

LEVERAGE POLICY

TeleTrade - DJ International Consulting Ltd

August 2021

POLITICA PRIVIND EFECTUL DE LEVIER

TeleTrade - DJ International Consulting Ltd

August 2021

Introducere

TeleTrade-DJ International Consulting Ltd (denumită în continuare „Compania”) este o firmă de investiții reglementată de Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse din Cipru, având numărul de licență nr. CIF 158/11.

Prezenta politică este emisă și stabilită în conformitate cu următoarele regulamente aplicabile:

- Directiva UE 2014/65/UE privind Piețele Instrumentelor Financiare (denumită în continuare „MiFID”);
- Legea 87(I)/2017 pentru Furnizarea Serviciilor de Investiții, Exercitarea Activităților de Investiții și Funcționarea Piețelor Reglementate (denumită în continuare „Legea”);
- Directiva CySec DI144-2014-14 pentru Supravegherea Prudențială a Societăților de Investiții;
- Circulara C168 a Comisiei pentru Valori Mobiliare și Burse din Cipru (denumită în continuare „CySec”);
- Circulara C271 a Comisiei pentru Valori Mobiliare și Burse din Cipru (denumită în continuare „CySec”);
- ESMA/2016/1165 - Întrebări și răspunsuri referitoare la furnizarea de CFD-uri și alte produse speculative către investitorii de retail în cadrul MiFID;
- ESMA35-43-1135 – Notificare privind deciziile de intervenție ale ESMA asupra produsului în legătură cu CFD-uri și Opțiuni binare;
- ESMA35-36-1262 – Întrebări și răspunsuri cu privire la măsurile de intervenție temporară ale ESMA asupra produselor privind comercializarea, distribuția sau vânzarea CFD-urilor și a opțiunilor binare către clienții de retail;
- Decizia ESMA (UE) 2018/796 din 22 mai 2018 de restricționare temporară a contractelor pentru diferențe în Uniune în conformitate cu articolul 40 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, în vigoare.
- Directiva CySEC DI87-09 pentru restricția privind comercializarea, distribuirea sau vânzarea de contracte pentru diferențe (CFD) către clienții de retail (numai în limba greacă)
- Regulamentul CMVM nr. 5/2019 restricționează comercializarea, distribuția și vânzarea contractelor pentru diferențe și interzice comercializarea, distribuirea și vânzarea de opțiuni binare în Portugalia către investitorii de retail
- Decizia KNF 456.2.2019 privind stabilirea de restricții privind comercializarea, distribuția și vânzarea către clienții de retail a contractelor pe diferență (CFD) [DECYZJA NR DAS.456.2.2019 KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO w sprawie ustanowienia ograniczeń wproposed ustanowienia ograniczeń w zakreznia dojiczeń oraz sprzedaży klientom detalicznym kontraktów na różnicę (CFD)]
- Decizia CONSOB nr. 20976 Limitări privind tranzacționarea, distribuția și vânzarea, în Italia sau din Italia, a Contractelor pe diferență către clienții de retail în temeiul art. 42 din Regulamentul (UE) nr. 600 din 15 mai 2014 [Delibera nr. 20976 - Limitazioni alla commercializzazione, alla distribuzione e alla vendita, în Italia sau dall’Italia, di Contratti per Differenza ai clienti al dettaglio ai sensi dell’art. 42 del regolamento (UE) n. 600 din 15 mai 2014]
- Regulamentul ASF nr. 11/2018 privind aplicarea unor prevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

- Măsuri naționale de intervenție asupra produsului în legătură cu comercializarea, distribuția sau vânzarea CFD-urilor către clienții de retail, așa cum este în vigoare în toate celelalte state membre ale UE.

Directivele, legile, reglementările și liniile directoare de mai sus sunt denumite în continuare “Regulamentele Aplicabile”.

Domeniul de aplicare, aplicabilitatea și scopul politicii

Prezenta Politică face parte din Acordul Clientului, încheiat între Companie și Client, și trebuie citită împreună cu “Acordul Clientului” și “Termeni și Condiții”. În consecință, în procesul deschiderii unui cont de tranzacționare la Companie, Clientul acceptă și este de acord cu această Politică.

