



XTB az ESMA szabályozásáról

Legyen profi és őrizze meg tőkeáttételét az XTB-nél!

XTB az ESMA szabályozásáról

Az európai Forex piac rendkívül fontos kihívásokkal fog szembesülni a 2018-as évben. Az ESMA termékbeavatkozása olyan messzemenő szabályozásokat vezet be, amelyek feltehetőleg az egész európai FX piacát és közösséget nagyban befolyásolhatja az elkövetkező években. Elsősorban ezen szabályozások többnyire korlátozások, amit a kereskedők valóban korlátozásként fognak megélni. A változások bevezetését követően számos bróker cég óriási kihívásokkal fog szembesülni, de az erős vállalatok, mint az XTB, talpon maradnak és piaci előnyre tehetnek szert a versenytársakkal szemben. Ezen elemzésben bemutatjuk az ESMA szabályozás legfontosabb pontjait, azok lehetséges hatását a Forex piacra, valamint magát az XTB vállalatcsoportot.

Mi az ESMA?

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) az Mivel a Forex piac (ahol az XTB tevékenykedik) a pénzügyi piacok univerzumának fontos részét képezi, elengedhetetlen ezen piac felügyelete és szabályozása. Az ESMA szabályozását az egész EU belül alkalmazni kell, és ez az XTB vállalatcsoport legmagasabb aggodalma. Fontos ésszerűen tartani, hogy az XTB jelentős piacvezető a következő országokban: Csehország, Franciaország, Németország, Lengyelország, Portugália, Szlovákia és Spanyolország.

Mit eredményez az új szabályrendszer és mikor várható a bevezetése?

Az ESMA egy új mechanizmust szeretne bevezetni, ezen intervenció célja a kisbefektetők védelme. Nagyon fontos tisztában lennünk a korlátozások bevezetésének idejével, a bináris kereskedésre vonatkozó korlátozása 2018. július 2-án lép hatályba és a tőkeáttétel csökkentése 2018. augusztus 1-jén! A szabályozás többnyire a tőkeáttétel korlátozásával foglalkozik, azonban nem szabad elsiklani a többi pont mellett sem:

1. Az intervenciónak köszönhetően bevezetésre kerül a bináris opciók forgalmazásának, terjesztésének vagy eladásának tiltása, kisbefektetők részére, mivel túl komplexnek tekinthető. Az XTB menedzsmentje úgy véli, hogy ez a változás csak másodrendű a vállalat szemszögéből. Különösképpen azért, mert az XTB kínálatában elérhetővé vált 16 ország részvény kínálata és az ETF kereskedést.
2. A tőkeáttétel korlátozása várható a különböző ügyleteken (CFD) esetében, amely az XTB fő terméke. A legmagasabb tőkeáttétel 30:1-re csökken, de számos eszköz esetében ez a korlát sokkal súlyosabb lesz, egészen 2:1-ig csökken a tőkeáttétel. Az új limitek a következők:
 - **1:30 a fő devizapárok esetében**
 - **1:20 a kisebb devizapárok, az arany és a főbb részvényindexek esetében**
 - **1:10 az áruk tekintetében, kivéve az aranyat és a kisebb részvényindexeket**
 - **1:5 az egyes részvények és egyéb referenciaértékek esetében (CFD)**
 - **1:2 a kriptovaluták esetében**

A Comparic portál által végzett kutatás azt mutatja, hogy a kereskedők több mint 90%-a ellenzi az ilyen súlyos korlátozásokat. Az ESMA tudomásul vette, hogy 18,5 ezer válasz érkezett a konzultációs meghívására, és a válaszok többsége egyedi befektetőkből és kereskedőkből származott. Ez azt sugallja, hogy az európai kereskedő közösség nem fogadja tártkarokkal a változásokat, és nem az Ő érdekeiket képviseli. Ezen változások megnövelik a letétet igényt, az adott piaci kitettség fenntartása érdekében, és ez leköti a pénzeszközök egy részét, amit

jelenlegi kondíciók mellett másra fordíthatna a kereskedő. Az XTB ezeket a változásokat túlságosan radikálisnak és potenciálisan kontraproduktívnak tekinti. Ez azt is okozhatja, hogy a kereskedők jobb kereskedési feltételeket keresve elhagyják az EU által biztosított jogbiztonságot és védelem nélkül maradhatnak.

