

## **BEFEKTETÉSI ÚTMUTATÓ**

### **CAPITAL PARTNERS a.s.**

**SZÉKHELY DUŠNÍ 22, PRAHA 1**  
**IČ: 60 28 13 08**

**JANUÁR 2009**

Tisztelt ügyfelünk,

Az útmutató célja segíteni az egyszerűbb tájékozódást társaságunk által nyújtott értékpapírbefektetés folyamatáról. Az útmutató nem tartalmaz szerződéses dokumentációt. Célja a legegyszerűbb és legérthetőbb tájékoztatás az Ön befektetéséről és értékpapírokkal való kereskedés gyakorlati aspektusairól. Az útmutató tapasztalatainkból merít, hogy a befektetők milyen hibát követnek el leggyakrabban, mit nem értenek és miben tévednek.

Köszönöm az idejét, melyet a dokumentum áttanulmányozására szán és sok sikert kívánok a tőkepiacokon való kereskedéshez.



Vladimír Černý  
Igazgatói tanács elnöke  
CAPITAL PARTNERS a.s.

## **AZ ÚTMUTATÓ LÉTREJÖTTÉNEK CÉLJA**

Segítse az egyszerűbb tájékozódást társaságunk által nyújtott értékpapírbefektetés folyamatáról. Az útmutató nem tartalmaz szerződéses dokumentációt. Célja a legegyszerűbb és legerősebb tájékoztatás az Ön befektetéséről és értékpapírokkal való kereskedés gyakorlati aspektusairól.

## **A TÁRSASÁGRÓL**

A CAPITAL PARTNERS a.s. értékpapír-kereskedő vállalat, 1995 óta Cseh Értékpapír-Tőzsde – BCPP tagja. Jogosult befektetési szolgáltatások többségének nyújtására. A vállalat alaptőkéje 40 millió CZK. A társaság Szlovákia, Magyarország, Lengyelország, Románia, Szlovénia, Bulgária területén nyújtja szolgáltatásait, de más országokban is terjeszkedik.

A társaságot háromtagú igazgatóság vezeti, felügyeleti tanács és Belső könyvvizsgáló felügyeli. A társaság állami felügyelet alá tartozik, melyet a Cseh Nemzeti Bank, illetve az Értékpapír-Tőzsde végez. A Cseh Értékpapír-kereskedők Szövetségének tagja.

A vállalat más értékpapír-kereskedőkkel is együttműködik, ez alapján módjában áll széleskörű befektetési szolgáltatás nyújtására az ügyfelek elvárásaival összhangban.

## **SZERZŐDÉSES DOKUMENTÁCIÓ**

Az előterjesztett szerződéses dokumentáció átfogó és összetett. Tudjuk, de bonyolultsága megfelel a befektetés bonyolultságának úgy, mint a szabályozásának is. Gondos áttanulmányozását javasoljuk.

[Befektetési szolgáltatások nyújtásáról szóló szerződés](#) – alapvető szerződéses dokumentáció. A szerződés alapján, mint bizományos végezzük az Ön által kért értékpapírok vételére, vagy eladására irányuló tevékenységet az Ön számlájára. Külső fél irányában saját magunk nevében lépünk fel, de a kereskedés kimenetelét az Ön számláján írjuk jóvá. Bizonyos esetekben a szerződés, illetve a szerződés kiegészítése alapján megbízottként lépünk fel, a kereskedés tehát közvetlenül az Ön nevében és az Ön számláján történik. Elsősorban az USA-beli egyéni számlán történő kereskedésre vonatkozik.

A szerződés számos fontos feltételt tartalmaz a szerződéses viszony kapcsán, ezért figyelmesen tanulmányozza át.

[Általános üzleti feltételek](#) – részletesen szabályozzák a kereskedő tevékenységét a megkötött szerződéses viszonyból eredően, egyben a szerződés részét képezi. Felcserélhető az általunk kiadott egyoldalú határozattal. Az „általános üzleti feltételek” számos fontos információt és figyelmeztetést tartalmaz.

