

Értékpapír, index
és határidős
cfd-kre vonatkozó
kockázatfeltáró
nyilatkozat

ÉRTÉKPAPÍR, INDEX ÉS HATÁRIDŐS CFD-KRE VONATKOZÓ KOCKÁZATFELTÁRÓ NYILATKOZAT

A jelen nyilatkozat a külföldi piacokon kereskedett értékpapírokra, indexekre és határidős instrumentumokra (futures), a továbbiakban: mögöttes eszközökre, vonatkozó CFD-k (contracts for differences) jellegzetességeit és kockázatait ismerteti. A kifejezések magyarázata a dokumentum végén található.

1. A CFD-k kockázatai

1.1. A CFD-ekkel kapcsolatos tranzakciók kockázatai

- 1.1.1. A CFD-ekkel történő kereskedés nem minden befektető számára alkalmas. Az ilyen kereskedéssel nagyon rövid idő alatt jelentős mennyiségű pénzt lehet veszíteni. Az elveszithető összeg nagysága szinte korlátlan, meghaladhatja azt az összeget, amelyet ön az AM számláján eredetileg letétként elhelyez. Ez azért lehetséges, mivel a legtöbb CFD nagyon magas tőkeáttételen alapul, és így viszonylag kis összeggel sokkal nagyobb értékű eszközökre vonatkozó pozíciót lehet felvenni. Ha ön nem szívesen vállal ekkora kockázatot, akkor inkább ne kereskedjen CFD-ekkel.
- 1.1.2. Vegye figyelembe, hogy a számlájára vonatkozó befektető-védelmi jogszabályoknak nem az a célja, hogy önt olyan veszteségek ellen biztosítsa, amelyeket egy CFD árának emelkedése vagy csökkenése miatt szenved el. Minden más pénzügyi termékhez hasonlóan a számláján keletkező piaci veszteségekért ebben az esetben is egyedül önt terheli a felelősség.

1.2. Általános kockázatok

- 1.2.1. Mint bármely magas kockázattal járó pénzügyi termék esetén, a CFD-vel történő kereskedés során se kockáztasson olyan pénzeszközöket, amelyeknek az elvesztését nem engedheti meg magának, például a nyugdíj-megtakarításait, orvosi vagy egyéb vészhelyzetre tartalékolt összegeket, továbbtanulásra, lakásvásárlásra, félretett pénzét, diákhitelből vagy jelzáloghitelből származó bevételeit, vagy a megélhetéséhez szükséges anyagi forrásait.
- 1.2.2. Kezelje fenntartásokkal az olyan állításokat, amelyek azzal kecsegtetik, hogy a CFD-k révén

hatalmas profitra tehet szert. A CFD-knél alkalmazott nagyfokú tőkeáttétel nemcsak azonnali nagy nyereséget, de jelentős és azonnali veszteséget is eredményezhet. Más pénzügyi termékekhez hasonlóan itt sincs garantált nyertes.

- 1.2.3. A CFD tranzakciókhoz kapcsolódó tőkeáttétel és az ügyletek jellege miatt a veszteségek hatásait azonnal érezheti. A CFD-ken elért nyereségeket és veszteségeket valós időben írják jóvá, illetve terhelik rá a számlájára. Ha a mögöttes eszközök piacainak mozgásai csökkentik az ön CFD-kben felvett pozícióinak értékét, az AM további összegek fedezetként történő befizetését írhatja elő önnek. Amennyiben a számlája nem felel meg az AM által előírt minimális fedezetigényeknek, a pozícióit akár veszteségesen is likvidálhatják, és a számláján keletkező esetleges hiányokért a felelősség önt fogja terhelni.
- 1.2.4. A pozíciók likvidálását bizonyos piaci körülmények megnehezíthetik, vagy lehetetlenné tehetik. Ha egy CFD-ben lévő pozícióját nem tudja likvidálni, akkor az adott pozíció értékének növekedését sem tudja nyereségként realizálni, illetve nem tudja megakadályozni a veszteségek halmozódását. A pozíciók likvidálását megakadályozhatja például, ha a CFD-vel vagy a mögöttes eszközzel kapcsolatos szokatlan kereskedési tevékenység, vagy a mögöttes eszköz kibocsátójával kapcsolatos hírek miatt a kereskedést felfüggesztik; ha az érintett tőzsdén vagy az AM-nél rendszerhiba lép fel; vagy ha a pozíció egy illikvid piacon van. Még ha likvidálni is tudja a pozícióját, arra kényszerülhet, hogy azt olyan áron tegye meg, amely az ön számára jelentős veszteséget okoz.
- 1.2.5. Bizonyos piaci körülmények azt is megnehezíthetik, vagy lehetetlenné tehetik, hogy a nyitott CFD pozícióiból adódó kockázatokat oly módon kezelje, hogy egy másik kontraktus hónapban, egy másik piacon vagy a mögöttes eszközben egy azonos, de ellentétes irányú pozíciót vesz fel. Ilyen helyzet állhat elő, például, ha a piacokon a CFD-vel vagy a mögöttes eszközzel kapcsolatos szokatlan kereskedési tevékenység, vagy a mögöttes eszköz kibocsátójával kapcsolatos hírek miatt a kereskedést felfüggesztik.
- 1.2.6. Bizonyos piaci körülmények között a CFD-k ára esetleg nem őrzi meg szokásos vagy várt kapcsolatát a mögöttes eszköz árával. Ilyen aránytalanságok például akkor jelentkez-

hetnek, ha az adott CFD piaca illikvid, ha a mögöttes eszköz elsődleges piaca zárva tart, vagy ha a mögöttes eszközökkel kapcsolatos tranzakciókra vonatkozó jelentések késnek. Index termékek esetén akkor is előállhat ilyen helyzet, ha az indexben szereplő néhány vagy valamennyi értékpapír kereskedését késleltetik vagy leállítják.

