

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: ETF alapú 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 nyitásakor, 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 tőzsdén kereskedett alapokra (angolul: „Exchange-Traded Fund” – „ETF”) épített CFD-k esetében az árak meghatározása az eszközoszár – pl. részvények, kötvények, illetve tőzsdei áruk – teljesítményének nyomon követésével történik. Az eBrókerház az árakra vonatkozó információkat a likviditást biztosító partnerétől, míg utóbbi az adott tőzsdék adatait gyűjtő és összesítő piaci adatszolgáltatótól szerzi be. Az ETF-piacok többségén 5 napig folyik a kereskedelem, vasárnaptól péntekig. Az egyedi kereskedési időkről az eBrókerház honlapján tájékozódhat.

Ez a termék olyan ügyfeleknek ajánlott, akik irányított tranzakciókat kívánnak végrehajtani, és az alapul szolgáló eszközoszár összesített teljesítményéhez kapcsolódó rövid távú árfolyammozgásokból 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 eszközoszár 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. Valamennyi ETF alapú CFD a szükséges elérhető kezdeti fedezet 20% (ami 1:5 tőkeáttételi arányt jelent). Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy egy 10,000 euró nagyságú ügylet kezdeményezéséhez az ügyfélnek legalább 2,000 euró elérhető fedezetre lesz szüksége a számláján.

A Ny/V (nyereség/vesztés) 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)

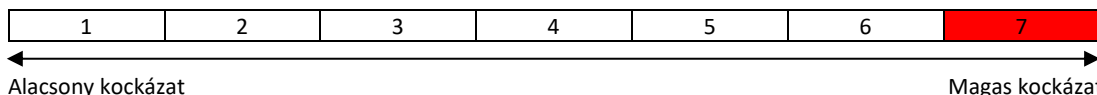
Eladási („short”) pozíciók esetén: Ügylet nagysága (az alapeszköz egységében megadva) x [nyitó vételi ár – záró eladási ár] = Ny/V (a másik eszköz egységében megadva)

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 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?¹



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, hogy 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 eszközkosár árfolyama jelentős ingadozást mutathat 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 a US Energy ETF alapú CFD-ügylet teljesítmény-forgatókönyvekre mutatunk példákat.

Felhasznált fedezet (EUR)	Tőkeáttétel	Szükséges fedezet (EUR)	Az ügylet összege az alapul szolgáló eszköz egységében megadva	US Energy ETF nyitó ügyleti ár	Ügylet összege (USD)	Ügylet iránya	Árváltozás	US Energy ETF záró ügyleti ár	Ny/V összege (USD)	US Energy ETF spread Pip-ben	Ny/V deviza-árfolyam (EUR ügyfélszámla esetén; konverzós árrés=0.0001)	Ny/V összeg a Negatív egyenleg elleni védelem keretében (EUR)
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Vétel	15%	74.87	1 416	15	1.1801	1 199.90
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Vétel	5%	68.36	472	15	1.1801	399.97
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Vétel	0%	65.10	0	15	0	-
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Vétel	-5%	61.85	-472	15	1.1799	-400.03
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Vétel	-15%	55.34	-1 416	15	1.1799	-800.00 ²
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Eladás	15%	74.87	-1 416	15	1.1799	-800.00 ²
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Eladás	5%	68.36	-472	15	1.1799	-400.03
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Eladás	0%	65.10	0	15	0	-
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Eladás	-5%	61.85	472	15	1.1801	399.97
1 600	5	800	145	65.10	9 440	Eladás	-15%	55.34	1 416	15	1.1801	1 199.90

¹ A számok nem veszik figyelembe az Ön személyi jövedelemadózási helyzetét, amely szintén befolyásolhatja az Ön által elérhető összeget.

² Az Automatikus Biztosítéktárási Védelem hatására a pozíció automatikusan lezárul.

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 az 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 ügyféltörténetől, az ügyfél méretétől, tevékenységétől és bizonyos promócióktól függ.

A példa kedvéért vegyünk egy 145 egységnyi tranzakciót, amelyet egy US Energy ETF-ben hajtanak végre, 15-ös „pips spread”-del. A US Energy ETF árának pip-jét a második tizedes számjegy (0,01) adja. $145 \times 0,15 = 21,75$ USD

A 21,75 USD összeg a tranzakció nyitáskor kerül majd levonásra a Ny/V-ből, így a tranzakció Ny/V értéke -21,75 USD lesz közvetlenül a tranzakció nyitása után.

A fentiekben 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 ETF alapú CFD-k esetén 5%-os árrést alkalmazunk.

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: $OF \text{ százaléka} = -\left(\frac{3 \text{ havi kamatláb} + \text{árrés}}{360}\right)$

A short pozíciók OF százaléka számítása: $OF \text{ százaléka} = \left(\frac{3 \text{ havi kamatláb} - \text{árrés}}{360}\right)$

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

Amennyiben készpénzes osztalékfizetésre kerül sor az ETF vonatkozó részvényeinek teljesítménye alapján, osztalék-korrekciót hajtunk végre az ügyfél egyenlegén azon pozíciók tekintetében, amelyeket az ügyfél az osztalék-jogvesztés napját megelőző munkanapon tart az alapul szolgáló részvény vonatkozásában. Az osztalék-korrekció számítása az osztalék mértéke és az ügyfél pozíciójának nagysága alapján történik, és figyelembe vesszük azt is, hogy vételi vagy eladási tranzakcióról van szó – a vételi pozíciók korrekciója jóváírásra kerül az ügyfél egyenlegén, az eladási pozíciókét pedig levonjuk.

A nyílt részvénytársaságok részvényeinek értékét érintő bizonyos események („társasági esemény”) bekövetkezésekor az eBrókerház köteles megszüntetni valamennyi nyitott pozíciót, és eltávolítani minden limitáras megbízást az ETF alapú CFD-kból, mely az adott részvény teljesítményének jegyzéséhez/nyomon követéséhez kapcsolódik. A társasági események körébe tartozik a részvényfelosztás, az elővételi jog-felajánlás, a tőzsdei kivezetés és minden olyan egyéb esemény, amely érdemi hatást gyakorol vagy gyakorolhat a részvények árfolyamára (beleértve a lényeges vállalati bejelentéseket, cégtátvételeket, cégegyesüléseket, fizetéseképtelenséget stb.). A közelgő társasági események listája elérhető az eBrókerház honlapján.

A CFD-k kereskedési eredményét befolyásolhatja az ügyfelek adóügyi illetékessége szerinti állam személyi jövedelemadózási környezete.

Meddig érdemes tartanom a terméket, és kivehetem-e előbb a pénzemet? Az ETF alapú CFD-keket 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.