A következőkről tartalmaz információt: CAPITAL PARTNERS a.s., befektetési szolgáltatások nyújtása és befektetési eszközök, az ügyfelek kategorizálása, befektetési eszközökkel és szolgáltatásokkal összefüggő kockázatok, kockázatok csökkentése, értékpapírok vételére vagy eladására vonatkozó utasítások kellékei, kereskedelmi utasítás beadásának és fogadásának módja és ezek elvégzése. Az általános üzleti feltételek továbbá információt tartalmaz: az átvezetési helyekről, utasítások egyesítéséről, kifizetésről és jóváírásról, szerződéses képviselőinkről, reklamációk és panaszok kezeléséről, felelősségről, titoktartásról, személyes adatok védelméről, érdekek találkozásáról, keresletről, tőkeáttételes ügyletek feltételeiről, short sales ügyletekről, jutalékunkról, illetve számos más releváns és fontos tény is tartalmaz. Ezen információkat szükségszerű ismerni és tájékozódni a változásokról.

[Árjegyzék](#) – alapján kerül számlázásra Önnek az általunk nyújtott szolgáltatásokért járó illeték. Szánjanak időt az áttanulmányozására. Minden tranzakció a tőkepiacon költséggel jár, melyet figyelembe kell venni a hozam kiszámításánál és a megvásárolt részvények eladási döntésének mérlegelésénél stb. Kerülje el az esetleges csalódásokat. Az árjegyzéket egyoldalúan megváltoztathatjuk az általános üzleti feltételekben megszabottak szerint.

[Alkalmassági és megfelelési teszt](#) – Az értelme kiértékelni, hogy milyen ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik az ügyfél, milyenek a befektetési céljai, illetve pénzügyi háttere. A teszt célja kideríteni az Ön befektetési profilját és nem ajánlani Önnek olyan szolgáltatást, mely nem lenne megfelelő. A teszt helyes és valóságos kitöltése nagyon fontos, mert ez a célok elérésének alapfeltétele, melyeket Ön elvár a tőkepiacra való belépéstől.

## **SZERZŐDÉSES PARTNEREK – ÜZLETI KÉPVISELŐK**

A CAPITAL PARTNERS a.s. társaság számos közvetítővel (függő ügynök) működik együtt befektetési közvetítők és értékpapír-kereskedők személyében, akik szerződéses viszony alapján elsődlegesen szolgálják ki ügyfeleinket. Pozíciójuk az egyes országban bizonyos mértékben változhat a helyi jogi feltételek vagy technikai és szervezeti lehetőségek függvényében. Minden ügyfél a szerződéses viszony megkötése után alapinformációkat kap a konkrét képviselőkről, kapcsolattartási adatokról és az ők üzleti kapcsolatukról velünk. Tekintettel a képviselőink szerződéses viszonyának jellegére ez az információ egyes esetekben részletes.

