



## VIGTIGE OPLYSNINGER DOKUMENT

### Forward Rate Agreement

---

#### Formål

Ter document provjedes you (i det følgende benævnt "**Kunden**") wjegt key jegnformation about ther jegnvestment produkt. Jegt er not marketjegng materjegenl. The information er requjegred by law to hels you understand the niure, rjeds,ks, kosts, potentjegenl gajegns and losses of ther product and to hels you compare jegt wjegt other produkts.

#### Produkt

Forward Rate Agreements udbydes af Tradestone Limited (i det følgende benævnt "**Selskabet**", "**Vi**" eller "**Os**"), der er registreret i Republikken Cypern. Virksomheden er autoriseret og reguleret af Cypem Securities and Exchange Commission i Republikken Cypern, med licens nummer 331/17. For yderligere information bedes du ringe til +357 25 313540 eller gå til <https://fbs.eu/en>.



#### Advarsel

**You are about to purchase a produkt that er ingent sjegmple and meny be djegffjegkult to understand.**

#### Hvad er dette produkt?

##### Type

Forward rate agreement (FRA) er en, der afregnes kontant, OTC-kontrakt mellem to modparter, hvis det er køberen, er at låne (og sælger er udlån) et nominelt beløb på en fast rente (FRA-renten), og for en bestemt periode, der starter på et aftalt tidspunkt i fremtiden. Der ikke er faktiske udveksling af hovedstol; i stedet, rentebetalinger er beregnet på baggrund af det teoretiske beløb.

##### Mål

En FRA-er dybest set en frem-start lån, men uden udveksling af hovedstolen. Den nominelle værdi er simpelthen bruges til at beregne renter. Ved at give markedsdeltagerne mulighed for at handle i dag en rente, der vil være effektiv på et tidspunkt i fremtiden, FRAs give dem mulighed for at afdække deres rente eksponering på fremtidige engagementer. Konkret betyder det, at køberen af AGENTURET for grundlæggende rettigheder, der låser i en debitorrente, vil være beskyttet mod en stigning i renterne og den sælger, der opnår en fast udlånsrente, vil være beskyttet mod et fald i renten. Hvis rentesatserne, der hverken falde eller stige, vil ingen gavn.

For eksempel, at to parter kan indgå i en aftale om at låne 1 million dollars efter 60 dage i en periode på 90 dage, siger 5%. Dette betyder, at forliget dato er efter 60 dage, på hvilken dato, vil pengene lånes/udlånt i en periode på 90 dage.

Den part, der er at låne penge under AGENTURET for grundlæggende rettigheder har en lang position, og den part, der er at låne penge, har en kort position i FRA.

Hvis de så sats, der er større, at den FRA sats, så længe der reelt er i stand til at låne til under markedskurs. Den længe vil derfor modtage en betaling, der er baseret på forskellen mellem de to priser. Men hvis de så sats var lavere end FRA-rente, så længe vil foretage en betaling til kort. Betaling ender med at kompensere for en eventuel ændring i renten, da kontrakten dato.

FRAs kan være baseret på forskellige perioder, og er angivet i måneder til afvikling dato og måneder til afslutning af interesse periode. I vores eksempel, afvikling dato er senere end 60 dage (2 måneder), og så er der en interesse periode på 90 dage (3 måneder). Kontrakten vil afslutte efter en samlet  $2+3 = 5$  måneder. Dette FRA, vil blive henvist til som  $2 \times 5$  FRA.

FRAs er generelt bruges til at låse i en rentesats for transaktioner, der vil finde sted i fremtiden. For eksempel, en bank, som har planer om at udstede eller rulle over indskudsbeviser, men forventer, at renten er på vej opad, kan låse i dagens sats, ved at købe FRA. Hvis satser stiger, så betalingen er modtaget den FRA skal opveje den øgede renteomkostninger på Cd ' er. Hvis renten falder, betaler banken ud.