3. Változik az Automatikus biztosítékszárás számlánként, (STOP OUT) akkor fog aktiválódni, ha a letét szintje az eredeti érték 50%-a alá csökken (az egész számla értékét tekintve). Az XTB ezt a szintet megvalósíthatónak látja, azonban e szabályozás nem egyértelmű.
4. Az intervenciónak köszönhetően bevezetésre kerül a negatív egyenleg elleni védelem. Ez azt jelenti, hogy a kiskereskedelmi befektetők, kereskedés alatt szerzett veszteségei nem haladhatják meg befektetett tőkéjük mennyiségét. Az XTB ezen fogantatást teljes mértékben támogatja - valójában az XTB már rég bevezette ezt a gyakorlatot, mielőtt még az ESMA foglalkozott volna vele.
5. Ösztönzők alkalmazásának korlátozása. Míg az XTB egyetért ezzel az elvvel, a Menedzsment látja az esetleges előnyeit is, mely a brókerház és az ügyfél közötti hosszú távú kapcsolat kialakításában segíthet.
6. Végezetül az intervenciónak köszönhetően bevezetésre kerülnek a kockázattal kapcsolatos szabványosított felelősségvállalási nyilatkozatok. Az XTB feltétlenül támogatja ezen elképzelést, mivel növeli az átláthatóságot.

Érdemes európai brókercegnél maradni?

Dióhéjban: Igen, feltétlenül. Bár a CFD kereskedés az ESMA szabályozást követően Európa szerte nagyobb letétet fog megkövetelni, azonban a kereskedőknek mindenképp a biztonságot és a megbízhatóságot kellene választania. Az XTB szeretné hangsúlyozni, hogy a vonzó kereskedési feltételeket kínáló brókereknél előfordulhat, hogy egyáltalán nem szabályozottak, így a befektetők vagyona nagy kockázatnak van kitéve. Az is előfordulhat, hogy a brókerek rendelkeznek a megfelelő helyi engedélyekkel, de pusztán a távolság, a szabályozási és felügyeleti különbségek miatt az ügyfelek jogait lehetetlen érvényesíteni. Ráadásul fontos észben tartani azt a tényt is, hogy az EU-n kívül senki sem ad negatív egyenleg elleni védelmet.

„Ezek az előírások egyformán érvényesek az EU-ban működő összes brókerházra. Minden brókernek be kell tartania az új szabályokat. A mi feladatunk egyszerű, az XTB ügyfelek számára a legjobb szolgáltatást és kereskedési platformot kell biztosítanunk. Bizonyosságot kell nyújtunk arról, hogy az XTB egy szabályozott bróker, és biztonságot nyújt minden egyes befektető számára.”

Filip Kaczmarzyk, az XTB igazgatótanácsának tagja

Sajnálatosan az XTB is látja a nem szabályozott brókerházak okozta károkat, beszélünk itt az olyan vállalatokról, akik székhelye Európa határain kívülre esnek, és onnét nyújtanak „szolgáltatásokat”. Sok vállalat agresszív marketing és értékesítési technikákat alkalmaz, a gyors meggazdagodás illúzióját keltve, de valójában arra ösztönzi ügyfeleiket, hogy túlzott kockázatot vállaljanak. Ezek a vállalatok káros hatást gyakorolnak az európai pénzpiac integritására és működésére az ESMA-nak alaposan meg kell vizsgálnia működésüket.

Győződjön meg kereskedőjének engedélyeiről

A megbízható és szabályozott bróker befektetéseinek minden kereskedő számára prioritást kell élveznie. Az XTB mindig azt javasolja, hogy az engedélyt ne csak a cég honlapján, hanem egy szabályozó honlapján is ellenőrizze. Ezen kívül a befektetők biztosíthatják magukat, hogy egy brókercég nincs a nyilvános fekete listán. A kereskedőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a különböző engedélyek különböző szintű biztonságot nyújtanak a befektetők számára. Egyes off-shore licencek kevesebb védelmet nyújtanak, mint az EU-ban szükséges engedélyek.

