



DOKUMENT TA'INFORMAZZJONI EWLENIIJA

Rata Bil-Quddiem Il-Ftehim

L-iskop

Thija document provides you (minn hawn il quddiem il -"**Klijenti**") with key informat ion about awhuwa investment product. It-t huwa not marketing material. The informat ion huwa requir-red by l l -aw to help you wkrstand the nmillure, ir-risks, costi, potential - gains and losses of thhija l - product and to help you - kompare it with other producti.

Il-prodott

Quddiem-Rata tal-Ftehim ta's huma offruti mill - Tradestone Limitat (iktar'il quddiem il "**Kumpanija**", "**Ahna**" jew l -"Us"), irreġistrata fir-Repubblika ta'Ċipru. Il-Kumpanija hija awtorizzata u regolat mill-Ċipru it-Titoli u l-Iskambju tal-Kummissjoni fir-Repubblika ta'Ċipru, bil-numru tal-liċenzja 331/17. Għall-aktar informazzjoni jekk jogħġbok ċempel +357 25 313540 jew mur <https://fbs.eu/en>.



Twissija

You are l about to porchaie a produċt that huwa l-ebdat iimple and may be difficult to uerstand.

X'inhu dan il - prodott?

It-tip

Rata bil-quddiem il-ftehim (FRA) huwa flus kostanti OTC kuntratt bejn iż-żewġ kontropartijiet, fejn il-xerrej huwa ta'self (u l-bejjiegħ huwa self) kuncettwali somma b'rata ta'imġhax fissa (il-FRA rata) u għall-speċifikat perjodu ta'żmien tal-bidu fid-data miftiehma fil-futur. Ma hemm l-ebda attwali tal-kambju tal-kapital; minflok, l-interess tal-ħlas huwa kkalkulat fuq dak l-ammont kuncettwali.

Objettivi

FRA hija bażikament'il quddiem-tal-bidu tas-self, iżda mingħajr l-iskambju tal-kapital. L-ammont kuncettwali hija sempliċement li jintuża biex jiġi kkalkulat l-imġhax-pagamenti. Billi tippermetti lill-parteciċipanti tas-suq għall-kummerċ illum fil-rata tal-imġhax li se jkun effettiv f'xi punt l-ġejjieni, FRAs jippermettulhom li hedge l-interess tagħhom rata ta'l-espożizzjoni fuq il-futur ta'l-impenji. B'mod konkret, l-xerrej tal-FRA, li serraturi fil-rata ta'self, ser ikunu protetti kontra l-żieda fir-rati ta'imġhax u l-bejjiegħ, li jikseb fissa-rata ta'self, ser ikunu protetti kontra l-tnaqqis fil-rati tal-imġhax. Jekk ir-rati ta'imġhax la jaqgħu u lanqas lok, hadd se jibbenefikaw.

Per eżempju, - żewġ partijiet jista'jidhol fi ftehim li jissellef \$1 miljun wara 60 ġurnata għal perjodu ta'90 jum, fil-jiġifieri 5%. Dan ifisser li l-data tal-ħlas huwa wara 60 jum, id-data li fiha l-flus se jiġu mislufa/mislufa għall-perjodu ta'90 jum.

Il-parti li hija self tal-flus taħt il-FRA pożizzjoni fit-tul, u l-parti li hija s-self tal-flus għandha pożizzjoni fil-qosor il-FRA.

Jekk il - mbagħad rata huwa akbar li l-FRA-rata, allura l-twil huwa effettivament jistgħu jissellfu mill hawn taht rata tas-suq. Fit għalhekk se tirċievi l-ħlas ibbażat fuq id-differenza bejn iż-żewġ rati. Jekk, madankollu, il - mbagħad rata kien aktar baxx mill-FRA-rata, imbagħad twil ser tagħmel il-ħlas għall-qasir. Il-ħlas jispicċa jikkumpensaw għal kwalunkwe bidla fl-rati tal-imgħax mill-data tal-kuntratt.

FRA's jista' jkun ibbażat fuq id-diversi perjodi, u huma kkwotati f'termini ta' xhur data tal-ħlas u l-xhur li t-tlestija tal-perjodu tal-imgħax. Fl-eżempju tagħna, il-ħlas id-data tkun wara 60 jum (2 xhur), u allura hemm interess il-perjodu ta' 90 jum (minn 3 xhur). L-kuntratt ser jitlesta wara total ta' $2+3 = 5$ xhur. Din il-FRA se jiġu msemmija bhala 2 x 5 FRA.

FRA's huma ġeneralment jintużaw biex jissakkar fil-rata tal-imgħax għal tranżazzjonijiet li se ssir fil-futur. Per eżempju, il-bank li l-pjanijiet għal hrug jew il-qlib ċertifikati ta' depożitu, iżda jantiċipa li rati tal-imgħax huma mmexxija fuq, jistgħu jissakkar fil-rata tal-lum permezz tax-xiri FRA. Jekk ir-rati ma lok, allura l-pagamenti riċevuti fuq il-FRA għandu kkumpensati l-interess dejjem jiżdied l-ispiza fuq il-CDs. Jekk ir-rati jaqgħu, il-bank iħallas.