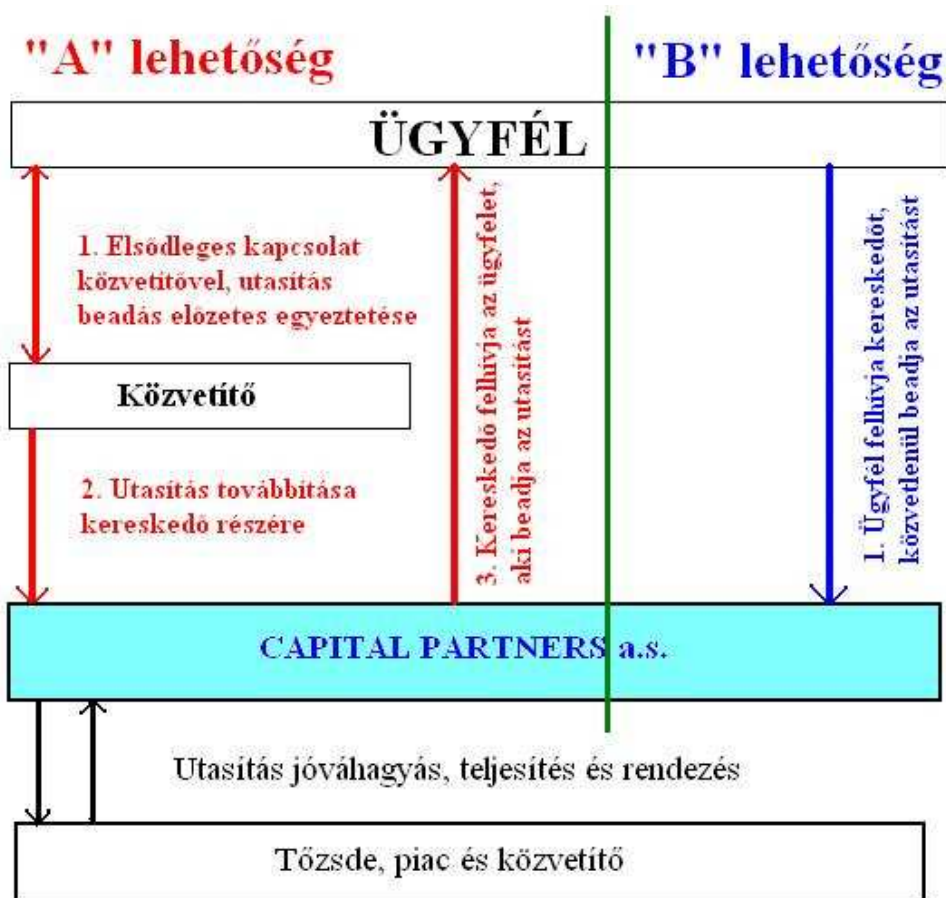
A fenti tényektől függetlenül képviselőink tevékenységét bizonyos mértékben általánosítani lehet.

Tevékenységük mindig a szolgáltatásaink propagálásán alapul, az ügyfelekkel való szerződés előtti tárgyalások vezetése, a további kommunikációban számlájuk állapotával kapcsolatban, a befektetési eszközök árfolyamáról,

információnyújtás az általános befektetési javaslatainkról és egyes esetekben egyéni tanácsadásra is jogosultak. Amennyiben kéri elvégzik az Ön által beadandó utasítás előkereskedési megerősítését (jóváhagyás) és erről értesítik Önt.

Az Ön által beadandó utasítás döntéséről szóló információkat haladéktalanul továbbítják nekünk, azt követően visszahívjuk Önt és beadhatja az utasítását. Természetesen az utasítás beadásának, megszüntetésének, vagy megváltoztatásának érdekében Ön is felveheti velünk a kapcsolatot.

Az utasítás beadásához és feldolgozásához vezető sztenderd utak a következők:



Minden alkalommal győződjön meg arról, hogy kivel tárgyal. Legyen tisztában azzal, hogy az utasítást közvetlenül a kereskedőnek adja be.

Legyen tisztában azzal, hogy a képviselő sosem kezeli az Ön portfolióját. Azonban adhat tanácsot, ha erre jogosult.

Legyen tisztában azzal, hogy a képviselő jutalékból van kifizetve, melyet nekünk fizet a szolgáltatásokért.

**Legyen tisztában azzal, hogy az utasításait mindig Ön adja be, mint a saját végleges akaratának megnyilvánulását. Senki sem**

**kényszerítheti vételre vagy eladásra, semmilyen tanácsot nem kell elfogadnia, az Ön véleménye a döntő és végleges.**

## **BEFEKTETÉSI JAVASLAT**

A megfelelő befektetési javaslat elkészítésének céljából elemzéseket végzünk, melyekkel igyekszünk előjelezni az árfolyam jövőbeli alakulását. Annak ellenére, hogy az elemzőink szakértők ezen a területen, az elemzéseik és a feltételezéseik nem feltétlenül teljesülnek minden esetben.

