

**Befektetési
szolgáltatásokról
szóló további
információ
Befektetési
szolgáltatások**

Bevezetés

A DEGIRO a Befektetési szolgáltatásokról szóló információkban részletesen ismerteti az Önnel kötött Ügyfélszerződésben szereplő megállapodást, valamint ismerteti szolgáltatásait és egyéb szerződéseit. A jelen tájékoztatóból azt tudhatja meg, hogy a befektetések milyen általános és egyedi kockázatokkal járhatnak. Javasoljuk, tanulmányozza a Befektetési szolgáltatásokról szóló további információkat is és alaposan készüljön fel a befektetési tevékenységre, hogy felelősségteljes módon tudja végezni azt.

A Befektetési szolgáltatásokról szóló információk az Ügyfélszerződés részét képezik. A Befektetési szolgáltatásokról szóló információkban nagy kezdőbetűvel írt szavak jelentését az Ügyfélszerződésben határoztuk meg, illetve fogalmukat részletesen ismertetjük a jelen, Befektetési szolgáltatásokról szóló információkban.

Kérdéseivel, megjegyzéseivel és/vagy javaslataival forduljon a DEGIRO Ügyfélszolgálatához. Az Ügyfélszolgálat elérhetőségéről a Weboldalunkon olvashat.

Dokumentumok

A Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk a következő dokumentumokból állnak:

- Webtrader
- Profilok
- Befektetési alapok
- **Befektetési szolgáltatások (ez a dokumentum)**
- Megrendelések és Megrendelés-teljesítési politika
- Vállalati/társasági döntések
- Díjak
- A Pénzügyi eszközök jellemzői és kockázatai
- Margin érték, kockázat, készpénzterhelés és értékpapír-terhelés

DS20181205

Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

Befektetési szolgáltatások

1. Execution only (Csak végrehajtás)

A DEGIRO szolgáltatásait csak végrehajtás (angolul: Execution Only) alapon nyújtja. Ön a WebTrader felületre lépve önállóan adhatja le a megrendeléseit. Ez azt jelenti, hogy a DEGIRO nem nyújt befektetési tanácsot és nem kezeli az Ön befektetéseit. Ha Ön tanácsadást vagy kezelést igényel, akkor Önnek kell tanácsadóról vagy vagyongazdálkodóról gondoskodnia. A DEGIRO-nál Ön felel a befektetések kiválasztásáért, azok fajtáiért, a portfólió kialakításáért és a mindezekkel együtt járó kockázatokért.

Megfelelőségi teszt

A DEGIRO szolgáltatásainak megkezdése előtt a Megfelelőségi teszt kitöltésére kéri Önt. A Megfelelőségi teszt segítségével felmérjük az Ön egyes Pénzügyi eszközökre vonatkozó ismereteit és tapasztalatait, és figyelmeztetjük Önt, ha azt állapítjuk meg, hogy az Ön ismeretei és tapasztalatai nem kielégítőek. A DEGIRO ezt követően nem ellenőrzi, hogy Ön befektetéseikre azon Pénzügyi eszközökre szorítkozik-e, amelyekkel kapcsolatban a Megfelelőségi teszt kitöltésének pillanatában megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik. Az Execution Only szolgáltatásban Ön határozza meg ugyanis, hogy milyen befektetéseket vállal, amelyeket rendszereink automatikusan végrehajtanak anélkül, hogy mi bármelyik megrendelést személyesen értékelhetnénk. Hangsúlyozottan javasoljuk, hogy kellő körültekintéssel járjon el azon tranzakciók végrehajtásakor, melyekre vonatkozóan nem rendelkezik megfelelő ismerettel és tapasztalattal, és melyek kockázatait esetleg nem érti megfelelő mértékben. Az elégtelen ismeretekkel és tapasztalatokkal indított befektetés veszteségeket okozhat, melyek mértékét Ön nem, vagy nem elegendő mértékben tudja előre megbecsülni. Az egyes megrendelésekkel együtt járó kockázatok erősen eltérőek lehetnek. Általánosságban az alábbi kijelentés érvényes: minél magasabb a potenciális hozam, annál nagyobb a kockázat és az esély arra, hogy vesztesége lesz.

