

KONTRAKTY CFD

OPARTE O FUTURES

US30

DE30

S&P500

IBEX35

UK100

ES35

FTSE100

CAC40

US500

FR40

DAX

DOW JONES

Poznaj zasady inwestowania
w indeksy giełdowe!

Spis treści

Rewolucja w inwestowaniu w giełdowe indeksy – kontrakty CFD oparte o Futures.	3
Jedna platforma – 5 kontynentów	3
Inwestycje w jednym miejscu	4
CFD to różnorodność i drzwi do całego świata inwestycji	5
Koszty tradingu: Brak swap-ów, brak prowizji, stałe spread-y	6
Wielkość kontraktu	7
Przewaga TMS	8
Godziny handlu	9
Pytania i odpowiedzi	10
Opis głównych indeksów	14
CFD i Futures	20

Rewolucja w inwestowaniu w giełdowe indeksy

Kontrakty CFD oparte o Futures

Inwestowanie za pomocą kontraktów CFD (z ang. Contract for Difference) staje się coraz bardziej popularne wśród inwestorów. Stosunkowo młode instrumenty finansowe przebojem weszły na rynek i zdobywają uznanie coraz większej liczby uczestników rynku. Nie jest to zaskoczenie, ponieważ tego rodzaju aktywa wyróżniają się prostotą budowy, niskimi kosztami oraz umożliwiają dostęp do światowych „parkietów”.

W przeciwieństwie do inwestycji w poszczególne akcje firm, inwestując w kontrakty CFD na indeksy chronimy swój portfel przed niestabilnością poszczególnych papierów wartościowych, które mają miejsce po publikacji raportów finansowych oraz zmianach polityki dywidendowej. Innymi słowy mówiąc, jeśli chcesz wykorzystać dobre dane makroekonomiczne Stanów Zjednoczonych lub spodziewasz się presji podaźowej na australijskie papiery spowodowanej przeceną surowców, możesz po prostu otworzyć długą lub krótką pozycję na odpowiednim kontrakcie CFD na platformie inwestycyjnej.

Jedna platforma – 5 kontynentów

TMS Trader oferuje 19 różnych kontraktów CFD opartych o giełdy krajów rozwijających się jak i rozwiniętych reprezentujących aż 5 kontynentów. W ten sposób możesz mieć dostęp do wielu rynków z jednej platformy i przenieść swój trading na wyższy poziom. Inwestowanie w CFD oparte o kontrakty futures pozwalają na łączenie zalet tradycyjnych kontraktów futures i kasowych kontraktów CFD.



Inwestycje w jednym miejscu

Platforma Transakcyjna – narzędzie do składania zleceń i analizowania rynków. Podmioty umożliwiające inwestowanie na rynku kontraktów CFD udostępniają za darmo swoim klientom platformy transakcyjne z dostępem do notowań rzeczywistych. Dzięki niej możemy w szybki sposób sprawdzić co dzieje się na „Książęcej”, czy Traderzy z Londynu wrócili już z tradycyjnego lunchu oraz jakie nastroje panują za oceanem, spoglądając na główny amerykański indeks SP500.

Dodatkowo multi-platforma umożliwia wykonanie w pełni analizy technicznej. Mamy do dyspozycji narzędzia podstawowe (linie trendu, kanały, poziomy wsparć/oporów) jak również elementy bardziej skomplikowane (narzędzia geometrii rynku, oscylatory, narzędzia do stosowania japońskiej techniki Ichimoku).

Bez problemu przeanalizujemy wstecz (do kilkunastu lat) to co się działo na danym indeksie giełdowym. Dostosujemy wygląd wykresu pod siebie aby praca sprawiała nam przyjemność. Platforma transakcyjna jest również przyjazna Traderom wykorzystującym techniki handlu automatycznego.



CFD to różnorodność i drzwi do całego świata inwestycji

TMS Brokers oferuje CFD z ekspozycją na wiele parkietów. Nie musimy skupiać się wyłącznie na rodzimym podwórku, możemy wypłynąć na szerokie wody i wykorzystać to co daje świat. Bez problemu zainwestujemy w świetnie radzący sobie przez ostatnie lata niemiecki indeks DAX czy amerykański Standard&Poors 500, skupiający 500 spółek o największej kapitalizacji. Jeśli nam mało, bez problemu możemy kupić bądź sprzedać japoński NIKKEI225 czy australijski ASX 200

US30

DE30

S&P500

IBEX

UK100

ES35

FTSE100

CAC40

ASX200

FR40

DAX

DOW JONES

Koszty tradingu: Brak swap-ów, brak prowizji, stałe spread-y

TMS Brokers nie pobiera żadnych opłat za przetrzymywanie pozycji na drugi dzień (brak kosztów finansowania, czyli tzw. SWAP). Jest to świetna informacja dla inwestorów średnio i długoterminowych. Wielu brokerów oferuje niskie spread-y, jednak nakłada tym samym na inwestorów wysokie inne opłaty (m.in. SWAP), co w przypadku przetrzymywania pozycji przez wiele tygodni powoduje, że inwestowanie staje się kosztowne.