Legyen profi és őrizze meg tőkeáttételét!

Érdemes megjegyezni, hogy az ESMA által bevezetett korlátozások a kisbefektetőkre vonatkoznak. A brókercégek ügyfeleinek, beleértve ide az XTB-t is, megadott az a lehetőség, hogy hivatásos (profi) kereskedővé váljanak. Az ESMA maga hangsúlyozta e lehetőséget a határozatában:

"Ha folytatni szeretné a CFD kereskedését az intervenció okozta tőkeáttétel korlátozása nélkül, vagy szeretne bináris opciókkal kereskedni, konzultáljon brókerével, és gondosan fontolja meg, hogy hivatásos kereskedővé váljon." - ESMA, kérdések az intervencióval kapcsolatban

Természetesen ahhoz, hogy valaki hivatásos (profi) kereskedővé válhasson, bizonyos feltételeknek eleget kell tennie. Legalább **két kritériumnak** kell megfelelnie a most felsoroltak közül:

1. Átlagosan legalább 10 végrehajtott kereskedés az elmúlt 4 negyedévben, ahol a kötések névértéke legalább 50 ezer euró (15 600 000,- Ft)
2. A befektetési portfóliója, beleértve a készpénz letétek elhelyezését és a pénzügyi eszközök mértékét (értékpapírok), eléri az 500 ezer eurót (156 000 000,- Ft) – a kötések névértéke nem számít bele.
3. Legalább egy évet dolgozott (vagy dolgozik) a pénzügyi szektorban hivatásszerűen, amely a tervezett tranzakciók és szolgáltatások ismeretét igényli.

Az ESMA emlékezteti a haladó (profi) ügyfeleket, hogy bár nem szembesülnek a tőkeáttétel érintő csökkentési korlátozásokkal, azonban feladják a kisbefektetőknek nyújtott negatív egyenleg elleni védelem lehetőségét.

A Pro státusz elfogadásához írjon nekünk a sales@xtb.hu email címre vagy további részletekért hívja +36 1 700 8713-as telefonszámunkat!

**Kereskedjen egy megbízható és magasan felügyelt brókercégnél!
Válassza az XTB-t, ha PROFI számlára vált a tőkeáttétel megtartása érdekében!**

SZÁMLANYITÁS

Nézzük meg az egyes feltételeket kicsit részletesebben. Ne feledjük, hogy legalább **két kritériumnak** kell minden jelentkezőnek megfelelnie:



I. feltétel

Átlagosan legalább **10 végrehajtott kereskedés** az elmúlt **4 negyedévben**, ahol a **kötések névértéke** legalább **50 ezer euró** (15 600 000,- Ft)

Minimum:

- 10 kötés
- 50 000 € névérték



- Ne feledjük a kötések névértékét !

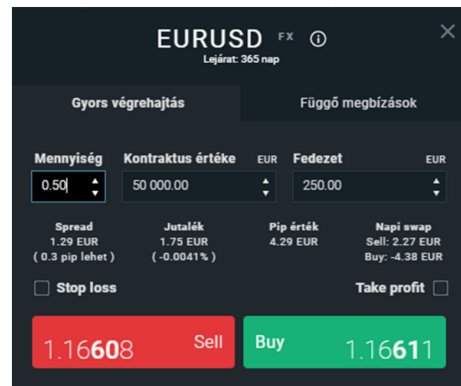
Pl.:

EURUSD

- 0,50 lot (50 000 € névérték)
- 10 db. kötés

DE30 (DAX)