Utilizarea efectului de levier înseamnă că clienții pot tranzacționa poziții mai mari decât suma fondurilor din conturile lor de tranzacționare. Un levier ridicat poate crește semnificativ rentabilitatea potențială, dar poate crește semnificativ și pierderile potențiale.

Mai mult, rezultatul efectului de levier este asimetric, prin care pierderile clienților Companiei sunt limitate la depozitele acestora (a se vedea „Protecția soldului negativ” de mai jos), în timp ce efectul de levier asupra randamentului conturilor clienților nu este limitat. Compania va aplica setul de măsuri pentru a limita rezultatele tranzacționării cu efect de levier în limitele toleranței părților eligibile la pierderi.

Prezenta Politică descrie modul în care Compania își stabilește nivelurile și procedurile de levier în ceea ce privește tranzacționarea cu instrumente financiare oferite clienților de Companie, în scopul de mai sus. Politică se aplică tuturor conturilor deschise la Companie pentru tranzacționarea cu instrumente Forex și CFD.

În plus, această Politică urmărește siguranța că efectul de levier oferit clienților de Retail este în interesul lor și pentru a crește protecția investitorilor.

Abordare

Compania acționează în conformitate cu principiul tratării echitabile a clienților, respectându-și misiunea de a acționa cinstit, corect, profesional și în interesul clienților săi, în conformitate cu Reglementările Aplicabile. Compania acționează, de asemenea, în conformitate cu cerințele de a implementa politici și procese pentru identificarea, evaluarea și gestionarea tuturor surselor și efectelor materiale ale riscurilor de piață.

Prezenta politică este concepută pentru a obține un tratament echitabil al clienților Companiei și pentru a crește protecția investitorilor prin stabilirea unor niveluri de levier care reflectă cunoștințele și experiența Clientului în tranzacționarea cu instrumente financiare complexe (cum ar fi Forex și CFD-uri), având în vedere că tranzacționarea cu efect de levier și marjă reprezintă caracteristica esențială pentru aceste produse.

În ceea ce privește efectul de levier, aceasta înseamnă că de către Companie se vor întreprinde următoarele lucruri:

- a) va oferi Clienților niveluri de levier diferențiate pe baza evaluării cunoștințelor și experienței lor în tranzacționarea cu instrumente financiare complexe;
- b) va oferi Clienților posibilitatea de a modifica nivelurile de levier pentru conturile existente;
- c) va dispune de un mecanism eficient de limitare a riscului de deficit al fondurilor Clienților rezultat din aplicarea efectului de levier;
- d) va defini propriul apetit de gestionare a riscurilor și capacitatea de a suporta riscurile și va aplica proceduri și practici pentru a-și gestiona riscul de piață care decurge din tranzacționarea cu efect de levier de către Clienții săi;
- e) va aplica cerințele de reglementare și limitele stabilite de CySEC sau de orice alt organ de reglementare din orice jurisdicție în care sunt oferite serviciile Companiei.

Definiții

„Sold” este suma netă a fondurilor deținute în Contul Clientului după toate tranzacțiile, operațiunile, depunerile și retragerile finalizate.

„Capital propriu” este valoarea de capital din Contul Clientului, care este soldul plus sau minus orice profit/pierdere variabilă a unei poziții deschise.

„Levier” este efectul care oferă capacitatea de a controla o sumă mare de bani fără a avea efectiv această sumă. Acesta este exprimat ca un raport cum ar fi 1:2, 1:10, 1:30, raport ce reprezintă corelația de câte ori crește puterea de cumpărare și permite Clientului să tranzacționeze sume semnificativ mai mari decât fondurile pe care le investește.

„Cerința de marjă” înseamnă efectul de levier exprimat în termeni procentuali. De exemplu, un efect de levier de 1:30 înseamnă o cerință de marjă de 3,33%

„Marja” este termenul dat sumei de bani necesare pentru a se deschide o tranzacție. Marja este calculată pe baza cotației curente de piață a monedei de bază a contului de tranzacționare, față de moneda de bază a contului traderului, a volumului solicitat și a nivelului de levier din contul traderului.

