

KIEMELT INFORMÁCIÓKAT TARTALMAZÓ DOKUMENTUM - RÉSZVÉNY CFD-K

Cél

Ez a dokumentum kiemelt információkat nyújt az Ön számára erről a befektetési termékről. Ez a dokumentum nem marketinganyag. Ennek a tájékoztatónak az elkészítését törvény írja elő, hogy segítse Önnek e termék tulajdonságainak, kockázatainak, költségeinek, lehetséges nyereségeinek és veszteségeinek a megértését, illetve e termék más termékekkel való összehasonlítását.

A CFD-eket (contract for difference - árfolyamkülönbözeti szerződés) az Exclusive Change Capital Ltd (a „Társaság”, „mi” vagy „bennünket”), kínálja, amely egy a Ciprusi Köztársaságban HE 337858 szám alatt bejegyzett társaság. A Társaságot a Ciprusi Köztársaságban a Ciprusi Értékpapír és Tőzsde Bizottság engedélyezte és szabályozza (engedélyszám: 330/17.) További információkért, kérjük, látogasson el a következő honlapra: <https://exclusivecapital.com>
 Ennek a dokumentumnak az utolsó frissítésére 2020. március 24-én került sor.

Ön egy olyan termék megvásárlására készül, amely nem egyszerű, és esetleg nehéz lehet megérteni.

Mi ez a termék?

A contract for difference (árfolyamkülönbözeti szerződés - „CFD”) egy olyan tőkeáttételes szerződés, amelyet a Társaság kétoldalú alapon köt meg. Ennek értékét egy mögöttes eszköz értéke határozza meg, amely kizárólag készpénzben kerül elszámolásra és a befektetőnek semmilyen joga nincs a tényleges mögöttes eszközzel kapcsolatban. Azt teszi lehetővé, hogy egy befektető egy mögöttes Részvény árfolyamainak az emelkedésére vagy esésére spekuláljon. Egy befektetőnek lehetősége van arra, hogy megvásárolja a CFD-t (vagy másképpen „long” pozíciót vegyen fel) és profitáljon a Részvény emelkedő árfolyamaiból; vagy hogy eladja a CFD-t (vagy másképpen „short” pozíciót vegyen fel) és profitáljon a Részvény csökkenő árfolyamaiból. Egy Részvényen lévő CFD árfolyamát a mögöttes Részvény árfolyamából származtatják, ami az aktuális spot (azonnali) árfolyam.

A CFD-k tőkeáttételes termékek és a tőkeáttétel emelhető (vagy ami ezzel egyenértékű: a margin (vételi és eladási árfolyam-különbsége) -követelmény csökkenthető) a befektető kérésére, bizonyos ismérveknek való megfelelés függvényében. Ezen túlmenően, extrém piaci volatilitás esetén a Társaság belátása szerint a tőkeáttétel csökkenthető is (vagyis megemelkedik a margin-követelmény). Minden egyes kereskedési nap végén bármely nyitott pozíció átvitelre (átgörgetésre) kerül és egy napi swap (csereügyleti) díjat számítanak fel. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a margin kereskedés rendkívüli figyelmet kíván, mert miközben nagy nyereségeket realizálhat, ha az árfolyamok az Ön előnyére változtak, óriási veszteségeket kockáztat, ha az árfolyam Ön ellen dolgozik. Abban az esetben, ha nem helyez letétbe további forrásokat a negatív ármozgás nyomán előálló fenntartási margin követelménynek való megfelelés érdekében, elképzelhető, hogy a CFD pozíciók automatikusan záródnak. Ez akkor következhet be, amikor az Ön számláján fennmaradó equity (tőke) értéke a fenntartási margin követelmény alá esik.

A Részvényen lévő CFD-nek nincsen előre meghatározott lejárat dátuma, ezért ez nyitott végű. A CFD-k esetében nincs javasolt tartási időszak, és minden egyes befektető saját belátása szerint határozza meg a legmegfelelőbb tartási időszakot saját egyéni kereskedési stratégiája és célkitűzései alapján. A Társaság fenntartja magának a lehetőséget arra, hogy egyoldalúan felmondjon bármely CFD szerződést, ha úgy ítéli meg, hogy megsértették a szerződés feltételeit.