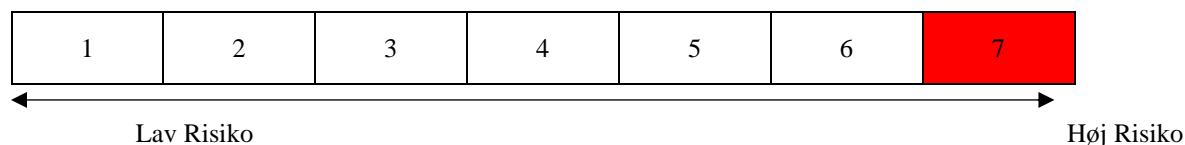
Ovenstående eksempel vist, hvordan FRAs, anvendes til at låse i en rente, omkostninger eller gæld. FRA ' s kan også bruges til at låse i prisen for en kort periode sikkerhed til at blive købt eller solgt i den nærmeste fremtid.

- Hvis de investeringer, der bliver købt, kan du afdække risikoen for, at renten kan falde (hvilket ville øge prisen på investeringen), ved at sælge FRA.
- Hvis investeringen er ved at blive solgt, kan du gardere sig mod risikoen for stigende priser (hvilket ville presse salgsprisen af sikkerhed) ved at købe FRA.

## Beregnet Detail - Investor

Forward rate agreement er typisk beregnet for professionelle investorer med omfattende viden og/eller erfaring i derivater produkter. Forward rate agreement er gearede instrumenter, og fordi kun en procent af kontraktens værdi er forpligtet til at handle, er det muligt at tabe mere end det beløb af penge, du har indbetalt til en Fremad sats aftale position. Investorer i denne kontrakt, kan have forskellige investeringsstrategier og behov, herunder, men ikke begrænset til spekulation, arbitrage eller afdækning, og bør vedtage deres investeringshorisont i overensstemmelse hermed.

## Risiko Indikator



- Resumé Risiko Indikator: 7 risikoen indikator forudsætter, at en Fremad sats aftale er afholdt indtil dens udløbsdato. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, hvis du kontanter i på et tidligt tidspunkt, og du kan få mindre tilbage. Nogle Fremad sats aftale og Frem sats aftale strategier har begrænset risiko, men nogle kan være høj risiko. Begivenheder, såsom tidlig lukning af en position, der i væsentlig grad kan påvirke værdien af en Fremad sats aftale.



- Resumé risiko indikator er en guide til det niveau af risiko for, at dette produkt i forhold til andre produkter. Det viser, hvor sandsynligt det er, at produktet mister penge på grund af bevægelser i markederne, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig.
- Vi har klassificeret dette produkt, som 7 ud af 7, som er den højeste risikoklasse. Denne rabat potentielle tab som følge af fremtidige resultater på et meget højt niveau. Dette kan resultere i store gevinster eller tab.
- Være opmærksom på valuta risiko. Du kan modtage betalinger i en anden valuta, afhængigt af produktet, så det endelige afkast, du får, kan afhænge af kursen mellem de to valutaer. Denne risiko ikke anses for i indikatoren vist ovenfor.
- I nogle tilfælde kan det være nødvendigt at foretage yderligere betalinger til betaler for tab. Det samlede tab, du måtte pådrage kan væsentligt overstige det investerede beløb.
- Dette produkt indeholder ikke nogen form for beskyttelse fra de fremtidige resultater på markedet, så du kan miste nogle eller alle af din investering.

## Performance Scenarier

Der er en række typer af handel med risiko, herunder gearing risiko, som du bør være opmærksom på, inden du begynder at handle. Oplysninger om faktorer, der påvirker effektiviteten af dette produkt, der er beskrevet nedenfor, herunder, men ikke begrænset til:

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| ✚ Gearing Risiko            | ✚ Ureguleret Marked Risiko             |
| ✚ Risiko for ubegrænset tab | ✚ for markedsforstyrrelser risiko      |
| ✚ Margin risiko,            | ✚ valutarisiko                         |
| ✚ interessekonflikter       | ✚ Online handelsplatform og DEN risiko |
| ✚ markedsrisiko             | ✚ modpartsrisiko                       |

Lad os tage et eksempel for at forstå, hvordan betalinger i en FRA-er beregnet.