„Marja liberă” înseamnă suma fondurilor disponibile în Contul Clientului pentru a deschide noi tranzacții sau pentru a le menține pe cele deja deschise.

„Nivelul marjei” indică raportul dintre capitalul propriu și marja utilizată, și determină dacă traderii pot deschide sau nu poziții noi.

„Apelul în marjă” este un avertisment care apare atunci când contul Clientului rămâne fără fonduri suficiente pentru a menține o poziție deschisă pe piață.

„Stop-out” (sau close-out) apare atunci când nivelul marjei din contul de tranzacționare scade sub un nivel specificat. Atunci pozițiile cele mai puțin profitabile (pozițiile cu pierderea mai mare) vor începe să se închidă automat una câte una pentru a elibera cât mai multă marjă posibil și a pune la dispoziție o marjă liberă pentru a menține pozițiile deschise. Scopul Stop out-ului este de a proteja capitalul propriu al Clientului și de a preveni intrarea în sold negativ.

Niveluri diferențiate de levier

Prezenta Politică se aplică tuturor Clienților de Retail și Profesioniști ai Companiei (indiferent dacă sunt clienți actuali sau viitori ai Companiei). Politica nu se aplică Părților eligibile, așa cum sunt definite prin lege.

În luna iunie 2018, ESMA a intervenit în mod oficial la nivel pan-european și a introdus noi măsuri de intervenție asupra produselor privind prevederile CFD-urilor și Forex în legătură cu Clienții de Retail. În consecință, începând cu 1 august 2018, Compania a diferențiat nivelurile de levier oferite în funcție de clasificarea Clienților ca fiind Profesioniști sau de Retail.

Setări de levier pentru Clienții Profesioniști

Clienților profesioniști, fie în sine, fie electiv (la cererea lor scrisă), li se oferă următoarele niveluri de levier în funcție de clasificarea și expunerea clienților:

- Până la 100:1 pentru valuta, metale, mărfuri de energii și indici
- Până la 5:1 pentru acțiuni și ETF-uri
- Până la 5:1 pentru criptomonede

Cerințe privind marja flotantă pentru conturile MT4

Cerințele privind marja flotantă se aplică numai clienților profesioniști și tipurilor de instrumente financiare, conform tabelului de mai jos. **CFD-urile pe Acțiuni, ETF-urile și criptomonede** au cerințe de marjă fixă conform Condițiilor de tranzacționare și celor stabilite mai sus.

a. Forex

Expunere USD	Lotturi standard USD (Lot = 100,000)	Levier Aplicat	Max	Marjă Flotantă
0 - 2,000,000	0 - 19.99	1:100		1.00%
2,000,000 - 7,000,000	20 - 69.99	1:50		2.00%
7,000,000-10,000,000	70-99.99	1:25		4.00%
Peste 10 mil	Peste 100 lots	1:10		10.00%

b. Metale

Expunere USD	Contracte XAUUSD @ 1340 per oz (1 contract = 100 oz)	Levier Aplicat	Max	Marjă Flotantă
0 - 5,000,000	0 ~37.5	1:100		1.00%
5,000,000 - 10,000,000	~37.5 - ~75	1:50		1:50
Peste 10 mil	Peste 75	1:25		4.00%

c. Mărfuri de energii

Expunere USD	Contracte USCrude @ 65 per bbl (1 contract = 1,000 bbl)	Levier Aplicat	Max	Marjă Flotantă
0 - 1,000,000	0 - ~15	1:100		1.00%
1,000,000 - 5,000,000	~15 - ~76	1:50		2.00%
5,000,000 - 10,000,000	~76 - ~149	1:25		4.00%
Peste 10 mil	Peste ~149	1:10		10.00%

d. Indici

Expunere USD	Contracte US30 @26200 (1 contract = 10 indici)	Levier Aplicat	Max	Marjă Flotantă
0 - 1,000,000	0 - ~3.82	1:100		1.00%
1,000,000 - 2,000,000	~3.83 - ~7.63	1:50		2.00%
2,000,000 - 5,000,000	~7.64 - ~19.1	1:25		4.00%
Peste 5 mil	Peste ~19.2	1:10		10.00%

Setări de levier pentru Clienții de Retail

Limitele de levier specifice se aplică pentru Clienții de Retail. Aceste noi reguli sunt concepute pentru a oferi o protecție suplimentară traderilor de retail.