Vállalatunk hosszútávon kb. 150 részvényt támogat elemzéseivel az ún. részvénylista keretében. Teljes hozzáféréssel rendelkeznek a számlára való belépéskor a [www.stockmarket.cz](http://www.stockmarket.cz) honlapon a belépési kód megadása után.

Ezen kívül rövidtávú egyszeri elemzéseket is végzünk, melyek a piac jelenlegi eseményeire reagálnak. Ezen részvényeket a továbbiakban tervezetten nem támogatjuk elemzésekkel.

Befektetési javaslatokat tekintsék a társaság véleményeként, nem pedig mint kötelességet ami alapján szükségszerű eljárni. Gondosan tanulmányozza át! Figyeljen oda a javaslatok javasolt befektetési időszávjára, illetve a célárfolyamokra és ezen értékek vonatkozásaira.

Amennyiben saját elképzelései vannak a portfólió összetételéről vagy az értékpapírok vásárlásának, eladásának idejéről az Ön portfóliójában(-ból), ne habozzon beadni az utasításokat az Ön elképzeléseivel összhangban.

## **KOCKÁZAT**

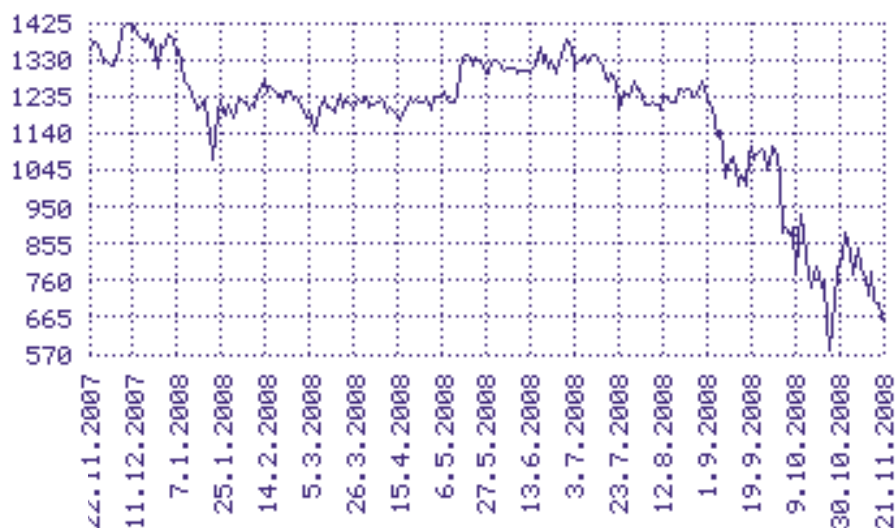
Olyan tőkepiacon kereskedik, melyre jellemző a magas kockázat, befektetési stratégia vagy az alap aktív választásával kapcsolatban. Minden tőkepiaci befektetés nyereséghez, de veszteséghez is vezethet! Semmilyen befektetés nem garantált. Minél nagyobb a várható hozam, annál nagyobb a kockázat is (és fordítva)!

### [Befektető vagy spekuláns?](#)

A befektetés és a spekuláció is jogszerű folyamat, de két különböző fogalomról van szó. A részvényt piacon való befektetés részvényt vásárolni és hosszútávon tartani a fundamentális elemzések alapján, mely igyekszik meghatározni a részvény belső értékét.

Spekuláció rövidtávú befektetés néhány óra vagy egy hetes időtávra, mely inkább a technikai elemzést használja fel és különböző pszichológiai tényező becslését az árfolyam mozgására vonatkozóan, amikor a spekuláns nagyobb hozamot vár, mint a befektető és nagyobb kockázatot is visel. A befektetést és a spekulációt lehet egymással kombinálni. Legyen tisztában azzal, hogy Ön befektető vagy spekuláns.