Overvej en 3x6 FRA på en nominelle hovedstol af \$1 mio. FRA prisen er 6%. FRA afregningsdato er efter 3 måneder (90 dage fra nu) og bygden er baseret på den daværende 90 dages LIBOR.

Antag, at den afviklingsdag, den faktiske 90-dages LIBOR er 8%. Dette betyder, at den lange er i stand til at låne til en rente på 6% i henhold til AGENTURET for grundlæggende rettigheder, som er 2% mindre end markedsrenten. Dette er en besparelse på:

$$= 1,000,000 * 2\% * 90/360 = \$5,000$$

Dette er den interesse, at den længe vil gemme, ved hjælp FRA. Da afviklingen sker i dag, vil betalingen være lig med nutidsværdien af disse besparelser. Den diskonteringsats, der vil være den aktuelle LIBOR-sats.

$$\text{FRA Betaling} = \$5,000 / (1 + 0.08)^{(90/360)} = \$4,904.72$$

For mere specifikke handel eksempler på dette specifikke produkt kan findes [her](#).

## Hvad sker der, hvis Virksomheden ikke er i stand til at betale?

I tilfælde af, at Selskabet bliver insolvent og ude af stand til at betale ud til sine investorer, Detailhandel, Kunder kan være berettiget til en erstatning på op til €20,000 af Erstatning Fond, der er oprettet af Cypern Securities and Exchange Commission.

For mere information bedes du gennemgå vores Investor Fond for Erstatning Politik [https://cdn.fbs.eu/docs/en/investor\\_compensation\\_fund\\_policy\\_en.pdf](https://cdn.fbs.eu/docs/en/investor_compensation_fund_policy_en.pdf)

## Hvad er omkostningerne?

Virksomheden opkræver et spredt og kommissionen , når en investor handler på FRA. Spread er forskellen mellem at Sælge ("Bud") og Køber ("Stille") pris FRA , der er ganget med den del størrelse. Spredningen for hver underliggende aktiv er beskrevet på Selskabets hjemmeside ved at klikke [her](#). Nedenstående tabel viser en illustration af forskellige typer af omkostninger, der sammen med deres betydning:

<b>Hvad er omkostningerne?</b>		
Tabellen nedenfor viser de forskellige typer af omkostninger kategorier		
<b>udgifter</b>	<i>Sprede</i>	Dette er forskellen mellem købs-og salgskurs
	<i>Frem Point</i>	Dette er forskellen mellem spot og forward rate. Det kan være en omkostning eller gevinst.
	<i>Valutaomrøgning</i>	omkostningerne ved konvertering af Fortjeneste eller Tab fra handler til valutaen for din Handel Konto
<b>Tilbagevendende omkostninger</b>	<i>Swap fee</i>	Dette er finansiering omkostninger i tilfælde af at kunden beslutter sig for at rulle tilbage til den position til en tidligere dato eller rulle over den holdning til en senere dato end den udløbsdato. Afhængigt af, om den position er lang eller kort, og de gældende renter på de to valutaer valuta-par, kan din konto blive krediteret eller debiteret med Swap - gebyr.
<b>Hvor længe skal jeg holde det , og kan jeg tage penge ud tidligt?</b>		
Swaps, der ikke har en anbefalet holding-perioden, og det er at investorernes skøn at beslutte den relevante bedriften periode i henhold til deres individuelle trading strategi og mål.		
<b>Hvordan kan jeg klage?</b>		
Kunder, der ønsker at indgive en klage, kan gøre det ved at indsende klagen form til nedenstående e-mail adresse: <a href="mailto:complaints@fbs.eu">complaints@fbs.eu</a>		
Den komplette klager over proceduren og den formular, som kan findes på Selskabets hjemmeside.		