

Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum

Ez a dokumentum ellátja Önt a jelen befektetési termékkel kapcsolatos kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Az itt foglalt információk nyújtását törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse a jelen befektetési termék jellegét, kockázatait, költségeit, a termékkel elérhető nyereséget/ esetleges veszteséget, illetve összehasonlíthassa azt más termékekkel.

Termék: Deviza CFD-k

Befektetési vállalkozás: eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt. (eBrókerház), tel.: +36 (1) 8808-400, honlap: www.iforex.hu

Engedélyezte: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF); Engedélyszámok: III/73.059-4/2002. és III/73.059/2000.

Ön egy összetett, adott esetben nehezen megérthető termék vásárlása előtt áll

Milyen termékről van szó?

A jelen befektetési termék egy különbözeten alapuló ügylet (angolul: „Contract for Difference” – „CFD”). A CFD egy tőzsdén kívül kereskedett (angolul: „Over the Counter” – „OTC”), tőkeáttételes pénzügyi instrumentum, amelynek értékét az alapul szolgáló eszköz értéke határozza meg. Az ügyfél nyereséget vagy veszteséget érhet el a CFD-n, attól függően, hogy milyen irányú tranzakcióról van szó (vétel vagy eladás), illetve az alapul szolgáló eszköz értéke milyen irányban változik. A nyereség vagy veszteség mértékét az alapul szolgáló eszköznek az ügylet nyitáskor, illetve zárásakor fennálló értéke határozza meg. A CFD ügylet elszámolása kizárólag készpénzben történik, és az ügyfél semmilyen joggal nem rendelkezik a tényleges alapul szolgáló eszköz vonatkozásában.

A CFD célja, hogy az alapul szolgáló eszköz árváltozása nyomán érjen el nyereséget. A Deviza CFD-k esetében az árak meghatározása a bankközi tranzakciók – ahol a bankok az egyes devizák más devizához viszonyított árát jegyzik („Devizapárok”) – alapján történik. Az eBrókerház az árakra vonatkozó információkat a likviditást biztosító partnerétől, míg utóbbi piaci adatszolgáltatóktól szerzi be, amelyek- abból a célból, hogy piaci árakat hozzanak létre az egyes devizákra vonatkozóan más devizákkal szemben - a bankközi tranzakciók adatait gyűjtik és összesítik. A legtöbb devizapiac 5 napig, a nap 24 órájában folyik a kereskedelem vasárnap 23:00 (CET) következő hét péntek 22:00 (CET) óra között. Az egyedi kereskedési időkről az eBrókerház honlapján tájékozódhat.

Ez a termék olyan ügyfeleknek ajánlott, akik irányított tranzakciókat kívánnak végrehajtani, és a deviza-árfolyamok rövid távú mozgásaiból kívánnak profitálni, valamint rövid ideig képesek viselni a teljes befektetett összeg elvesztésének kockázatát. Következésképp, a termék nem megfelelő azon ügyfeleknek, akik nem engedhetik meg maguknak a befektetett összeg elvesztését. Az ilyen típusú befektetés sikerességéhez szükséges, hogy az ügyfél ismereteken alapuló (ebből a célból használhatóak az eBrókerház által rendelkezésére bocsátott eszközök) feltételezésekkel éljen az alapul szolgáló eszköz árfolyammozgásának irányát illetően; továbbá szükség van a devizaárfolyamok szoros követésére is, hiszen azok gyorsan, rövid idő alatt változhatnak.

Az ügyfélnek megfelelő fedezettel („Fedezet”) kell rendelkeznie a számláján a CFD-ügylet megnyitásához. A deviza CFD-k esetén a szükséges elérhető kezdeti fedezet a jelentős devizapárok¹ esetén 3.33% (amely 1:30 tőkeáttételi arányt jelent), minden más devizapár² esetén 5% (amely 1:20 tőkeáttételi arányt jelent). Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy egy jelentős devizapár CFD-re vonatkozó 10,000 euró nagyságú ügylet kezdeményezéséhez az ügyfélnek legalább 333 euró elérhető fedezetre lesz szüksége a számláján.