Az Ügyfél felelőssége

A DEGIRO csak végrehajtást nyújtó szolgáltatásait választása azt jelenti, hogy Ön kezdeményezi, nyújtja és felelős a saját utasításaiért. Fontos, hogy Ön ezt prudens módon, az alábbiak figyelembe vételével teszi meg:

- Kiemelt figyelemmel járjon el olyan tranzakciók esetén, amelynek nem rendelkezik megfelelő tudással vagy tapasztalattal és olyan kockázattal kapcsolatban, amelyet nem tud teljeskörűen felmérni. Megfelelő tudás és tapasztalat nélküli befektetés olyan veszteségekhez vezethet, amelyet Ön nem tud, vagy nem tud teljeskörűen előre felmérni.
- Nagyon óvatosan és körültekintően járjon el magasabb kockázatot hordozó pénzügyi instrumentumok terén. Ez kifejezetten a tőkeáttétellel rendelkező termékekre vonatkozik. Például, mikor derivatívákkal kereskedik vagy 'Debit Money', 'Debit Security' szolgáltatásunkat veszi igénybe. Ezekkel a befektetésekkel, a vesztesége meghaladhatja a befektetését.
- Az utasításai és tranzakciói nem irányulhatnak kizárólag vagy részben az adó elkerülésére, amelyet Ön egyébként köteles lenne megfizetni. Adóelkerülő tranzakciókba bocsátkozással, nem csak, hogy lehetséges, hogy Ön megszegi a törvényt, de károsíthatja a DEGIRO kapcsolatát a releváns adóhatóságokkal, amely veszteséget okozhat a DEGIRO-nak és Ügyfeleinek.
- Az Ön gondoskodási kötelezettsége arra is vonatkozik, hogy mind Ön, mind a DEGIRO a vonatkozó befektetési jogszabályoknak megfelelően járjon el. Szinte minden országban és piacon a befektetések szigorúan szabályozottak a piacok megzavarásának

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

megakadályozása és a befektetések méltányos és rendezett módon történő biztosításának biztosítása érdekében. Mint tiltott tevékenység, példaként említhető a bennfentes kereskedés ('insider dealing'). Bennfentes befektetés azt jelenti, hogy Ön olyan értékpapírokba fektet, melyekről olyan bizalmas információval rendelkezik az értékpapírrak vagy az értékpapír kibocsátójával kapcsolatban, melynek nyilvánosságra kerülése befolyásolná az értékpapír árát. Másik tiltott tevékenységként említhető értékpapírok árának manipulálása, például sok kis mennyiségű megbízás leadása, amely azt a hamis látszatot adja, hogy nagy a kereslet az adott termékre. Sok különböző stratégia piaci visszaélésnek minősül. Vegye ezt figyelembe, amikor kereskedésbe kezd. Kétség esetén azt tanácsoljuk, hogy vegyen igénybe professzionális tanácsadást.

- El kell kerülnie pénzügyi szolgáltatás nyújtását a megfelelő licenz nélkül. Erre lehet példa, mikor arra kér másokat, hogy pénzt utaljanak át az Ön számára, amelyet Ön az ő kockázatokra és részére fektet be, vagy ha megkapja harmadik felek hozzáférési kódját, és azt az egyenlegük kezelésére használja. Pénzügyi szolgáltatások nyújtása, mint a vagyonkezelés egy szigorúan szabályozott terület és nem lehetséges a megfelelő engedélyek nélkül.
- Kritikusan kell szemlélnie a WebTrader-ből kitűnő információt, nem vakon követnie azt, ami elsőre furcsának vagy inkorrektnek tűnik. A WebTrader-en keresztül számos tőzsdén kereskedhet termékek ezreivel. Az információ, mint például az ár a DEGIRO által összegyűjtésre kerül számos csatornán keresztül. Ez nem lesz mindig hiba nélküli, és információk, mint ár, termék információ, mint például tőkeáttételes termék stop-loss határa, vagy vállalati tevékenységről való információ (például osztalék kifizetés, választható osztalék, nyilvános vételi ajánlatban való részvétel, claim rights-ok kibocsátása, split vagy reverse split esetén) az Ön számára a személyes fiókjában nyújtott információ késhet vagy inkorrekt lehet. Mindenkor az Ön felelőssége, hogy ellenőrizze az Ön számára nyújtott információt (például a kibocsátó honlapján) és szokatlan mozgások vagy változások esetén ne kapzsín vagy félelemből vezérelve adjon utasítást, de duplán ellenőrizze a kapott információt. Kétség esetén, a DEGIRO áll szíves rendelkezésére.