TMS jest firmą przejrzystą oraz transparentną dlatego też stałe spread-y to jedyny koszt jaki inwestor może spotkać inwestując w CFD oparte o indeksy.

Wielkość kontraktu

Oferta brokerów różni się pod względem rozmiarów transakcji, kontraktów czy wymaganych depozytów zabezpieczających. Wartość 1 punktu popularnego kontraktu futures na indeks DAX to 25 euro, natomiast depozyt zabezpieczający opiewa na duże kwoty. Kontrakty CFD są instrumentami o wiele prostszymi oraz angażującymi zdecydowanie mniejszy kapitał.

W naszym domu maklerskim znajdziesz kontrakty CFD o takiej samej specyfikacji. W przypadku pozycji o nominale 1 lota na kontrakt CFD DE30 (DAX) wartość jednego punktu to również 25 euro, jednak wymagany depozyt pod taką transakcję jest zdecydowanie niższy niż w przypadku instrumentów futures.

TMS Trader

Jeśli posiadasz mniejszy kapitał możesz otworzyć dziesiątą lub setną część jednego kontraktu.

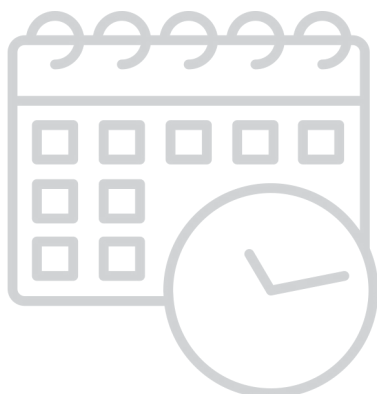
Indeks	Wartość depozytu przy transakcji 1 lota		
DE30 (DAX)	13 029 pln (1%)	NL25 (AEX)	8 942 pln (2%)
PL20 (WIG20)	947 pln (2%)	BRACOMP	13 911 pln (2%)
US500 (SP500)	8 973 pln (2%)	US100 (NASDAQ 100)	8 607 pln (2%)
GB100 (FTSE100)	6 938 pln (2%)	CH20 (SMI)	6 748 pln (2%)
US30 (Dow Jones)	8 010 pln (2%)	TR30 (BORSA INSTAMBUL 30)	409 pln (3%)
FR40 (CAC40)	4 405 pln (2%)	SE30 (OMX30)	2 072 pln (3%)
IT40 (Mini FTSE MIB)	18 694 pln (4%)	EU50 (EURO STOXX 50)	4 434 pln (3%)
JP225 (Nikkei225)	7 171 pln (2%)	N025 (OBX35 ct)	(3%)
AU200	8 269 pln (2%)		
ES35 (Ibex)	894 pln (2%)		

W skrócie

- 19 kontraktów CFD na indeksy z 16 krajów i 5 kontynentów
 - Możliwość kupna oraz sprzedaży indeksu
 - Minimalny rozmiar kontraktu to 0.01 lota (setna część standardowego kontraktu futures)
 - Brak SWAP (opłaty za przetrzymywanie pozycji na kolejny dzień)
 - Brak opłat giełdowych i prowizji
 - Długie godziny handlu
 - Wiarygodne i przejrzyste ceny instrumentów
-

Godziny handlu

Kontrakty CFD na indeksy dostępne na platformie TMS Trader charakteryzują się długimi godzinami handlu. Perfekcyjnie nakładają się one z okresami obrotu kontraktów futures na te same indeksy. Dla przykładu inwestor może handlować kontraktami CFD na niemiecki indeks DAX od godziny 8 do godziny 22 czasu polskiego i w porę zareagować w przypadku nieoczekiwanych zdarzeń na rynku.

DE30 (DAX)**08:00 - 22:00**
poniedziałek - piątek**US500 (SP500)****00:05 - 23:00**
poniedziałek - czwartek
00:05 - 22:00
piątek**PL20 (WIG20)****08:50 - 16:50**
poniedziałek - piątek**JP225 (Nikkei225)****00:05 - 23:00**
poniedziałek - czwartek
00:05 - 22:00
piątek

Pytania i odpowiedzi:

1**Na czym zarabia TMS skoro brak opłaty SWAP?**

TMS zarabia na koszcie spread-u.