Általában érvényes, hogy a részvényt piac hosszútávon növekszik. Ez azonban nem érvényes rövidtávon és nem mindegyik részvényre, ezt bizonyítja a részvények gyengülése 2008-as év végén világszerte. A kockázatot főleg a vásárolni kívánt részvények elemzésével és a portfólió diverzifikálásával lehet csökkenteni. Egyszerűbben elmondva a hosszútávon megfigyelt részvények és befektetési időszáv betartása kevésbé kockázatos, mint a rövidtávú vételek vagy eladások. Azok azonban magasabb hozam lehetőségével csábítanak.



*ČEZ.a.s. részvény tényleges alakulása és a kereskedés mértéke*

A portfólió szélesítése több részvény vásárlásával csökkenti az egy részvény árfolyamgyengüléséből eredő kockázatot (pl. a részvénykibocsátó rossz gazdasági eredményeiből adódóan), míg a többi részvény árfolyama emelkedik. Fontolja meg, hogy mindent „egy lóra feltenni” vagy a befektetést diverzifikálni. Több száz részvénybe is fektethet Csehországban, EU tagállamokban vagy USA-ban.

### Hitelt felvenni?

Tőkeáttétel felhasználásával növelheti a hozamvárakozásait, de a kockázatot is. CAPITAL PARTNERS csak egyénileg szolgáltat hitelt tapasztalt ügyfelek számára, csak bizonyos részvényekre és az alaptőke megfelelő nagyságú összegétől.

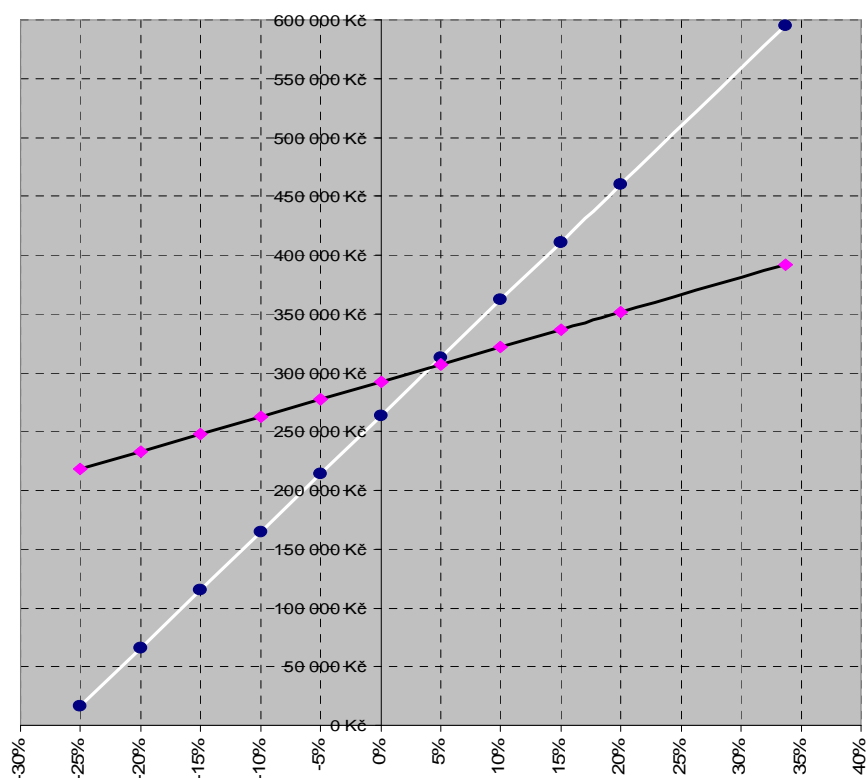
Mindig alaposan gondolja át, hogy kíván e hitelt használni a részvényekkel való kereskedésre. Hitelre való kereskedésnél (vétel) az esetleges hozam többszörösre is nőhet a részvény árfolyamához képest. Ez azonban fordítva is igaz, tehát az árfolyam gyengülésénél a veszteség többszörös lesz. Az ilyen „áttételes” technikák igénybevételével nagyobb nyereséget lehet elérni, de vezethet akár az egész befektetés elvesztéséhez is. A tőkeáttételes befektetés alapelve a lenti grafikonon látható.

