

**Tárgy:** tájékoztató információk a koronavírus terjedésének hatásaival kapcsolatban

## Tisztelt Ügyfelünk!

Az alábbiakban a koronavírus járványnak a pénzügyi piacok és a befektetési szolgáltatások működésére gyakorolt lehetséges hatásaival kapcsolatban szeretnénk felhívni a figyelmét néhány megfontolást érdemlő körülményre.

A járvány európai terjedése egyre fontosabbá teszi, hogy a pénzügyi piacok minden szereplője felmérje, mekkora és milyen típusú kockázatok felmerülésével kell szembenéznie a közeljövőben, legyen szó felügyeleti szervekről, tőzsdékről, tőzsdén kívüli kereskedési platformokról, elszámoló házakról, letétkezelőkről, bankokról, befektetési szolgáltatókról, vagy éppen az ügyfelekről.

**Az alapkérdés az, hogy az esetleges járványügyi intézkedések, illetve maga a járvány adott esetben veszélyeztetheti-e a piacok megszokott működését.**

**Erre a kérdésre a válasz egyértelműen igen:** irodaházak, városok, egész régiók lezárása megkérdőjelezheti olyan szolgáltatások, technológiai folyamatok működőképességét, amelyek szükségesek az üzletmenet folyamatoságának és/vagy megszokott kereteinek fenntartásához.

Az összképhez hozzátartozik, hogy a pénzügyi piacok egész infrastruktúrájának „**ütésállósága**” a vonatkozó, rendkívül szigorú nemzetközi és nemzeti szabályozásoknak, felügyeleti elvárásoknak, és nem utolsósorban a piaci szereplők önértékének megfelelően **messze meghaladja más gazdasági szektorok átlagát.**

A rendszer minden nemzetközi és magyarországi szereplője, így a **Concorde is rendelkezik folyamatosan frissített, és szimulált katasztrófafhelyzetekben rendszeresen gyakorolt üzletmenet-folytonossági forgatókönyvekkel, amelyek egészen szélsőséges esetekben is lehetővé teszik az alapvető működőképesség fenntartását, ide értve a központi irodaházak, szerverparkok, adattárolók, felhőszolgáltatók, kritikus adatkapcsolatok, kulcsfontosságú munkatársak váratlan és teljes kiesését, tartós áramszüneteket, hacker támadásokat és számos egyéb vészhelyzeti forgatókönyvet.**

Látni kell ugyanakkor, hogy a pénzügyi piacok rendszerének minden eleme függ egy sor rajta kívül álló tényezőtől. A tranzakciók nem csupán magukból a vételi és eladási ügyletekből állnak, mögöttük elszámolási és adatcsere folyamatok, utalások és transzferek állnak, így a rendszer legkisebb, nem

azonnal, percekben vagy legkésőbb órákon belül orvosolt sérülése hatással lehet az egész piaci mechanizmus működésére.

Például, nagyon kis valószínűséggel ugyan, de bekövetkezhet olyan helyzet, amelyben zavartalanul működő kereskedési platformokon megszületnek a kötések, de esetleg két nap múlva kiderül, hogy mind az ügyféltől, mind az adott kereskedési platformtól távoli, Európa másik végében lévő elszámolóház járvánnyal összefüggő működési problémái miatt késedelmesen vagy egyáltalán nem számolódnak el az ügyletek, késik, vagy nem történik meg az ügyletek teljesülése.

**Mindezek miatt azt tanácsoljuk, hogy a következő időszakban a megszokottnál is nagyobb körültekintéssel járjon el befektetései kezelése során, mindenekelőtt a következő kérdéseket érintő döntéseiben:**

- **rövidtávra szánt, taktikai jellegű pozíciók nyitása, figyelemmel arra, hogy adott esetben a pozíciók zárása körülményesebb és lassabb lehet a megszokottnál, vagy akár ideiglenesen lehetetlenné is válhat;**
- **amennyiben a portfóliójában vannak kifejezetten nagy kockázatú eszközök, érdemes megfontolni, hogy ezek súlya megfelel-e az Ön jelenlegi kockázattűrő képességének, ugyancsak figyelemmel a pozíciózárás fentebb említett esetleges nehézségeire vagy ideiglenes ellehetetlenülésére;**
- **kiemelt figyelmet érdemel a tőkeáttételes ügyletek témája, hiszen ezek „békeidőben” is a legnagyobb kockázatot jelentő ügylettípusok; az esetlegesen váratlanul és gyorsan változó fedezeti követelmények önmagukban is nehezen menedzselhető kockázatot jelentenek, tehát „kifeszített” tőkeáttételes pozíciók tartása, amelyekben nem áll rendelkezésre bőségesen potenciális pótfedezet az ügylet, illetve a pozíció fedezetigényének megfelelő devizában, még annál is kevésbé ajánlható, mint normál körülmények között;**
- **ilyen környezetben megnő a kereskedési időn kívüli híráramlás piacokra gyakorolt hatásának jelentősége, előkerül az a probléma, amit a szakmában „gap” kockázatnak hívunk. Itt arról van szó, hogy a felgyorsuló események miatt megnő az esélye annak, hogy kereskedési időn kívül történik valamilyen, súlyos piacmozgató hatású esemény, így már nyitáskor előfordulhatnak az előző napi záróárakhoz képest extrém elmozdulások. Ez a jelenség adott esetben hatástalanná teheti a stop-loss megbízásokat, hiszen a piac „átugorhatja” az ezekhez beállított árszinteket, sőt, a megnövekedett volatilitás körülményei között az újabb megbízással a végül mégis lezárt eredeti pozíciókkal ellentétes irányú pozíció is kinyílnak, amennyiben az eredeti stop-loss megbízás aktív marad.**

Összességében, a technikai részleteken túlmenően azt javasoljuk, hogy a piacok normális működésének természetes, észrevétlen feltételeinek meglétét a következő időszakban ne tartsa magától értetődőnek, **döntései meghozatala során számoljon a rendkívüli események bekövetkezésének lehetőségével is.**

**Külön említést érdemel a személyes találkozások, illetve a személyes ügyintézés kérdése.** A jelenleg elérhető információk és a különféle hatósági ajánlások alapján azt tartjuk felelős eljárásnak, ha ügyfeleink és kollégáink biztonsága érdekében a személyes ügyfétalálkozók számát egy időre lecsökkentjük a feltétlenül szükséges szintre.

**A következő hetekben tehát kollégáink nem fognak személyes találkozót kezdeményezni kedves ügyfeleinkkel, és Önt is arra kérjük, hogy amennyiben nincs olyan intéznivalója, amelyhez feltétlenül szükséges a személyes megjelenés, akkor legyen kedves a telefonos illetve online lehetőségeket használni.** Halaszthatatlan és feltétlenül személyes megjelenést igénylő ügyintézés esetén viszont a megszokott módon állunk ügyfeleink szíves rendelkezésére személyesen is.

Amennyiben akár a fentiek, akár egyéb körülmények indokolják, a Concorde folyamatosan tájékoztatni fogja ügyfeleit a piacok működését befolyásoló hírekről és tudnivalókról, kérdések felmerülése esetén pedig tanácsadó kollégáink örömmel állnak az Ön szíves rendelkezésére.

Tisztelettel:

Concorde Értékpapír Zrt.