



CFD Részvény

Válasszon kedvére a világ 20 különböző tőzsdéjét leképező 6.000 különböző CFD közül. Az elérhető tőkeáttétel akár 10-szeres is lehet. Long és short pozíció nyitására egyaránt van lehetőség, akár napon túl is.

- A CFD olyan derivatív termék, mely adott termék (tőzsdeindex, részvény) tényleges birtoklása nélkül ad lehetőséget arra, hogy a termék árfolyamváltozását kihasználjuk (elsősorban rövid távon).
- Az Erste Trader 6000 különböző CFD-t ér el, a világ 20 tőzsdéjéről képez le részvényeket, részvényindexeket, nyersanyagokat.
- A CFD nem tőzsdén kereskedett termék, OTC (over the counter) kereskedés jellemzi. A kibocsátó árat jegyez rá, így teremtve egy rendkívül likvid piacot, szűk spread-ekkel.
- A CFD-k esetében az elérhető maximális tőkeáttétel akár 10-szeres is lehet.
- A long (vételi) pozíción kívül lehetőség nyílik akár napon túli short (eladási) pozíció nyitására is.
- A CFD-nek nincs lejárat dátuma, nem kell ügyelni a kifutásra (kivétel: Commodity CFD).
- Meglévő pozíció fedezésére egyaránt alkalmas termék.
- Különböző devizanemekben való kereskedés esetén a váltásból eredő árfolyamkockázat és a költség alacsony. Ha a befektető euró számlával rendelkezik, de dollárban vásárol CFD-t, elegendő a pozíció zárása után a nyereség illetve veszteség átváltása.

A CFD részvény segítségével a befektetőnek lehetősége nyílik arra, hogy tőkeáttétellel kereskedjen részvények árfolyamváltozására. Mindezt úgy teheti meg, hogy a részvényt (hívjuk ezeket a továbbiakban mögöttes terméknek) nem birtokolja. Az ügyletnek két szereplője van: a kibocsátó, aki vállalja, hogy a mögöttes termék árfolyamváltozásával megegyező profitot vagy veszteséget fizet ki, illetve a befektető, aki megvásárolja a CFD-t. A CFD értéke mindig ugyanannyi, mint a mögöttes termék értéke.

CFD-n keresztül úgy részesül a részvény teljesítményéből, hogy annak csak a töredékét fizeti ki (helyezi el fedezetként). A CFD-vel elérhető maximális tőkeáttétel részvények esetén 10-szeres. Vagyis 10.000 euróval akár 200.000 eurós pozíciót is nyithatunk. Ha tehát a mögöttes termék árfolyama 1%-kal változik, az 10%-os változást jelent a befektetett tőkénkre nézve. A magas tőkeáttétel nagyon vonzó hozam elérésével kecsegtet, de ugyanakkor ügyelni kell a veszteség minimalizálására is. A CFD-vel elérhető tőkeáttétel, a mögöttes termék kockázatától (likviditás, volatilitás, piaci helyzet) függ. E szerint a következő kategóriákat különböztethetjük meg:

Kategóriák	Fedezeti követelmények
Indexek és alacsony kockázatú CFD	5%
Közepesen alacsony kockázatú CFD	10%
Közepes kockázatú CFD	15%
Nagy kockázatú CFD	25%
Magasabb kockázatú CFD	50%
Extrém kockázatú CFD	100%



A CFD segítségével nem csak long, hanem short pozíció is tartható több napon keresztül. A határidős és opciós termékekkel szemben a CFD-nél nem kell a lejárat dátummal törődni, ugyanis ez lejárat nélküli befektetés. (kivétel a Commodity CFD). A CFD-ket OTC kereskedelem jellemzi, azaz közvetlenül a kibocsátón keresztül vehetjük meg, és adhatjuk el őket. A CFD speciális fajtái a CFD Index és Commodity CFD. A CFD index részvényindexeket képez le, és az Erste Trader cél spread-et határoz meg rájuk, hogy a befektető minél kisebb költséggel tudjon kereskedni.

Finanszírozás

A tőkeáttételes CFD pozíciókat napon túli megtartás esetén finanszírozni kell (New York-i idő szerint 17:00 órai piaczárás után lesz nyitott a CFD pozíció). A másnapra átvitt nyitott CFD pozíció, kamatfizetési kötelezettséget vagy jogosultságot von maga után. Long pozíció esetén az overnight kamatot a befektetőnek kell megfizetnie, amit a LIBOR + marzs osztva 360 (vagy 365) nappal számítanak ki. Short pozíció esetén a befektető kamatot kap. Ezt a LIBID – marzs osztva 360 (vagy 365) nappal számítanak ki. Napon belüli kereskedelem esetén nincsen kamatfizetési kötelezettség és kamatra való jogosultság sem. A kamatot mindig a bekerülési ár szerint megnyitott teljes pozíció után számítjuk ki, legyen szó long vagy short pozícióról.

Osztalékfizetés

Előfordulhat, hogy a CFD mögött álló részvény osztalékot fizet. Ebben az esetben, ha a befektető long pozícióban van, megkapja a teljes pozícióméretre jutó osztaléknak megfelelő összeget. Short pozíció esetén a teljes pozícióméretre jutó osztaléknak megfelelő összeggel terhelik meg a számláját. Az utolsó napot követően (mikor még a részvény osztalékszelvénnel forog) a számlán megjelenik az osztalékösszeg jóváírás/terhelés, de a tényleges pénzügyi elszámolás csak az osztalékfizetés értéknapiján történik meg. A CFD után jóváírt illetve terhelt pénzösszeg jogilag nem minősül osztaléknak.

Részteljesülés

Előfordulhat, hogy a limit megbízások csak részben teljesülnek. Ekkor a meg nem kötött rész bent marad az Erste Traderben, és a megbízás érvényességi idején belül teljesül, ha azt a piac lehetővé teszi. Ha a megbízás több árszinten teljesül, akkor a bekerülési ár a mennyiséggel súlyozott átlagár lesz.

Devizaváltás

Az Erste Trader-en a befektető többféle devizanemben találhat CFD-ket. Tételezzük fel, hogy befektetni szánt tőkénket euróban tartjuk, és ezen nem is szeretnénk változtatni. Felfedeztünk viszont egy dollárban denominált CFD-t, melyben jó befektetési lehetőséget látunk. Ebben az esetben nem szükséges eurónkat dollárra átváltani (a fedezetfoglalás euróban is lehetséges) elegendő, ha a dollárpozíció lezárása után keletkező nyereség illetve veszteség összegét váltjuk csak át.. Így jóval kisebb költséggel (árfolyam átváltásából fakadó spread) tudunk más devizában pozíciót nyitni.