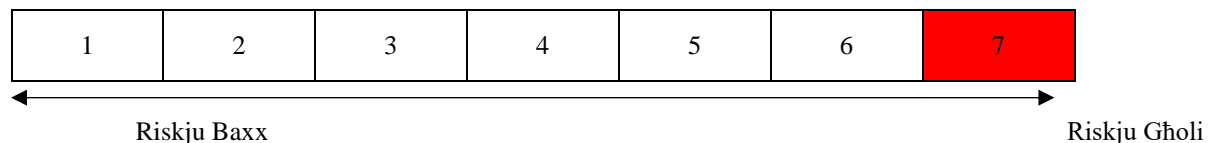
L-eżempju t'hawn fuq uriet kif FRA's jintużaw biex jissakkar fil-rata ta' imgħax jew id-dejn tal-ispiza. FRA jistgħu wkoll jiġu użati biex jissakkar fil-prezz ta' żmien qasir għas-sigurtà li tkun inxtrat jew mibjugħa fil-futur qarib.

- Jekk l-investment ikun qed mixtrija, inti tista hedge ir-riskju li l-rati tal-imgħax jistgħu jaqgħu (li jzidu l-prezz ta' l-investment) mill-bejgħ tal-FRA.
- Jekk l-investment ikun qed jinbiegħ, inti tista lqugħ kontra l-riskju ta' jogħlew ir-rati (li jwaqqgħu l-prezz tal-bejgħ tas-sigurtà) billi jixtru l-FRA.

Maħsuba Bl-Imnut Tal - Investitur

Rata bil-quddiem il-ftehim huwa normalment maħsub għall-investituri sofistikati bl-għarfien estensiva u/jew l-esperjenza fil-derivattivi tal-prodotti. Rata bil-quddiem il-ftehim huwa mmobilizzati l-istrumenti, u minħabba biss l-perċentwali tal-kuntratt tal-valur huwa meħtieġ għall-kummerċ, huwa possibbli li jtilfu l-aktar mill-ammont ta' flus iddepożitati għal Quddiem rata tal-ftehim dwar il-pożizzjoni. L-investituri fl dan il-kuntratt jista' jkollhom li jvarjaw l-istrategiji ta' investment u l-ħtiġijiet, inkluż iżda mhux limitat għall-ispekulazzjoni, l-arbitraġġ jew hedging, u għandha tadotta l-investment tagħhom orizzonti kif xieraq.

Indikatur Tar-Riskju



- Sommarju tar-Riskju l-Indikatur: 7 L-indikatur tar-riskju jassumi li Jgħaddi-rata tal-ftehim huwa miżmum sa l-iskadenza tiegħu. Ir-riskju attwali jistgħu jvarjaw b'mod sinifikanti jekk inti tal-flus fi stadju bikri u inti tista'tikseb lura inqas. Xi Quddiem rata tal-ftehim u Jgħaddi-rata tal-ftehim dwar l-istrategiji għandhom riskju limitat, iżda xi wħud jistgħu jkunu ta' riskju għoli. L-avvenimenti, bhall-għeluq bikri tal-pożizzjoni, jista' jkollhom impatt sinifikanti fuq il-valur ta' Quddiem-rata tal-ftehim.

- Sommarju tar-riskju l-indikatur huwa gwida biex il-livell tar-riskji ta' dan il-prodott meta mqabbel mal-prodotti l-oħra. Dan juri kemm huwa probabbli li l-prodott se jtilfu l-flus minhabba tal-movimenti fl-swieq jew minhabba li aħna qegħdin f'pożizzjoni li tħallas inti.
- Għandna kklassifikati dan il-prodott kif 7 minn 7, li hija l-ogħla klassi tar-riskju. Dan ir-rati tal-telf potenzjali mill-futur tal-prestazzjoni fl - għoli hafna livell. Dan jista' jirriżulta fil-gwadanji kbar jew telf.
- Ikunu konxji tar-riskju tal-munita. Inti tista' tircievi ħlas fil-munita differenti li jiddependu fuq il-prodott, sabiex il-ritorn finali ikollok jistgħu jiddependu fuq ir-rata tal-kambju bejn il-żewġ muniti. Dan ir-riskju ma jitqiesx li l-indikatur murija hawn fuq.
- F'ċerti ċirkustanzi inti tista' tkun mitlub li tagħmel l-aktar pagamenti biex tħallas għal telf. It-telf totali li tista' tehel tista' taqbeż b'mod sinifikanti l-ammont investiti.
- Dan il-prodott ma tinkludi l-ebda protezzjoni mill-futur-prestazzjoni tas-suq sabiex inti tista' titlef xi ftit jew kollha ta' l-investment tiegħek.