Látható benne, hogy milyen tényleges nyereség várható el és milyen veszteséget kockáztat, amennyiben 300.000,-CZK a befektetett összeg a konkrét részvényekbe, melyeket 1 hónap alatt értékesít. A vízszintes vonal a



megvásárolt részvény árfolyam mozgását mutatja, a függőleges az összeg, mely megmarad a számláján a megvalósított ügyletek után. Mindkét esetben (áttételes és áttétel nélkül is) egyforma összeget fektet be, tehát 300.000,- CZK.

A vonalakból látni, hogy az áttételes kereskedés nagyobb hasznot hoz a részvény növekedésénél, azonban nagyobb veszteséget is vagy az egész befektetés elvesztését is az árfolyam gyengülésénél. Tőkeáttétel nélküli kereskedés kevésbé nyereséges, de kevésbé kockázatos egyben. Az áttétel nélküli kereskedés kevésbé költséges, mivel egyforma befektetésnél kevesebb részvényt vásárol és nem fizet kamatot a hitelért.



*Nyereség és veszteség összehasonlítása hitelből (tőkeáttétel) történő kereskedés esetén és hitel nélküli kereskedés esetén.*

- **Fehér vonal** – hitellel való kereskedést mutatja, amikor az ügyletrel a meglévő 300.000 CZK-ra további 700.000 CZK-t hitelezünk, és így ténylegesen 1.000.000 CZK értékben vásárol részvényeket.
- **Fekete vonal** – hitel nélküli kereskedést mutatja, ez esetben 300.000 CZK-ért vásárol részvényeket.

### Gyűjtőszámla

Értékpapír jóváírása gyűjtőszámlán azt jelenti, hogy az a személy vagy egyik azok közül, akik nyilvántartják a könyveikben (más kereskedők, letétkezelők, stb.) nem tudja, hogy melyik konkrét ügyfélhez tartozik, hanem a sorban előtte lévő személy számlájára vezeti.

Az általános üzleti feltételek számítanak azzal a lehetőséggel, hogy az Ön birtokában lévő összes értékpapír gyűjtőszámlán lesz vezetve, tehát csak a mi nyilvántartásunkban szerepel úgy, mint az Öné, ténylegesen azonban a társaságunk számláján kerül jóváírásra. Hasonló a helyzet a pénzügyi eszközöknél, melyeket fizikailag társaságunk bankszámláján vezetünk, azonban a belső nyilvántartásban ezeket mindegyik ügyfél számára külön írjuk jóvá. Kockázat főleg a kereskedő vagy a harmadik oldal hibájából keletkezhet. Bővebb információt az Általános Üzleti Feltételekben talál meg. Tájékozódjon az értékpapírok vezetésének lehetőségeiről egyéni számlán.

### Értékpapír-kereskedők garanciaalapja

Az értékpapír-kereskedők garanciaalapja (továbbiakban, mint GA) jogi személy, mely biztosítja a garanciarendszert, amelyből kifizetésre kerül a likviditásvesztett értékpapír-kereskedő ügyfeleinek kárpótlása. Az ügyfélnek 90%-ban térítik meg a hiányzó összeget, azonban cseh koronában számolva maximum 20.000,- Eurónak megfelelő összegig egy ügyfél számára egy értékpapír-kereskedőnél.

Részletesebb információ az Általános Üzleti Feltételekben található.

### **ÁRJEGYZÉK**

Minden értékpapír vásárlás vagy eladás tranzakciós költséggel van terhelve (piaci illeték, a szolgáltatott hitel kamatja, a pénznemek esetleges konverziója, stb. az árjegyzék szerint), mellyel számolni kell az operáció várható nyeresége tervezésénél az utasítás beadása előtt. A várható hozam, illetve tényleges nyereség kiszámításánál számításba kell venni, hogy az eladási utasítás beadásánál milyen költségekkel járt a részvények megvásárlása és hogy milyen költségekkel jár az eladásuk!