- 0,2 lot (63 757,8 € névérték)
- 10 db. kötés

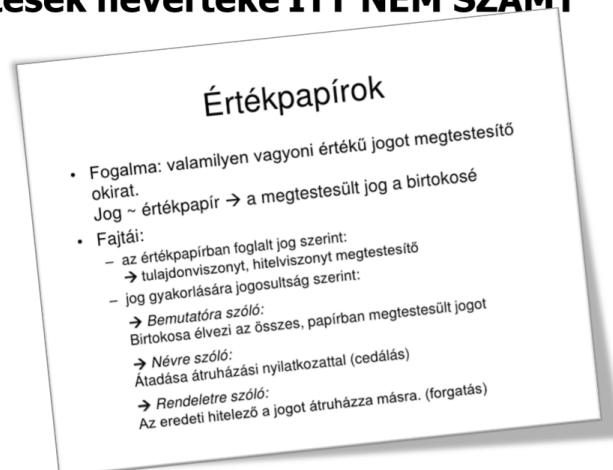


II. feltétel

A **befektetési portfóliója**, beleértve a **készpénz letétek** elhelyezését és a **pénzügyi eszközök mértékét (értékpapírok)**, eléri az **500 ezer eurót** (156 000 000,- Ft) – a kötések névértéke nem számít bele.

- FOTOS : **A kötések névértéke ITT NEM SZÁMT**

- **Befektetési portfólió máshol**





III. feltétel

Legalább egy évet dolgozott (vagy dolgozik) a pénzügyi szektorban hivatásszerűen, amely a tervezett tranzakciók és szolgáltatások ismeretét igényli.

- Igazolásként **önéletrajzt** kérünk



ÖNÉLETRAJZ



TANULMÁNYOK



SAKMAI TAPASZTALAT



KÉSZSÉGEK

Egy aktív tapasztalt kereskedő könnyedén teljesíteni tudja. I. és a III. feltételt. Sajnálatosan a II. feltétel azért már sokkal tőkeigényesebb és ezért előfordulhat, hogy e kritériumnak nem tud mindenki eleget tenni. Nézzük meg részletesen az EUR/USD példáján mit jelent számunka a tőkeáttétel csökkentése:

Eszköz: EURUSD	ESMA előtt	ESMA után
Tőkeáttétel	200:1 (0,5%)	30:1 (3,34%)
Kötésegység	0,01 Lot	0,01 Lot
Kontraktus méret	1000 EUR	1000 EUR
Margin (fedezeti igény)	5 EUR	33,34 EUR
Margin forintban	~1570 HUF	~10 466 HUF

Tesztelje le stratégiáját a 1:30-as tőkeáttételen és nyisson egy [ingyenes demó számlát](#).

A tőkeáttétel csökkentést kérvényezni kell a sales@xtb.hu email címen vagy további részletekért hívja **+36 1 700 8713-as** telefonszámunkat!

Az alábbi táblázatban szeretnénk bemutatni az egyes instrumentumokat érintő ESMA utáni tőkeáttétel változásokat. Az első táblázatban, Európában a második táblázatban Forintban számoltuk ki az egyes pozíciónyitásokat érintő fedezeti szükségletet (margin).

INSTRUMENTUM	0.01 LOT		0.1 LOT		1 LOT	
	ESMA előtt	ESMA után	ESMA előtt	ESMA után	ESMA előtt	ESMA után
EUR/USD	5 €	33 €	50 €	333 €	500 €	3333 €
DAX	15 €	150 €	150 €	1500 €	1500 €	15000 €
ARANY	5.4 €	54 €	54 €	540 €	540 €	5400 €
Olaj	10 €	66 €	99 €	660 €	990 €	6599 €
Bitcoin	---	---	105 €	262 €	1050 €	2620 €

EUR/HUF árfolyam: 320

INSTRUMENTUM	0.01 LOT		0.1 LOT		1 LOT	
	ESMA előtt	ESMA után	ESMA előtt	ESMA után	ESMA előtt	ESMA után
EUR/USD	1 600 HUF	10 560 HUF	16 000 HUF	106 560 HUF	160 000 HUF	1 066 560 HUF
DAX	4 800 HUF	48 000 HUF	48 000 HUF	480 000 HUF	480 000 HUF	4 800 000 HUF
ARANY	1 728 HUF	17 280 HUF	17 280 HUF	172 800 HUF	172 800 HUF	1 728 000 HUF
Olaj	3 200 HUF	21 120 HUF	31 680 HUF	211 200 HUF	316 800 HUF	2 111 680 HUF
Bitcoin	---	---	33 600 HUF	83 840 HUF	336 000 HUF	838 400 HUF