Sub rezerva Directivei CySEC DI87-09, Compania implementează măsurile de mai jos, care înlocuiesc orice altă secțiune din prezenta Politică privind efectul de levier.

Atunci când deschideți o poziție, limitele de levier variază în funcție de volatilitatea activelor suport:

- 3,33% (30:1 pentru perechile valutare majore) din valoarea noțională a instrumentului atunci când perechea valutară de bază este compusă din oricare două dintre valutele precum dolarul american, euro, yenul japonez, lira sterlină, dolarul canadian sau francul elvețian;
- 5% (20:1 pentru perechile valutare care nu sunt majore, aur și indicii de acțiuni majori) din valoarea noțională a instrumentului atunci când indicele suport, perechea valutară sau marfa este Euro Stoxx 50 (EUR50), Financial Times Stock Exchange 100 (UK100), Cotation Assistee en Continu 40 (FRA40), Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (GER30), Dow Jones Industrial Average (US30), Standard & Poor's 500 (US500), NASDAQ Composite Index

(USTech100), o pereche valutară compusă a cel puțin unei monede care nu este listată la punctul anterior sau aur;

- 10% (10:1 pentru mărfuri, altele decât aur și indicii de acțiuni non-principali) din valoarea noțională a CFD-ului atunci când mărfurile subiacente sau indicii de acțiuni este o marfă sau orice indice de acțiuni, altul decât cei menționați în punctul anterior;
- 50% (2:1 pentru criptomonede) din valoarea noțională a CFD-ului atunci când suportul este o criptomonedă, sau;
- 20% (5:1 pentru acțiuni individuale și alte valori de referință) din valoarea noțională a CFD-ului atunci când suportul este o acțiune sau un suport care nu este menționat mai sus.

Cerința minimă de marjă	Levier Maxim	Produs (CFD-uri pe instrumente subiacente, cum ar fi cele de mai jos)
3.33%	30:1	Perechile valutare majore, așa cum este descris mai sus
5%	20:1	Perechi valutare non-principale, aur, indici majori de acțiuni
10%	10:1	Mărfuri, altele decât aurul, indici de acțiuni non-principali
20%	5:1	Acțiuni individuale și alte valori de referință
50%	2:1	Criptomonede

În ceea ce privește Clienții de Retail cu reședința în Polonia, aceste restricții nu se aplică Clienților de Retail cu experiență (ERC), o nouă categorie de clienți de retail pentru care KNF a introdus cerințe de marjă mai mici (Decizia KNF NR DAS.456.2.2019).

Pentru a obține statutul de **Client de Retail cu experiență** (trebuie depusă o cerere scrisă), trebuie îndeplinite inclusiv toate condițiile enumerate mai jos:

A. un client de retail are, în ultimele 24 de luni:

- tranzacții deschise pe CFD-uri cu valoarea nominală fiind cel puțin echivalentul în PLN a 50.000 EUR fiecare, cu frecvența de cel puțin 10 tranzacții deschise în patru trimestre; sau
- tranzacții deschise pe CFD-uri cu valoarea nominală fiind cel puțin echivalentul în PLN a 10.000 EUR fiecare, cu frecvența de cel puțin 50 de tranzacții deschise în patru trimestre; sau
- tranzacții deschise pe CFD-uri cu valoarea nominală totală fiind cel puțin echivalentul în PLN a 2.000.000 EUR, cu condiția ca acel client să fi deschis cel puțin 40 de tranzacții pe trimestru în decurs de patru trimestre;

B. un client de retail are cunoștințe relevante despre instrumente derivate, inclusiv CFD-uri, confirmate după cum urmează:

- prin obținerea de certificate profesionale relevante, în special în următoarele domenii: consilier de investiții, agent de bursă, analist financiar autorizat, manager de risc financiar, manager de risc

profesional, certificat de tranzacționare ACI, diplomă ACI sau educație de specialitate relevantă sau