### **ÜGYFELEKKEL VALÓ KOMMUNIKÁCIÓ**

A folyamatos kommunikációt Önnel, mint ügyféllel az üzleti képviselő végzi. Ez az első cikkely a szerződésben, mely szerint az üzletkötő információkat szolgáltat Önnek a tőkepiacokon zajló újdonságokról, az előre megbeszélte szabályok szerint. Információkat szerezhet az Ön számlájáról, és bármilyen kérdéssel fordulhat hozzá a tőkepiaccal kapcsolatban.

Számlájához online hozzáféréssel rendelkezik a [www.stockmarket.cz](http://www.stockmarket.cz) honlapon a hozzáférési jelszó megadása után. Ezen kívül a következő napon tájékoztatjuk az Ön által beadott utasítások elvégzett ügyleteiről és negyedévente részletes írásos tájékoztatást kézbesítünk számlájának állapotáról.

Minden információt e-mail útján juttatunk el Önhöz, melyet a számlája aktiválása után hozunk létre, bizonyos információt SMS-ben is kézbesítünk az Ön mobiltelefonjára.



Bármilyen probléma, vagy kérdés merül fel, elsősorban az üzleti képviselőjével kell megoldani, akinek rendelkezésére állnak a szükséges információk.

A kereskedő közvetlenül Önhöz is fordulhat egyes ügyekben leggyakrabban, amikor a hitel fedezete 18% alá csökken (felszólítást kap pénzügyi eszközök kiegészítésére, esetleg más megoldásra a fedezet megemelésének érdekében), vagy bármilyen más kétségek esetében, például az utasítás helyességének igazolása céljából.

A kereskedő figyelmeztetheti arra, hogy az utasítás beadásánál a számlája forgalma vagy a fizetett illetékek meghaladják a szabályozó határokat. Szintén megkérdezheti, hogy tisztában van-e a részvénylistánkkal, stb.

A kereskedő tájékoztathat további tényezőkről is, főleg esetleges tanúsítványok érdekében, hogy tisztában van-e egyes tényekkel.

**Amennyiben utasítás beadása közben valamilyen figyelmeztetés kap, ne becsülje alá és mindig gondolkozzon el az ilyen jellegű tájékoztatások tartalmáról!** Nem akarjuk Önt terhelni vagy korlátozni a befektetési szándékaiban. Amennyiben egyes tájékoztatások feleslegesek az Ön számára, elnézést kérünk. Az ilyen jellegű tájékoztatások értelme az ügyfél védelme.

## **PROBLÉMAMEGOLDÁS**

Bármilyen probléma felmerül, azonnal kell reagálni. Előbb forduljon a képviselőhöz, akivel a fent leírt kommunikáció többségét végzi. A problémát próbálja meg pontosan leírni, konkrét és igazolható adatokkal alátámasztani. Amennyiben írásos reklamációt szándékozik beadni, részletesen tanulmányozza át a Reklamációs rendet a kereskedő vagy képviselőre vonatkozóan azok szerint, hogy kinek a tevékenységét reklamálja. Használjon megfelelő nyomtatványt, melyek ezt a célt szolgálják. Társaságunk minden reklamációt egyénileg és önállóan kezel, illetve igyekszik az ügyfelei érdekeit védeni. Azonban tudni kell, hogy általánosságban nem lehetséges az ügyfelek veszteségeit megfizetni, melyek a nem teljesített befektetési szándék következtében jöttek létre és így az Ön veszteségeit sem, mivel elsősorban Ön az egyetlen meghatalmazott személy a befektetési döntések meghozatalára és teljes mértékben Ön viseli az ezzel járó kockázatokat. Általános problémákkal fordulhat a [help@capart.cz](mailto:help@capart.cz) e-mail címre, melyet közvetlenül a CAPITAL PARTNERS a.s. vezetősége figyel.