

TÁJÉKOZATÓ A MAGAS TŐKEÁTTÉTELES KERESKEDÉS KOCKÁZATAIRÓL

A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) adatai alapján megállapítható, hogy az elmúlt években egyre népszerűbbé váltak azon hazai és nemzetközi befektetési szolgáltatók on-line kereskedési rendszerei, amelyeken keresztül az Ügyfelek **magas tőkeáttételes termékekkel kereskedhetnek**. A magas tőkeáttételes kereskedést **jellemzően az FX** (Forex, devizakereskedés) és a **CFD** (Contract for Difference, árkülönbözetre vonatkozó pénzügyi megállapodás) ügyletek köre határozza meg.

A CFD-k tőkeáttételes (Leverage), **származtatott** (derivatív) pénzügyi eszközök. A CFD ügylet árfolyama, egy másik termék (alaptermék vagy mögöttes termék, amely lehet deviza, részvény, index, kamatráta, stb.) árából függ. A **CFD letéti igénye alacsony**, így viszonylag kis összeggel lehet nagy értékű pozíciót nyitni. Tőkeáttételes jellegükből adódóan, a **CFD ügyletek magasan spekulatív ügyletek, amelyek szélsőséges kockázatot hordoznak**.

A CFD kereskedéshez hasonlóan az OTC (Over the counter) piacon **kötött FX deviza forward tőkepiaci ügyletek is olyan tőkeáttételes ügyletek, amelyek magas kockázatot hordoznak magukban, ezek kizárólag olyan ügyfelek számára megfelelő/alkalmas ügylettípusok, akik a tőkeáttételes kereskedés esetén vállalni tudják akár a letét mértékét meghaladó veszteség kockázatát is, megfelelő ismeretekkel rendelkeznek az adott terméktípus tekintetében és befektetési céljaik között megjelennek a spekulatív jellegű befektetések**.

Tőkeáttételes kereskedés során, ha az adott alaptermék pozíció szempontjából kedvezőtlen irányú árváltozása jelentős, mértéket ér el, akkor az az **Ügyfél befektetését, és akár a letétbe helyezett eszközök piaci értékét meghaladó veszteségeket eredményezhet, azaz pótbefizetés válhat szükségessé. A tőkeáttétel mértékének függvényében az alaptermék árfolyamának változása megsokszorozza az adott ügyleten realizált nyereséget, ill. veszteséget**.

Társaságunk felhívja Ügyfelei figyelmét arra, hogy amennyiben az **árfolyammozgások az Ügyfél pozíciójával / pozícióival ellentétes irányúak akkor az adott pozíció(k)hoz kapcsolódó letéti követelmény szintje akár oly mértékben is emelkedhet, hogy a pozíció(k) fenntartása érdekében az Equilor pótlólagos letét elhelyezésére szólítja fel Ügyfelet (Margin call)**. Amennyiben az Ügyfél **nem tesz eleget a kiegészítő finanszírozásra vonatkozó kérésnek a megadott határidőn belül, az Equilor jogosult az adott pozíciókat veszteséggel felszámolni, továbbá a pozíciózárásból keletkező óvadékkal nem biztosított ügyleti veszteség megtérítését kérni az Ügyfélől**.

A nagyobb tőkeáttétel egyben magasabb kereskedési kockázatot is jelent!

Az Equilor Befektetési Zrt. a bizományosi keretszerződések mellékleteiben, online kereskedési platform szolgáltatások igénybevételére irányuló szerződésekben és Társaságunk weboldalán külön elérhető kockázattelátó dokumentumokban, pénzügyi eszközök ügyletek jellemzőit, kockázatait bemutató anyagokban foglaltakon túlmenően ezúton hívja fel Ügyfelei figyelmét az Equilor kereskedési rendszerein történő ügyletkötés főbb kockázataira a következők szerint:

- 1) A magas tőkeáttételes kereskedés számos kockázatot hordoz, így a **piaci kockázat, likviditási kockázat, partnerkockázat, országgkockázat** is azonosítható a pozíciókhoz kapcsolódóan.
- 2) A tőkeáttételes kereskedés során fennáll a **teljes vagy akár a teljes tőkét meghaladó veszteség lehetősége** is. Ezen kockázatok kezelésének egyetlen módja a tőkeáttételes pozíciók **folyamatos figyelemmel kísérése illetve egyéb kockázatcsökkentő technikák rendszeres alkalmazása** (stop-limit, spread, straddle megbízások).
- 3) A **nagyobb tőkeáttétel egyben nagyobb kockázatot is jelent**. Mivel nagy tőkeáttételt alkalmazva **viszonylag alacsony fedezet** mellett nagy értékű pozíció megnyitására van lehetőség, **viszonylag kis piaci mozgás is arányosan nagyobb hatással lehet a pozíció(k)hoz kapcsolódó letéti követelményekre**. Vagyis rövid idő alatt és kis piaci

ármozgás esetén is lehetőség van akár a befektetett tőkéhez képest jelentős nyereség vagy veszteség realizálására.

- 4) A tőkeáttételes kereskedéshez a fenti kockázatok miatt **jelenetős piaci ismeretekre és kiterjedt kereskedési tapasztalatra** van szükség. Magas tőkeáttételes kereskedési mód csak **magas kockázatvállalási hajlandósággal bíró Ügyfeleink számára** ítéltető megfelelőnek.
- 5) A **tőkeáttételes ügyletekhez kapcsolódó díjak** (bizományosi díj, közvetítói díj) mértékéről az Equilor Befektetési Zrt. hatályos díjtételei, kondíciós listája, ill. az online kereskedési rendszerek segítségével tájékozódhat (http://www.equilor.hu/kondicios_lista.php) vagy a Társaság üzletkötőtől kérhet felvilágosítást.
- 6) Rendkívüli piaci helyzetben az egyes pénzügyi eszközök árfolyama rendkívül gyorsan változhat. Azon eszközök esetében, amelyek kereskedésekor különösen magas tőkeáttétel kerül alkalmazásra, fennáll annak a lehetősége, hogy az **adott pozíción elszenvedhető veszteség mértéke előzetesen nem kalkulálható, illetve meghaladhatja az Ügyfél eszközeinek értékét.**
- 7) Szélsőséges piaci mozgások esetén a magas tőkeáttételi arány növeli annak veszélyét, hogy a likvidáláskor kialakuló veszteség akár meg is haladhatja az általam az Equilor Befektetési Zrt. részére átadott, számlámáimon nyilvántartott alapbiztosítékok (fedezetek) összegét és pótlólagos befizetési kötelezettségem keletkezhet, amelyeket köteles vagyok eleget tenni az Equilor Befektetési Zrt. részére.
- 8) Társaságunk az egyes, **kereskedést támogató szoftverek** (ún. kereskedési robotok) **alkalmazását magas kockázatúnak tartja.**
- 9) A magas tőkeáttételes termékekkel kapcsolatos kockázatokról és tapasztalatokról készült Felügyeleti összefoglaló az alábbi linket érthető el: https://felugyelet.mnb.hu/hirek_ujdonsagok/magas_tokeattétel_111105.html
- 10) Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) tájékoztató dokumentumai az alábbi linken érhetőek el: http://felugyelet.mnb.hu/data/cms2396831/ESMA_online_befektetesek.pdf
- 11) A **Magas Tőkáttételes Kereskedés Kockázatairól** szóló tájékoztató nem egyenértékű a Társaság a **Szerződés-, ügyletkötést megelőző tájékoztató a pénzügyi eszközökről és egyes ügylettípusokról és az ezekhez kapcsolódó kockázatokról** szóló (http://www.equilor.hu/downloads/8_tajekoztato_penzugyi_eszkozok_ugyletek_kockazatok.pdf) tájékoztatójával.

Az Equilor Befektetési Zrt. által kínált kereskedési rendszerek (EQUILOR/MFOR Trader, EQUILOR MetaTrader) megismerését segítő Társaságunk demó kereskedési platformokat bocsát Ügyfelei rendelkezésére. Ugyanakkor felhívjuk Ügyfeleink figyelmét, hogy a valós kereskedés során **ténylegesen felmerülő költségek a demó rendszer által tartalmazottakhoz képest eltéréseket mutathatnak.**

Budapest, 2014. március 31.