2. Pénzügyi eszközök

A megszerzett Pénzügyi eszközöket mindig a számláján írjuk jóvá. A DEGIRO tehát nem őrzi fizikai formában (széfben) az Ön értékpapírjait. Habár a nyelvhasználatban előfordulnak még olyan régebbi kifejezések, mint "letéti rendszer", „őrzés”, és "fizikai elhelyezés", az értékpapírokat már hosszú évek óta nem papír formában tartjuk, hanem elektronikus pénz formájában egy bankszámlán, az "Egyenlegen" tároljuk. A fentiek nem csupán Hollandiára, hanem időközben szinte az egész világra érvényesek. Ha például a DEGIRO-nál Ön japán részvényekbe fektet, akkor nem küldenek Japánból részvényeket postai úton a DEGIRO-nak, hanem a következőkre fog sor kerülni:

A japán bróker amit a DEGIRO a japán piacra használ, megvásárolja a részvényeket a japán tőzsdén a DEGIRO kérésére. A DEGIRO utasítására, a japán bróker intézkedik, hogy a japán letétkezelő felhatalmazást kapjon a részvényekhez (fizetés ellenében) a japán CSD könyvébe való adminisztrálás által. A CSD központi része az értékpapír piac felépítésének, ahol értékpapírokat tartanak. Ez azt jelenti, hogy a CSD a legtöbb esetben a részvények kibocsátójának tényleges részvényesi nyilvántartásában bejegyzett fél. A japán letétkezelő ennek ellentételezéseként egy ezzel egyenlő mértékű jogosultságot szerez a részvényekre például a DEGIRO holland vagy angol letétkezelő japán letétkezelőjénél. A DEGIRO letétkezelője ennek ellentételezéseként az SPV

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

számlájára egy ezzel egyenértékű jogosultságot ad meg. Végül, a láncolat végén Ön megkapja japán részvényeket, mint könyvelhető jogot számláján.

Valamennyi befektetési vállalkozás és bank ilyen módon tartja fent részvény-pozícióit az ügyfelei számára.

Ily módon, a DEGIRO szolgáltatásának nem része pénzügyi eszközök Ön részére a DEGIRO-nál tartása, hanem, hogy egy olyan infrastruktúrához nyújtson hozzáférést, ahol közvetlenül vagy letétkezelők láncolatán és elsődleges brókereken keresztül a pénzügyi instrumentumai az Ön részére és kockázatára kerülnek tartásra.

Ezen láncolatban, úgynevezett letétkezelői láncolatban („custody chain”-ben) a pénzügyi instrumentumok általában 'omnibus számlákon' keresztül kerülnek tartásra. Az omnibus számla olyan számla, melyben a befektetési cégek összes ügyfelének vagy legalább egynél több ügyfelének értékpapírjai együtt, „összekeve” kerülnek tárolásra. A Long pozíciójú értékpapírok tartása, ugyanolyan biztonságos azok tartása individuális, mint omnibus számlákon, de az omnibus számlákon való tartás sokkal költséghatékonyabb. Derivatívák és 'debit money' és 'debit securities' fedezettel együtti tartására omnibus számlákon kerül sor, az omnibus számlák használatával az Ügyfelek egymásnak ki vannak téve. Erről többet a biztosíték harmadik felék részére paragrafusban olvashat.

Eszköz-elkülönítés

A DEGIRO az Ön Pénzügyi eszközeit úgy tartja, hogy azokhoz a DEGIRO hitelezői a DEGIRO csődje esetén sem férnek hozzá. Ezt a módszert eszköz-elkülönítésnek nevezzük és az ügyfelek védelmét szolgálja. Az eszköz-elkülönítés legbiztonságosabb formája az, ha külön jogi személyt veszünk igénybe. Az egyik személy tartozása ugyanis nem terhelhető át egy másik személy vagyonára. Ebből a célból, az összes fontos letétkezelő hasznát veszi úgynevezett 'nominee companies'-nak pénzügyi instrumentumok tartása érdekében. Mivel a DEGIRO kiemelkedő fontosságot tulajdonít az Ön befektetéseinek védelmének, a DEGIRO a legtöbb más félnél még egy lépést továbblépve az összes pénzügyi instrumentumát különálló jogi személynél tartja. A derivatív termékeket is.

Ezért vesz igénybe a DEGIRO két külön SPV-t: SPV Long Only és SPV Long Short. Az SPV feladata mindössze az, hogy passzív módon, harmadik félként őrizze a befektetéseket. Annak a valószínűsége, hogy az SPV csődbe jut, ezért igen csekély. Mind a kettő SPV alapítvány. Az alapítványban nincsenek részvényesek. A DEGIRO tehát nem részvényese (tulajdonosa) az SPV-eknek, így mind a két SPV ebből a szempontból a lehető legnagyobb mértékben független a DEGIRO-tól.

Az SPVk a pénzügyi eszközöket harmadik feleknél tartják. Ezek lehetnek központi értéktárak (CSD), központi szerződő felek (CCP), letétkezelők vagy prime brókerek. A DEGIRO megköveteli a letétkezelőktől és a prime brókerektől, hogy a náluk lévő értékpapírállományokat elkülönítve tárolják a DEGIRO ügyfelei befektetéseinek biztonsága érdekében.