2**Jaka jest główna różnica pomiędzy CFD na kontrakt futures a kontraktem futures na ten sam instrument?**

Na kontraktach futures nie ma podzielności kontraktu, na CFD można dokonywać transakcji o nominale 100-razy mniejszym niż podstawowy kontrakt notowany na GPW. Kolejny plus to możliwość przetrzymania pozycji bez konieczności rolowania na kolejną serię, broker robi to za nas.

Kupno CFD na WIG20 i kupno kontraktu futures na WIG20

1. Kupno kontraktu futures na WIG20

Inwestor po przeprowadzonej analizie fundamentalnej oraz technicznej zakłada, że indeks WIG20 będzie podążał w kierunku północnym. Chce zainwestować w niego i zarobić na wzrostach polskiej giełdy. Aby to zrobić kupuje 1 kontrakt futures na WIG20 notowany na GPW w Warszawie. WIG20 notowany jest na poziomie 1900 pkt. Wartość 1 punktu to 20 pln więc cały indeks to $20 \times 1900 = 38\,000$ pln. Kupno kontraktu futures wymaga od inwestora depozytu zabezpieczającego w wysokości ok 10%, czyli ok 3800 pln. Taka kwota zostanie zablokowana na rachunku inwestora. Jeśli kurs WIG20 wzrośnie do 2000 pkt inwestor zarobi ok 2000 pln. Pamiętajmy o prowizji za otwarcie i zamknięcie (ok 20 pln). Zysk netto wyniesie wówczas ok . 1980 pln

2. Kupno kontraktu CFD na WIG20

Alternatywą dla futures jest kontrakt na różnice kursowe. W tym przypadku 1 pkt. to również wartość 20 pln (nowy mnożnik wprowadziła GPW). Depozyt pod kupno 1 kontraktu CFD wyniesie jedyne 760 pln, co oznacza, że depozyt zabezpieczający w tym wypadku jest 5 razy mniejszy (2%). Na transakcji CFD na WIG20 nie ma prowizji, kosztem jest natomiast spread (podobnie jak przy walutach) na poziomie 2 pkt. Wzrost indeksu do poziomu 2000 pkt da inwestorowi zysk: $100 \text{ pkt} \times 20 \text{ pln} - 2 \times 20 \text{ pln} = 1960 \text{ pln netto}$. Zysk co prawda będzie o 20 pln mniejszy, ale przewagą jest dużo mniejszy wymagany depozyt w przypadku inwestycji na CFD. W przypadku kontraktu CFD na WIG20 nie zapłacimy również opłaty za przetrzymywanie przez wiele dni otwartej pozycji (brak opłaty finansowania pozycji).

3

Czy inwestowanie długoterminowe ma sens na platformie TMS Brokers?

Inwestowanie długoterminowe na CFD opartych na kontraktach futures to idealne rozwiązanie. Inwestor nie ponosi żadnych kosztów utrzymywania pozycji. Przykładem jest długoterminowa pozycja CFD na indeks niemiecki DAX.

Specyfikacja wszystkich instrumentów CFD opartych o kontrakty futures na indeksy giełdowe dostępne na platformie TMS Trader

CFD na Indeks	Instrument Bazowy	Kraj	Giełda	Godziny handlu	SWAP	Spread
US500	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks Emini S&P 500	USA	Chicago Mercantile Exchange	0:05 – 23:00 poniedziałek – czwartek 00:05 – 22:00 piątek	brak	0.6
US30	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks Emini Dow	USA	Chicago Board of Trade	0:05 – 23:00 poniedziałek – czwartek 00:05 – 22:00 piątek	brak	4.0
US100	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks Emini NASDAQ 100	USA	Chicago Mercantile Exchange	0:05 – 23:00 poniedziałek – czwartek 00:05 – 22:00 piątek	brak	1.0

CFD na Indeks	Instrument Bazowy	Kraj	Giełda	Godziny handlu	SWAP	Spread
US2000	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks Russell 2000 Mini	USA	Intercontinental Exchange Futures U. S	02:05 - 24:00 poniedziałek – czwartek 02:05 - 22:00 piątek	brak	0.6
DE30	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks DAX	Niemcy	EUREX	08:00 - 22:00 poniedziałek - piątek	brak	1.5
PL20	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks WIG20	Polska	GPW	08:50 - 16:50 poniedziałek - piątek	brak	2.0
EU50	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks EURO STOXX 50		EUREX	08:00 - 22:00 poniedziałek - piątek	brak	3.0
FR40	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks CAC40	Francja	Euronext	08:00 - 22:00 poniedziałek - piątek	brak	2.5
GB100	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks FTSE100	Wielka Brytania	Intercontinental Exchange Futures Europe	08:00 - 22:00 poniedziałek - piątek	brak	2.0
CH20	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks SM	Szwajcaria	EUREX	08:00 - 22:00 poniedziałek - piątek	brak	4.0
IT40	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks Mini FTSE MIB	Włochy	Borsa Italiana	09:05 - 17:40 poniedziałek - piątek	brak	20
ES35	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks IBEX 35 Mini	Hiszpania	MEFF Derivatives	08:00 - 20:00 poniedziałek - piątek	brak	10