Nem árt tisztába lenni azzal is, hogy mi vár azon kereskedőkre, akik Profi kereskedői státuszt kapnak. Mit hoz, és mit visz magával e státusz. A Zöld oszlopban összehasonlítottuk a PROFI (szakmai ügyfeleket érintő változásokat globálisan és az XTB vállalatcsoportnál. Minden más cégnél megszűnik, de **nálunk megmarad a negatív egyenleg elleni védelem szakmai ügyfelek részére is.**



Mi változik?

	Kisbefektetők (Retail client)	PROFI kereskedő máshol	PROFI kereskedő XTB-nél
Pénz elkülönítése FCA CASS szabályzat szerint	IGEN	NEM	IGEN ✓
Negatív Egyenleg Elleni Védelem (NPB)	IGEN	NEM	IGEN ✓
Kockázati figyelmeztetések	IGEN	NEM	NEM
Tőkeáttét megtartása	NEM	IGEN	IGEN ✓
Napi kimutatások	IGEN	NEM	IGEN ✓
Financial Services Compensation Scheme (FSCS) Pénzügyi Szolgáltatások Kártalanítási Alapja	IGEN	NEM	IGEN ✓
Financial Ombudsman Services (FOS)	IGEN	NEM	IGEN ✓

+36 1 700 8713
sales@xtb.hu

Vizsgáljuk meg a legfontosabb változásokat:

- **Pénz elkülönítése FCA CASS szabályzat szerint** - Ez egy nagyon fontos letétvédelemi rendszer, ha nem az egyik legfontosabb. Az XTB-hez beküldött pénzeszközök **elkülönített számlán vannak vezetve** – ezáltal a cég nem használhatja saját célokra, így garantálva a kereskedők pénzének biztonságos tárolását.
- **Negatív Egyenleg elleni Védelem** - Kereskedés alatt szerzett veszteségei nem haladhatják meg befektetett tőkéjét.
- **Pénzügyi Szolgáltatások Kártalanítási Alapja (FSCS)** - 50 000 GBP garantált letétvédelem.
- **Financial Ombudsman Services (FOS)** - Pénzügyi szektorban működő fogyasztók és szolgáltatók közötti viták megoldására szakosodott intézmény.

Az XTB nyerhet az ESMA szabályozásnak köszönhetően?

Az XTB vezetése felkészült a mennyiségek átmeneti csökkenésére, ugyanakkor továbbra is meggyőződéssel áll ki az üzlet hosszú távú fennmaradása mellett. Mindenekelőtt az ügyfelek idővel megváltoztatják kereskedési stratégiáikat. Másodsorban az XTB egy európai piaci konszolidációt vár el. Az ESMA szabályai kevésbé teszik vonzóvá ezt az üzleti tevékenységet olyan vállalatok számára, amelyek gyors profitra törekedtek, és nem rendelkeznek stabil ügyfélkörrel. A széles körű befektetési ajánlással rendelkező vállalatok, amelyek szilárd diverzifikációval rendelkeznek, kihasználhatják ezt a folyamatot, és növelhetik piaci részesedésüket. Az XTB vezetése látja az ebben rejlő lehetőséget, és határozott céljai vannak ezzel kapcsolatban.

„A legnagyobb változás mind a kereskedők, mind az európai bróker cég esetében a tőkeáttétel korlátozásai. A kereskedőknek biztosítaniuk kell az egyes tranzakciók magasabb betét szintjét, és ennek megfelelően meg kell vizsgálniuk kereskedési módszereiket. Ha az európai Forex ügyletek kerülnek szóba, a konszolidáció kezdetét jelentheti, hogy a jól megkülönböztethető (földrajzilag és termékszerűen is) üzleti vállalkozások, mint az XTB, valószínűleg továbbra is fennmaradnak.”