Az eszköz-elkülönítésre vonatkozó szabályok országonként eltérőek (EU-n belül és kívül is), így lehetnek olyan joghatóságok, ahol az eszköz-elkülönítés nem lehetséges vagy jogilag nem előírt.

Ha nem kerül sor eszköz-elkülönítésre valamely harmadik félnél a visszakövetési rendszerben, e harmadik félnél tartott pénzügyi eszközök a harmadik fél csődje esetén elveszhetnek.

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

SPV Long Only és SPV Long Short

Minden Derivatív, készpénzterheléses és értékpapír terheléses pozíció az SPV Long Short számlán van tárolva együtt a megfelelő mennyiségű harmadik fél számára fedezetként szolgáló értékpapírokkal.

Minden olyan értékpapír, ami nem szükséges, hogy fedezetet nyújtson derivatív, készpénzterheléses vagy értékpapírkölcsönzéses pozíciók fedezetére az SPV Long Only-n tárolja.

Biztosíték harmadik fél számára

A DEGIRO ügyfelei Derivatívákba fektethetik vagyონukat, és igénybe vehetik a Készpénzterhelés és Értékpapír-terhelés elnevezésű szolgáltatásokat is. Az SPV Long Short az ügyfelek hosszú és rövid lejáratú Derivatíváit elsődleges ügynököknél (ilyen például az ABN AMRO Clearing Bank) és letétkezelőknél (ilyen például a KAS Bank) tartja, valamint a harmadik féltől készpénzt és néha értékpapírokat kölcsönöz Készpénzterhelés és Értékpapír-terhelés elnevezésű szolgáltatásaihoz. A harmadik fél ennek fejében biztosítékot kér (ezt gyakran "margin"-nak vagy "collateral"-nak nevezzük). A DEGIRO a biztosítékot úgy adja tovább az adott feleknek, hogy az SPV Long Short által a harmadik félnél tartott pénz vagy értékpapír egy részére zálogjogot biztosít számukra. Az SPV Long Short által nyújtott biztosíték mértéke mindig az adott harmadik fél által a DEGIRO ügyfelei számára fenntartott pozíciók fejében követelt biztosíték mértékének függvénye. A DEGIRO ebben az esetben ügyel arra, hogy mindig csak azokat a pénzeket és értékpapírokat terhelje jelzálog, melyek azokhoz az ügyfelekhez tartoznak, akik számára a DEGIRO pozíciókat tart Derivatívák, Készpénzterhelés és Értékpapír-terhelés formájában. Ezáltal az Ügyfél nettó kitettsége az SPV Long Short-al szemben minimalizálva van.

Mivel a harmadik félnek nyújtott biztosíték kizárólag az SPV kötelezettségeire vonatkozik, ezért az ügyfelek befektetései védettek a DEGIRO csődje esetén. A harmadik fél nem használhatja fel a biztosítékot a DEGIRO tartozásainak fedezésére.

Az SPV Long Short által tartott pénz és értékpapír, amely harmadik félnél kerül tartásra omnibusz számlákon, és mint biztosíték kerül tartásra az SPV Long Short kötelezettségeiért az adott harmadik féllal szemben. Ez azt jelenti, hogy az összes SPV Long Short által egy Ügyfél részére tartott eszköz, mint biztosíték fog szolgálni más Ügyfelek kötelezettségeiért és vice versa (de nem, mint a DEGIRO kötelezettségeiért). Mint ilyen, az SPV Long Short esetében az Ügyfelek egymásnak kitétnek. De, ha egy Ügyfél miatt hiány keletkezik, a DEGIRO ezt azonnal pótolja saját eszközeivel.

Az SPV Long Only csak long pozíciókat tart készpénzben és értékpapírokban a harmadik fél által, ezért a fentiek nem érvényesek az SPV Long Only-ra.

Értékpapírok kölcsönzése

A DEGIRO a Befektetési Szolgáltatásokról szóló Szerződés értelmében jogosult az SPV Long Short által a DEGIRO ügyfelei számára tartott Értékpapírok használatára. Ez lehet például egy Fedezetlen eladás (olyan tranzakció, amikor az ügyfél olyan Értékpapírokat ad el, melyek nem az ő tulajdonában vannak) lebonyolítása (lebonyolítás alatt az Értékpapírok vételi díj kézhezvételét követő átruházása értendő). A DEGIRO az SPV Long Short által a "A" ügyfél számára tartott Értékpapírokat a „B” ügyfél Fedezetlen eladásának lebonyolítására használja. A DEGIRO ily módon lehetővé teszi az Értékpapír-terhelés szolgáltatás igénybevételét.