- 1.2.7. Rendszerhibák következtében is elszenvedhet veszteségeket. Minden más pénzügyi tranzakcióhoz hasonlóan azért is keletkezhet vesztesége, mert a CFD-kre vonatkozó megbízásait egy szabályozott piacon vagy az AM-nél felmerülő rendszerhiba miatt nem lehet a szokásos módon teljesíteni.
- 1.2.8. Minden CFD kockázattal jár, és nem létezik olyan kereskedési stratégia, amellyel ez a kockázat kiküszöbölhető lenne. A pozíciók kombinációit, például spreadeket alkalmazó stratégiák ugyanolyan kockázatosak lehetnek, mint az outright vételi vagy eladási pozíciók. A CFD-kkel történő kereskedéshez valamennyi releváns piac ismeretére szükség van.
- 1.2.9. A CFD-ket és egyéb termékeket magukba foglaló napon belüli (day trading) kereskedési stratégiák speciális kockázatot jelentenek. Amint az a pénzügyi termékeknél megszokott, az olyan befektetők, akik egy adott napon belül szeretnék a CFD-t megvenni és eladni, hogy a napközbeni ármegmozgásokból profitáljanak („day traders”), számos speciális kockázatnak vannak kitéve, beleértve a jelentős mértékű jutalékokat, a tőkeáttételből adódó veszélyeket és a hivatásos kereskedőkkel folytatott versenyt. Mielőtt napon belüli kereskedési tevékenységbe kezdene, gondosan tanulmányozza át ezeket a kockázatokat, és tegyen szert megfelelő tapasztalatokra.
- 1.2.10. Azzal, hogy feltételes, pl. veszteség-stop megbízásokat ad, még nem biztos, hogy a veszteségeit a tervezett összegre tudja korlátozni. Az AM engedélyezheti, hogy CFD-kre vonatkozó veszteség-stop megbízásokat adjon, amelyeknek az a célja, hogy korlátozzák a piac fluktuációjából adódó veszteségek kockázatát. Bizonyos piaci körülményekben a megbízás végrehajtását, vagy a stop ár realizálását lehetetlenné tehetik.
- 1.2.11. Mielőtt bármilyen CFD tranzakciót kezdeményezne, gondosan olvassa végig, és tanulmányozza át az AM Ügyfélmegállapodást.

2. A CFD-k ismertetése

2.1. Mi az a CFD?

- 2.1.1. A CFD jogilag kötelező érvényű megállapodás, amelyben a két szerződő fél vállalja egy kontraktus megvételét vagy eladását, és az azt követő eladását illetve megvételét egy bizonyos mögöttes eszköz alapján megállapított áron, és a mögöttes eszköz meghatározott mennyisége szerinti értékben. A CFD-t megvásároló személy úgymond „longolja” a kontraktust, a CFD eladója pedig „shortolja”. Azt, hogy a kontraktus milyen áron kereskedik (a kontraktus árát) az határozza meg, hogy egy szabályozott piacon milyen a relatív vételi vagy eladási érdeklődés, illetve, ha a mögöttes eszköz tőzsdén kívüli derivatíva, akkor az árat az AM üzleti partnerei határozzák meg.
- 2.1.2. Ahhoz, hogy CFD tranzakciót bonyolíthasson, az AM által az adott CFD-re előírt fedezeti-gényének megfelelő összeget kell az AM-nél fedezetként letétbe helyeznie.
- 2.1.3. Egyes CFD-k aktuális piaci áron történő értékelésére („mark-to-market”) naponta kerülhet sor, általában a kereskedés lezárását követően, amint azt az AM a kontraktusadatoknál meghatározza. Ebben az időpontban minden eladó és vevő számlája a kontraktusnak a nap végén elszámolási céllal megállapított ára alapján (napi elszámolóár) tükrözi a CFD-n elért nyereséget vagy veszteséget.
- 2.1.4. Egy nyitott, akár long, akár short, pozíció lezárása egy ellentételező tranzakció lebonyolításával (vagyis a pozíciót megnyitó tranzakcióval azonos nagyságú, de ellentétes irányú tranzakcióval) történik, amelyet az AM MetaTrader rendszerében „Zárás” (Close) tranzakciónak neveznek. A határidős CFD-k esetében ezt az ellentételező tranzakciót a mögöttes eszköz lejáratát megelőzően kell végrehajtani.

Példák:

„A” befektető longol egy szeptemberi ABC Corp. határidős CFD-t. Ahhoz, hogy a szeptemberi ABC Corp. határidős CFD-ben lévő long pozícióját likvidálja, „A” befektető ugyanilyen szeptemberi ABC Corp. határidős CFD-t ad el az AM MetaTrader System „Zárás” opciója segítségével.

„B” befektető shortol egy XYZ Corp. részvény CFD-t. Ahhoz, hogy az XYZ Corp. részvény CFD-ben lévő

short pozícióját likvidálja, „B” befektető ugyanilyen XYZ Corp. részvény CFD-t vásárol az AM MetaTrader System „Zárás” opciója segítségével.

2.1.5. Az AM-mel kereskedett határidős CFD-k elszámolása készpénzes elszámolással történik. Ebben az esetben a mögöttes értékpapírok nem kerülnek átadásra. Ehelyett azok a határidős CFD pozíciók, amelyek a kereskedés utolsó napjának végén nyitva vannak, a tőzsde vagy a klíring szervezet által meghatározott végső elszámoló ár vagy az AM üzleti partnerei által megadott utolsó kötési ár szerint kerülnek végső készpénzes elszámolásra. Ezt a kifizetést követően a kontraktussal kapcsolatban egyik félnek sincsenek további kötelezettségei.

2.2. A CFD-k célja

2.2.1. A CFD-k használhatók spekulációra, hedgingre és kockázatkezelésre. A CFD-k tőkenövekedést vagy jövedelmet nem biztosítanak.

2.3. Spekuláció

2.3.1. A spekulánsok olyan egyének vagy cégek, akik/ amelyek az árfolyamok várható növekedéséből vagy csökkenéséből kívánnak profitra szert tenni. Az a spekuláns, aki arra számít, hogy a mögöttes instrumentum ára emelkedni fog, megvásárolja a vonatkozó CFD-t. Az a spekuláns pedig, aki a mögöttes instrumentum árának jövőbeni csökkenésére számít, eladja a vonatkozó CFD-t.

2.3.2. A spekuláció jelentős kockázatot hordoz magában, és nemcsak nagy nyereséghez, de nagy veszteséghez is vezethet. A leggyakoribb CFD-ket magukba foglaló kereskedési stratégiák közé tartozik a vásárlás annak reményében, hogy az árak várható emelkedéséből lehet profitra szert tenni, illetve az eladás annak reményében, hogy az árak várható csökkenéséből lehet profitra szert tenni. Például, ha valaki arra számít, hogy az XYZ részvény ára márciusra emelkedni fog, márciusi XYZ határidős CFD-t vásárolhat, aki pedig arra számít, hogy az XYZ részvény ára márciusra csökkeni fog, márciusi XYZ határidős CFD-t adhat el.

