



R A N D O M
C A P I T A L

Értékpapír-befektetési hitel

TARTALOMJEGYZÉK

1. MI AZ A NAPON TÚLI tLONG ?	3
2. HOGYAN LEHET NAPON TÚLI tLONG POZÍCIÓT NYITNI?	3
2.1. NAPON TÚLI tLONG POZÍCIÓ NYITÁSA A NETBOON KERESKEDÉSI FELÜLETEN	4
2.2. NAPON TÚLI tLONG POZÍCIÓ NYITÁSA A RANDI KERESKEDÉSI FELÜLETEN	4
3. FEDEZETSZÁMÍTÁS ÉS ELKÜLÖNÍTÉSEK	4
4. FEDEZET FELTÖLTÉSE, KÉNYSZERÉRTÉKESÍTÉSI ELJÁRÁS	6
5. ÁRKÜLÖNBÖZET	7
6. NAPON TÚLI tLONG POZÍCIÓ ZÁRÁSA	7
6.1. NAPON TÚLI tLONG POZÍCIÓ ZÁRÁSA A NETBOON KERESKEDÉSI RENDSZERBEN	8
6.2. NAPON TÚLI tLONG POZÍCIÓ ZÁRÁSA A RANDI KERESKEDÉSI RENDSZERBEN	9
7. AUTOMATIKUS ZÁRÁS	9
8. ELSZÁMOLÁS	9

A napon túli tőkeáttételes long, vételi ügylet keretében nem szükséges a teljes értékpapír vételi árral rendelkezünk, így a rendelkezésre álló tőkéből nagyobb pozíció is nyitható

Erre nyújt lehetőséget a **tLong** ügylet, amelynek részleteit a következő fejezetekben részletezzük.

Miért is jó a **tLong** az Ügyfeleknek? Piaci eufória idején a több napos szárnyalásból is lehet profitálni és a tőkeáttét segítségével a tőkém többszörösével is kereskedhetek.

Ügyfeleinknek lehetőségük van igénybe venni értékpapír- befektetési hitel szolgáltatásunkat, amelynek keretében napon túli **tLong** pozíció nyitható. Az értékpapír befektetési hitel keretszerződésben foglalt feltételek a Netboon kereskedési rendszeren keresztül fogadhatók el.

1. Mi az a napon túli tLong?

Az értékpapírok napon túlra történő tőkeáttételes vételekor **tLong** megbízással nyithatunk meg egy pozíciót, a vásárolt értékpapírokhoz szükséges pénzfedezetet pedig a Random Capital biztosítja egyedi befektetési hitelszerződés alapján. Az egyedi értékpapír-befektetési hitelszerződések maximális futamideje a Kondíciós listában, illetve a kereskedési rendszerekben kerül kihirdetésre.

2. Hogyan lehet napon túli tLong pozíciót nyitni?

Ha már elfogadta a „Befektetési hitelezési keretszerződés” elnevezésű szerződést, akkor jogosult napon túli **tLong** pozíciót nyitni kereskedési felületeinken.

Fontos, hogy **tLong** nyitó ajánlat akkor kezdeményezhető adott értékpapírra, ha az értékpapírra nincs nyitott **tShort** pozíció vagy ajánlat.

Nyitó **tLong** ajánlat napon túli érvényességgel is megadható. A kereskedési rendszerekben **tLong** típusú ajánlat rögzítésére tőzsdei kereskedési napokon a részvény szekcióban érvényes nyitó ajánlatgyűjtési szakasz kezdetétől a záróáras kereskedési szakasz végéig van lehetőség. A Társaság korlátozhatja azon tőzsdei kereskedési szakaszok körét, amelyekben **tLong** típusú ajánlat adható meg.

17:03-17:10-ig (korlátozó időszak) új **tLong** nyitó vagy záró ajánlat nem adható meg, a nyitott **tLong** ajánlatok módosítására pedig nincs lehetőség. Nyitó ajánlatot kereskedési időben és kereskedési időn kívül is lehet megadni, kivételt képez a jelen pontban meghatározott korlátozó időszak.

