

CFD-kre vonatkozó különleges szabályozások az OTC kereskedésben

1. Bevezetés és fogalmak

1.1 CFD-k

A szolgáltató által kínált különbözeti ügylet, röviden CFD („Contract for Difference”) egy olyan ügylet, amely az ügyfél értékelését tükrözi valamely részvény, vagy egyéb más bázisérték vételi és eladási árának (vagy fordítva) vonatkozásában.

A CFD tárgya, egy részvényre vonatkozóan, az ügyfél és a szolgáltató közötti megállapodás, melynek megfelelően egy konkrét részvény vételi- és eladási értéke közötti különbözetet megtérítik illetve a számla terhére írják. A részvényekkel való közvetlen üzletkötéstől eltérően itt nem lehet tulajdonrészt szerezni egy vállalatban, hanem az ügyfél az adott részvény árfolyammozgásában részesedik anélkül, hogy annak tulajdonosává válna. Az érintett CFD árfolyamának alakulása, így az alapjául szolgáló részvény árfolyamából származik. A klasszikus részvényvásárlástól eltérően a CFD piacon nem csak az emelkedő árfolyamokra, hanem azok csökkenésére is lehet pozíciót nyitni.

A nyersanyagokra, indexekre, ETF-ekre és kötvényekre vonatkozó CFD-k árfolyamának alakulása standardizált határidős ügyletekre támaszkodik, amelyek esetében az adott bázisérték futamideje és kontraktusmérete előre rögzített.

A szolgáltató által az ügyfeleknek kínált ügyleteket jelző fogalmi egységet jelen különleges szabályozásban a továbbiakban „CFD-k”-ként használjuk.

1.2 Az OTC-piac definíciója

OTC = Over-the-counter kereskedés (=pénzügyi instrumentumok tőzsdén kívüli kereskedése, mely nem államilag szervezett keretek között zajlik és sem időhöz, sem helyhez nem kötött).

AZ OTC-piac teljesen elhatárolódik a felügyelt kereskedéstől. Utóbbtól eltérően nem egy helyileg központosított intézmény, hanem sokkal inkább telefonon illetve Interneten vagy egyéb elektronikus kereskedési felületek segítségével zajló kereskedés, ügynökök, kereskedők és ügyfelek között.

Ez annyit jelent, hogy a szolgáltató n keresztül az OTC piacon bonyolított ügyletek végrehajtásához nem kell külön tőzsdét bevonni, és ezáltal tőzsdei költségek, jutalékok illetve kereskedői költségek sem merülnek fel. Vannak azonban költségek, mint például a spread és adott esetben egyéb költségek is felmerülhetnek.

2. A kínálat leírása

Az ügyfél a szolgáltató , mint ellenoldal, ügyleteket köthet különböző CFD-kre, melyek egyes értékpapírokra, értékpapírkosarakra, részvényekre vagy egyéb indexekre, állampapírokra, fémekre és árukra („bázisértékek”) vonatkoznak. A szolgáltató által kínált OTC piacon elérhető bázisértékek jegyzéke az OTC piaci CFD-k külön kereskedési felületén található. A felületen olvasható az is, , hogy az ügyfél köthet-e és ha igen, akkor milyen feltételekkel köthet long vagy short pozíciót a bázisérték értékváltozásának vonatkozásában. Az ügyfél valamely CFD-re vonatkozó kötésével vállalt pozíciója egy ellentétes ügylet kötésével aznap ismét lezárul, vagy manuálisan az ügyfél által, vagy automatikusan a szolgáltató által. Az erre vonatkozó részleteket a szolgáltató Általános Üzletszabályzata szabályozza. Ennek során azután elszámolják egymással a két ellentétes pozíciót, és az egyenleget az ügyfél margin-számláján jóváírják illetve azt azzal megterhelik, amennyiben a kiegyenlítés a szolgáltató , mint szerződő fél javára történik.