2.3.4. A spekulánsok spread ügyleteket is folytathatnak annak reményében, hogy az árcapcsolatok várható változásából nyereségre tesznek szert. A „spreaderek” például megvesznek egy adott hónapban lejáratú kontraktust, és eladnak ugyanarra a mögöttes eszközre egy másik hónap-

ban lejáratú kontraktust (pl. júniusi XYZ egyedi részvényre szóló határidős CFD-t vesznek, és szeptemberit adnak el). Ezt általában naptári (calendar) spreadnek nevezik. A spreaderek úgy is spekulálhatnak, hogy ugyanazt a kontraktus hónapot veszik meg és adják el két különböző, de gazdaságilag összefüggő CFD-ben. Például, ha az ABC és az XYZ is gyógyszeripari vállalat, és az illető úgy gondolja, hogy mostantól júniusig az ABC intenzívebben fog növekedni, mint az XYZ, akkor júniusi ABC határidős CFD-t vásárol, és XYZ határidős CFD-t ad el.

2.3.5. A spekulánsok arbitrázs ügyletekkel is foglalkozhatnak, amelyek a spread ügyletekhez hasonlóak, kivéve, hogy a long és short pozíciók két különböző piacon jelentkeznek. Arbitrázs pozíciókat létesíthetnek oly módon, hogy a mögöttes eszközben, ugyanabban az eszközben egy másik tőzsdén, egy hasonló CFD-ben egy másik brókercégnél, vagy egy opciós kontraktusban gazdaságilag ellentétes pozíciót vesznek fel.

2.4. Hedging (kockázat fedezés)

2.4.1. Általánosságban a hedging rendszerint egy CFD megvásárlását vagy eladását jelenti a mögöttes eszközben illetve eszközcsoportban (vagy egy gazdaságilag közelálló megfelelőjében) lévő pozíció kockázatának csökkentése vagy ellentételezése céljából. Annak érdekében, hogy a kedvezőtlen árváltozásból adódó veszteség kockázatát a minimálisra csökkentse, a hedger lemond a hedgelt pozíció kedvező árváltozásából elérhető profitról.

2.4.2. Az a befektető, aki egy mögöttes eszköz későbbi időpontra tervezett eladásához most akarja az árat rögzíteni, határidős CFD-kkel történő hedgeléssel megteheti azt. Tegyük fel, például, hogy egy befektetőnek 1000 ABC részvénye van, amelyek ára a megvételük óta emelkedett. A befektető szeretné ezeket az aktuális részvényenkénti 50 USD áron eladni, de adózási vagy más okok miatt szeptemberig tartania kell a papírokat. A befektető eladhat tíz darab 100-részvényes ABC határidős CFD-t, majd szeptemberben, amikor a részvényeket eladja, visszavásárolhatja ezeket a CFD-ket. Feltéve, hogy a részvény árfolyama és a mögöttes határidős termék ára azonos mértékben változik, a határidős kontraktus vesztesége vagy nyeresége ellentételezi a részvényen elért nyereséget, illetve veszteséget.

- 2.4.3. A hedging egy későbbi időpontban megvásárolni kívánt részvény árának rögzítésére is használható. Tegyük fel, például, hogy májusban egy befektetési alap azt tervezi, hogy az augusztusban lejáró kötvények hozamából egy adott ágazatban részvényeket fog vásárolni. A befektetési alap úgy fedezheti le annak a kockázatát, hogy a részvények értéke május és augusztus között esetleg növekszik, hogy az adott ágazat részvényindexére CFD-t vásárol. Amikor a befektetési alap augusztusban megvásárolja a részvényeket, akkor az indexben felvett CFD pozícióit is likvidálja.
- 2.4.4. A hedging révén a kockázat mérsékelhető, de teljes egészében mégsem küszöbölhető ki. A CFD ára és a mögöttes eszköz ára közötti kapcsolat például általában hosszú ideig állandó marad, de időnként változhat, és változik is.
- 2.4.5. Ezen túlmenően, a határidős CFD lejáratának vagy likvidálásának időpontja nem feltétlenül esik pontosan egybe azzal, amikor a „hedger” megveszi vagy eladja a mögöttes eszközt. Ezért tehát a hedging sem véd meg tökéletesen az árkockázattól.
- 2.5. Kockázatkezelés
- 2.5.1. Egyes intézmények a CFD-t portfóliók kockázatának kezelésére is használják, miközben a mögöttes értékpapírok megvételével vagy eladásával nem feltétlenül kívánják a portfólió összetételét megváltoztatni. Az intézmények ezt úgy érik el, hogy olyan CFD-t választanak, amely mögöttes értékpapírokban meglévő pozíciójuk egy részével vagy egészével ellentétes. Ez a stratégia kockázatosabb, mint a hagyományos hedging, mivel ennek a célja nem egy jövőbeni vétel vagy eladás helyettesítése.
- 2.6. Hol kereskednek CFD-kkel
- 2.6.1. Az AM ügyfelei számára a CFD kereskedést megbízóként vállalja, ezért annak a személynek, akinek egy CFD-ben van pozíciója, és ezt a pozíciót le kívánja zárni, az AM-mel kell megtennie. Ezt egy másik olyan brókercégnél vagy tőzsdén is meg lehet tenni, ahol egy helyettesíthető CFD-vel kereskednek, ha van ilyen, ebben az esetben azonban az AM-nél lévő pozíció nyitva marad. Az adott pozícióban rejlő kockázat úgy is kezelhető, hogy az illető személy egy másik tőzsdén vagy brókercégnél kereskedett hasonló kontraktusban vesz fel ellentétes pozíciót.
- 2.6.2. Az AM-nél kereskedett CFD-k különböző okokból nem feltétlenül helyettesíthetők valamelyik tőzsdén vagy brókercégnél kereskedett kontraktusokkal. A különböző tőzsdéken vagy brókercégeknél kereskedett CFD-k a kontraktusok eltérő feltételei miatt (pl. méret, elszámolási módszer), vagy mert a klíringjük más klíring szervezeteken keresztül történik, esetleg nem helyettesíthetők.
- 2.6.3. Konzultáljon az AM-mel a megvásárolni vagy eladni kívánt kontraktus helyettesíthetőségéről, többek között arról is, hogy vannak-e olyan tőzsdék, és melyek azok, ahol az adott kontraktust ellentételezni lehet.
- 2.6.4. A szabályozott tőzsdék számára a törvény bizonyos jegyzési normák alkalmazását írja elő. A mögöttes eszközök változásai egyes esetekben oda vezethetnek, hogy az AM-nél a továbbiakban nem lehet egy adott CFD-vel kereskedni. A szabályozott tőzsdéknek saját szabályaik vannak arra vonatkozóan, hogyan lehet tovább kereskedni azokkal az eszközökkel, amelyek az adott tőzsde jegyzési normáinak már nem felelnek meg. Előfordulhat, például, hogy ezek a szabályok csak likvidáló ügyleteket engedélyeznek olyan eszközök esetében, amelyek a jegyzési normáknak már nem tesznek eleget, és ez arra készítheti az AM-et, hogy a vonatkozó CFD-kre hasonló engedélyeket alkalmazzon.
- 2.7. Miben különböznek a CFD-k a mögöttes értékpapíroktól
- 2.7.1. A tőzsrészvények töredék tulajdonosi érdekeltséget képviselnek az értékpapírt kibocsátó társaságban. Az értékpapírok különféle jogokat biztosítanak a tulajdonosaiknak, amelyek a CFD-kben lévő pozíciókra már nem érvényesek. Például, ha valaki tőzsrészvényekkel rendelkezik, akkor szavazati joga lehet az adott társaság irányítására vonatkozó ügyekben. Osztalékra és társasági tájékoztatásokra, például éves és negyedéves jelentésekre is jogosult lehet.
- 2.7.2. Ezzel szemben egy CFD megvásárlója csak egy jövőbeni elszámolásra köt szerződést (kontraktust) az AM-mel. A CFD megvásárlója a mögöttes értékpapírra vonatkozóan semmilyen szavazati jogot sem gyakorolhat, és

