



Политика на Ливъридж и маржин

Настоящият български текст е само с информационна цел и не е правно обвързващ.
Правно обвързващият документ е на английски език.

Съдържание:

1.	Въведение	3
2.	Обхват	3
3.	Задължения на компанията	4
4.	Задължения на клиента	4
5.	Дефиниции и примери	5
6.	Разглеждани фактори	8
7.	Приложим ливъридж	8
8.	Политика на стоп-аут	10
9.	Защита от отрицателен баланс	11
10.	Конфликт на интереси	11
11.	Предлагане на ДЗР в някои юрисдикции	11
12.	Приложим език	11

1. Въведение

Тази политика за ливъридж и маржин (по-нататък наричана само „Политика“) е в съответствие с Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС (наричан по-нататък „MiFID II“) и със Закон 87 (I)/2017 - Предоставяне на инвестиционни услуги, упражняване на инвестиционни дейности, работа на регулирани пазари и други свързани въпроси (наричан по-нататък „Законът“) и който пренася MiFID II в кипърското законодателство. Освен това, Политиката е в съответствие с циркуляр C271, който е издаден от CySEC на 4 юни 2018 г. съгласно решението на Европейската агенция за ценни книжа и пазари („ESMA“) за интервенция на продукти за ДЗР и бинарни опции, издадено на 1 юни 2018 г., което решение започва да се прилага от 1 август 2018 г. за ДЗР, както и решението за подновяване на продуктовата интервенция на ESMA относно ДЗР и бинарни опции, издадено на 23 октомври 2018 г., което решение започва да се прилага от 1 ноември 2018 г. В тази Политика колективно се отнасяме към всички горепосочени законодателства, регламенти и решения под наименованието „Регламенти“.

INSTANT TRADING EU LTD (наричана по-нататък „Компанията“) е Кипърска инвестиционна компания, регулирана и упълномощена от Кипърската комисия по ценни книжа и борси („CySEC“) под лиценз № 266/15 и регистрирана в Регистратора на дружествата в Никозия под номер HE 266 937.

Компанията е упълномощено да предоставя инвестиционни и спомагателни услуги по отношение на конкретни финансови инструменти, както е посочено в лиценза за CySEC и настоящата Политика определя нивата на ливъридж и маржин и процедурите, приложими за трансакции с продукти с ливъридж между Компанията и нейните клиенти (наричани „Клиенти“, „Вие“).

Компанията си запазва правото да въвежда промени в тази Политика от време на време. Тази политика е отговорност на Висшия мениджмънт на Компанията и на Съвета на директорите. Политиката ще бъде преразглеждана поне на годишна база и всеки път, когато бъде направена съществена промяна в операциите на Компанията. Функцията за съответствие на Компанията е отговорна за актуализацията на настоящата Политика, преди да бъде представена на Съвета на директорите за по-нататъшното ѝ одобрение.

2. Обхват

Тази политика определя как ние определяме нивата на ливъридж и марджин и процедури, когато търгувате с нас договори за разлики (ДЗР). Целта на настоящата Политика е да обясни основните аспекти на търговията с ливъридж и какви нива на ливъридж предоставяме в зависимост от вашите знания и опит и регулаторни изисквания. Тя също

така очертава въздействието върху вашия маржин и отчита, къде се наблюдават негативни пазарни движения.

Настоящата Политика се прилага за изпълнението на Компанията на поръчки от страна на търговци на дребно и професионални клиенти съгласно Правилата, дефинирани по-долу. Ако сте допустим контрагент, както е дефинирано в регламентите, тази политика не се отнася за вас.

3. Задължения на компанията

Да се отнасяме с клиентите справедливо е от изключително значение за нашата корпоративна култура и етика на отношение. Компанията чувства задължението си да действа честно, справедливо, професионално и в най-добрия интерес на нашите клиенти, при общуването с тях. По отношение на ливъридж и маржин, Компанията изисква:

- а) задаване на нива на ливъридж, които отразяват вашите знания и опит в търговията със сложни финансови инструменти като ДЗР, като се има предвид, че търговията с ливъридж и маржин е ключова характеристика на търговията с ДЗР;
- (б) съобразяване с нашето задължение да се отнасяме с вас справедливо, с избягване на агресивни ливъридж практики към вас;
- в) вземане предвид на основополагащите основни правила на изпълнението на финансовия инструмент, на които се основава ДЗР, включително, ако е приложимо, историческа нестабилност, дълбочина на ликвидността на пазара и обеми на търговия, пазарна капитализация 3 на емитента и държава на емитента на основен финансов инструмент, способността ни да хеджираме пазарния риск и общата политическа и икономическа среда. Ние коригираме и калибрираме горните променливи при определяне нивата на ливъридж, които предлагаме за класове активи или финансови инструменти;
- (г) като се има предвид, че ние ефективно предоставяме ливъридж, с който търгувате, да отчитаме собствения ни апетит за управление на риска и капацитет за справяне с риска и да прилагаме политики, процедури и практики за управление на нашия (предимно) пазарен риск, произтичащ от такава търговия с ливъридж и маржин от нашите клиенти;
- д) прилагане на регулаторни изисквания и ограничения, определени от CySEC и/или ESMA.

4. Задължения на клиента

Компанията разчита на предоставената от вас информация по отношение на вашите знания, опит, финансово положение и инвестиционни цели.

Вие потвърждавате, че нашата оценка на използването на нашите коефициенти на ливъридж се извършва въз основа на предоставените от вас информация и документи и потвърждавате истинността, правилността и пълнотата на такава информация.

Вие потвърждавате, че можем да разчитаме на такава информация и че сте отговорни за

всички щети или загуби, които могат да възникнат в резултат на неточности.

Ваша отговорност е да гарантирате, че разбирате как се изчисляват изискванията за маржин.

Компанията си запазва правото да поиска от вас да предоставите адекватна документация и/или да докажете, че промените във вашия профил на инвеститор са очевидни и е ваша отговорност да предоставите на Компанията всяка потвърждаваща документация, която ще се счита за необходима, за да позволи на Компанията да определи дали вашата класификация на пригодност може да се промени и дали съотношението ви на ливъридж може да се преразгледа.

5. Дефиниции и примери

Какво представлява търговията с кредити?

Търговията с привлечен капитал означава, че можете да търгувате със суми значително по-високи от инвестираните средства, които служат само като маржин. Високият ливъридж може значително да увеличи потенциалната възвръщаемост, но също така може значително да увеличи потенциалните загуби.

Ливъриджът е посочен като съотношение, в размер на 1:10, 1:20, 1:30. Това означава, че вие, като наш Клиент, можете да търгувате със суми, многократно по-високи от тези, които бихте могли да инвестирате в определен ДЗР без маржина, който предоставяме. Понякога ливъриджът се изразява в процентно изразение - и се нарича маржин изискване. Например, ливъридж от 1:20 е изискване за маржин от 5%.

Пример: Ако ливъриджът е 1:30 и ако вие като наш клиент имате 1000 долара в акаунта си, това означава, че вече можете да отваряте сделки на стойност 30 000 долара.

Какво е спред?

Спредът е разликата между офертната цена (продажна цена) и цената на купуване (покупната цена) на ДЗР.

Пример: Ако котировката за двойката EUR/USD е 1,2910 спрямо 1,2913, тогава спредът е 3 пипса.

Какво е първоначален/необходим маржин?

Известен също като първоначално изискване за маржин, първоначалният маржин е процентът от цената на финансовия инструмент, който вие като Клиент трябва да платите със собствените си пари. Това изискване е основно сумата на обезпечението, необходима за откриване на маржин сметка. Изискваният маржин или изискването за маржин се отнася до сумата, която ви е необходима, за да отворите и поддържате позиция, в допълнение към първоначалната загуба, която ще настъпи поради спред. Необходимият

маржин се извлича от следната формула: (сума * цена на инструмента)/ливъридж + (сума * спред).

Пример: Ако възнамерявате да закупите ДЗР на 10 барела петрол на цена 51,30 за барел, а лота за ДЗР на нефт е 1:10, а спредът върху ДЗР за петрол е 0,03 долара, така че изискването ви за маржин се изчислява, както следва : $(10 * 51.30)/10 + (10 * 0.03) = \$ 51.60$.

Какво е собствен капитал?