CFD na Indeks	Instrument Bazowy	Kraj	Giełda	Godziny handlu	SWAP	Spread
NL25	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks AEX	Holandia	Euronexwt	08:05 - 22:00 poniedziałek - piątek	brak	0.2
AU200	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks SPI 200	Australia	Sydney Futures Exchange	02:05 - 08:30 poniedziałek – czwartek 09:15 - 22:00 piątek	brak	4.0
BRACOMP	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks Bovespa	Brazylia	BM&FBOVE-SPA	14:05 - 22:55 poniedziałek – czwartek 14:05 - 22:00 piątek	brak	100
JP225	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks Nikkei 225	Japonia	Chicago Mercantile Exchange	00:05 - 23:00 poniedziałek – czwartek 00:05 - 22:00 piątek	brak	30
TR30	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks BORSA INSTAMBUL	Turcja	Borsa Istanbul	08:30 - 17:15 poniedziałek - piątek	brak	0.500
SE30	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks OMX 30	Szwecja	NASDAQ OMX Nordic Derivatives	09:05-17:25 poniedziałek-piąte	brak	1.50
NO25	cena oparta jest na notowaniach kontraktu terminowego na indeks OBX	Norwegia	Oslo Stock Exchange	09:05-16:20 poniedziałek-piątek	brak	2.00

WIG20

WIG20 – główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Obliczany od 16 kwietnia 1994 roku. W jego skład wchodzi 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Głównego Rynku GPW. Jest to indeks cenowy co oznacza, że jego wartość obliczana jest na podstawie cen zawartych w nim transakcji, natomiast nie uwzględnia się dochodów z dywidend spółek. W indeksie nie może znajdować się więcej niż 5 spółek z jednego sektora.

WIG20

Ogólny opis indeksu

5 spółek o najwyższym udziale w indeksie	PKO BP PKN ORLEN PZU PEKAO KGHM
WSKAŹNIK CENA/ZYSK	18.9
WSKAŹNIK CENA/WARTOŚĆ KSIĘGOWA	1.38
STOPA DYWIDENDY	2.23
10 LETNIA ZMIENNOŚĆ	8.75

DAX

DAX – główny indeks giełdy we Frankfurcie. Za datę rozpoczęcia notowań uznaje się 1 lipca 1988 rok. Poziomem początkowym był 1163.52 pkt. Jest to indeks wynikowy co oznacza, że obliczany jest na podstawie obrotów oraz kapitalizacji (bierze pod uwagę wzrost cen akcji oraz wzrost kapitału wynikający z wypłaty dywidendy). W jego skład wchodzi 30 największych niemieckich spółek.

DAX

Ogólny opis indeksu

5 spółek o największej kapitalizacji	SAP Siemens Bayer BASF Allianz
WSKAŹNIK CENA/ZYSK	18.55
WSKAŹNIK CENA/WARTOŚĆ KSIĘGOWA	1.78
STOPA DYWIDENDY	2.75
10 LETNIA ZMIENNOŚĆ	11.66
BETA (jednoroczna, dane dzienne)	1.093

SP500

SP500 – amerykański indeks giełdowy. Grupuje 500 spółek o największej kapitalizacji, które są notowane głównie na NYSE i NASDAQ. Zarządzany jest przez agencję ratingową Standard&Poor's. Indeks ten podobnie jak brytyjski FTSE100 jest uważany za miernik cyklu koniunkturalnego. Kapitalizacja rynkowa indeksu wynosi obecnie 2.2 bln USD. Wartość początkowa SP500 była ustalona na poziomie 10 pkt w latach 1941-1943

SP500

Ogólny opis indeksu

5 spółek o największej kapitalizacji	Apple Microsoft Amazon.com Johnson & Johnson Exxon Mobil
WSKAŹNIK CENA/ZYSK	21.31
WSKAŹNIK CENA/WARTOŚĆ KSIĘGOWA	3.09
STOPA DYWIDENDY	1.96
10 LETNIA ZMIENNOŚĆ	6.91
BETA (jednoroczna, dane dzienne)	0.96