nem jogosult a kibocsátó által kifizetésre kerülő osztalékra sem (az AM, azonban, egy részvény CFD pozícióval vagy index CFD pozícióval rendelkező számláján saját belátása szerint jogosult osztalékkorrekciókat végrehajtani).

- 2.7.3. Ezen túlmenően, egy CFD megvásárlója nem kapja meg azokat a társasági tájékoztatásokat, amelyeket a mögöttes értékpapír tulajdonosai megkapnak, és őt nem értesítik a különböző társasági ügyekről, például részvényfelosztásról, részvényösszevonásról, fúzióról, felvásárlásról és egyéb olyan eseményekről, amelyek befolyásolják a mögöttes eszközök és a vonatkozó CFD-k teljesítményét.
- 2.7.4. Természetesen, más pénzügyi termékekhez hasonlóan, a CFD és a mögöttes eszköz értéke is fluktuálhat. A mögöttes értékpapír birtoklása esetén azonban a befektetőkre nem vonatkoznak fedezetigények. Ezzel szemben azokat a befektetőket, akik CFD-t vásárolnak, a CFD árának csökkenése esetén felszólíthatják, hogy további pénzeszközöket helyezzenek letétbe a számlájukon. Hasonlóképpen a CFD-t shortoló befektetőket is további pénzeszközök letétbe helyezésére kötelezhetik, ha a CFD ára emelkedik.
- 2.7.5. Az értékpapír határidős CFD-k esetében jelentős különbség, hogy ezek a kontraktusok egy konkrét napon lejárnak. A mögöttes értékpapír tulajdonosától eltérően, az értékpapír határidős CFD-ben a befektető nem tarthat hosszú ideig long pozíciót arra számítva, hogy az ár majd felmegy. Amennyiben az értékpapír határidős CFD-t nem likvidálja, akkor a kontraktust a lejáratkor készpénzben el kell számolnia. A lejáratot követően a befektetőnek már nem lesz gazdasági érdekeltsége az értékpapír határidős CFD mögöttes értékpapírjában.
- 2.8. Az index CFD-k, értékpapír CFD-k és értékpapír határidős CFD-k komponensei
- 2.8.1. Minden szabályozott tőzsde saját maga szabhatja meg, hogy milyen feltételek mellett jegyzi az index kontraktusokat és az értékpapír határidős kontraktusokat, és ezek a feltételek tőzsdénként és kontraktusonként változhatnak. Mielőtt egy kontraktussal kereskedne, kérjen az AM-től egy példányt az adott kontraktusra vonatkozó specifikációról.
- 2.8.2. Minden értékpapír határidős kontraktusnak megszabott mérete van, amelyet az AM-mel kereskedhető CFD-k specifikációi tükrözhetnek. Az értékpapír határidős kontraktus méretét az a szabályozott tőzsde határozza meg, ahol az adott kontraktussal kereskednek. Tegyük fel, például, hogy egy egyedi részvényre vonatkozó értékpapír határidős kontraktus az adott értékpapír 100 darab részvényén alapul. Ha az árakat részvényenként közlik, akkor a kontraktus értéke az ár százszorosa. Értékpapír indexek esetén a kontraktus értéke az indexben szereplő értékpapírok ára megszorozva a tőzsde által a kontraktus feltételeinek részeként meghatározott szorzóval.
- 2.8.3. Az értékpapír határidős CFD-k és az index határidős CFD-k a kontraktust jegyző tőzsde által meghatározott időpontokban járnak le. Egy adott kontraktus, például, egy adott napon, mondjuk a lejárat hónapjának harmadik péntekjén jár le. Ön eddig a lejáratig a nyitott pozícióját oly módon likvidálhatja, hogy a kontraktust egy olyan helyettesítheti ellentétes kontraktussal ellentételezi, amely ugyanabban a hónapban jár le. Ha a nyitott pozíciót a lejárat előtt nem likvidálja, akkor a kontraktust a lejáratot követően készpénzben kell elszámolnia.
- 2.8.4. Bár az értékpapírok, értékpapír határidős kontraktusok vagy indexek szabályozott tőzsdéken jegyezhetők és kereskedhetők, az AM-mel kereskedett vonatkozó CFD kontraktus specifikációi nem feltétlenül azonosak.
- 2.8.5. A CFD-k árát általában ugyanúgy jegyzik, mint a mögöttes instrumentumok árát. Például egy adott értékpapírra vonatkozó kontraktust részvényenként, dollárban és centben jegyeznek. Az indexekre vonatkozó kontraktusokat egy, általában két tizedes jegyig megadott, index számmal jegyzik.
- 2.8.6. Minden határidős és index CFD-re vonatkozik egy minimális árváltozás (ez az ún. árlépcső, vagy tick), amely termékenként és a mögöttes eszközt forgalmazó tőzsdénként eltérő lehet. Ha például egy adott kontraktus esetén az árlépcső nagysága 1, akkor azt a kontraktust megvásárolhatja 23,21 USD-ért vagy 23,22 USD-ért, de 23,215 USD-ért nem.
- 2.9. A kereskedés felfüggesztése
- 2.9.1. A CFD-kben lévő pozíciói értékét befolyásolhatja, ha a mögöttes eszköz kereskedését felfüggesztik. A szabályozott tőzsdéket

a törvény arra kötelezi, hogy bizonyos körülmények között a kereskedést egyes piacokon felfüggeszék. Egy adott értékpapír határidős kontraktus kereskedését például fel kell függeszteni, ha a mögöttes értékpapír kereskedését a jegyzett piacon egy függőben lévő hír, jogszabályi megfontolások vagy a piac volatilitása miatt ideiglenesen leállítják. Hasonlóképpen, egy értékpapír index határidős kontraktus kereskedését is felfüggeszthetik ilyen körülmények között, ha az index kapitalizációjának meghatározott százalékát adó értékpapírok kereskedése fel van függesztve.