Накратко, собственият капитал може да бъде определен като стойност на вашия портфейл с нас. Ефективно това е стойността на вашите средства в Компанията (които във всеки момент включват реализирани печалби и загуби) плюс нереализираната печалба и загуба на вашите ДЗР въз основа на последната им котирана оценка.

Какво е свободен маржин?

Безплатният маржин е сумата от средства, които имате на разположение, за да използвате като начален маржин за нови позиции. Това се изчислява чрез изваждане на маржина, използван за текущите ви отворени позиции от вашия собствен капитал.

Какво е използван маржин?

Използваният маржин показва сумата на маржина, използван от текущите ви отворени позиции. Изчислява се чрез добавяне на началните маржини на всички ваши отворени позиции.

Пример:

Отваряте позиция от 10 000 EUR/USD при 1.1175. Да приемем, че първоначалното изискване за маржин е 5% (т.е. ливъридж от 1:20). маржинът, използван за вашата позиция, се изчислява, както следва: $(10\,000 * 1.1175)/20 + 10\,000 * 0.0002 = \$ 578.75$.

Освен това отваряте позиция от 100 единици на Apple ДЗР на 107.70. Да приемем, че първоначалното изискване за маржин е 5% (т.е. ливъридж от 1:20). Така че първоначалният маржин, използван за тази позиция, се изчислява, както следва: $(100 * 107,7)/20 + 100 * 0,07 = \$ 545,50$.

Следователно общият използван маржин, който виждате в акаунта си при нас, е $578,75 \$ + 545,50 \$ = 1124,25 \$$.

Какво е ниво на маржин?

Нивото на маржин показва колко близо е вашият акаунт до маржин обаждане. Изчислява се като собствен/начален маржин и обикновено се показва в „%“.

Пример:

Вашият капитал е: 10 000 долара

Вашето желание да отворите позиция за покупка от 10 000 USD/CHF.

Изискване за маржин:

Ако за двойката USD/CHF изискването за маржин е 5%, което е 500 USD, тогава нивото на маржин %: $(\$ 10\,000 / \$ 500) * 100\% = 2000\%$.

Когато нивото на маржина намалява, вашата сметка носи повишен риск от ликвидация. Ние наричаме това ниво на затваряне (стоп-аут) и го обясняваме по-долу. Съветваме ви, че трябва да следите това ниво на маржина по всяко време. Въпреки че от време на време можем да ви изпращаме известия за нивото на вашите маржини, достигащи определени прагове, ви напомняме, че съгласно споразумението за инвестиране на клиенти на дребно между вас и нас е ваша отговорност да наблюдавате по всяко време нивото на маржина и да предприемате съответните действия.

Подходящите действия, които можете да предприемете, за да възстановите нивото на маржина, включват:

затваряне или хеджиране на някои от отворените ви позиции;
депозирание на повече средства, които могат да помогнат за усредняване на вашата позиция.

Моля, обърнете внимание, че ние си запазваме правото да променяме по свое усмотрение изискванията за маржин без предварително уведомяване за вас въз основа на действителната или очакваната (според нас) нестабилност на пазара или поглед върху пазарните условия като цяло.

Какво е маржин кол и маржин стоп-аут?

Въпреки че всеки клиент е изцяло отговорен за наблюдението на дейността на търговската си сметка, нашата компания следва политика за избиране на маржин, за да гарантира, че максималният ви възможен риск не надвишава собствения капитал в акаунта ви.

Веднага след като капиталът на вашия акаунт спадне под 100% от маржина, необходим за поддържане на вашите отворени позиции, ще се опитаме да ви уведомим с маржин кол, който ви предупреждава, че нямате достатъчен собствен капитал, за да поддържате отворени позиции.

В случай, че сте Клиент, свикнал с телефонна търговия и смятаме, че не можете да поддържате отворените си позиции, може да получите марджин кол от нашите дилъри, съветвайки ви да депозирате достатъчна сума, за да поддържате отворените си позиции.

Нивото на стоп-аут се отнася до нивото на собствения капитал, при което отворените ви позиции автоматично се затварят. За търговските сметки, държани от клиенти на дребно, нивото на стоп-аут е на нивото от 50% от маржина, необходим за поддържане на вашите отворени позиции.