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

Ha a DEGIRO Értékpapírokat kölcsönöz, akkor az SPV Long Short attól a pillanattól kezdve nem rendelkezik elegendő értékpapírral az adott típusból. Annak veszélye azonban, hogy emiatt az Ügyfélnek kára keletkezik, nagyon korlátozott.

- Először is érvényes az, hogy a DEGIRO (nem pedig a kölcsönvevő fél) mindig az SPV Long Short melletti másik fél, vagyis saját vagyonával kezeskedik a kölcsönvett értékpapírok időben történő visszaadásáért.
- Emellett érvényes az is, hogy a DEGIRO a kölcsönvevő féltől biztosítékot kér. Ha a kölcsönvevő fél a DEGIRO ügyfele, akkor Ő a DEGIRO-nál tartott Egyenlegét terhelő zálogjogával nyújt biztosítékot és a DEGIRO kölcsönvett pozíciót bevonja a folyamatos kockázatelemző vizsgálatba. A kölcsönvevő félnek más esetben készpénz vagy Értékpapírok átadásával kell biztosítékot nyújtania mindig az SPV Long Short számára, melyeket mindig az SPV Long Short a kölcsönvevő fél csődje esetén felhasználhat arra, hogy a kölcsönvett értékpapírokat visszavásárolja.

Az értékpapírokat kölcsönadó ügyfél kára tehát akkor keletkezik, amikor sem a kölcsönvevő fél, sem a DEGIRO többé nem tudja teljesíteni kötelezettségeit (azaz csődbe mentek) és a biztosíték értéke lecsökkent, vagy a kölcsönvett értékpapírok értéke emelkedett. A kár mértéke ekkor a kölcsönvett értékpapírok és a kölcsönvevő által nyújtott biztosíték értékének a különbözétére korlátozódik.

A Custody profillal rendelkező Ügyfelek értékpapírjait nem kölcsönzi ki a DEGIRO harmadik félnek számára.

3. Készpénz

Money Market Funds (Készpénzalap)

A DEGIRO nem egy bank, hanem befektetési vállalkozás. Az EU-s jogszabályoknak megfelelően mind a bankok és befektetési vállalkozások maguknál tarthatják az ügyfelek pénzállományát. De van egy nagy különbség. A bankok az ügyfelek által rájuk bízott pénzüsségeket felhasználhatják profitszerzési céljaikra. Ha ott valami baj történik, akkor az Ön pénze elveszhet. A bankok tehát kockázatot jelentenek Önnek. E kockázat fedezésére szolgál a betétbiztosítási rendszer.

Az EU-s szabályozásnak megfelelően a befektetési cégek bár maguknál tarthatják ügyfelek pénzeszközeit, nem használhatják azt saját céljukra, hanem biztonságos módon kell tárolniuk azt. Ezt a pénzt szokták 'client money'-ként emlegetni.

A DEGIRO-nál más a helyzet. A DEGIRO-t felügyelő AFM és DNB nem engedélyezi a holland befektetési bankok számára, így a DEGIRO számára sem, hogy ügyfelei pénzét magánál tartsa. Vagyis a holland befektetési cégek nem profitálhatnak az ügyfél pénzből (client money) az európai szabályozásnak megfelelően.

Ennek következtében a DEGIRO nem tarthatja magánál, sem az SPV-nél az ügyfelek pénzét. A DEGIRO erre a következő megoldást nyújtja:

A DEGIRO összes ügyfele állandó megbízást a DEGIRO irányába, hogy az összes pénzeszközt az egyik pénzpiaci alapba (Money Market Funds-ba) fektesse be.

Az állandó megbízás következtében az összes pénz, amit az ügyfelek az SPV Long központi számlájára küldenek, fiókjaik részére ugyanazon a napon befektetésre kerül az Ön nevében és

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

kockázatára Money Market Fund-okba a megfelelő pénznemben. Így a DEGIRO-nál nem fog pénzt tartani, hanem az mindig befektetésre fog kerülni pénzügyi eszközökbe.

A Money Market Funds (pénzpiaci alapok) befektetési alapok, melyek célja, hogy a lehető legkisebb kockázattal érjenek el a pénzpiaci kamatnál valamivel alacsonyabb hozamot az érintett pénznemben. További információt a befektetésekről és a hozzájuk tartozó kockázatokról a honlapon találhat. Linket a prospektushoz és a 'key investor document'-hez a Befektetési szolgáltatások Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk Befektetési szolgáltatások részben találhat.

Egy, a kezelőtől független letétkezelő a Money Market Fund (Pénzpiaci Alapban) minden pénzeszközt teljesen elkülönítve tart és így azok nem kerülnek veszélybe a DEGIRO vagy az Alap kezelőjének esetleges csődje esetén. Az Ön pénze tehát éppen úgy biztonságban van a DEGIRO-nál, mint más befektetése.