2.9.2. A szabályozott tőzsdéknek egy meghatározott ideig minden értékpapír határidős kontraktus kereskedését fel kell függeszteniük, ha az irányadó index (pl. a DJIA vagy a DAX30) egy napon belül egy bizonyos százaléknál nagyobb értékcsökkenést szenved el.

2.9.3. A szabályozott tőzsdék a szabályzatuk alapján más körülmények miatt saját hatáskörben is felfüggeszthetik a kereskedést, például, ha a tőzsde úgy ítéli meg, hogy a piac tisztességes és rendezett működésének fenntartásához szükség van a felfüggesztésre.

2.9.4. Ha a szabályozott tőzsde, ahol a mögöttes eszközzel kereskednek, felfüggeszti a kereskedést, az megakadályozhatja önt abban, hogy az AM-nél megfelelő időben megnyisson vagy likvidáljon egy pozíciót.

3. Fedezet (margin)

3.1. Általános megjegyzések:

3.1.1. Ha az ügyfélnek egy CFD megvásárlásához vagy eladásához szükséges pénzeszközök egy részét az AM hitelezi, akkor a fedezet (margin) kifejezés azt az összeget jelenti, amellyel az ügyfélnek a számláján rendelkeznie kell ahhoz, hogy CFD tranzakciót kezdeményezhessen. Az AM megköveteli, hogy a számlán rendelkezésre álljon a szükséges fedezet, mielőtt bármilyen CFD-re vonatkozó megbízást elfogadna.

3.1.2. Mivel az a fedezet, amelyet egy CFD pozíció megnyitásához a számlán el kell helyezni, mindössze töredéke a megvásárolandó vagy eladandó mögöttes eszköz névértékének, a CFD ügyletek jelentős tőkeáttétellel járó kereskedésnek minősülnek. Minél kisebb a fedezeti igény a mögöttes eszköz névértékéhez képest,

annál nagyobb a tőkeáttétel. A tőkeáttétellel a kitétség egy adott mennyiségű mögöttes eszközhöz az adott mennyiség közvetlen készpénzes megvásárlásához szükséges befektetés töredékéért válik lehetővé. Vagyis, egy CFD megvásárlása (vagy eladása) ugyanannyi dollár és cent nyereséget vagy veszteséget eredményez, mint ha a mögöttes eszköz van a tulajdonunkban (vagy azt shortoljuk). A fedezetként elhelyezett összeg százalékában kifejezve azonban egy CFD esetében jóval nagyobb az azonnali nyereségnek vagy veszteségnek kitétség mértéke, mint a mögöttes eszköz esetében.

3.1.3. Fontos tisztában lennie azzal, hogy az AM egy adott CFD mögöttes eszközére vonatkozó tőzsdei követelménynél magasabb vagy alacsonyabb fedezeti igényt is előírhat, és számos esetben elő is ír.

3.2. A fedezeti ügyletek (margin trading) kockázata:

3.2.1. Tisztában kell lennie azzal, hogy a fedezeti ügyletek nagyfokú kockázattal járnak, és ön az ilyen ügyletek eredményeként a számláján eredetileg elhelyezett összeget meghaladó veszteséget szenvedhet el.

3.3. A megfelelő szintű fedezet fenntartására vonatkozó követelmények:

Az ön fedezeti tranzakcióira az AM által megállapított, és az AM honlapján közzétett kezdeti letétre és fenntartandó fedezetre érvényes előírások (a Fedezeti igények) vonatkoznak. Az AM honlapján a Fedezeti igények kiszámítására vonatkozóan közzétett általános képletek csupán indikatívak, és nem feltétlenül tükrözik pontosan azokat az érvényben lévő aktuális Fedezeti igényeket, amelyek egy adott időpontban az ön portfóliójára vonatkoznak. Az AM által előírt fedezet meghaladhatja az egyes tőzsdék vagy klíring szervezetek fedezeti igényét. Az AM a fedezeti igényeket saját belátása szerint bármikor, az ügyfelek bármely élő vagy új pozíciójára vonatkozóan módosíthatja. Amennyiben az ön számlájának egyenlege nem tesz eleget az AM fedezeti igényeinek, az AM bármely megbízását visszautasíthatja, és mindaddig elhalaszthatja bármely megbízása feldolgozását, amíg a számlája helyes fedezeti státuszát meghatározzák. Önnek az AM-től kapott értesítés vagy felszólítás nélkül mindig rendelkeznie kell a szükséges számlaegyenleggel ahhoz, hogy a Fedezeti igényeknek folyamatosan eleget tegyen. A jelen dokumentumban meghatározottak szerint ön a Fedezeti igény teljesítésére vonatkozó befizetéseit

mindenkor az AM honlapján megadott, hatályos utasítások szerint a közvetlenül az AM-nek teljesíti. Önnek folyamatosan eleget kell tennie az AM által kiszámított fedezetigényeknek.

3.4. Az AM nem küld letétfeltöltési felszólítást (margin call):

Az AM nem köteles önt értesíteni arról, hogy a számlája nem tesz eleget a Fedezetigényeknek, mielőtt az AM gyakorolná az AM Ügyfélmegállapodás szerinti jogait. Önnek tisztában kell lennie azzal, hogy az AM általában nem küld letétfeltöltési felszólítást, az AM általában nem hitelez meg a számláján napközben keletkező fedezeti hiányokat, és az AM-nek jogában áll az ön számláján lévő pozíciókat az ön értesítését megelőzően likvidálnia annak érdekében, hogy a számla a Fedezetigényeknek eleget tegyen.

3.5. A pozíciók likvidálása (stop out):

3.5.1. Amennyiben az ön számláján bármikor nincs saját tőke, ha hiányt mutat, vagy ha a számlán nem áll rendelkezésre a Fedezetigényhez szükséges egyenleg, illetve ha az ön és az AM közötti Ügyfélmegállapodást felmondták, az AM-nek jogában áll, de nem kötelessége, hogy saját belátása szerint az ön bármely – akár egyéni, akár közös – AM számláján az ön valamennyi pozícióját vagy azok egy részét bármikor olyan módon és azon a piacon likvidálja, amelyet az AM szükségesnek ítél anélkül, hogy erről önt előzetesen értesítené, vagy letétfeltöltésre szólítaná fel. Önnek vállalnia kell, hogy az ilyen likvidálásokról adódóan a számláján keletkező, illetve a likvidálás után fennmaradó hiányokért önt terheli a felelősség, és hogy ezeket a hiányokat haladéktalanul megfizeti az AM-nek. Az AM-et nem terheli önrel szemben semminemű felelősség az ilyen likvidálásokról kapcsolatban (vagy ha az AM MetaTrader Rendszer késedelmesen hajtja végre, illetve nem hajtja végre ezeket a likvidálásokat) még abban az esetben sem, ha ön a likvidálást követően a pozícióját kedvezőtlenebb áron állítja helyre.