Пример:

Имате ниво на маржин кол на 100% и ниво на стоп-аут на маржина на 50%. Имате отворена позиция на EUR/USD с използван маржин от 500 USD. Вашият баланс е 10 000 долара, а вашият капитал 900 долара. Това означава, че вашият маржин за поддръжка е 180% (собствен капитал от 900 долара, разделен на маржина, използван от 500 долара).

Ако балансът ви достигне \$ 9 600, това означава, че вашият капитал ще стане 500 долара. Следователно вашият маржин за поддръжка ще бъде $500/500 = 100\%$, което е моментът, в който ще ви издадем маржин кол, както е описано по-горе. Ако вашият баланс достигне \$ 9350, вашият собствен капитал ще стане \$ 250, което означава, че маржинът ще се затвори, което ще доведе до затваряне на вашата позиция.

Компанията определя нивото на затваряне на маржина на 50% от минималния необходим маржин вследствие на мерките за интервенция на продуктите на ESMA от 1 юни 2018 г., които се прилагат от 1 август 2018 г. за ДЗР.

Моля, обърнете внимание, че ние си запазваме правото да променяме по свое усмотрение изискванията за маржин без предварително уведомяване за вас въз основа на действителната или очакваната (според нас) нестабилност на пазара или поглед върху пазарните условия като цяло.

6. Разглеждани фактори

Компанията взема предвид следните фактори при определяне на максимално разрешения ливъридж:

- а) знания и опит на клиента: с поредица от въпроси в приложението за откриване на акаунт ние определяме финансовата сила, финансовите знания, търговския опит и стила на търговия на клиента;
- б) апетита за риск и управлението на риска на Компанията;
- в) капиталовата база и финансовата сила на Компанията, изчислени и наблюдавани въз основа на капиталовата адекватност на Компанията;
- г) клас активи: въз основа на спецификата на инструмента, ливъриджът върху ДЗР може да достигне до 1:30.

7. Приложим ливъридж

Лимити на ливъридж

Размерът на наличния ливъридж зависи, освен от всичко друго, и от резултатите от оценката на целесъобразността на клиента.

Компанията предлага различни категории изисквания за маржин в зависимост от конкретния актив, за да може Клиентът да управлява експозицията на сметката по-ефективно по време на нестабилните пазари. Основната идея е да се защитят сметките на клиентите, като се изискват по-ниски изисквания за маржин за инструменти с по-малък ливъридж и по-високи изисквания за маржин за инструменти с по-висок ливъридж. Тази концепция е илюстрирана по-долу.

ДЗР се отнасят до основните класове активи и финансови инструменти. Тук долу сме посочили класа заедно с максималните нива на ливъридж, които предоставяме чрез нашите търговски платформи:

Марж, събран при откриване на сделки, отнасящи се до финансови инструменти, изброени в					
(Стойности, изразени като % от номиналната стойност на отворените позиции)					
	FX (основни)	FX (не-основни) Индекси (основни)	Злато	Индекси на други метали(не-основни)	Акции
Инвеститори на дребно	3.33%	5.00%	5.00%	10.00%	20.00%

Максимален ливъридж при откриване на сделки, свързани с финансови инструменти, изброени в					
(Стойности, изразени като максимален ливъридж, предоставен за категория)					
	FX (основни)	FX (не-основни) Индекси (основни)	Злато	Индекси на други метали (не-основни)	Акции
Retail Investors	30:1	20:1	20:1	10:1	5:1

FX (основни): валутни двойки, съставени от които и да са две (2) от следните: USD, EUR, JPY, GBP, CAD и CHF;

FX (не-основни): всички останали валути;

Индекси (основни): валутни двойки с едно от следните: FTSE 100, CAC 40, DAX 30, DJIA, S&P 500, NASDAQ, NASDAQ 100, NIKKEI 225, ASX 200, EURO STOXX 50;

Злато: валутни двойки, съставени с едно от следните: XAU, злато;

Други метали: валутни двойки, съставени с едно от следните: XPT, XAG;

Индекси (не-основни): всички останали индекси.