Kérjük, vegye figyelembe, hogy a DEGIRO sohasem tartja magánál pénzét. A DEGIRO-nak adott állandó megbízással az összes Öntől vagy az Ön fiókjából érkező pénzt egy pénzpiaci alapba fekteti. Habár ezek a pénzpiaci alapok óvatosan és kockázatot elkerülő módon fektetnek be, mégis a pénzpiaci alapok értéke ingadozhat, vagyis az Ön DEGIRO-nál tartott pénze is fluktuálhat.
További információt a releváns pénzpiaci alapról a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumokban találhat. Ha nem vagy kevesebbet szeretne befektetni e Pénzpiaci Alapokba (MMF), ezt megteheti egy vételi megbízás DEGIRO felé történő leadásával, mellyel így más pénzügyi eszközökbe fektet be, vagy utasítást adhat a DEGIRO felé pénzének bankszámlája felé történő utalására.

4. Hiány felosztása

Az összes pénzt és pénzügyi eszközt, amint az SPV tart, az SPV az Ügyfél számára és kockázatára tárolja.

Ha előfordulna, hogy –például egy Ügyfél hibája vagy egy harmadik fél, mint tőzsde vagy bróker következtében egy nem megfelelő pozíciót tart az SPV. Amint a DEGIRO ezt észleli, a legtöbb esetben a lehető leghamarabb javítja ezt a problémát. A DEGIRO ezt megteheti a releváns Ügyfél vagy Ügyfelek számlájáról, ha az inkorrekt pozíció allokálható ilyen Ügyfél vagy Ügyfelek részére vagy elvégezhető az SPV számlájáról. Ha az inkorrekt pozíció következménye az azutáni javítás következményeként készpénz vagy pénzügyi eszköz hiány az SPV-ben található, akkor a DEGIRO pro rata elven szétosztja a hiányt a hiányt okozó deviza vagy pénzügyi termékkel kapcsolatban lévő ügyfelek között. Ez a felosztás az Ügyfeleink védelmében történik. Jelenleg amint hiány keletkezik, nem mindig egyértelmű kinek a felelőssége a hiány kijavítása, vagy egyáltalán lehetséges a teljes fedezet. A hiány ilyen felosztása nélkül azok az ügyfelek, akik elsőként zárják, a pozíciójukat limitálnák a saját kockázatukat a többi ügyfél kárára.

Példa:

A DEGIRO 100 ügyfele fektet Fiat részvényekbe. 50 Ügyfél 10 darab részvényt tart, a másik 50 ügyfél pedig 2 részvényt. Az SPV összesen 600 Fiat részvényt a letétkezelővel együtt az ügyfeleknek. Egyik nap a DEGIRO a letétkezelő közleményében csak 300 Fiat részvényt lát. Ebből kifolyólag minden ügyfél pozícióját 50%-al csökkenti, a hiánynak megfelelően. Ha a DEGIRO a hiányt nem pro rata elven osztaná szét az ügyfelek között, akkor azok az ügyfelek,

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

akik elsőnek adják el a részvényeiket, semmilyen veszteségük nem lenne. Akár az első 30 ügyfél, aki 10 részvényt birtokol, letudná zárni a pozícióikat bármilyen veszteség nélkül, és a többi ügyfélnek kellene fedezni a hiány 100%-át az 50% helyett. Ez a fajta felosztás teszi lehetővé, hogy egyenlően és fair módon legyen a keletkező hiány kezelve.

A hiány elosztása persze nem nyújt semmilyen információt a keletkezett veszteség okáról és arról ki a felelős. A legtöbb esetben a keletkezett hiány egy egyszerű adminisztratív hibából adódik, ami egy telefonhívás után megoldódik. Ha a hiány egy harmadik fél általi hibából adódik, a DEGIRO mindent megtesz a keletkezett hiány kijavításához.

5. Bankszámla

A DEGIRO mindig egy meghatározott Bankszámlával dolgozik annak érdekében, hogy minél nagyobb védelmet nyújtson ügyfelei pozíciói számára. Az Bankszámlának olyan számlának kell lennie, amelyet bank az Ön nevében vezet, amelyet a DEGIRO elfogad. Csak arra van lehetőségünk, hogy az Bankszámláról a DEGIRO számára, valamint a DEGIRO-tól az Bankszámlára utaljunk pénzt. Az Bankszámla módosítása esetén ügyfélszolgálatunkhoz fordulhat. Önnek ilyenkor egy új azonosító utalást kell indítania az új Bankszámláról. Amint a DEGIRO megbizonyosodott arról, hogy az új Bankszámla ugyanazon számlatulajdonos nevében van, mint a már meglévő Bankszámla, akkor módosítja a számlát.

