

Határidős ügyletek lehetséges veszteségeire vonatkozó fontos információk

Kedves Ügyfelünk!

A határidős pénzügyi ügyleteknél a nyereségszerzési esélyekkel szemben magas veszteségi kockázat áll. Minden befektetőnek, aki határidős ügyletbe szeretne kezdeni, előzőleg tájékozódnia szükséges a határidős ügyletek veszteségi kockázatairól.

A FXdirekt Bank kínálatában jelenleg nem minden ügyletfajta található meg az ebben a tájékoztató füzetben felsoroltak közül. Bankunk szolgáltatási kínálatával kapcsolatos kérdéseivel, kérjük, forduljon ügyféltanácsadójához!

A Alapvető információk a határidős ügyletek veszteségi kockázataira vonatkozóan

Az Értékpapír-kereskedelemtől szóló törvény (37d. §-ának 1. bek.) előírja, hogy tájékoztatnunk kell Önt a következő kockázatokkal kapcsolatban:

Lejárat vagy értékcsökkenés

A határidős ügyletek során az Ön által megszerzett jogok esedékessége lejárat vagy veszíthet értékéből, mert ezek az ügyletek mindig csak határidős jogokat biztosítanak. Minél rövidebb a határidő, annál nagyobb lehet az Ön kockázata.

Nem kalkulálható veszteségek

A határidős ügyletekből eredő kötelezettségeknél az Ön veszteségének kockázata meghatározhatatlan lehet és az Ön által nyújtott biztosítékokon túlmenően kiterjedhet az Ön egyéb vagyonára is.

Hiányzó biztosítási lehetőségek

Olyan ügyleteket, amelyek a saját határidős ügyletekből eredő kockázatot kizárni vagy korlátozni hivatottak (kiegyenlítő ügyletek), lehetséges, hogy nem vagy csak az Ön számára veszteséget hozó áron lehet kötni.

További veszteség lehetősége hitelfelvétel vagy árfolyam-ingadozás esetén

Növekszik az Ön veszteségének kockázata, amennyiben a határidős ügyletéhez hitelt vesz igénybe. Ugyanez a helyzet az olyan határidős ügyletnél, amelynél az Ön kötelezettségei vagy igényjogosultságai külföldi fizetőeszközre vagy számítási egységre szólnak.

Az egyes ügyletfajták kockázatai

I. Opciók vásárlása

1 Értékpapírokra, devizára vagy nemesfémekre szóló opció vásárlása

Az ügylet: Ha Ön értékpapírokra, devizára vagy nemesfémekre szóló opciót vásárol, a már az opció megvásárlásakor rögzített áron szerez jogosultságot a megnevezett változó kamatozású értékpapírok szállítására vagy átvételére.

Az Ön kockázata: Az Ön opciós szerződésének tárgyát képező, változó kamatozású értékpapír, tehát pl. részvény, árfolyamának változása csökkentheti az Ön opciójának értékét. Értékcsökkenésre kerül sor vételi opciónál (call) árfolyamvesztés esetén, eladási opciónál (put) a szerződésének tárgyának árfolyamnyeresége esetén. Ha értékcsökkenés keletkezik, az a változó kamatozású értékpapír árfolyamának változásához képest mindig túlzott mértékben jelentkezik, sőt akár az Ön opciójának teljes elértéktelenedését is okozhatja. Akkor is bekövetkezik azonban az Ön opciójának értékcsökkenése, ha a változó kamatozású értékpapír árfolyama változik, mivel az Ön opciójának értékét további árképzési tényezők (pl. a futamidő vagy az árfolyam-ingadozások gyakorisága és intenzitása) is befolyásolják. Az opciós ügylet korlátozott futamideje miatt nem bízhat abban, hogy az opció ára majd idejében növekedni fog. Amennyiben az Ön elvárásai a piac alakulásával szemben nem teljesülnek és emiatt lemond az opció igénybevételéről, vagy annak igénybevételét elmulasztja, az Ön opciója annak futamideje lejárta után érvényét veszti. Az Ön vesztesége ekkor az opcióért kifizetett ár, továbbá az Ön számára keletkezett költségek.