Omar Arnaout, az XTB vezérigazgatója

Nem csak Forex létezik – az XTB bemutatja a fizikai részvényeket és ETF-eket

Az XTB úgy látja, hogy befektetőknek széles körű befektetési lehetőséget kell kínálniuk egyetlen kereskedési platformon. Ez a megoldás nemcsak a kényelmet, hanem a tőkehatékonyt is biztosítja. A befektetőknek nem szükséges, két különböző számlát fenntartaniuk csak azért, hogy részvényekkel, ETF-ekkel vagy más eszközökkel kereskedjenek. Mindezt szem előtt tartva az XTB 16 fontos részvényt piac eszközeit vezette be a tényleges ETF-ekkel együtt. Ezek a piacok többek közt a NYSE, NASDAQ, LSE, Deutsche Borse és más fontos szereplők. Ez lehetővé teszi a befektetőknek, hogy érdekes, jól diversifikált portfóliókat hozzanak létre. Fontos hangsúlyozni, hogy ezek a valós készpénz eszközök és ETF-k, nem pedig a CFD-k. Az XTB vezetőség meggyőződése, hogy egy ilyen széles körű ajánlat a legmodernebb kereskedelmi technológiával karöltve a kereskedelem és a befektetés jövője.

„Több mint 1500 részvényt kínálunk ügyfeleinknek a 16 legfontosabb piacról. Mindezek fellett ETF-eket vezetünk be, és több mint 200 alap kínálata található meg nálunk. Ez lehetővé teszi a befektetőinknek, hogy egyetlen integrált kereskedési platform segítségével különböző kereskedési stratégiákat alkalmazzanak. Ez csökkenti a kereskedési költségeket és az ügyletek végrehajtási idejét.”

Omar Arnaout, az XTB vezérigazgatója

Jelenleg minden XTB ügyfél havi 5 tranzakciót végezhet, akár 30 ezer euró értékben, díjmentesen.

A lehetőségekről és a tőkeáttét megtartásáról szóló információkról tájékozódjon videónkból:

VIDEÓ MEGTEKINTÉSE

**Kereskedjen egy megbízható és magasan felügyelt brókercégnél!
Válassza az XTB-t, ha PROFI számlára vált a tőkeáttétel megtartása érdekében!**

SZÁMLANYITÁS

Tőkéje kockázatban!

Telefonszám : +36 1 700 87 13

E-mail: sales@xtb.hu

Kockázati felhívás

A bemutatott elemzés tartalma kizárólag általános tájékoztatásra és oktatási célokra szolgál. Bármely vélemény, elemzés, ár vagy egyéb tartalom nem minősül befektetési tanácsnak vagy ajánlásnak. Bármely elemzést nem a befektetési kutatás függetlenségének előmozdításához szükséges jogi követelményeknek megfelelően készítették el, és mint ilyen, marketingkommunikációnak tekinthető.

Az XTB semmiféle felelősséget nem vállal a veszteségért vagy kárért, beleértve a nyereség elvesztését is, amely közvetlenül vagy közvetve felmerülhet az ilyen információk felhasználására vagy megbízhatóságára. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a történelmi adatokon vagy teljesítményen alapuló információk és elemzések nem garantálják a jövőbeli teljesítményt vagy eredményeket.

Contracts for Difference ("CFDs") termékek tőkeáttétes eszközök, melyek használata magas kockázattal jár, ahol a teljes tőkéje veszélynek van kitéve mivel az árfolyamok gyorsan Ön ellen mozoghatnak és ilyen esetekben további befizetésre lehet szüksége a pozíciók tartásához. Ezen termékek nem minden befektetőnek felelnek meg, ezért kérjük győződjön meg arról, hogy megérti a teljes kockázatot, akár külső tanácsadás igénybevételével.

További információért, kérjük, látogasson el a www.xtb.com/hu weboldalra.



Az **XTB Társaság**ot az angliai Financial Conduct Authority felügyeli, mely szabályozásának és előírásainak az XTB teljes körűen megfelel.

Az **XTB Regisztrált irodájának címe:** Level 34, One Canada Square, Canary Wharf, E14 5AA, London, United Kingdom

Telefonszám : +36 1 700 87 13

E-mail: sales@xtb.hu