Kérjük, ügyeljen arra, hogy a befizetéseket mindig a megadott bankszámláról indítsa!

6. Központi számla

Az SPV Központi számlát tart fent a legtöbb országban ahol a DEGIRO szolgáltatást nyújt. Megtalálja az Önnek alkalmazandó bankszámla információkat a weboldalunkon, amin keresztül beszokott lépni trader felületre.

7. Szolgáltatások

Értékpapírok

A DEGIRO-nál Ön Értékpapírokba is fektethet. Értékpapírnak számítanak egyebek között a részvények, kötvények, részesedések egy befektetési eszközben, Részesedések, opciós utalványok, stb. Az Értékpapírok jellemzőinek és kockázatainak részletes leírását a Befektetési szolgáltatásokról szóló információkban olvashatja, "Pénzügyi eszközök jellemzői és kockázatai" című fejezetben.

Derivatívák

Ön a DEGIRO-nál Derivatívákba fektethet, ha a DEGIRO elfogadja Önt e szolgáltatása igénybevevőjeként. A Derivatívák és főként a Derivatívák kombinációi gyakran igen bonyolultak, és nem minden befektető képes átlátni azok működését. A Derivatívák jellemzőinek és kockázatainak részletes leírását a Befektetési szolgáltatásokról szóló információkban olvashatja, "Pénzügyi eszközök jellemzői és kockázatai" című fejezetben.

Késpénzterhelés

Ha Ön Értékpapírokkal rendelkezik a DEGIRO-nál, akkor a szolgáltatótól pénzt kérhet kölcsön az extra befektetésekhez, amennyiben a DEGIRO elfogadja Önt e szolgáltatása igénybevevőjeként.

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

A kölcsönkapott pénzeszközökkel történő befektetés kockázatos, hiszen a kölcsönvett pénzt vissza kell fizetnie, még akkor is, ha csökken befektetések értéke. Mivel Ön a kölcsönvett pénzzel nagyobb befektetést tud elérni, mint saját vagyonával, így többet is veszíthet annál. Biztosítékként mindig fent kell tartania egy meghatározott, minimális pénzeszeget az egyenlegén. Ha csökken befektetések értéke, akkor lehet, hogy Önnek csökkentenie kell kölcsöne mértékét, és ezért akár egy kedvezőtlen időszakban is pozíciókat kell értékesítenie. A DEGIRO módosíthatja is azt a pénzmennyiséget, melyet Ön egy meghatározott Biztonsági érték alapján kölcsönvehet. Ön ilyen helyzetben is arra kényszerülhet, hogy pozíciókat értékesítsen.

Értékpapír-terhelés

Az Értékpapír-terhelés, azaz "Értékpapír shortolás" azt jelenti, hogy Ön olyan értékpapírokat ad el, amelyek nincsenek az Ön tulajdonában. A DEGIRO ilyen esetben ideiglenesen Értékpapírokat ad kölcsön Önnek, amelyekre Önnek szüksége van a Fedezetlen eladás lebonyolításához. A DEGIRO ezeket az Értékpapírokat egy olyan befektetőtől kéri kölcsön, akinek a portfóliójában vannak ilyen Értékpapírok. Önnek tudnia kell, hogy az Értékpapírokat vissza kell adnia, vagyis valamikor a jövőben meg kell vásárolnia ezeket az Értékpapírokat. Ön valószínűleg reménykedik abban, hogy az árfolyam csökken, de előfordulhat, hogy ellenkezőleg, növekedni fog. A visszavásárlás időpontját általában Ön határozhatja meg, de lehet, hogy az a befektető, akitől a DEGIRO kölcsönkapt az Értékpapírokat, korábban visszakéri őket. Ha a Degiro ilyen esetben nem talál egy másik befektetőt, aki Értékpapírokat tud kölcsönadni Önnek, akkor Önnek az adott – lehet, hogy igen kedvezőtlen - időpontban vissza kell vásárolnia az Értékpapírokat. Ha Önnek vissza kell vásárolnia az értékpapírokat, akkor előfordulhat, hogy azok likviditása rossz, mégis vissza kell vásárolnia őket, akár az ésszerűnél magasabb áron is. Ön kényszerülhet is az Értékpapírok visszavásárlására, ha nincs olyan elsődleges piac, amelyen az adott időpontban kereskednek ilyenekkel. Ha nem tudja visszaszolgáltatni az Értékpapírokat, akkor büntetésre számíthat, vagy "buy in"-re kerülhet sor, amikor is az adott Értékpapírokat a piaci árfolyamtól függetlenül megvásárolják. Az értékpapír shortolásból származó veszteség meghaladhatja az értékpapírok kezdeti értékét is. A short pozíciók így csak azok számára alkalmasak, akik elegendő pénzügyi ismeretekkel rendelkeznek, jól ismerik a pénzügyi piacot és annak körülményeit. Értékpapír-egyenleg fenntartásához Önnek Biztosítékkal kell rendelkeznie annak érdekében, hogy vissza tudja vásárolni az adott Értékpapírokat. A Biztosíték és az Ön portfóliójának értéke az árfolyam-ingadozások miatt módosulhat, így a DEGIRO arra kérheti vagy kényszerítheti Önt, hogy vásárolja vissza a kölcsönvett Értékpapírokat.

