

Magas tőkeáttételes kereskedés kockázatai

A CFD egy adott termék árfolyamváltozására kötött spekulatív, tőkeáttételes, származékos ügylet. A CFD vásárlója a CFD ügylet eladójával (kiíró) szerződést köt arra vonatkozóan, hogy egy adott instrumentum (az alaptermék vagy mögöttes termék) szerződés kori és egy későbbi időpontban érvényes árfolyama közötti különbséget megnyeri, illetve elveszíti.

A tőkeáttétel azt jelenti, hogy a szolgáltatók által meghatározott letéti összeggel (margin) olyan ügyletet lehet kötni, ahol az ügyletérték az elhelyezett letét összegét többszörösen meghaladja. Az ügyletérték a befektetett tőke összegének tízszeresét, százszorosát is elérheti; egyes termékeknél még ennél magasabb tőkeáttétel érhető el. A tőkeáttétel mértékének növekedése magasabb hozamot ígér, azonban minden tőkeáttételes ügylet magában hordozza a veszteség megsokszorozódásának lehetőségét. Minél nagyobb a tőkeáttétel, annál nagyobb a kockázat a befektetett tőke elvesztésére. A CFD vásárlójának tehát nem kell a mögöttes termék teljes ellenértékét kifizetnie, hanem annak csak egy törtrészét kell letétben helyezni. Ennek alapján nyeresége vagy vesztesége az alaptermék árfolyamváltozásának akár többszöröse is lehet.

Tekintettel arra, hogy a tőkeáttételes kereskedés során fennáll a teljes tőkevesztés, illetve a befektetett tőkét meghaladó veszteségek lehetősége is, ezért a CFD ügylet folyamatos nyomon követést igényel az ügyfél részéről.

A tőkeáttételes kereskedéshez jelentős piaci ismeretre és komoly kereskedési tapasztalatra van szükség, így az csak magas kockázatvállalási hajlandósággal bíró befektetők számára megfelelő.

A CFD-k kereskedése során a következő tipikus ügyleti költségekkel lehet számolni: ügyletérték százalékában meghatározott díjak, ügyletenkénti díjak (azaz tranzakciónként fizetendő díjak), ügyletenkénti minimum díjak. Nem közvetlenül ügylethez kapcsolódik, de a kereskedés eredményére kihat a napon túli pozíciók esetén felszámítható finanszírozási díj illetve fx swap korrekció; valamint a vételi és eladási ár különözete (spread) szintén implicit díjterhelésnek tekinthető. Mindezt a kereskedés megkezdése előtt mindenképpen szükséges a kondíciós lista áttanulmányozása és a megfelelő díjcsomag kiválasztása.

Szoftveres támogatóprogramok (robotok) esetleges használata szintén addicionális kockázattal jár. A robotok nem megfelelő működése, programozási hibák gyors veszteségeket okozhatnak. A robotok rosszul értelmezhetik a rendkívüli piaci ármozgásokat, tipikusan nem, vagy csak az ármozgáson keresztül késve veszik figyelembe a gazdasági hírek, események hatását a piaci folyamatokra.

A termék származékos jellege pedig azt jelenti, hogy az ügylet ára egy másik termék, az alaptermék vagy mögöttes termék (deviza, részvény, index) árától függ. A CFD kifizetése a mögöttes termék pozíció nyitási és zárási árfolyama közötti különbség alapján számítható. A CFD segítségével nemcsak az árfolyamok emelkedésére, hanem azok esésére is köthető ügylet.

A CFD ügylet kötésének lehetőségét a CFD eladója (kiíró) kétoldali árjegyzéssel biztosítja.

A CFD ügylet főbb kockázatai az alábbiak:

- A CFD vásárlója az általa a pozícióra képzett letét teljes összegét elveszítheti, sőt még ezen túl is képződhet vesztesége, pótbefizetésre kötelezhető.
- Teljes nyeresége vagy vesztesége az alaptermék árfolyammozgásától függ. A CFD eladója a pozíció finanszírozására kamatot építhet be a CFD jegyzési árfolyamába, amely akár folyamatosan változhat. Ez a kamat a CFD vásárló eredményét csökkenti.
- A CFD megvásárlása nem jelent jogosultságot a mögöttes értékpapírra, így a CFD kiírójának esetleges csődje esetén a CFD vásárlója (a letétet és az esetleges profitot tekintve is) a kiíró általános hitelezőjévé válik, vagyona nem elkülönítetten kezelt. Amennyiben a CFD vásárlójának vesztesége van egy adott pozíción, az ebből fakadó kötelezettsége a kiíró csődje esetén sem szűnik meg.
- A CFD kiírója nem vállal garanciát az árjegyzés vételi/eladási árfolyama közötti különbség stabilitására, az folyamatosan változhat. Extrém piaci mozgások esetén a CFD kiírója az árjegyzést szüneteltetheti, illetve az árjegyzés vételi/eladási árfolyama közötti különbség kitágulhat. Ilyen esetekben akár úgy is aktiválódhatnak limit illetve stop megbízások, - amennyiben az árjegyzés eléri a megbízások árszintjét – hogy teljesítés előtt más ügylet nem is történik az adott árszinten. Mindezerért, különösen a napon túli megbízások esetén különös figyelemmel kell lenni a mögöttes termék kereskedési idején kívüli időszakban kitáguló árjegyzés veszélyére.
- A CFD-k kereskedési ideje nem feltétlenül egyezik meg az alaptermék kereskedési idejével, gyakran - de nem kizárólagosan - hosszabb ideig kereskednek a CFD-vel, mint az alaptermékkel, jellemzően tágabb árjegyzéssel.
- A CFD kiírója a szerződést bármikor önhatalmúlag lezárhatja, lezárathatja vagy semmisnek tekintheti a vásárló (ügyfél) részéről ellenvetésnek helye nincs.
- A CFD nem tőzsdei termék, annak adózása ezért az értékpapírokra vonatkozó normál adózási szabályoktól eltérhet. A CFD kiírója nem köteles a mögöttes termék legjobb tőzsdei vételi és eladási árfolyamát biztosítani a vevő (ügyfél) részére.