Célkitűzések

A CFD célkitűzése, hogy lehetővé tegye egy befektető számára azt, hogy tőkeáttételes kitétséget szerezzen a mögöttes (akár up - felsőbb, akár down - alsóbb) Részvény értékének mozgásában, anélkül, hogy ténylegesen meg kellene vásárolnia, vagy el kellene adnia a mögöttes Részvényt. A kitétség tőkeáttételes, ugyanis a CFD mindössze azt követeli meg, hogy elsődleges marginként csak a szerződés spekulatív (notional) értékének egy kis arányát kelljen előre letenni és ez a CFD kereskedés egyik kulcsfontosságú jellemzője. Részvény CFD esetében az árfolyamok a jelentős tőzsdéken és végrehajtási helyszíneken kereskedett mögöttes Részvény azonnali (spot), vagy határidős (future) árfolyamain alapulnak. Ennek a speciális befektetési terméknek az árfolyamait a következő szereplők útján lehet beszerezni: olyan likviditás-szolgáltatók, amelyek az ilyen árfolyamokat a megfelelő tőzsdékről szerzik be, vagy pedig közvetlenül a megfelelő tőzsdéktől. A konkrét kereskedési időbeosztásért, kérjük, látogasson el a következő honlapra: <https://www.exclusivecapital.com/instruments/>

Ahhoz, hogy a befektető megvásároljon egy konkrét CFD-t, elegendő margin kell legyen a számláján. Példaként tegyük fel, hogy egy konkrét Részvény margin-követelménye 20,00%. Ez a következőket jelenti: ahhoz, hogy meg tudjon nyitni egy 10,000 €-s tranzakciót (ügylet mérete), a befektetőnek legalább 2,000 € marginja kell legyen a számláján. Ez 1:5 tőkeáttételt jelent.

Kérjük, vegye figyelembe, hogy a Tőkeáttétel és a Margin Követelmény közvetlenül az alábbiaknak megfelelően függ össze: Tőkeáttétel = 1 / Margin követelmény, vagy fordított Margin Követelmény esetén = 1 / Tőkeáttétel.

A nyereség vagy a veszteség meghatározása az alábbi képlet segítségével történik:

Vételi (Long) pozíciók esetében: Ügylet mérete (az alapeszköz egységeiben) x [Záró Vételi - Nyitó Ajánlati] = P/L (a nyereség valutájának egységeiben)

Eladás (Short) pozíciók esetében: Ügylet mérete (az alapeszköz egységeiben) x [Nyitó Vételi - Záró Ajánlati] = P/L (a nyereség valutájának egységeiben)

A zárt pozíciókból származó P/L-t átkonvertálják a befektető számlájának alapvalutájára, ha az eltérő. Erre a két valuta megfelelő Vételi/Ajánlati aránya alapján kerül sor a pozíció zárásának időpontjában.

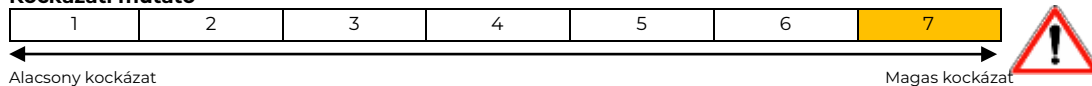
A P/L-t az Exclusive Change Capital Ltd által felszámított díjak is érintik, a jelen dokumentumban az alábbiakban található további részletezés szerint.

Az ideális lakossági befektető

A CFD-eket olyan befektetőknek szánják, akik: ismerik a tőkeáttételes termékeket, tapasztalatokat szereztek ilyen termékekkel kapcsolatban, és értik, hogy miként származtatják a CFD-k árfolyamait, melyek a margin és a tőkeáttétel legfőbb koncepciói, továbbá azt a tényt, hogy a veszteségek meghaladhatják a betéteket, valamint megfelelő pénzügyi eszközeik vannak ahhoz, hogy a teljes befektetett összeg veszteségeit tudják viselni, illetve túrni.

Melyek a kockázatok, és mit nyerhetek cserében?

