

Tőkeáttételi és fedezeti irányelvek

1. Célja

A CAPITAL COM SV INVESTMENTS LIMITED (továbbiakban: a "Cég") a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsd felügyelet ("CySEC") által van jóváhagyva és szabályozva és Ciprusi Befektetési Céggént működik (engedélyszám: 319/17). A Cég engedéllyel rendelkezik, hogy befektetési és kiegészítő szolgáltatásokat nyújtson a CySEC Engedélyben meghatározott pénzügyi eszközökkel kapcsolatban.

Ez a tőkeáttételre és biztosítékra vonatkozó irányelv (a továbbiakban: az irányelv) meghatározza a Társaság és ügyfelei közötti különbözeti ügyletekre ("CFD") alkalmazandó tőkeáttételi és fedezeti irányelveket és eljárásokat. Az ügyfeleinkkel szembeni tisztességes bánásmód az egyik pillér, amelyre Társaságunk épül. A méltányos bánásmód elérése érdekében a jelenlegi irányelv garantálja, hogy a Társaság által alkalmazott tőkeáttételi és fedezeti feltételek tükrözik az ügyfeleink által szerzett ismereteket és tapasztalatokat, és nem agresszív tőkeáttételi politikát képviselnek, amely gyakran hatalmas veszteségeket okoz az ügyfeleknek. Ezen túlmenően a szabályzatot úgy alakítottuk ki, hogy megfeleljen a Társaság kockázati attitűdjének és a Társaság igazgatótanácsa által meghatározott kockázatvállalási limiteknek.

A Társaság fenntartja magának a jogot, hogy időről időre változtatásokat vezessen be a jelen szabályzatban.

Ezt a szabályzatot az Igazgatótanács tagjai legalább évente, illetve minden lényeges változás esetén felülvizsgálják és jóváhagyják. A jelen szabályzat bármely, lényeges változás vagy a jogszabályi követelmények aktualizálása miatti frissítését a Társaság igazgatótanácsa hagyja jóvá.

2. Jogi és szabályozási keret

A befektetési szolgáltatásokról és tevékenységekről, valamint a szabályozott piacokról szóló 87(I)/2017. számú törvény (a továbbiakban: a törvény) 2. része a befektetővédelmi témákból eredő követelményekkel kapcsolatban;

CySEC C282. számú körlevél a CFD-k és egyéb spekulatív termékek lakossági befektetők számára történő nyújtásáról a MiFID értelmében;

Az ESMA bejelentése a CFD-kkel és kétdevizás opciókkal kapcsolatos termékbeavatkozási intézkedésekről, valamint az ESMA kérdései és válaszai a CFD-k és egyéb spekulatív termékek lakossági ügyfeleknek történő nyújtásával kapcsolatban;

Az Európai Értékpapír-piaci Felügyeleti Hatóságnak a CFD-k és egyéb spekulatív termékek lakossági befektetőknek történő nyújtásáról szóló kérdései és válaszai alapján kiadott C168 CySEC körlevél;

A Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottság C271. számú körlevele az ESMA CFD-kre és kétdevizás opciókra vonatkozó termékintervenciós határozatához;

DI87-09 irányelv a különbözeti ügyletek (CFD-k) lakossági ügyfelek részére történő forgalmazásának, értékesítésének és eladásának korlátozásáról.

A Társaság megtette a megfelelő intézkedéseket a fent említett jogi és szabályozási kereteknek való megfelelés biztosítása érdekében.

3. Kockázatok

A CFD-k kereskedése a tőkeáttételes kereskedés egyik formája, amely erősen spekulatív, összetett és jelentős veszteségkockázattal jár, és nem minden befektető számára alkalmas. A CFD-k a legkockázatosabb befektetési formák közé tartoznak, és nagy veszteségeket eredményezhetnek.

Mielőtt az ügyfél úgy dönt, hogy CFD-vel kíván kereskedni, alaposan mérlegelnie kell befektetési céljait, tapasztalati szintjét és kockázati hajlandóságát. A CFD-k kereskedése során az ügyfél elszenvedheti eredeti befektetésének részleges vagy teljes veszteségét. Az ügyfeleknek tisztában kell lenniük a CFD-kereskedéssel kapcsolatos valamennyi kockázattal, és ha kétségeik vannak, független pénzügyi tanácsadótól kell tanácsot kérniük. A CFD-k nem alkalmasak "buy and hold" kereskedésre, ezért ha az ügyfélnek nincs elég ideje arra, hogy rendszeresen figyelemmel kísérje az ilyen befektetéseket, nem szabad CFD-kkel kereskednie.

Különleges nyilatkozat spanyolországi lakosok számára: A Társaság kínál CFD-kereskedést. A CFD egy bonyolult és nehezen megérthető termék. A Spanyol Nemzeti Értékpapír-piaci Bizottság (Comisión Nacional del Mercado de Valores) elhatározta, hogy a CFD-k bonyolultsága és a velük járó kockázatok miatt a CFD-k vásárlása nem megfelelő/alkalmas lakossági befektetők számára. A CFD továbbá egy tőkeáttételes termék, és a felmerülő veszteségek nagyobbak lehetnek, mint az eredetileg befektetett összeg. Az eredetileg befektetett összeg megfelel a pozíció megnyitásához szükséges kezdeti letétnek.

