indeksa atvēršanas cena:	P	10 000
Tirdzniecības apjoms:	TS	1
Ķīla %:	M	5 %
Ķīlas prasība (USD):	$MR = P \times TS \times M$	500
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	10 150	1.5 %	150	Ieteicams	9 850	-1.5 %	150
Mērens	10 050	0.5 %	50	Mērens	9 950	-0.5 %	50
Neieteicams	9 850	-1.5 %	-150	Neieteicams	10 150	1.5 %	-150
Bīstams	9 500	-5.0 %	-500	Bīstams	10 500	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?

Indeksu CFD tirdzniecība ietver sekojošas izmaksas:

Šajā tabulā norādītas dažādas izmaksu kategorijas un to nozīme			
Naudas un nākotnes līgumi	Darījuma vienreizējas atvēršanas vai aizvēršanas izmaksas	Spreds	Starpība starp pirkšanas ("offer") un pārdošanas ("bid") cenu tiek dēvēta par spreadu. 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.
Tikai naudas līgumi	Regulārās izmaksas	Dividenžu korekcijas	Indeksu CFD tiek piemērotas skaidras naudas vērtību korekcijas atkarībā no konkrētā indeksa pamatā esošo akciju dividenžu izmaksām. Tirdzniecības konts tiek papildināts, ja atvērts pirkšanas (BUY) darījums, vai no tirdzniecības konta tiek ieturēti līdzekļi, ja atvērts pārdošanas (SELL) darījums, par indeksa pamatā esošo akciju attiecīgu dividenžu piesķiršanas uzskaites periodu (ex-dividend dates) ar nosacījumu, ja indeksa CFD darījums atvērts līdz tirdzniecības sesijas slēgšanai dienu pirms indeksa pamatā esošo akciju dividenžu piesķiršanas uzskaites perioda. DAX30 indeksa CFD darījumiem netiek piemērotas dividenžu korekcijas.
Tikai naudas līgumi	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.
Naudas un nākotnes līgumi	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. Indeksu CFD darījumu var atvērt un slēgt jebkurā laikā, kad tirgus ir atvērts. Aicinām ņemt vērā, ka atvērta indeksu 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 aizkāvēm. 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 indeksu CFD tirdzniecību. Instrumentu specifikācijas ir atrodamas tirdzniecības programmā un mūsu mājaslapā: www.admiral.lv.