Záró FIFO ajánlat a nyitó ajánlatgyűjtési szakasztól 17:03-ig adható meg. Záró egyedi készletértékelési ajánlat bármikor adható, kivéve a korlátozó időszakban

A kereskedési felületeken kerül kihirdetésre a **tLong** ügyletbe bevonható értékpapírok köre és a befektetési hitel kondíciói.

tLong kondíciók ^{1,2}					
Értékpapír	Státusz ^{1,2}	Fedezeti igény	Kamat	Befektetési hitel maximális időtartam (nap)	
EGIS	Nem engedélyezett	20 %	12 %	30	
MOL	Nem engedélyezett	20 %	12 %	30	
MTELEKOM	Nem engedélyezett	20 %	12 %	30	
OTP	Nem engedélyezett	20 %	12 %	30	
RICHTER	Nem engedélyezett	20 %	12 %	30	

A **tLong státusz** oszlopban láthatjuk, hogy adott napon van-e lehetőség egy értékpapírra napon túli long pozíciót nyitni.

A **tLong fedezeti igény** azt jelenti, hogy a megnyitni kívánt pozíció árfolyamértékének hány százalékával kell rendelkezni fedezetként a pozíció megnyitásakor.

A **tLong kamat** az értékpapír- befektetési hitel éves kamata.

A nyitott **tLong pozíciók maximális időtartama** oszlopban a szerződés maximális futamidejét láthatjuk, amely nem tőzsdei kereskedési napokat, hanem naptári napokat jelöl.

2.1. Napon túli tLong pozíció nyitása a Netboon kereskedési felületen

Értékpapír befektetési hitelből történő vásárlása **“tLong”** típusú ügylet nyitásával kezdeményezhető. Az ajánlat megadása ugyanolyan módon történik, mint a normal, illetve TDT ajánlatoknál.

2.2. Napon túli tLong pozíció nyitása a Randi kereskedési felületen

A Randi kereskedési felületen válasszuk az „Új **tLong** ajánlat” ikont a felső menüsorban. Az ajánlatadási felületen állítsuk be a kívánt paramétereket. Az ajánlat megadási ablakban láthatjuk a pozíció árfolyamértékét, amely alapján kerül kiszámításra az egyedi értékpapír- befektetési hitel éves kamata, ahol 360 napos bázissal számolunk

3. Fedezetszámítás és elkülönítések

Napon túli **tLong** pozíció nyitásához kizárólag a T+2 napon fizikailag rendelkezésre álló szabad pénzegenleg használható fel. A hatályos vonatkozó jogszabályok értelmében Tartós Befektetési Számlán és Nyugdíj Előtakarékossági Számlán nem vehető igénybe értékpapír- befektetési hitel szolgáltatás.

A **tLong** pozíció megnyitásához szükséges fedezeti igény, illetve a fedezeten felüli, a pozíció megnyitásához kapcsolódó **tLong** nyitási jutalék elkülönítésre kerül az Ügyfél számláján az ajánlat megadásakor. Az ajánlat teljesülését követően a valós teljesülési árfolyam függvényében az esetleges többlet elkülönítések felszabadításra kerülnek. Ez abból adódik, hogy kereskedési idő alatt ha piaci áras ajánlatot adunk be, akkor az aktuális utolsó kötési ár + 3%-kal számolva kalkulálódik a fedezet,

ha aznap már volt kötés az adott értékpapírban., amely százalékos értéket Társaságunk központilag határozta meg, tekintettel arra, hogy a nap folyamán az árfolyammozgások hektikusak lehetnek. Abban az esetben ha limitáras ajánlatot adunk, a fedezet a limitár alapján képződik és ha jobb árszinten teljesül a megbízás, mint a megbízásban szereplő limitár, szintén felszabadulhat előre a befoglalt fedezet.

Ha a megbízás megadásakor még nem volt kötés aznap, akkor az előző napi felső felfüggesztési árral kalkulálódik a fedezet.