- prin participarea la cursuri de instruire de cel puțin 50 de ore, pe instrumente derivate, inclusiv CFD-uri, confirmate prin obținerea certificatelor relevante eliberate în urma verificării cunoștințelor de către organele competente care desfășoară cursuri de formare, în ultimele 12 luni; sau
- prin confirmarea faptului că acel client este sau a fost angajat în activitate sau muncă în baza unui contract de muncă sau a unei alte relații contractuale ca bază pentru îndeplinirea unei funcții, timp de cel puțin un an, într-o poziție care necesită cunoștințe profesionale legate de deschiderea de tranzacții pe CFD-uri sau alte derivate.

Clientului de retail cu experiență i se pot oferi CFD-uri cu un nivel mai ridicat de levier, cu toate acestea, limitările rămase vor prevala.

Compania poate aplica o marjă inițială minimă de 1% din valoarea nominală a unui CFD (adică nivelul de levier 100:1), atunci când instrumentul de bază este:

- pereche valutară,
- unul dintre următorii indici bursieri:
 - Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100);
 - Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40);
 - Indicele bursier german Deutsche Boerse AG 30 (DAX30);
 - Dow Jones Industrial Average (DJIA);
 - Standard & Poors 500 (S&P 500);
 - Indicele compus NASDAQ (NASDAQ),
 - Indicele NASDAQ 100 (NASDAQ 100);
 - Indicele Nikkei (Nikkei 225);
 - Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200);
 - Indicele EURO STOXX 50 (EURO STOXX 50);
- AUR

Compania își rezervă dreptul de a solicita documente suplimentare pentru a evalua clasificarea clientului.

Produs (CFD-uri pe instrumentele suport, cum ar fi cele de mai jos)	Cerința de marjă minimă	Levier maxim Pentru clienții de retail	Cerința privind marja minimă pentru ERC	Levier maxim pentru ERC
Perechile valutare majore, așa cum este descris mai sus	3.33%	30:1	1%	100:1
Perechi valutare non-principale, aur, indici majori de acțiuni	5%	20:1	1%	100:1

Mărfuri, altele decât aurul, indici de acțiuni non-principali	10%	10:1	10%	10:1
Acțiuni individuale și alte valori de referință	20%	5:1	20%	5:1
Criptomonede	50%	2:1	50%	2:1

Levier de diferențiere pentru produse specifice

Întrucât CFD-urile se referă la o gamă largă de clase de active subiacente și instrumente financiare, Compania va stabili nivele de levier pentru astfel de instrumente pe baza volatilității fiecărei clase de active subiacente specifice și le va modifica în consecință în cazul în care condițiile de piață pentru anumite clase de active. schimba material. Compania își rezervă dreptul de a reduce nivelele de levier pentru CFD-uri prin creșterea cerinței de marjă, cu sau fără notificare prealabilă scrisă, pentru a aborda potențiala volatilitate a pieței și a instrumentelor financiare. Compania își rezervă, de asemenea, dreptul de a reduce nivelele efective de levier pentru anumite produse Forex prin creșterea cerinței de marjă, cu sau fără notificare prealabilă în scris, pentru a aborda potențialele instabilități ale pieței.

Protecția soldului negativ

Compania oferă tuturor clienților săi protecție negativă a soldului, asigurându-se că pierderea maximă pentru clienți în orice moment nu va depăși niciodată fondurile lor disponibile prin executarea de ordine automate Stop Out pe pozițiile Clientului, pe măsură ce capitalurile proprii ale Clientului se apropie de nivelul zero. Aceasta înseamnă că un client nu poate pierde niciodată mai multe fonduri decât sumele investite la Companie, indiferent de mărimea și direcția poziției sau de amploarea pierderilor posibile altfel implicate de nivelul de levier din contul Clientului.

Mai mult, în conformitate cu Directiva CySEC DI87-09, Compania aplică o regulă de închidere a marjei pe bază de cont la 50% în ceea ce privește clienții de retail, ceea ce înseamnă că dacă nivelul marjei din cont scade sub 50% (nivel de stop-out), una sau mai multe poziții deschise vor fi închise conform procedurii definite în mod explicit în Termeni și Condiții. Apelul de marjă este declanșat la 70%.

