

Tárgy: tájékoztató a tőkeáttételes ügyletek megnövekedett kockázatával kapcsolatban

Tisztelt Ügyfelünk!

Az alábbiakban arra szeretnénk felhívni szíves figyelmét, hogy a **koronavírus-járvány által keltett piaci turbulenciák idején a tőkeáttételes ügyletekkel járó kockázatok jelentősen meghaladják a normál körülmények között tapasztaltakat.**

A fedezet biztosítását megkövetelő tőkeáttételes ügyletek (befektetési hitel terhére, vagy halasztott fizetéssel nyitott pozíciók, a határidős ügyletek, az értékpapírkölcsönnel megvalósított short pozíciók, a kötelezettként felvett opciós pozíciók, a CFD-kben nyitott pozíciók) **extrém mértékben megnövekedett kockázata nem pusztán ezen ügyletek alaptermékeinek megnövekedett volatilitásából következik.**

Ugyan a megnövekedett volatilitás, tehát az árfolyamok mozgásának szokatlan hevessége önmagában is jelentős tényező, hiszen a **normál piaci működéshez viszonyítva váratlan gyorsasággal alakulhatnak ki jelentős veszteségek, de a kockázatok súlyosabbá válásában egyáltalán nem tervezhető tényezők is szerepet játszanak.**

A különféle kereskedési platformok és/vagy elszámoló házak, befektetési **szolgáltatók a turbulens piaci környezetben bármikor megemelhetik a tőkeáttételes pozíciók letéti követelményeit, akár nagyságrendekkel is, adott esetben előzetes tájékoztatás nélkül.**

Ezt megtehetik egymástól függetlenül és összehangoltan is, ami tömeges likvidálási hullámot válthat ki, ami láncreakciószerűen működve tovább fokozhatja a piaci turbulenciákat, újabb és újabb, finanszírozást igénylő pozíció likvidálását idézve elő.

Ez a lehetőség, párosulva az úgynevezett „gap” kockázattal, amely tehát az adott kereskedési platform nyitvatartási idején kívül történő események piacmozgató hatását, az előző napi záróárakhoz képest extrém elmozdulásokat jelentő nyitóárakat jelenthet, alapjaiban változtatja meg a tőkeáttételes pozíciókkal járó kockázatok menedzselhetőségét.

Azon befektetőknek, akik ilyen turbulens körülmények között is **vállalják a tőkeáttételes pozíciók nagyságrendileg megnövekedett kockázatát**, számolniuk kell azzal, hogy a megszokottakkal

ellentétben nem feltétlenül lesz idejük pótfedezetet biztosítani a pozícióik mögé, szélsőséges esetben bármilyen – akár nyereséges – pozíció likvidálására is sor kerülhet.

A „stop-loss” megbízások illetve bármiféle limitáras megbízás teljesülésének valószínűsége lecsökken, az online platformokon pedig volatilis időszakokban törvényszerűen megnő a manuális trading hibák és az elhamarkodott döntések gyakorisága.

Bizonyos, eredendően illikvid derivatív termékek esetében fokozottan igaz, de szinte bármely termék kategóriában, eszközosztályban előfordulhat, hogy rövid idő alatt, váratlanul „kiszárad” a piac, azaz a befektető azt tapasztalhatja, hogy bizonyos ideig egyáltalán nem találkozik ellenoldali ajánlattal, a megbízásai nem teljesülnek, pozíciót zárni nem tud, az ilyen likviditási anomáliák pedig törvényszerűen vezetnek aztán extrém elmozdulásokhoz az árfolyamokban, amelyek automatikusan kiválthatják a fentebb említett tömeges likvidálási láncreakciót.

Mindezek okán megfontolandónak tartjuk, hogy a tőkeáttételes ügyletek mellett ilyen körülmények között is kitartó befektetők a szokásosan alkalmazott fedezeteknek akár a többszörösét is alkalmazzák, és kockázattűrő képességüknek megfelelően a megszokottnál is alaposabban fontolják meg pozícióik ideális méretét, illetve a választott ügylettípusok és alaptermékek körét.

Tisztelettel:

Concorde Értékpapír Zrt.

Ezt az anyagot általános tájékoztatásul készítettük az ügyfeleink részére. A jelen kiadványban szereplő tartalom kizárólag tájékoztató jellegű, a mostanában felmerülő kérdések és a kiadvány keltekor ismert nyilvános információk alapján került megfogalmazásra. A jelen tájékoztatásban foglaltak így nem tekinthetők kereskedelmi kommunikációnak, szerződéses ajánlatnak, befektetési tanácsadásnak, illetve nyilvános ajánlattételnek sem. Kérjük, hogy a kényszerlikvidálás elkerülése érdekében teendő lépésekre, a kényszerlikvidálásra és óvadékból való kielégítési jog gyakorlására vonatkozó szabályokról, szerződéses feltételekről tájékozódjon a közöttünk fennálló szerződésekből, valamint Társaságunk Üzletszabályzatából (különösen annak A. rész XVI., XVII., XIX. és XX., valamint B. Rész II-V. fejezeteiből)! Ha ezen szabályokkal kapcsolatban is kérdése van, kérjük, keresse munkatársainkat! A tartalomban szereplő esetleges hibákért, pontatlanságokért, tévedésekért a Concorde Értékpapír Zrt. felelősségét kizárja. A jelen dokumentum és annak tartalma a Concorde Értékpapír Zrt. előzetes írásbeli hozzájárulása nélkül sem részben, sem pedig egészben nem sokszorosítható, sem más módon nem terjeszthető.