FTSE100

FTSE100 – indeks akcji spółek giełdowych, które są notowane na londyńskiej giełdzie. Skupia w sobie 100 największych i najpłynniejszych firm. Uznawany jest za barometr gospodarki brytyjskiej i odzwierciedla ok 80% całej jej kapitalizacji. Samo uczestnictwo w indeksie wymaga od spółek spełnienia wysokich warunków płynnościowych i tych dotyczących kapitalizacji. Indeks notowany jest od 30 grudnia 1983 roku z poziomu 1000 pkt. Zmienność FTSE100 jest mocno uzależniona od notowań funta szterlinga w relacji m.in. do dolara amerykańskiego. Dochody wielu firm z indeksu pochodzą spoza Wielkiej Brytanii.

FTSE100

Ogólny opis indeksu

5 spółek o najwyższym udziale w indeksie	HSBC Holdings British American Tobacco Royal Dutch Shell BP GlaxoSmithKline
WSKAŹNIK CENA/ZYSK	27.35
WSKAŹNIK CENA/WARTOŚĆ KSIĘGOWA	1.91
STOPA DYWIDENDY	4.05
10 LETNIA ZMIENNOŚĆ	8.91
BETA (jednoroczna, dane dzienne)	0.749

NIKKEI225

NIKKEI225 – to jeden z najważniejszych indeksów giełdowych pochodzących z Azji. Notowany jest na tokijskim „parkiecie” i posiada charakter indeksu ważonego cenowo. Zatem jego wartość pochodzi z wartości akcji wchodzących w jego skład, których jest 225. NIKKEI225 zbliżony jest do amerykańskiego indeksu Dow Jones Industrial Average ze względu na jego specyfikację. Pierwsze notowania indeksu miały miejsce 16 maja 1949 roku. Został wyliczony przez dziennik Nihon Keizai Shimbun.

NIKKEI225

Ogólny opis indeksu

5 spółek o największej kapitalizacji	Toyota Motor NTT Docomo Nippon Telegraph and Telephone Mitsubishi UFJ Financial Group SoftBank Group
WSKAŹNIK CENA/ZYSK	18.12
WSKAŹNIK CENA/WARTOŚĆ KSIĘGOWA	1.73
STOPA DYWIDENDY	1.72
10 LETNIA ZMIENNOŚĆ	6.75
BETA (jednoroczna, dane dzienne)	0.430

IBEX 35

IBEX 35 – indeksu giełdowy w skład którego wchodzi największe spółki akcyjne z madryckiej giełdy. Jest ich 35 i charakteryzują się wysoką płynnością. Indeks jest notowany od 1987 roku od poziomu 3000 pkt. Największy udział w indeksie ma Telefonica – ponad 20%.

IBEX 35

Ogólny opis indeksu

5 spółek o największej kapitalizacji	Banco Santander Industria de Diseno Textil Telefonica Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Iberdrola
--------------------------------------	---

WSKAŹNIK CENA/ZYSK	16.30
--------------------	-------

WSKAŹNIK CENA/WARTOŚĆ KSIĘGOWA	1.58
--------------------------------	------

STOPA DYWIDENDY	3.92
-----------------	------

10 LETNIA ZMIENNOŚĆ	9.80
---------------------	------

BETA (jednoroczna, dane dzienne)	1.119
----------------------------------	-------

Charakterystyka CFD i Kontraktu Terminowego w skrócie

Kontrakt CFD

- Umowa między inwestorem a firmą inwestycyjną.
- Przedmiotem umowy jest wymiana kwoty pieniężnej równej różnicy pomiędzy ceną otwarcia a ceną zamknięcia pozycji.
- Standard kontraktu ustala broker.
- Brak terminu wygaśnięcia.
- Pozycja rozliczana jest w czasie rzeczywistym.
- Prowizja zastępowana jest czasami spreadem transakcyjnym.

Kontrakt terminowy

- Umowa pomiędzy inwestorami zawierana za pośrednictwem giełdy lub izby rozliczeniowej.
- Przedmiotem umowy jest sprzedaż/kupno danego towaru lub instrumentu finansowego (w zależności od instrumentu bazowego) w określonym momencie w przyszłości, po z góry ustalonej cenie.
- Standard kontraktu ustala giełda.
- Rozliczenie fizyczne (dostawa) lub w formie gotówki.
- Wszystkie kontrakty mają ustaloną datę wygaśnięcia.
- Rozliczenie pozycji następuje po zakończeniu każdej sesji – zasada „marking to market”.
- Pobierane są prowizje od transakcji, ale nie ma kosztów finansowania.