8. Összeférhetlenségi irányelv

A DEGIRO szolgáltatásainak nyújtásakor, elkerülhetetlen, hogy érdekellentét keletkezzen a DEGIRO szervezetén belül, illetve a DEGIRO és a vállalatcsoport más tagjai között, vagy a DEGIRO és egy vagy több ügyfele között, illetve akár az ügyfelek között is. A vállalat Összeférhetlenségi politikájában megismerheti, hogy a DEGIRO hogyan célozza-elejét venni és kezelni az ilyen érdekellentéteket. Az irányelv alapvető elve, hogy a felmerülő érdekellentét sohasem érintse hátrányosan a DEGIRO ügyfeleinek érdekeit.

LPE Csoport

A DEGIRO az LPE Groep (a továbbiakban: "a Csoport") részét képezi, ezért a DEGIRO-t is kötelezi a Csoport "Összeférhetlenségi politikája". Az Összeférhetlenségi politika kiindulási pontja az, hogy az érdekellentétek kialakulását lehetőség szerint meg kell előzni. A Csoport vezetősége gondoskodik arról, hogy a Csoport munkatársai időben felismerjenek minden lehetséges

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk

érdekellentétet. A munkatársak kötelesek haladéktalanul jelenteni a compliance officernek (megfelelőségi felelősnek) minden olyan helyzetet, amikor fennáll az érdekellentét lehetősége. A compliance officer az ilyen helyzetekben meghozza a megfelelő intézkedést az érdekellentétek megelőzésére.

Szervezeti és adminisztratív intézkedések

Érdekellentétek elkerülése érdekében a Csoport Szervezeti és adminisztratív intézkedéseket egyaránt fogantatosított. Ezek közé tartoznak az alábbiak: Best execution politika, magatartási kódex (azon belül privát tranzakciók szabályozása és eljárás árfolyam-érzékeny információk esetén), Incidensek kezelésére vonatkozó irányelvek, Javadalmazási politika, valamint az Információs szétválasztás szabályozása és kialakítása. Ez a szétválasztás, amelyet "Kínai Fal" néven is ismerünk, magában foglalja a személyzet tagjainak szétválasztását, a részlegek egymástól történő fizikai szétválasztását, valamint a feladatok, rendszerek és hatáskörök funkcionális szétválasztását is.

Magatartási kódex

A pénzügyi felügyeletről szóló törvény értelmében a Csoport valamennyi munkatársa "insider"-nek, azaz bennfentesnek számít. A munkatársakra így a Csoport magatartási kódexének részét képező privát tranzakció-szabályozás vonatkozik, amely felügyeli az általuk privát módon végrehajtandó Pénzügyi eszköz-tranzakciókat.

Egyenlő bánásmód

Az ügyfelekkel azonos helyzetekben azonos módon kell bánni. A DEGIRO befektetési szolgáltatása nagyrészt automatizált, így minimális annak az esélye, hogy egy Ügyféllel egy adott szituációban, szubjektív okok miatt egy másik Ügyfélhez képest hátrányosan bánnak.

Érdekellentétek nyilvántartásba vétele

A Csoport compliance officer rögzíti azokat az adatokat, melyek azon lehetséges vagy már létrejött helyzetre vonatkoznak, ahol érdekellentét keletkezett vagy keletkezhet, valamint rögzítik az esetleges intézkedéseket is.

Információnyújtás Ügyfelek számára

Ha az érdekellentétek megelőzésére és kezelésére szolgáló eljárás mód nem elengedő az ügyfelek érdekeinek védelmében, DEGIRO erről tájékoztatja az érintett ügyfelet/ ügyfeleket az érdekellentétről és annak jellemzőiről. Az Ügyfél így megismerheti az ügyet és dönthet a számára felkínált befektetési szolgáltatásról.

DS20181205

— Befektetési szolgáltatásokról szóló további információk