Kockázati mutató



Az összefoglaló kockázati mutató azt mutatja, hogy más termékekkel összehasonlítva milyen szintű ennek a terméknek a kockázata. Azt mutatja mennyire valószínű, hogy a termék pénz veszít a piacok mozgásai miatt, vagy mert mi nem tudjuk Ön kifizetni. Mi ezt a terméket 7-ből 7-re értékeltük, ami a legmagasabb kockázati osztály. Ez a termék jövőbeli teljesítményéből származó potenciális veszteségeket nagyon magas szintre teszi. Ez a kockázati mutató azt feltételezi, hogy Ön esetleg nem lesz képes CFD-jét olyan árfolyamon venni vagy eladni, mint szeretne volna, vagy a piac volatilitása (változékonysága) miatt, vagy azért, mert esetleg olyan árfolyamon kell vásárolnia vagy eladnia CFD-jét, amely jelentős hatással van befektetése megtérülésére. A fokozott volatilitás és/vagy a mögöttes piac alacsony likviditása miatt a CFD-ket érintheti a slippage (a kereskedő által várt és ténylegesen kifizetett összeg közötti eltérés) is. A CFD-ek tőkeáttételes OTC (tőzsdén kívüli) termékek és ezeket nem lehet egyetlen tőzsdén, MTF-en (multilaterális kereskedési platform (Multilateral Trading Facility = MTF) vagy egyéb kereskedési helyszínen sem eladni és a mögöttes piaci mozgások miatt gyorsan tudnak veszteségeket termelni. A piaci kockázattal, hitelkockázattal vagy a likviditási kockázattal szemben nincs tőkevédelem. A részvény CFD-ek egy rövid időszak alatt is jelentős mértékben ingadozhatnak. Ha az árfolyam-változás ellentétes a befektető által választott iránnyal, akkor a befektető egy rövid időszak alatt jelentős veszteségeket tapasztalhat. A lakossági ügyfeleket csak a „Negatív Egyenleg-védelem” védi, ami azt jelenti, hogy a veszteség a befektető számlaegyenlegére korlátozódik.

Legyen tudatában a valutakockázatnak. Lehetséges az olyan CFD-k vásárlása és eladása is, amelyek valutája eltér számlája alapvalutájától. Az Ön által megszerzett végleges megtérülés a két valuta közötti átváltási árfolyamtól függhet. A fent bemutatott kockázati mutató ezt a kockázatot nem veszi figyelembe.

A tőkeáttételes kereskedés felnyitja az ármogások veszteségét és további források letétbe helyezésének elmulasztása a CFD automatikus zárását eredményezheti. Ön ugyancsak ki van téve a következő kockázatoknak: internet-leállás, kommunikációs problémák és késedelmek, vagy számlája jelszavának ellopása.

Ez a termék nem foglal magában semmilyen védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel kapcsolatban, ezért azután befektetése egy részét, vagy egészét is elveszítheti.

Teljesítmény-forgatókönyvek

A bemutatott forgatókönyvek annak illusztrálására szolgálnak, hogy befektetése miként teljesíthet. Ezeket összehasonlíthatja más termékek forgatókönyveivel. A bemutatott forgatókönyvek a jövőbeli teljesítmény elméleti eshetőségei és nem pontos mutatók. Amit szerezhet, az attól függ, hogy miként teljesít a piac és Ön mennyi ideig tartja a CFD-t. A stresszhelyzeti forgatókönyv azt mutatja, hogy mit kaphat vissza extrém piaci körülmények esetén, és nem veszi figyelembe azt a helyzetet, amikor nem vagyunk képesek Önt kifizetni; a stresszhelyzeti forgatókönyv hasonlóképpen nem veszi figyelembe az egynapos finanszírozási hatásokat sem.

A bemutatott számok magának a terméknek az összes költségét is tartalmazzák. Ha ezt a terméket valaki más adta el Önnek, vagy pedig egy harmadik fél ad tanácsot Önnek ezzel a termékkel kapcsolatban, akkor ezek a számok nem tartalmazzák semmilyen olyan költséget, amit Ön fizet nekik. A számok nem veszik figyelembe az Ön személyes adózási helyzetét, amely ugyancsak hatással lehet arra, hogy mennyit kap.

Az alábbiakban példák találhatóak egy AAPL.US alapú CFD ügylet teljesítmény-forgatókönyvére, feltételezve, hogy egy lakossági ügyfél aktuális egyenlege 500 EUR.