Ix-Xenarji Ta' Prestazzjoni

Hemm għadd ta' tipi ta' negozjar tar-riskju, inklużi l-ingranagġ tar-riskju, li inti għandek tkun konxju ta' qabel il-bidu għall-kummerċ. L-informazzjoni dwar l-fatturi li jaffettwaw il-prestazzjoni ta' dan il-prodott huma dettaljati hawn taht inkluż iżda mhux limitat għal:

- | | |
|---------------------------------|---|
| ✚ Lieva Riskju | ✚ Mhux irregolat-Riskju tas-Suq |
| ✚ Riskju ta' illimitat telf ta' | ✚ tfixkil fis-Suq tar-riskju |
| ✚ - Margni tar-riskji | ✚ tal-kambju Barrani tar-riskju |
| ✚ l-Kunflitti tal-Interess | ✚ fuq l-Internet pjattaforma tal-kummerċ u tar-riskji |
| ✚ tas-Suq tar-Riskju | ✚ Kontroparti tar-riskju |

Ejja niehdu eżempju biex jifhmu kif il-pagamenti fl-FRA huma kkalkulati.

Ikkunsidra 3x6 FRA fuq kunċettwali prinċipali l-ammont ta' \$1million. Il-FRA-rata 6%. Il-FRA-data tal-ħlas huwa wara 3 xhur (90 jum minn issa) u s-soluzzjoni hija bbażata fuq il-mbagħad 90 jum LIBOR.

Wiehed jassumi li l-fuq il-data tal-ħlas, l-attwali 90 jum LIBOR hija ta' 8%. Dan ifisser li l-tul huwa kapaċi li jselvu-rata ta' 6% taht il-FRA, li hija 2% inqas mill-rata tas-suq. Dan huwa l-iffrankar ta':

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

Dan huwa l-interess li l-tul jiffranka billi tuża l-FRA. Peress li l-soluzzjoni hija jiġri illum, il-ħlas se tkun ekwivalenti għall-valur preżenti ta' dawn il-tfaddil. Ir-rata ta' skont se jkun il-kurrenti rata LIBOR.

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

Għal aktar speċifika tal-kummerċ l-eżempji fil-dan il-prodott jista' jinstab [hawnhekk](#).

X'jiġri jekk il-Kumpanija tkun f'pożizzjoni li tħallas?

Fil-każ li l-Kumpanija ssir insolventi u hija f'pożizzjoni li tħallas lill-investituri tagħha, bl-Imnut tal-Klijenti tista' tkun eligibbli għall-kumpens ta' sa eur 20,000 mill-Kumpens għall-Investitur jistabbilixxi Fond ta' Ċipru it-Titoli u l-Iskambju tal-Kummissjoni.

[Għall-aktar informazzjoni jekk jogħġbok revizjoni tal-Kumpens għall-Investitur-Fond tal-Politika](#)
https://cdn.fbs.eu/docs/en/investor_compensation_fund_policy_en.pdf

Liema huma l-ispejjeż?



Il-Kumpanija imposti tal-firxa u tal-kummissjoni meta investitur-kummerċ fuq il - FRA. Firxa hija d-differenza bejn l-Jbiegħu ("Offerta") u Jixtru ("Staqsi") il-prezz tal - FRA li jiġi mmultiplikat bil-daqs jittrattaw. Il-firxa għal kull assi sottostanti huwa inkarigat fuq il-websajt tal-Kumpanija billi tikklikkja [hawn](#). It-tabella hawn taht turi eżempju ta'tipi ta'spejjeż flimkien mal-tifsira tagħhom:

X'inhuma l-ispejjeż?		
It-tabella hawn taht turi t-tipi differenti tal-kategoriji ta'spejjeż		
ta'darba l-ispejjeż	<i>Tixrid</i>	Din hija d-differenza bejn il-jixtru u jbiegħu fil-prezz
	<i>Quddiem il-Punti</i>	Din hija d-differenza bejn il-post u rata bil-quddiem. Dan jista'jkun hlas jew l-qligħ.
	<i>Konverżjoni tal-munita</i>	L-ispiza tal-konverżjoni tal-Profitt jew Telf mis-snajjja li l-munita tal-Kummerċ tiegħek Kont
Rikorrenti l-ispejjeż	<i>Tpartit miżati</i>	Dan huwa l-finanzjament tal-ispejjeż fil-każ li l-klijent jiddeċiedi li roll lura l-pożizzjoni li qabel id-data jew il-qlib tal-pożizzjoni għal aktar tard data mill-data tal-maturità. Jiddependi fuq jekk l-pożizzjoni fit-tul jew qasir u l-prevalenti-rati tal-imghax tal-żewġ muniti tal-munita-par, il-kont tiegħek jista'jiġu kkreditati jew ddebitat mal-Tpartit tal - hlas.
Kemm għandi żomm dan u tista' l jiehdu l-flus minn kmieni?		
Swaps ma jkollhomx perjodu ta'partecipazzjoni rakkomandat u huwa l-investituri diskrezzjoni sabiex jiddeċiedi l-xieraq tal-perjodu ta'żamma skond individwali tagħhom ta'l-istrategija tal-kummerċ u l-objettivi.		
Kif nista'nressaq ilment?		
Klijenti li jixtiequ li jressqu l-ilment tista'tagħmel dan billi tippreżenta l-formola ta'ilment li l taht l-indirizz tal-email: complaints@fbs.eu		
L-shiħ jilmenta-proċedura u l-formola ta'l-ilmenti jistgħu jinstabu fuq il-websajt tal-Kumpanija.		