A Ny/V (nyereség/veszteség) meghatározása a következő képlet alkalmazásával történik:

Vételi („long”) pozíciók esetén: Ügylet nagysága (az alapeszköz egységében megadva) x [záró vételi ár – nyitó eladási ár] = Ny/V (a másik eszköz egységében megadva)

Eladási („short”) pozíciók esetén: Ügylet nagysága (az alapeszköz egységében megadva) x [nyitó eladási ár – záró vételi ár] = Ny/V (a másik eszköz egységében megadva)

A lezárt pozíciókból előálló NY/V ezután átváltásra kerül az ügyfél számlájának alap devizanemére (amennyiben különbözik). Az átváltás a két érintett devizanem megfelelő – a pozíció lezárásakor érvényes – vételi/eladási árfolyama alapján történik.

A Ny/V értékét az eBrókerház által felszámolt díjak is befolyásolják, az alábbiak szerint.

A Ny/V értékének folyamatos számítását a kereskedési platform végzi, és annak alakulása is itt tekinthető meg. Az egyes pozíciókhoz kapcsolódó veszteségek hatással vannak az ügyfél fedezetére. Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) Automatikus Biztosítékszárasi Szabálya („Automatikus Biztosítékszárasi Védelem”) értelmében, amennyiben az ügyfél Saját Tőkéje eléri a Felhasznált fedezet 50%-át vagy az alá csökken (Felhasznált fedezet 50%-a = Szükséges fedezet) – az Automatikus Biztosítékszárasi Védelem hatására – a leginkább fedezetigényes nyitott ügylet vagy az adott Instrumentumot érintően nyitott valamennyi pozíció automatikusan zárásra kerül. A nyitott pozíciókon nem realizált nyereség felhasználható az ügyfél számláján lévő veszteséges pozíciók fedezetére. Abban az esetben, ha az ügyfél Limitáras megbízást adott bármelyik nyitott pozíció tekintetében, az ilyen nyitott pozíció(k) – szintén az Automatikus Biztosítékszárasi Védelem hatására – automatikusan

¹ Jelentős devizapár az, amelyik kizárólag a következő devizák közül bármely kettő párosításából áll: USD, EUR, JPY, GBP, CAD és CHF.

² Olyan devizapár, ahol legalább az egyik deviza nem tekinthető jelentősnek.

zárásra kerülnek, ha eléri a limitárat szintet. Fontos, hogy minden időpontban az ügyfél nyitott pozícióinak fedezetet nyújtó összeg álljon rendelkezésre. További részletekért tekintse meg a [Kereskedési Feltételeket](#).

Milyen kockázatok állnak fenn, és mit kaphatok ezek vállalásáért?³

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Alacsony kockázat

Magas kockázat



A kockázati mutató feltételezi, hogy legfeljebb 24 óráig tartja meg az adott terméket. Előfordulhat, hogy az ügyletet nem tudja könnyen lezárni, vagy ezt olyan áron kell megtennie, ami jelentős hatással jár a befektetése megtérülésére. A CFD-ket a csúszás jelensége is befolyásolhatja, valamint az, ha nem lehet lezárni az ügyletet a kívánt árszinten (mivel ilyen ár nem érhető el a piacon). A CFD-k tőzsdén kívül kereskedett termékek, így nem értékesíthetők tőzsdén, multilaterális kereskedési rendszerben (angolul: „Multilateral Trading Facility” – „MTF”), illetve egyéb kereskedési platformokon.