2 Határidős kontraktusra szóló opció vásárlása

Az ügylet: Ha Ön határidős kontraktusra szóló opciót vásárol, jogot szerez arra, hogy előre rögzített feltételekkel köthessen egy adásvételre vonatkozó szerződést, amely Önt pl. értékpapírok, deviza vagy nemesfémek határidős vásárlására vagy eladására kötelezi.

Az Ön kockázata: Erre az opcióra először is a O|1 pontban leírt kockázatok vonatkoznak. Mindazonáltal az opció igénybevételével további kockázatokat vállal: Ezek az ez által létrejött meghatározott határidőre történő adásvételi szerződésre vonatkoznak, és jóval meghaladhatják az Ön eredeti ráfordítását, azaz az opcióért kifizetett árat. Ekkor a határidős ügyletek meghatározott határidőre történő teljesítésének az alábbiakban részletezett kockázatait is vállalnia kell.

II. Opciók és határidős ügyletek vásárlása meghatározott határidőre történő teljesítésre

1 Határidős eladás, valamint értékpapírok, deviza vagy nemesfémek vásárlására szóló opció eladása

Az ügylet: Határidős eladóként Ön kötelezettséget vállal, hogy értékpapírokat, devizát vagy nemesfémeket megállapodott vételáron szállít. A vásárlására szóló opció eladójaként csak akkor vonatkozik Önre ez a kötelezettség, ha az opciót igénybe veszik.

Az Ön kockázata: Ha az árfolyamok emelkednek, Önnek mégis az előre rögzített áron kell szállítania, amely akár jelentősen az aktuális piaci ár alatt lehet. Amennyiben a szerződés tárgyát képező termék már az Ön birtokában van, az emelkedő piaci árak már nem válnak az Ön hasznára. Amennyiben csak később kívánja azt beszerezni, az aktuális piaci ár jóval meghaladhatja az előre rögzített árat. Az árkülönbségben rejlik az Ön kockázata. Ez a veszteségi kockázat előre nem meghatározható, azaz elméletileg korlátlan. Jóval meghaladhatja az Ön által kínált biztosítékok értékét, ha a szerződés tárgyát képező terméknek nincs birtokában, hanem azt csak az esedékességkor kívánja beszerezni. Ebben az esetben Önnek jelentős vesztesége keletkezhet, mivel a piaci helyzettől függően esetleg nagyon magas áron kell vásárolnia, vagy akár kiegyenlítő fizetéseket kell teljesítenie, ha a termék beszerzése nem lehetséges.

Kérjük, vegye figyelembe: Amennyiben a szerződés tárgyát képező, az Ön által szállítandó termék már a birtokában van, akkor Ön mentesül a beszerzési veszteségek kockázatától. Ha azonban ezek az értékek az Ön határidős ügyletének futamidejére (biztosítékként) részben vagy teljesen zároltak, akkor ez idő alatt vagy a határidős kontraktus lebonyolításáig azok fölött nem rendelkezhet, az értékeket el sem adhatja, hogy az árfolyamesés következtében felmerülő veszteségeket elkerülje.

Határidős vásárlás, valamint értékpapírok, deviza vagy nemesfémek eladására szóló opció eladása

Az ügylet: Határidős vásárlóként vagy eladására szóló opció eladójaként Ön kötelezettséget vállal, hogy értékpapírokat, devizát vagy nemesfémeket rögzített áron vesz át.

Az Ön kockázata: A szerződés tárgyát képező terméket Önnek az árfolyamok csökkenése esetén is az előre megállapodott áron kell átvennie, amely akár jelentősen az aktuális piaci ár fölött lehet. Az árkülönbségben rejlik az Ön kockázata. Ez a veszteségi kockázat előre nem meghatározható és jelentősen meghaladhatja az Ön által kínált biztosítékok értékét. Amennyiben az értékeket az átvétel után eladni szándékozik, gondoljon arra, hogy adott esetben csak nehezen vagy egyáltalán nem talál vevőt, a piaci helyzet alakulásától függően az is lehetséges, hogy csak jelentős árengedménnyel tudja a termékeket eladni.

3 Határidős kontraktusra szóló opció eladása

Az ügylet: Ha Ön határidős kontraktusra szóló opciót ad el, Ön kötelezettséget vállal, hogy előre rögzített feltételekkel köt egy adásvételre vonatkozó szerződést, amely Önt pl. értékpapírok, deviza vagy nemesfémek határidős vásárlására vagy eladására kötelezi.