3.5.2. Önnek kifejezetten le kell mondania arról a jogáról, hogy az AM-től előzetes értesítést kapjon vagy kérjen, és el kell fogadnia, hogy semmilyen előzetes kérés, értesítés, közlés vagy hirdetés nem jelenti azt, hogy az AM lemond arról a jogáról, hogy az ön bármelyik pozícióját likvidálja. Tisztában kell lennie azzal, hogy amennyiben az AM likvidálja a pozíciókat, önnek sem joga, sem lehetősége nem lesz

arra, hogy a likvidálás sorrendjét vagy módját meghatározza. Az AM saját belátása szerint bármely tőzsdén vagy piacon végrehajthat likvidálást. Abban az esetben, ha az AM az ön számláján lévő valamelyik, vagy az összes pozíciót likvidálja, az ön nyeresége vagy vesztesége, illetve az AM-mel szemben esetlegesen fennálló tartozása a likvidálás alapján kerül megállapításra. Önnek az AM által így végrehajtott tranzakcióhoz kapcsolódó valamennyi mulasztásért, költségért, díjért, bírságért, veszteségért és kötelezettségért kártalanítania és kármentesítenie kell az AM-et. A pozícióin keletkező veszteségért még akkor is önt terheli a felelősség, ha az AM ezeket a pozíciókat késedelmesen likvidálta, vagy ha a likvidálásukat elmulasztotta. Ha az AM olyan megbízást hajt végre, amelyhez ön nem rendelkezett elegendő pénzeszközzel, az AM-nek jogában áll az ügyletet az ön értesítése nélkül likvidálni, és az ilyen likvidálásokról adódó bárminemű veszteségért, az esetleges költségeket is beleértve, önt terheli a felelősség, ugyanakkor az ilyen likvidálásból keletkező esetleges nyereség önt nem illeti meg.

3.5.3. Önnek tudomásul kell vennie, és el kell fogadnia, hogy az AM a napon túli korrekciókat, a jutalékokat és a különböző egyéb díjakat levonja az ön számlájáról, és hogy az ilyen levonások befolyásolhatják a számláján lévő, a Fedezetigények kielégítésére felhasználható saját tőke összegét. Az ön pozícióit a jelen nyilatkozatban ismertetettek szerint likvidálni lehet, ha a jutalékok, díjak és egyéb terhek levonását követően a számlája egyenlege a Fedezetigényeknek nem tesz eleget.

3.5.4. Amennyiben az AM MetaTrader Rendszer bármely okból nem hajt végre egy likvidálást, és az AM e-mailben vagy egyéb módon letétfeltöltési felszólítást küld önnek, ön az ilyen letétfeltöltési felszólításnak köteles haladéktalanul eleget tenni. Önnek figyelemmel kell kísérnie az AM által küldött e-mail üzeneteket, és eleget kell tennie az AM-től kapott letétfeltöltési felszólításoknak oly módon, hogy a számláján haladéktalanul olyan mennyiségű pénzeszközt helyez el, amely a fedezethiányt teljes egészében pótolja. Önnek tudomásul kell vennie, hogy az ilyen letétfeltöltési felszólítástól függetlenül az AM az Ügyfél pozícióit saját belátása szerint bármikor likvidálhatja:

(i) ha az ön bármely ügyletével kapcsolatban jogvita merül fel,

(ii) ha ön nem tesz időben eleget az AM-mel szemben fennálló kötelezettségeinek,

(iii) ha ön fizetéseképtelenné válik, csődöt jelent, vagy hitelezőkkel szembeni védelmet kért,

(iv) vagyonfelügyelő kirendelése esetén,

vagy (v), ha az AM bármikor likvidálást tart szükségesnek vagy tanácsosnak az AM védelme érdekében, vagy hogy megakadályozza egy olyan esemény bekövetkezését, amely az AM megítélése szerint valamely vonatkozó jogszabály vagy a piaci normák megsértését jelenti.

3.6. Hiányok a számlán:

- 3.6.1. Önnek vállalnia kell, hogy amennyiben bármely számláján valamilyen hiány kifizetetlen marad, akkor önt terheli a felelősség a számlatartozás beszedésével járó indokolt költségekért és kiadásokért, beleértve többek között az ügyvédi díjakat és/vagy a behajtási ügynök díjait, és megtéríti azokat.

4. A határidő kontraktusok elszámolása

- 4.1. A mögöttes határidős kontraktus a lejárat napján megszűnik. A határidős kontraktusok lejáratát az a tőzsde szabja meg, amelyen a kontraktust jegyzik, egy adott CFD lejáratának pontos időpontját azonban az AM a mögöttes eszköz lejáratától függetlenül állapíthatja meg.
- 4.2. Ha ön a CFD lejáratát megelőzően nem likvidálja a pozícióját, akkor készpénzben kell elszámolnia, illetve az elszámolást elfogadnia. Ez általában azt jelenti, hogy a lejárt CFD az AM által utoljára jegyzett kötési áron kerül likvidálásra.

5. A napon belüli kereskedés (day trading) speciális kockázatai

- 5.1. Egyes kereskedők, akik napon belüli kereskedési stratégiát alkalmaznak, a kereskedési tevékenységük részeként választhatják a CFD-k használatát. Kereskedjenek akár CFD-kkel, akár más pénzügyi termékekkel, a napon belüli kereskedést folytató befektetők számos kockázatnak teszik ki magukat.
- 5.2. Mielőtt a napon belüli kereskedési stratégiát választaná, érdemes az alábbi szempontokat fontolóra vennie. A jelen dokumentum értelmezésében

a „day-trading stratégia” olyan általános kereskedési stratégiát jelent, amelynek jellemzője, hogy egy ügyfél rendszeresen ugyanazon CFD-re vonatkozó napon belüli vételi és eladási megbízásokat küld.