Apple (AAPLUS) lévő CFD (napon belül tartott)		
Részvény nyitó árfolyam:	(P)	232
Kereskedési méret (CFD-nként):	(TS)	10 TÉTÉÉ (1 TÉTÉÉ egyenlő 1 részvénnyel)
Margin %:	(M)	20%
Tőkeáttétel:	(L)	1:5
Margin Követelmény (\$):	$MR = P \times TS \times M$	464 \$
A kereskedés spekulatív (notional) értéke (\$):	$TN = MR \times L$	2,320 \$

VÉTEL/LONG (HOSSZÚ) Teljesítmény forgatókönyv	Záróárfolyam (az árfolyameltér- ést - spread is beleértve)	Árfolyamválto- zás	Nyereség/veszteség	ELADÁS/SHORT (RÖVID) Teljesítmény forgatókönyv	Záróárfolyam (az árfolyameltér- ést - spread is beleértve)	Árfolyamválto- zás	Nyereség/veszteség
Kedvező	238,96	3%	69,6	Kedvező	225,04	-3%	69,6
Mérsékelt	235,48	1,5%	34,8	Mérsékelt	228,52	-1,5%	34,8
Kedvezőtlen	225,04	-3%	-69,6	Kedvezőtlen	238,96	3%	-69,6
Stresszhelyzeti	162,40	-30%	-500	Stresszhelyzeti	301,0	30%	-500

Kockázati figyelmeztetés

A piac jövőbeli fejleményeit nem lehet pontosan előrejelezni. A bemutatott forgatókönyvek csupán néhány olyan kimenetelt jelentenek, amelyek a közelmúltbeli megtérülések alapján lehetségesek. A tényleges megtérülések alacsonyabbak is lehetnek.

Mi történik akkor, ha az Exclusive Change Capital Ltd nem tudja teljesíteni a kifizetést?

Abban az esetben, ha a Társaság fizetéseképtelenné válik és nem tud megfelelni az Önnel szemben fennálló pénzügyi kötelezettségeinek, akkor a befektetők esetleg elveszíthetik befektetésük értékét. A szabályozhatósági követelményekkel összhangban azonban az összes lakossági ügyfél forrásait elkülönítjük saját pénzünktől. Fizetéseképtelenség esetén a lakossági ügyfelek jogosultak lehetnek egy maximum 20,000 €-s kártalanításra, amelyet a Ciprusi Értékpapír és Tőzsde Bizottság által létrehozott Befektetői Kártalanítási Alap fizet ki.

Melyek a költségek?

Mielőtt elkezdene CFD-vel kereskedni, meg kell ismerkednie azokkal az egyszeri és folyamatos költségekkel, amelyeket majd meg kell fizetnie. Ezek a díjak csökkentik a nettó nyereséget vagy növelik veszteségeit. Az egyes mögöttes eszközökkel kapcsolatos költségeket [honlapunk](#) részletezi, és azok egyúttal láthatók azon a kereskedési platformon is, amelyet a befektetők használnak. Áreltérés esetén a platformon megjelölt költségek mindenkor előnyt élveznek.

a honlapon megjelöltekhez képest; a befektető előtörténete, volumene, tevékenységei, ügyfél-besorolása és/vagy a nyújtott szolgáltatások alapján az egyes befektetők esetében az összes vagy bizonyos mögöttes eszközök esetében a költségek eltérők lehetnek.