A fentiek alapján felhívjuk szíves figyelmüket, hogy a befektetési hitelezési szerződések maximális futamideje és az az időtartam, amelyre felszámításra kerül az értékpapír befektetési hitel kamata a T+2 napos elszámolás miatt eltér egymástól. Abban az esetben, ha a T+2 napos elszámolás időtartama hétvégét vagy ünnepnapokat érint, akkor további napok számítnak bele a **tLong** kamatszámításba. Például ha csütörtökön történik egy **tLong** pozíció zárása, akkor a tényleges T+2 elszámolási nap következő hét hétfőre esik, ami tényleges 4 napot jelent.

Mi a tLong?



A napon túli **tLong** ügylet teljesülését követően a befektetési hitel összegéből vásárolt értékpapír T+2 napon kerül fizikailag az ügyfél számlájára, majd a vásárlásból származó értékpapír fedezetként átvezetésre kerül a Random Capital saját számlájára, azzal az Ügyfél nem rendelkezhet.

Íme egy feltételezett ügyletkötés költség- és folyamat részletezése:

Az ügylet teljes költsége a kéthetes futamidőre: 5.795 HUF, amely az alábbi összeget tartalmazza:

- **tLong** nyitáskori jutalék: 0,2 % = 994 Ft
- **tLong** napon túli pozíció díja: 0,4% és
zárási min. díj 199 = 2.187 Ft
- **tLong** kamat 12%: 14 nap + 2 elszámolási nap = 2.614 Ft

A fenti példa esetén, ha napon belül zárta volna a pozíciót, akkor a jutalékszámítás a következő szerint alakult volna:

- **tLong** nyitáskori jutalék: 0,2 % = 994 Forint
- **tLong** zárási min. díj = 199 Ft (kizárólag zárási minimum díj, nincs többlet zárási költség)

- **tLong** kamat 12 % 0 nap = 0 Forint

A két példából egyértelműen látszik, hogy a **tLong** termék rendkívül jó lehetőséget ad akár napon belüli daytrade ügyletek kötésére is, mivel ebben az esetben lehetőségünk van nap végén is dönteni, hogy megtartjuk –e a pozíciókat, vagy napon túl is nyitva tartjuk. Jutalékszámítás tekintetében nem jelent többletköltséget például a TDT ügyletekhez képest a minimum 199 forint zárási jutalékon felül.

4. Fedezet feltöltése, kényszerértékesítési eljárás

A fedezeti igény mértéke a kereskedési felületeken kerül kihirdetésre. Jelen esetben a 20%-os fedezeti szükségletet vesszük alapul. Ez azt jelenti, hogy a megnyitni kívánt pozíció 20%-ával kell rendelkezünk a nyitáshoz.

A rendszer a kötések alapján folyamatosan vizsgálja a fedezeti szintet és 20%-on tartja, ameddig van szabad, elkülöníthető pénzösszeg az ügyfél számláján. Amennyiben a fedezeti szint eléri a 12,5%-ot egy figyelmeztető üzenet kerül kiküldésre az Ügyfélnek. Társaságunk az Üzletszabályzat alapján megkülönbözteti a **tLong** pozíciók napon túli és napon belüli kényszerértékesítési (likvidálási) szintjét.

A teljes kereskedési idő alatt a nyitott **tLong** pozíciók fedezeti szint igénye 10%. Ha a nyitott **tLong** pozícióhoz nincs elegendő fedezet, a nyitott **tLong** pozícióknak kényszerértékesítési eljárás alá kerül, azaz likvidálódik az adott **tLong** pozíció.

Az aktuális fedezeti szintet elérve Társaság visszavonja a bent lévő nyitott nyitó **tLong** ajánlatokat, és amennyiben a felszabaduló összeg még mindig nem elegendő a fedezet feltöltéséhez, a zárási ajánlatok is visszavonásra kerülnek és piaci áras ajánlattal zárja a napon túli **tLong** pozíciót a kényszerértékesítési eljárás alapján, majd elszámol az ügyféllel az Üzletszabályzat vonatkozó részeinek megfelelően.

Amennyiben az egyedi befektetési hitelszerződés keretében nyitott **tLong** pozíció eléri vagy meghaladja a kényszerértékesítési szintet és az Ügyfél nem rendelkezik további szabad pénzeszközökkel, valamint nyitott pozíciókból felszabaduló **fedezet** az adott ügylet mögé nem biztosítható, a Társaság kényszerértékesíti az Ügyfél pozícióinak egy részét vagy egészét, az alábbi sorrendnek megfelelően:

1. Az összes nyitott **tLong** pozíció **fedezet**vizsgálata egyben történik, függetlenül attól, hogy egy adott értékpapírban az árfolyamváltozás negatív vagy pozitív értéket eredményez.