Коментари:

а. Ливъриджът се прилага на база клас активи или на каквато и да е друга база или на финансов инструмент, както можем да определим по наша преценка. Подлежи на промяна

със или без предизвестие, за да отразява пазарните условия. Приложимите коефициенти на ливъридж по всяко време могат да бъдат намерени на официалния уебсайт на компанията.

б. Максималният ливъридж 1:30 или 1:20, предлаган на всеки клиент, зависи от тяхното ниво на опит в търговията с ДЗР и базовия клас активи. Размерът на наличния ливъридж зависи от резултатите от вашата оценка на целесъобразността.

в. ESMA предписва минимално съотношение на ливъридж по подразбиране от максимум 1:30 за основните валутни двойки и максимално 1:20 за не-основни валутни двойки. Ние си запазваме правото да намалим коефициента на ливъридж за ДЗР във финансови инструменти, които може да са предмет на действителни или очаквани корпоративни действия, с или без предупреждение за вас, за да се справим с вероятната нестабилност на пазара и финансовите инструменти. Когато е възможно, ще Ви уведомим до 8 работни дни за такава промяна, за да Ви дадем възможност да предприемете действието, което считате за подходящо.

Обърнете внимание, че някои юрисдикции прилагат ограничение на коефициента на ливъридж, независимо от категоризация на клиенти на дребно в опитни или по-малко опитни. В съответствие с циркулярния C210 на CySEC, когато инвеститорите на дребно, пребиваващи в Испания, търгуват с коефициент на ливъридж, по-голям от 1:10, Компанията е длъжна изрично да предупреди инвеститорите за риска и сложността на такива продукти.

* За професионални клиенти максималният ливъридж е 1: 500.

За повече информация относно категоризацията на клиентите, моля посетете тук: https://www.instaforex.eu/legal_documentation

8. Политика на стоп-аут

Напомняме ви, че е ваша отговорност да следите нивото на маржина на вашите позиции в реално време чрез вашата търговска платформа.

Нивото на маржина от 50% е минималният маржин, който трябва да поддържате за отворена позиция. Ние си запазваме правото да променяме това минимално ниво на маржин по наша преценка в очакване на развиващите се пазарни условия.

Ако вашият капитал спадне под минималното ниво на маржина от 50%, ние си запазваме правото да ликвидираме всички или част от вашите открити сделки и да затваряме всякакви отворени позиции по наша преценка, докато капиталът на вашата сметка не се повиши над нивото на маржина от 50%. Ще ликвидираме позиции, започвайки от

позицията с най-голяма загуба или последно направена поръчка.

Моля, обърнете внимание, че ние не предоставяме съвети за търговските решения и действия, които предприемате, включително по отношение на действията, които можете да предприемете за справяне с изискванията за ниво на маржин, като тези, които споменаваме по-горе.

9. Защита от отрицателен баланс

Предлагаме на всички наши клиенти защита срещу отрицателно салдо/отрицателен баланс, на база търговска сметка. Това означава, че никога няма да загубите повече от сумите, които сте инвестирали при нас.

Стоп-аут на маржина, споменат в раздел №5 по-горе, и политиката за маржин кол (раздел 8) описват автоматичния механизъм, използван от Компанията за осигуряване на защита от отрицателен баланс. В случай, че механизмът не успее, Компанията компенсира Клиента със сумата на отрицателното му салдо.

10. Конфликт на интереси

Компанията е длъжна да създаде, приложи и поддържа ефективна политика за конфликт на интереси, която да определя процедурите, въведени от Компанията за идентифициране и отговорно управление и контрол и, когато е необходимо, разкриване на конфликта на интереси, възникнал във връзка с нейния бизнес. За повече информация, моля, вижте политиката на компанията за конфликти на интереси.

11. Предлагање на ДЗР в определени юрисдикции

ДЗР не отговарят на условията за продажба в определени юрисдикции или държави. Тази Политика не е насочена към никоя юрисдикция или държава, която е включена в Забранените юрисдикции на Компанията, тъй като това е дефинирано в споразумението за инвестиционни услуги. Политиката не представлява оферта, покана или искане за закупуване или продажба на ДЗР.

12. Приложим език

Моля, обърнете внимание, че когато ви е предоставено копие от настоящата Политика, различно от английски език, такава Политика ви е предоставена само за информативна цел. Английската версия на тази Политика е версията, която е винаги валидна.