Ez egy magas kockázatú termék. Az alapul szolgáló devizák jelentős ingadozást mutathatnak rövid időtartam alatt. Ha az árváltozás iránya ellentétes az ügyfél által választottal, az ügyfél jelentős veszteségekkel szembesülhet rövid idő leforgása alatt, melyek maximális összege az ügyfél számláján lévő teljes befektetés összege lehet (ideértve az ügyfél befizetéseit, illetve bármely felhalmozott nyereséget). Ugyanakkor, az ügyfélnek soha nem keletkezik tartozása az eBrókerház felé a számláján elérhető összegeken felül az eBrókerház által nyújtott „Negatív egyenleg elleni védelem” értelmében. Másfelől, ha az árváltozás iránya megegyezik az ügyfél által választottal, az ügyfél jelentős nyereségre tehet szert rövid idő leforgása alatt.

A használt tőkeáttétel felerősíti és növeli a nyereség és veszteség mértékét. A magasabb tőkeáttételi arány nagyobb nyereséget eredményez, ha az ügyfél a megfelelő árváltozási irányt választotta, míg ellentétes mozgás esetén nagyobb veszteségre számíthat.

Teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek (feltételezve, hogy nem érvényesülnek „Overnight Financing” és Árfolyamcsúszás hatások):

Az alábbiakban az EUR/USD alapú CFD ügylet teljesítmény-forgatókönyvekre mutatunk példákat.

Felhasznált fedezet (EUR)	Tőkeáttétel	Szükséges fedezet (EUR)	Ügylet összege (EUR)	EUR/USD nyitó ügyleti ár	Ügylet összege (USD)	Ügylet iránya	Árváltozás	EUR/USD záró ügyleti ár	Ny/V összege (USD)	EUR/USD spread Pip-ben	Ny/V deviza-árfolyam (EUR ügyfélszámla esetén; konverziós árrés=0.0001)	Ny/V összeg a Negatív egyenleg elleni védelem keretében (EUR)
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Vétel	5%	1.3125	625	2	1.3126	476.15
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Vétel	1%	1.2625	125	2	1.2626	99.00
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Vétel	0%	1.25	0	2	0	-
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Vétel	-1%	1.2375	-125	2	1.2374	-101.02
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Vétel	-5%	1.1875	-625	2	1.1874	-166.50 ⁴
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Eladás	5%	1.3125	-625	2	1.3124	-166.50 ⁴
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Eladás	1%	1.2625	-125	2	1.2624	-99.02
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Eladás	0%	1.25	0	2	0	-
333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Eladás	-1%	1.2375	125	2	1.2376	101.00

³ A számok nem veszik figyelembe az Ön személyi jövedelemadózási helyzetét, amely szintén befolyásolhatja az Ön által elérhető összeget.

⁴ Az Automatikus Biztosítékszárasi Védelem hatására a pozíció automatikusan lezárul.

333	30	166.5	10 000	1.25	12 500	Eladás	-5%	1.1875	625	2	1.1876	526.27
-----	----	-------	--------	------	--------	--------	-----	--------	-----	---	--------	--------

Kizárólag franciaországi ügyfelek: A francia pénzügyi felügyelet (AMF) követelményeivel összhangban, valamennyi CFD belső védelemben részesül. Ebből következően valamennyi nyitott pozíció automatikusan lezárásra kerül, amennyiben eléri a belső védelemi szintet, illetve a kötelező Fedezet-védelem szintjét (bármelyik történik hamarabb).

Mi történik, ha az eBrókerház nem tudja teljesíteni a kifizetést? Amennyiben az eBrókerház fizetéseképtelenné válik, és nem tudja kifizetni ügyfeleit, a lakossági ügyfelek legfeljebb 100 000 eurós összegű kártalanításra lehetnek jogosultak (a kifizetés a Országos Befektető-védelmi Alapból történik).

Milyen költségek merülnek fel? Az eBrókerház a CFD-k vásárlásakor ún. „spread”-et számít fel. A „spread” (vagy árfolyamkülönbség) a CFD eladási és vételi ára közötti különbség és az ügylet méretének szorzata. Az egyes alapul szolgáló eszközökre jutó „spread” részletesen elérhető az eBrókerház honlapján, azonban mértéke ügyletenként változhat néhány – vagy valamennyi – alapul szolgáló eszköz esetén; a „spread” mértéke az ügyféltörténetből, az ügyfél méretétől, tevékenységétől és bizonyos promócióktól függ.