- 5.3. A napon belüli kereskedés rendkívül kockázatos lehet. Az ilyen kereskedés általában nem alkalmas olyan személyek számára, akik korlátozott erőforrásokkal és korlátozott befektetői vagy kereskedői tapasztalatokkal rendelkeznek, és alacsony a kockázatviselési képességük. Fel kell készülnie arra, hogy a napon belüli kereskedésre használt minden pénzeszközét elveszítheti. Ezért különösen nem tanácsos a napon belüli kereskedését a nyugdíj-megtakarításaival, továbbtanulásra, lakásvásárlásra, vészhelyzetekre félre tett pénzével, a diákhittelével, jelzálogkölcsonnel, vagy a megélhetéséhez szükséges anyagi forrásokkal finanszírozni.
- 5.4. Ezen felül egyes tapasztalatok azt támasztják alá, hogy az 50.000 USD-nál kisebb összegű befektetések jelentősen megnehezítik, hogy a befektetők napon belüli kereskedéssel profitra tegyenek szert. Természetesen az 50.000 USD-t meghaladó befektetés sem jelent garanciát a sikerre.
- 5.5. Kezelje fenntartásokkal azokat az állításokat, hogy a napon belüli kereskedéssel jelentős profitra tehet szert. Ne adjon hitel az olyan reklámoknak és felhívásoknak, amelyek a napon belüli kereskedéssel elérhető nagy nyereségre helyezik a hangsúlyt. A napon belüli kereskedés jelentős és azonnali pénzügyi veszteségeket is eredményezhet.
- 5.6. A napon belüli kereskedés a kereskedett piacok, kereskedési technikák és stratégiák alapos ismeretét teszi szükségessé. Ha ön napon belüli kereskedés révén kíván nyereségre szert tenni, akkor értékpapír cégek által foglalkoztatott, engedéllyel rendelkező, hivatásos kereskedőkkel kell versenyeznie. A napon belüli kereskedés megkezdése előtt megfelelő tapasztalatokra kell szert tennie.
- 5.7. A napon belüli kereskedéshez meg kell ismernie az AM működését. Tisztában kell lennie az AM üzleti gyakorlatával, többek között a cég megbízás végrehajtási rendszereivel és eljárásaival. Bizonyos piaci körülmények megnehezíthetik, hogy ön a pozícióját gyorsan, jó áron tudja likvidálni. Ilyen helyzet állhat elő, például, ha a piac hirtelen esni kezd, vagy ha a kereskedést bizonyos hírek közléte, vagy szokatlankereskedési tevékenység miatt felfüggesztik. Minél volatilisabb egy piac, annál nagyobb a valószínűsége annak, hogy egy tranzakció végrehajtása problémákba ütközik. A szokásos piaci kockázatokon felül önnek a rendszerek

meghibásodásából adódóan is keletkezhet vesztesége.

- 5.8. A napon belüli kereskedést még alacsony ügyletenkénti költségek mellett is jelentős nagyságú jutalékok terhelhetik. A napon belüli kereskedés agresszív kereskedési stílust jelent, és önnek bizonyos piacokon, az AM által meghatározottak szerint, minden egyes kötés után jutalékot kell fizetnie. A kötései után fizetendő jutalékok napi összege hozzáadódik a veszteségeihez, vagy jelentősen csökkenti a nyereségét. Abban az esetben, például, ha egy ügylet 16 USD-ba kerül, és naponta átlag 29 tranzakcióra kerül sor, akkor a befektetőnek csupán a jutalékok fedezésére évi 111.360 USD profitra kell szert tennie.
- 5.9. A napon belüli fedezeti vagy „rövidre eladási” (short selling) ügyletekkel az eredeti befektetését meghaladó veszteségeket szenvedhet el. Ha ön egy cégtől vagy személytől kölcsönzött pénzzel folytat napon belüli kereskedést, a vesztesége meghaladhatja az eredetileg kockáztatott összeget. A megvásárolt kontraktusok értékének csökkenése miatt előfordulhat, hogy további összegeket kell az AM-nek befizetnie annak érdekében, hogy a számláján lévő kontraktusok kényszereladását elkerülje. Az olyan piacokon, mint például az értékpapír CFD-k, a napon belüli kereskedése részeként alkalmazott rövidre eladás rendkívüli veszteségeket is okozhat, ha a short pozíciója fedezéséhez nagyon magas áron kell egy CFD-t megvásárolnia.

6. Egyéb kérdések

- 6.1. Társasági események
- 6.1.1. Amint arra a 2.7. szakaszban felhívtuk a figyelmet, egy CFD megvásárlója nem kapja meg azokat a társasági tájékoztatókat, amelyeket a mögöttes eszköz részvénytulajdonosai megkapnak. Az AM szabályzataitól és politikáitól függően a CFD-k nem feltétlenül tükrözik az osztalékokat és a mögöttes értékpapírt befolyásoló egyéb társasági eseményeket.
- 6.1.2. Ennek következtében az egyéneknek figyelembe kell venniük, hogy az érintett tőzsde hogyan kezeli az osztalékokat és egyéb olyan eseményeket, amelyek befolyást gyakorolnak azokra a CFD-kre, amelyekkel tranzakciókat folytatnak. A mögöttes eszköz feltételeinek korrekciójára az adott tőzsde szabályzata vonatkozik.

Az alábbiakban néhány olyan, gyakrabban előforduló korrekció-típust ismertetünk, amelyeket érdemes figyelembe vennie.

- 6.2. Részvényfelosztások, rendkívüli osztalékok, fúziók és felvásárlások
- 6.2.1. A kibocsátó társaságok esetenként részvényfelosztást jelentenek be. Az ilyen részvényfelosztások következtében a kibocsátó törzsrészvényeinek tulajdonosai több részvényrel, illetve részvényegyesítések esetén kevesebb részvennyel fognak rendelkezni. Az AM-mel kereskedett CFD-k feltételeitől függően változhat, hogy a CFD-k tulajdonosait hogyan érintik a részvényfelosztások.
- 6.2.2. A kibocsátó társaságok esetenként rendkívüli osztalékok is fizetnek. A rendkívüli osztalék az adott társaság szokásos és rendes gyakorlatától eltérően bejelentett készpénzes osztalékfizetés. Az AM saját belátása szerint korrigálhatja a rendkívüli osztalékok miatt a CFD-k feltételeit.
- 6.2.3. Értékpapír határidős termékek és indexek esetén a szokásos osztalékok miatt nem feltétlenül kerül sor korrekcióra, mivel ezek a kibocsátó szokásos és rendes gyakorlatának részét képezik, és így ezeket az értékpapír határidős termékek és indexek árának megállapításánál figyelembe veszik.
- 6.2.4. A kibocsátó társaságok esetenként összeolvadásokban és felvásárlásokban lehetnek érintettek. Az ilyen események azt eredményezhetik, hogy a CFD mögöttes értékpapírja a kontraktus időtartama alatt megváltozik. A CFD-k feltételei is módosulhatnak, hogy tükrözzék azokat a társasági eseményeket, amelyek a mögöttes eszközökre hatással vannak.
- 6.3. Adózási következmények
- Mivel a CFD tranzakciók esetében az adózási szempontok is fontosak, kérjük, hogy ezeknek a tranzakcióknak az adóvonzatairól konzultáljon adótanácsadójával.