4. Meghatározás

4.1. A "saját tőke" a nettó befektetett pénzeszközök plusz a realizált nyereség és veszteség, plusz a nem realizált nyereség és veszteség plusz/mínusz bármely más készpénzes tranzakció összege.

4.2. A "tőkeáttétel" az az arány, amely megmutatja, hogy a betét vásárlóereje hányszorosára nő. Például egy 1:30-as tőkeáttétel azt jelenti, hogy 1000 dollár befizetéssel maximum 30 000 dollár értékű kereskedést nyithat (1000 x 30).

4.3 A "Margin ráta" a pozíció megnyitásához szükséges pénzösszeg és a pozíció tényleges piaci kitettsége aránya.

4.4. A "tőkeáttételes kereskedés" vagy "Margin kereskedés" azt jelenti, hogy az ügyfél a letétjét jelentősen meghaladó összegekkel kereskedhet.

4.5. A "szükséges pénzösszeg" a pozíció megnyitásához és fenntartásához szükséges pénzösszeg. A következő módon származtatható:

*Szükséges pénzösszeg = (volumen * alapul szolgáló eszköz árfolyama) / tőkeáttétel*

vagy

*Szükséges pénzösszeg = (volumen * alapul szolgáló eszköz árfolyama) * Margin ráta*

A Szükséges összeg a mögöttes eszköz árfolyamának változásával ingadozik.

4.6. A "rendelkezésre álló" az új pozíciók megnyitásához rendelkezésre álló pénzeszközöket jelenti.

4.7. A "Margin" az összes nyitott pozícióhoz és függő megbízáshoz szükséges pénzösszeg.

4.8. A "Margin szint" egy százalékos érték, amely a következőkből adódik:

ML = Saját tőke / Margin

4.9. "Margin Call" akkor történik, amikor az ügyfél Margin szintje 100%-on vagy az alatt van, és a Társaság értesítést küld az ügyfélnek, hogy vagy törölnie kell a függőben lévő megbízásokat a margin felszabadítása érdekében, vagy le kell zárnia néhány pozíciót, vagy több pénzt kell befizetnie a számlájára, hogy az érintett pozíciókat nyitva tartsa.

4.10. A "Lezárás" akkor következik be, amikor az ügyfél Margin Szintje 50%-on vagy 50% alatt van, és a Társaság úgy dönt, hogy az alábbi 5. pont szerint gyakorolja az ügyfél nyitott pozícióinak fokozatos felszámolásához való jogát.

Ha egy hirtelen piaci mozgás miatt a Margin szint 100% fölöttről 50% alá csökken, a Társaság felszámolhatja az ügyfél nyitott pozícióit anélkül, hogy értesítést küldene az ügyfélnek arról, hogy a Margin szintje 100%-on vagy 100% alatt van.

5. Margin

Az Ügyfél köteles a jelen Megállapodás feltételeivel összhangban biztosítékot nyújtani és azt fenntartani az Ügyfél Társasággal szembeni kötelezettségeinek biztosítására. Az Ügyfélnek mindenkor fenn kell tartania az Ügyfélszámláján lévő nyitott pozíciókhoz szükséges minimális Margin követelményt.

A biztosítékot a Társaság által elfogadott pénznemben kell megfizetni, és az ilyen letétek az Ügyfél pénzeszközeiként kezelendők a jelen megállapodás feltételeivel és a jogi keretrendszer rendelkezéseivel összhangban. Az Ügyfél felelőssége, hogy megértse a Margin követelmények működését, és a Társaság felé be kell utalnia.

Az Ügyfélnek folyamatosan figyelemmel kell kísérnie az Ügyfélszámláján lévő nyitott pozíciókat annak érdekében, hogy elkerülje azok lezárását a pénzeszközök elérhetetlensége miatt, figyelembe véve, hogy a Társaságnak nem kötelessége a fedezetkiegészítésre vonatkozó felhívásokat teljesíteni. A Társaság igyekszik értesíteni az Ügyfelet, amennyiben ez lehetséges.

Abban az esetben, ha az Ügyfél nem reagál a Margin Call-ra, a Társaság fenntartja a jogot, hogy azonnal lezárja az Ügyfél nyitott pozícióit az aktuális piaci áron és/vagy (a capital.com kereskedési platform használata esetén) törölje a függőben lévő megbízásokat, mivel a marginok a függőben lévő megbízásokra vannak fenntartva. Mindkét művelet az Ügyfél beleegyezése nélkül is lehetséges.

Amikor a Capital.com kereskedési platformon a minimális margin szint 50%-os szintjét eléri, a pozíciók és/vagy megbízások a következő sorrendben kerülnek lezárásra, amíg a minimális margin követelmény vissza nem áll:

- 1) minden függőben lévő megbízás törlésre kerül,
- 2) Ha a fedezeti szint továbbra is 50% alatt van, akkor a nyitott piacokon az összes veszteséges nyitott pozíció lezárásra kerül,
- 3) Ha a fedezeti szint még ezután is 50% alatt van, akkor a nyitott piacokon az összes fennmaradó pozíció kerül lezárásra,

4) Ha pedig a fedezeti szint még ezután is 50% alatt van, nyitáskor minden más lezárul a piacon.