- Amennyiben az Ügyfél számláján nincs több szabad pénzeszköz a **fedezet** kiegészítéséhez és a **tLong** pozíciók fedezeti szintje a kereskedési rendszerben meghatározott kényszerértékesítési szint alá esik, akkor az Ügyfél **tLong** pozíciói kényszerértékesítési eljárás alá esnek.
- A kényszerértékesítési eljárás során a Társaság azon értékpapírból nyitott összes **tLong** pozíciókat likvidálja először, amely értékpapírban az adott időpontban a legnagyobb veszteség mutatkozik a **tLong** pozícióin. Amennyiben kényszerértékesítési eljárásban szereplő értékpapírra van nyitott záró ajánlat, azt a rendszer automatikusan visszavonja.
- A kényszerértékesítési eljárás addig folytatódik, amíg az összes egyéb értékpapírban nyitott **tLong** pozíció **fedezete** legalább meghaladja a kereskedési rendszerekben meghirdetett kényszerértékesítési szintet. Kényszerértékesítési eljárás során a Társaság piaci áras ajánlattal zárja a pozíciókat.

A Netboon kereskedési rendszer „Számleadások/Portfólió” pénz menüpontjában folyamatosan nyomon követhető az aktuális fedezeti szint.

Fedezet (pozíciók mögött)	Fedezet (ajánlatok mögött)	Fedezet (jutalék)	Kölcsön összege	Pozíciókhoz szükséges fedezet (20 % + árkülönbözet)	Aktuális fedezettségi szint	Figyelmeztetési szint	Likvidálási szint
90 400 Ft	0 Ft	0 Ft	452 000 Ft	90 400 Ft	20 %	12.5 %	10 %

5. Árkülönbözet

A napon túli tLong ügyletek eredménye árkülönbözetként kerül jóváírásra a számlán, vagy levonásra a számláról a pozíció lezárását követően. Az aktuális árkülönbözetet nyomon követhetjük a Netboon kereskedési rendszer „Portfólió egyszerű”, vagy a Randi kereskedési rendszer „Portfólió long” menüpontjában.

Értékpapír	Jogi	Fizikai	Pozíciók átlagára	Árkülönbözet
OTP	113 db	113 db	4 000 Ft	-16 611 Ft

6. Napon túli tLong pozíció zárása

A napon túli long pozíció a befektetési hitelezés futamideje alatt bármikor zárható a kimondottan erre irányuló záró ajánlattal.

Az Ügyfél választása szerint kétféle zárásra van lehetőség:

A. FIFO készletértékeléssel

- kizárólag a mennyiség választható ki, a konkrét szerződés nem,
- kizárólag aznapra érvényes ajánlat adható meg

B. Egy adott nap szerződéseinek részben vagy egészben történő zárása

- lezárni kívánt nap szabad megválasztása, a pozíció akár részben is zárható
- az ajánlat érvényessége nem lehet hosszabb, mint az érintett kölcsönszerződés futamidejének vége

6.1. Napon túli tLong pozíció zárása a Netboon kereskedési rendszerben

A Netboon kereskedési rendszerben két felület szolgál a napon túli long pozíciók zárására

A „Kereskedés/tLong” zárás fül alatt egy hagyományos ajánlatadási ablakban zárhatjuk a pozíciót. Amennyiben egyedi készletértékelési elvet választunk, úgy lehetőség van az érvényességi idő megadására. Ha az összes ajánlatot szeretnénk FIFO módban lezárni, akkor kizárólag aznap lehet az ajánlat érvényessége.

Dátum	Db	Átl.ár	Lejárat	Kamat
2012.08.29.	1	4 000	2012.09.28 08:30:00	15 %
2012.08.30.	30	4 000	2012.10.01 08:30:00	15 %
2012.09.05.	20	4 000	2012.10.05 08:30:00	15 %
2012.09.26.	62	4 000	2012.10.26 08:30:00	12 %

A napon túli long pozíció lezárását kezdeményezhetjük a Netboon kereskedési rendszer „Számlainformációk/tLong pozíciók” menüpontjából is.