Az Ön kockázata: Amennyiben az opciót igénybe veszik, akkor Önre a meghatározott határidőre történő eladás illetve vétel, ennek a II. bekezdésnek az 1. és 2. pontjában leírt kockázatait vonatkoznak.

II. Opciók és határidős kontraktusok különbözet kiegyenlítéssel

Az ügylet: Néhány opciós ügyletnél csak készpénzes különbözet kiegyenlítésre kerül sor. Ezek elsősorban:

- Indexre, azaz egy változó számnagyságra köthető opciós és határidős kontraktusok, amelyeket egy bizonyos szempontok szerint meghatározott értékpapír-állomány után számítanak ki, és melynek változásai ezen értékpapírok árfolyammozgásait tükrözik;
- Szabványos futamidejű határidős betét kamatlábjára köthető opciós és határidős kontraktusok.

Az Ön kockázata: Amennyiben nem teljesülnek az Ön várakozásai, meg kell fizetnie az ügyletkötés alapjául szolgáló árfolyam és az ügylet esedékességekor aktuális piaci árfolyam közötti különbséget. Az Ön veszteségének maximális mértéke előre nem határozható meg. Jelentősen meghaladhatja az Ön által kínált biztosítékok értékét.

B A határidős ügyletek további kockázatai

1 Devizakockázattal járó határidős ügyletek

Az ügylet: Amennyiben olyan határidős ügyletre vállalkozik, amelynél az Ön kötelezettségei vagy az Ön által igényelhető ellenszolgáltatás külföldi fizetőeszközre ill. számítási egységre szólnak, valamint, ha a szerződés tárgyának értékét eszerint határozzák meg (pl. az aranyból), akkor Ön további kockázatnak van kitéve.

Az Ön kockázata: Ebben az esetben az Ön kockázata nem csak a szerződés alapjául szolgáló tárgy értékének alakulásához kötődik. Sokkal inkább okozhatnak további váratlan veszteségeket a devizapiac eseményei: Az átváltási árfolyam ingadozásai

- csökkenthetik a megszerzett opció értékét;
- megdrágíthatják a szerződés alapjául szolgáló tárgyat, amelyet a határidős ügylet teljesítéséhez szállítania kell, amennyiben azt külföldi fizetőeszközben ill. számítási egységben kell kifizetni. Ugyanez vonatkozik a határidős ügyletből eredő fizetési kötelezettségre is, amelyet külföldi fizetőeszközben ill. számítási egységben kell teljesítenie;
- csökkenthetik a szerződés alapjául szolgáló tárgy értékét, amelyet Önnek a határidős ügylet kapcsán át kell vennie, illetve csökkentheti az Ön felé teljesített fizetés értékét.

II. Kockázatot kizáró vagy korlátozó ügyletek

Ne bízson abban, hogy a futamidő alatt bármikor tud kötni olyan üzleteket, amelyek kompenzálni vagy korlátozni tudják az Ön határidős ügyletekből származó kockázatait. Ennek lehetősége függ a piaci viszonyok alakulásától, illetve az Ön konkrét határidős ügyletének feltételeitől. Adott esetben ilyen üzletet nem vagy csak kedvezőtlen piaci áron tud kötni, úgy hogy vesztesége keletkezik.

II. Hitel igénybevétele

Különösen akkor nő tovább a kockázat az Ön számára, ha az opciók megszerzését, valamint a határidős ügyletekből származó szállítási vagy fizetési kötelezettségeit hitelekkel finanszírozza. Ebben az esetben az Ön várakozásai szempontjából kedvezőtlen piaci történések esetében nemcsak a bekövetkezett veszteséget kell viselnie, hanem a hitelt és annak kamatait is vissza kell fizetnie. Ezért soha ne számítson arra, hogy a hitelt és annak kamatait majd határidős ügyletből származó nyereségből fogja tudni törleszteni, hanem még az ügylet megkötése előtt vizsgálja meg anyagi helyzetét abból a szempontból, hogy akkor is képes-e a kamatok és adott esetben a teljes hitel rövid távú törlesztésére, ha a várt nyereség helyett veszteségek lépnek fel.