Egyszeri költségek	Spread (árfolyameltérés)	Összes platformunk	A vételi árfolyam és az eladási árfolyam közötti különbséget spread-nek nevezzük. Amikor Ön nyit vagy zár egy kereskedést ez a költség minden egyes esetben realizálódik. A példa kedvéért tételizzük fel, hogy a tranzakció 10 egység Apple (AAPL.US) 0.10 cent spreaddel (0,10 x 10 = 1 USD spread). A tranzakció megnyitásakor az 1 \$-os összeget levonjuk a P/L-ből, ezért a tranzakció megnyitását követően az adott tranzakció P/L-je -\$1 lesz.
	Jutalék	Összes platformunk	Ez egy olyan jutalék, amelynek felszámítására a kereskedés spekulatív (notional) értéke alapján akkor kerül sor, amikor Ön vesz vagy elad egy CFD-t.
	Valutaátváltás	Összes platformunk	Bármely olyan készpénzt, realizált nyereséget és veszteséget, kiigazítást, díjakat és költségeket, amelyek számlájának alapvalutájától eltérő valutában szerepelnek, átváltjuk számlája alapvalutájára és az átváltási díjat ráterheljük számlájára.
	Osztalékok	Összes platformunk	Abban az esetben, ha egy részvény CFD-vel kapcsolatban készpénzes osztalékok kifizetése szerepel, osztalék-kiigazítás történik a befektető egyenlegén a befektető által az ex-osztalék dátumát megelőző üzleti nap végén az általa tartott mögöttes részvény-pozíciók vonatkozásában. Az osztalék-kiigazítás kiszámítása a következők alapján történik: az osztalék mértéke, a befektető pozíciójának mértéke, és az, hogy ez egy vételi vagy eladási tranzakció; tehát long pozíciók esetében a kiigazítást jóváírják a befektető egyenlegén, míg short pozíciók esetén a kiigazítást ráterhelik a befektető egyenlegére. Bizonyos olyan események előfordulása esetén, amelyek hatással vannak egy nyilvános társaság részvényeinek értékére (Vállalati Lépés) Az Exclusive Change Capital Ltd. bármely nyitott pozíció(ka)t likvidál és eltávolítja a limit rendelés(eke)t abból a CFD-ből, amely az adott részvényt jegyzi. A Vállalati Lépések magukban foglalják a Szétválásokat, Jogok Felajánlását, a Tőzsdéi Kivezetést és bármely egyéb olyan eseményeket, amelyek jelentős hatással vannak, vagy lehetnek a részvények árára (beleértve a jelentős vállalati bejelentéseket, felvásárlásokat, összeolvadásokat, fizetésektelenséget, stb.). A közelgő Vállalati Lépések listája megtalálható a Társaság honlapján.
Folyamatos költségek	Finanszírozási költségek	Összes platformunk	A Társaság egynapos finanszírozást (Overnight Financing - OF) számít fel olyan ügyletek esetében, amelyek a napi kereskedési menet vége után is nyitva maradnak. A tartott pozíció (pl. long vagy short), valamint aktuális kamatlábaink függvényében a finanszírozási költséggel vagy jóváírjuk vagy megterheljük az Ön számláját. Ha a számított OF százalékos érték pozitív, akkor ez azt jelenti, hogy egy megfelelő összeget adunk hozzá (írunk jóvá) a befektető számlájához (számláján). Egy negatív OF százalékos érték pedig azt jelenti, hogy egy megfelelő összeget vonunk le (terhelünk rá) a befektető számlájából (számlájára). Ha az a valuta, amiben a CFD jegyzik, eltér a számla valutájától, akkor ez az aktuális árfolyamokon átváltásra kerül a számla valutájára. A swapok (csereügyletek) megtekinthetők a kereskedési platformon és a Társaság honlapján.

Mennyi ideig kell tartanom és idő előtt is ki tudom-e venni a pénzemet?

A CFD-ket rövid távú kereskedésre szánják, bizonyos esetekben kevesebb, mint 24 óráig tartják őket és ezen pénzügyi eszközök tőkeáttételes jellegük miatt általában nem is alkalmasak hosszú távú befektetésekre. Nincs ajánlott tartási és nincs ajánlott megszüntetési időszak. Minden egyes CFD piaci kereskedési órái alatt bármikor nyithat és zárhat egy Részvény CFD-t, ez azonban esetleg csak olyan árfolyamon történhet, amely nem kedvez Önnek vagy befektetési céljainak.

Hogyan tudok panaszt tenni?

Ha panaszt szeretne tenni, akkor le kell töltenie a „Panaszkezelési eljárás Ügyfelek részére” című űrlapot, és kapcsolatba kell lépnie Csapatunkkal e-mailben ezen a címen: complaints@exclusivecapital.com, írva Társaságunk számára és megjelölve az Ön nevét, számlaszámát és a panasz jellegét. Ha úgy érzi, hogy panaszát nem rendezték kielégítő módon, akkor panaszával a Ciprusi Köztársaság Pénzügyi Ombudsmanjához fordulhat.

A Pénzügyi Ombudsmannal történő kommunikálással kapcsolatos eljárásról további információkat itt találhat: www.financialombudsman.gov.cy

Egyéb releváns információk

Ha időbeli eltérés mutatkozik rendelése megtételének és végrehajtásának időpontja között, akkor rendelését esetleg nem lehet végrehajtani az Ön által várt áron. A Kereskedési Feltételek, valamint az összes kapcsolódó Szabályzat, illetve a honlapunkon lévő egyéb Nyilvánossághozatali Dokumentumok is tartalmaznak fontos információkat számlájával kapcsolatban. Ügyeljen arra, hogy tisztában legyen az összes olyan feltétellel és szabállyal, amely számlájára vonatkozik. A kiemelt információkat tartalmazó jelen dokumentum nem tartalmazza a termékkel kapcsolatos összes információt. A termékkel és a termék jogilag kötelező érvényű feltételeivel kapcsolatban további információkért, kérjük, látogasson el a Társaság honlapjára itt: <https://www.exclusivecapital.com/legal-documents/>