Értékpapír	Pozíció	Zárás MIND	OTP tLong pozíciók							
OTP	113 db	Zárás	Nyitás	Átlagár	Db	Árf.érték	Kamat	Felh.kamat	Lejárat	Zárás
			2012.08.29.	4 000 Ft	1 db	4 000 Ft	15 %	56 Ft	2012.09.28 08:30:00	Zárás
			2012.08.30.	4 000 Ft	30 db	120 000 Ft	15 %	1 627 Ft	2012.10.01 08:30:00	Zárás
			2012.09.05.	4 000 Ft	20 db	80 000 Ft	15 %	888 Ft	2012.10.05 08:30:00	Zárás
			2012.09.26.	4 000 Ft	62 db	248 000 Ft	12 %	489 Ft	2012.10.26 08:30:00	Zárás

A bal oldali panelben egyben zárható (természetesen értékpapíronként) az összes nyitott napon túli **tLong** pozíciónk FIFO elv alapján. A jobb oldali panelben pedig szerződésenként zárhatjuk a pozíciókat.

Amennyiben a zárás gombra kattintunk ugyanaz az ajánlatadó felület jön fel egy új ablakban, mintha a „Kereskedés/**tLong** zárás” menüpontból nyitottuk volna meg.

6.2. Napon túli **tLong** pozíció zárása a Randi kereskedési rendszerben

A felső menüsorból válasszuk ki az új „**tLong** ajánlat” ikont, az ajánlatadó ablakban pedig kattintsunk a zárásra. Miután kiválasztottuk az értékpapírt, az árat és a darabszámot, lehetőségünk van eldönteni, hogy FIFO készletértékelési elvvel zárunk, vagy a nyitott pozíció panelben kiválasztjuk a zárni kívánt szerződést és mi magunk választjuk ki a zárni kívánt szerződést. Ez utóbbi esetben megadható az ajánlat érvényessége is.

7. Automatikus zárás

Amennyiben az Ügyfél nem zárja egyedi értékpapír befektetési hitelezési szerződését a futamidő lejáratának napját megelőző kereskedési napon a kereskedés végéig, úgy a Random Capital piaci áras ajánlattal zárja a napon túli **tLong** pozíciót a futamidő utolsó napjának nyitó kereskedési szakaszban, majd elszámol az Ügyféllel a Társaság Üzletszabályzatának megfelelően..

Automatikus zárást megelőzően a bent lévő nyitott zárási ajánlatok visszavonásra kerülnek a következőképpen:

1. Amennyiben egyedi készletértékeléssel kimondottan az adott szerződésre volt beadva záró ajánlat, úgy az visszavonásra kerül.
2. Ha FIFO készletértékelési elvvel került beadásra ajánlat és az abban szereplő darabszám nagyobb, mint az aznap ki nem futó szerződésben szereplő darabszám akkor a nyitott FIFO záró ajánlatok visszavonásra kerülnek.

A futamidő lejáratának napján a kereskedés nyitó szakaszától a kényszerértékesítési eljárás lefolytatásáig aznap lejáró szerződésre vonatkozó ajánlat és FIFO ajánlatok megadása nem lehetséges.

8. Elszámolás

A napon túli **tLong** ügylet lezárását követően átvezetésre kerül a Random Capital saját számlájára a befektetési hitel összege és a befektetési hitel valós futamidejére felszámított értékpapír **tLong** kamata

és minden, az Üzletszabályzatban és Kondíciós listában meghatározott **tLong** termékkel kapcsolatos díj és jutalék. Az eladási és vételi árfolyam közötti árkülönbözet jóváírásra kerül az Ügyfél számláján, amennyiben a tranzakció nyereséges volt. Veszteséges ügyletkötés esetén a **tLong** nyitáskor elkülönítésre kerülő fedezetből levonásra kerül az árkülönbözet. Ezzel az egyedi értékpapír-befektetési hitelezési szerződés zárásra kerül.