A példa kedvéért vegyünk egy 10,000 EUR tranzakciót, amelyet EUR/USD-ben hajtanak végre, 2 „pips spread”-del. Az EUR/USD árának pip-jét a negyedik tizedes számjegy (0,0001) adja. 10,000 EUR x 0,0002 = 2 EUR

A 2 EUR összeg a tranzakció nyitásakor kerül majd levonásra a Ny/V-ből, így a tranzakció Ny/V értéke -2 EUR lesz közvetlenül a tranzakció nyitása után.

A fentiekén túl az eBrókerház Overnight Financing (OF) költséget számít fel azon ügyleteknél, amelyek nyitottak maradnak a napi kereskedés végén is. E költség alkalmazása jóváírás és terhelés során is történhet, mértékét pedig az alapul szolgáló instrumentum kereskedéséhez használt devizák megfelelő kamatlábai, illetve az e célból alkalmazott árrés határozzák meg. Az árrés devizapárok esetén 0,75%, kivéve az egzotikus devizapárokat, melyeknél magasabb árrés szintre lehet szükség, ami a Long (vételi) és a Short (eladási) pozíciók között eltérő lehet.

Ha a kiszámolt OF költség százalékos aránya pozitív, akkor a megfelelő összeg jóváírásra kerül az ügyfél számláján. Ha viszont ez az arány negatív, akkor a megfelelő összeget levonjuk az ügyfél számlájáról. Ha a CFD jegyzési devizaneme eltér a számláétól, az átváltásra kerül a számla devizanemére az akkor érvényes árfolyamon.

A long pozíciók OF százaléka számítása:

$$OF \text{ százaléka} = - \left(\frac{3 \text{ havi kamatláb elszámoló devizában} - 3 \text{ havi kamatláb elszámoló devizában} + \text{Eladási Árrés}}{360} \right)$$

A short pozíciók OF százaléka számítása:

$$OF \text{ százaléka} = \left(\frac{3 \text{ havi kamatláb elszámoló devizában} - 3 \text{ havi kamatláb elszámoló devizában} - \text{Vételi Árrés}}{360} \right)$$

Ahhoz, hogy megkapjuk a OF összegét, a (fentiek szerint) kiszámított OF százalékos értékét megszorozzuk az ügylet – alapul szolgáló eszköz egységeiben kifejezett – összegével, az alábbi képlet szerint:

Overnight Financing összege = Ügylet összege x Overnight Financing százalékos értéke

Meddig érdemes tartanom a terméket, és kivehetem-e előbb a pénzemet? A Deviza CFD-ket általában 24 óránál rövidebb ideig tartják. A kereskedési időben bármikor kiveheti pénzt a CFD-ből, amikor szeretné, de az így kapott ár nem feltétlenül lesz kedvező az Ön számára vagy befektetési céljai szempontjából.

Hogyan tehetek panaszt? Panaszát benyújthatja az eBrókerháznak címezve a compliance@ebrokerhaz.hu e-mail címen. Az e-mailnek tartalmaznia kell az ügyfél nevét, számlaszámát és a panasz jellegét. Amennyiben az ügyfél elégedetlen a panaszára kapott válasszal, úgy lehetősége van azzal a Magyar Nemzeti Bankhoz vagy az illetékes bírósághoz fordulni.

További vonatkozó információ

A jelen kiemelt információkat tartalmazó dokumentum nem tér ki a termékhez kapcsolódó valamennyi tudnivalóra. A termékről szóló további információért és a termékre vonatkozó jogilag kötelező érvényű feltételekért látogassa meg az eBrókerház honlapját a www.iforex.hu címen.