Implicații pentru managementul riscului

Deoarece efectul de levier poate crește semnificativ amploarea profiturilor sau pierderilor din tranzacțiile efectuate la Companie, impactul efectului de levier asupra conturilor importante ale clienților s-ar putea, în anumite condiții nefavorabile, să se transforme într-un risc semnificativ pentru baza de capital a Companiei.

Astfel, Compania va monitoriza în mod continuu activitatea reală a Clienților care primesc un efect de levier cu risc ridicat, împreună cu Baza de capital și puterea financiară a Companiei.

Compania va respecta întotdeauna cadrul de reglementare privind cerințele de capital, iar coeficiențele de levier permise Clienților săi nu vor împiedica în niciun fel Compania să respecte cerințele minime de capital, așa cum sunt descrise în cadrul de reglementare relevant.

Pentru a realiza cele de mai sus, Compania poate întreprinde orice acțiuni sau o combinație dintre următoarele:

- Reducerea efectului de levier pentru anumite instrumente (CFD-uri pe materii prime, mărfuri de energii, perechi FX exotice)
- Creșterea fondurilor proprii ale Companiei, creând astfel un tampon de capital peste fondurile proprii minime de reglementare ale Companiei, care va proteja Baza de capital a Companiei în cazul unor mișcări adverse ale pieței.
- Orice altă acțiune considerată necesară pentru a proteja baza de capital și puterea financiară a Companiei.

Restricții specifice de reglementare

Măsurile de intervenție ale ESMA asupra produselor, care au fost adoptate ca măsuri naționale de intervenție asupra produselor de către autoritățile de reglementare ale statelor membre UE, nu se limitează la clienții care au sediul în SEE. Acestea se aplică investitorilor de retail rezidenți atât în SEE, cât și în țări terțe. Regimul MiFID II nu discriminează pe baza locației clienților, ci se aplică mai degrabă serviciilor furnizate de firme de investiții care sunt autorizate în SEE.

Limitele de reglementare pot exista, de asemenea, în alte jurisdicții, indiferent de orice clasificare a clienților de retail în cu experiență sau cu mai puțină experiență.

Polonia

În conformitate cu Decizia KNF NR DAS.456.2.2019, restricțiile legate de levier introduse pentru clienții de retail, nu se aplică Clienților de retail cu experiență (ERC), o nouă categorie de clienți de retail, în timp ce următoarele condiții sunt în vigoare:

- protecție prin închiderea unei poziții în cazul în care soldul fondurilor depuse în cont scade sub 50%;
- protecția soldului negativ, adică împiedicarea unui client de a suporta pierderi care depășesc valoarea fondurilor depuse;
- accesul numai la materiale și reclame despre CFD-uri care conțin avertismentul standardizat de risc împotriva riscurilor legate de investiția în CFD-uri și
- interzicerea de a oferi orice bonusuri financiare sau nefinanciare menite să încurajeze clienții să investească în CFD-uri.

Compania va monitoriza evoluțiile de reglementare referitoare la utilizarea efectului de levier sau a restricțiilor privind oferta de CFD-uri în toate țările în care își oferă serviciile și își va ajusta termenii de tranzacționare în consecință.

Conflict de interese

În conformitate cu cultura și politica Companiei de a trata clienții în mod echitabil, prin prezenta le reamintim Clienților noștri că Compania poate fi contrapartidă la tranzacțiile dumneavoastră. Compania va adopta, în măsura posibilului, măsurile necesare pentru a evita orice potențiale conflicte de interese sau pentru a rezolva orice conflict de interese existent între ea sau persoanele asociate cu ea și Clientul, sau între clienții săi, în conformitate cu Politica privind conflictul de interese.

Modificări

Compania își rezervă dreptul de a revizui și/sau de a modifica prezenta Politică și aranjamentele sale ori de câte ori se consideră adecvat sau o schimbare semnificativă are loc în cadrul legislativ/de reglementare, sau în profilul de risc al Companiei ori procedurile interne, sau ori de câte ori Compania consideră că este necesar, conform prevederilor Acordului Clientului.