Amikor az 50%-os minimális fedezeti szint elérésre kerül, az MT4 kereskedési platformon a pozíciók és/vagy megbízások egyenként kerülnek lezárásra a legveszteségesebb nyitott pozíciótól kezdve, amíg a fedezeti szint el nem éri az 50%-ot.

Ha a Társaság elmulasztja érvényesíteni az itt meghatározott jogait, az nem tekinthető a Társaság lemondásának, és a Társaság fenntartja a jogot, hogy az Ügyfél nyitott pozícióit nem megfelelő pénzeszközök esetén Margin lehívása nélkül felszámolja.

6. Tőkeáttétel

Az Európai Értékpapír-piaci Felügyeleti Hatóság (ESMA) és a CySEC hivatalosan is intézkedéseket fogadott el a különbözeti ügyletek (CFD-k) nyújtására vonatkozóan.

30:1 és 2:1 közötti tőkeáttételi korlátok a lakossági ügyfelek általi pozíciónyitáskor, amelyek az alapul szolgáló termék volatilitásának megfelelően változnak:

- 30:1 a főbb devizapárok esetén;
- 20:1 a nem fő devizapárok, az arany és a főbb indexek esetén;
- 10:1 az aranyon és a nem fő részvényindexeken kívüli nyersanyagok esetén;
- 5:1 az egyedi részvények és egyéb referenciaértékek esetén;
- 2:1 a kriptovaluták esetén.

Ha egyes, a Társaság tevékenységei szempontjából releváns külföldi joghatóságok jogi és szabályozási követelményei szerint az érintett ügyfelek számára a maximális tőkeáttétel a rendelkezésre bocsátottnál alacsonyabb szinten van korlátozva, a Társaság az érintett ügyfeleknek az adott külföldi joghatóság törvényei és szabályozása által előírt maximális tőkeáttételt kínálja (azaz a rendelkezésre bocsátottnál alacsonyabb maximális tőkeáttételt alkalmaz, de ezt az alkalmazást csak az érintett ügyfelekre korlátozza).

Felhívjuk figyelmét, hogy ha spanyol vagy lengyel lakosok úgy döntenek, hogy kereskedni kívánnak, további szabályok és eljárások lépnek érvénybe. Az ilyen további szabályok és eljárások a Társaság Általános Szerződési Feltételeinek 12. és 20. szakaszában találhatóak.

7. Tőkeáttételi és fedezeti mutatók

A mögöttes eszközönkénti tőkeáttételi és fedezeti arányok a mögöttes eszköz múltbeli teljesítményétől, volatilitásától, likviditásától, piaci kapitalizációjától és egyéb jellemzőitől függenek. Az arányok tükrözik a Társaság pénzügyi stabilitását és kockázati hajlandóságát, valamint az általános gazdasági környezetet is, és figyelembe veszik a likviditási szolgáltatók által előírt letéti követelményeket. A Társaság mindenkor figyelembe veszi és betartja a fedezeti rátákra vonatkozó szabályozási korlátozásokat.

Fontos: A Társaság fenntartja a jogot, hogy a mindenkori piaci feltételek függvényében csökkentse a tőkeáttételt (azaz növelje a fedezeti rátákat) bizonyos pénzügyi eszközök esetében. Amennyiben lehetséges, a Társaság 3 (három) munkanappal korábban értesíti ügyfeleit az ilyen változásokról, hogy az ügyfél megtegye a megfelelő intézkedéseket. Az árák változását az alábbiak okozhatják:

- a) fontosabb bejelentések (választások, népszavazások) várható közzététele;
- b) alacsony likviditású időszakok a piacokon (ünnepi időszak);
- c) abnormális piaci volatilitás idején; vagy
- d) bármely más olyan helyzet esetén, amely a Társaság kizárólagos belátása szerint a változtatást indokolja.

Ezen túlmenően a Társaság fenntartja magának a jogot, hogy eseti elbírálás alapján csökkentse a tőkeáttételt (azaz növelje az árréseket) egyes ügyfélszámlák esetében. A Cég saját belátása szerint élhet ezzel a joggal olyan esetekben, ahol egy meghatározott fiók kereskedési stílusa indokolja az ilyen jellegű változtatást, vagy olyan esetekben, ahol az ügyfél fiókja túllépi a Cég által elfogadott kockázati korlátokat. A Társaság viszont tájékoztatja az ügyfelet az ilyen változásról.

Negatív egyenleg elleni védelem

Előfordulhat, hogy a kedvezőtlen piaci mozgások következtében a Társaság ügyfelei a fiókegyenlegüknél többet veszítenek. Ebben az esetben a Társaság viseli az ilyen kedvezőtlen események negatív következményeit, és az ügyfelek esetleges veszteségei az akkori fiókegyenlegükre korlátozódik. További információkért kérjük, olvassa el a Szerződési Feltételeket.