7. Kifejezések magyarázata

Az alábbi fogalommagyarázatokkal segítséget szeretnénk nyújtani az ügyfeleinknek, hogy a

pénzügyi ágazatokban használt szakkifejezéseket könnyebben megérthessék. Ez a szöveget nem teljes, és nem is azzal a céllal készült, hogy bármely szó vagy kifejezés jogi jelentését vagy értelmezését adja vagy sugallja.

Arbitrázs – gazdaságilag ellentétes pozíció felvétele egy kontraktusban egy másik tőzsdén vagy brókercégnél, egy opciós kontraktusban, vagy a mögöttes értékpapírban.

Készpénzes elszámolás – egyes határidős kontraktusok elszámolásának módszere, amikor a vevő (vagy long) megfizeti az eladónak (vagy shortnak) a kontraktus készpénz értékét.

Kontraktus – 1) egy adott kontraktus kereskedésének egysége (pl. egy kontraktus lehet egy mögöttes értékpapír 100 részvénye, 1000 hordó nyersolaj stb.), 2) a kereskedett kontraktus típusa (pl. határidős földgáz).

Kontraktus hónap – az utolsó hónap, amelyben a határidős kontraktus alapján szállítás történik, vagy a kontraktus készpénzes elszámolása megtörténik. Esetenként szállítási hónapnak is nevezik.

Napon belüli kereskedési stratégia (day trading) – olyan általános kereskedési stratégia, amelyet az jellemez, hogy az ügyfél rendszeresen küld napon belüli (intra-day) megbízásokat ugyanazon kontraktusra vonatkozó vételi és eladási tranzakciók végrehajtására.

Határidős (futures) kontraktus – a határidős kontraktus (1) megállapodás egy jövőben leszállítandó áru megvásárlására vagy eladására; (2) a kontraktus kezdeményezésekor meghatározott áron (3) amely arra kötelezi a szerződő feleket, hogy azt a meghatározott áron teljesítsék; (4) amelyet a kockázat felvállalására vagy áthárítására használnak; és (5) amelynek szállítással vagy ellentételezéssel lehet eleget tenni.

Hedging – egy CFD megvétele vagy eladása abból a célból, hogy egy mögöttes eszközben vagy eszközcsoportban (vagy egy gazdaságilag közelálló megfelelőjében) lévő pozíció kockázatát csökkentsék vagy ellentételezzék.

Illikvid piac – olyan piac (vagy kontraktus), ahol kevés vevő és/vagy eladó van. Az illikvid piacokon gyenge a kereskedés aktivitása, és a létrejövő kötetéseket nagy árelmozdulások jellemezhetik.

Likvidálás – egy ellentételező tranzakció bonyolítása.

Egy korábban vásárolt CFD eladása pontosan ugyanúgy likvidál egy pozíciót, mint ahogy 100 részvény eladása likvidálja az ugyanilyen részvények korábbi megvételét.

Likvid piac – olyan piac (vagy kontraktus), ahol kis árelmozdulásokkal számos vevő és eladó kereskedik.

Long – 1) egy nyitott kontraktus vételi oldala, 2) az a személy, aki olyan kontraktusokat vásárolt, amelyek még nyitva vannak.

Fedezet (margin) – az a pénzeszköz, amelyet mind a vevőknek, mind pedig az eladónak el kell helyezniük a számlán, hogy egy kereskedett kontraktusból eredő kötelezettségeik teljesítését biztosítsák.

Mark-to-market – a számlák napi terhelése vagy jóváírása, hogy tükrözzék az adott nap nyereségeit és veszteségeit.

Ellentételezés – nyitott pozíciók likvidálása egy nyitott long pozícióval azonos kontraktus hónapra szóló helyettesíthető kontraktusok eladásával, vagy egy nyitott short pozícióval azonos kontraktus hónapra szóló helyettesíthető kontraktusok megvásárlásával.

Pozíció – egy személy nettó nyitott long vagy short kontraktusai.

Szabályozott tőzsde – bejegyzett nemzeti értékpapír tőzsde, bejegyzett derivatíva tranzakciókat végrehajtó létesítmény, vagy brókerként illetve közvetítőként (dealer) bejegyzett alternatív kereskedési rendszer.

Értékpapír határidős (security futures) CFD – jogilag kötelező megállapodás két fél között, amelyben a szerződő felek vállalják, hogy a jövőben egy értékpapír (például törzsrészvény, tőzsdén kereskedett alap, vagy ADR) konkrét mennyiségű részvényére vonatkozó CFD-t vásárolnak meg, illetve adnak el.

Elszámolóár – 1) az a napi ár, amelyet a klíring szervezet vagy az AM alkalmaz, hogy a nyitott pozíciók aktuális piaci értékének megállapításával (mark-to-market) meghatározza a nyereséget és veszteséget, illetve azt, hogy szükség van-e letétfeltöltésre, 2) az az ár, amelyen a nyitott készpénz-elszámolókontraktusokat az utolsó kereskedési napon elszámolják.

Short – 1) egy nyitott kontraktus eladási oldala, 2) az a személy, aki olyan kontraktusokat adott el, amelyek még nyitva vannak.

Spekuláció – kontraktusok adása és vétele annak reményében, hogy a várható ármegmozgásokból profitra lehet szert tenni.

Spread – 1) long pozíció tartása egy határidős CFD-ben, és egy short pozícióé egy kapcsolódó határidős CFD-ben vagy kontraktus hónapban azzal a céllal, hogy a közöttük lévő árcapcsolat várható változásából nyereségre tegyünk szert; 2) két kontraktus vagy kontraktus hónap közötti árkülönbség.

Veszteség-stop megbízás (stop loss order) – olyan megbízás, amely akkor válik piaci megbízássá, amikor a piac egy meghatározott áron kereskedik. A megbízás azon az áron teljesül, amely a piacon éppen elérhető. Stop megbízásnak is nevezik.

Árlépköz (tick) – egy adott kontraktusnál megengedett legkisebb árváltozás.

Kereskedő – saját számlás kereskedést folytató hivatásos spekuláns.

Mögöttes eszköz – az az instrumentum, amelyre a CFD alapul. Ez az instrumentum lehet a különböző piacokon rendelkezésre álló bármely instrumentum, többek között tőzsrészcsevény, ETF, ADR, GDR, áru határidős, értékpapír határidős, index határidős instrumentum, értékpapír index vagy devizapár.

Volumen – egy meghatározott időtartam alatt vett vagy eladott kontraktusok száma.

www.admiralmarkets.com

