

2026. szeptember 1.

Fedezeti követelmények szakmai ügyfelek részére

1. Bevezetés

Ez a dokumentum (a „Dokumentum”) ismerteti a Társaság fedezetigényét, valamint a szakmai ügyfelek által kereskedett különbözetre szóló szerződések („CFD-k”) és a Társaság által kínált egyéb tőkeáttételes instrumentumok fedezetének kiszámításához alkalmazott módszertant.

A Dokumentum célja, hogy egyértelmű és átlátható tájékoztatást nyújtson az alábbiakról:

- (i) a különböző instrumentumcsoportokra alkalmazandó tőkeáttételi sávok és fedezeti ráták;
- (ii) a fedezet meghatározásának módja sávos és aggregált kitettség alapján;
- (iii) azok a körülmények, amelyek között a fedezetigény módosítható, beleértve az előzetes zárási időszakokat és a rendkívüli piaci feltételeket.

A megértés megkönnyítése érdekében ez a Dokumentum kidolgozott példákat is tartalmaz, amelyek a fedezetszámítási módszertan tipikus kereskedési helyzetekre való gyakorlati alkalmazását szemléltetik. **A példák kizárólag magyarázó és tájékoztató célokat szolgálnak.** Ezek nem írják felül az alkalmazandó Szerződési specifikációkat, a platform számításait, vagy a kereskedés időpontjában esetlegesen érvényes instrumentum-specifikus fedezetigényi követelményeket.

Az Admirals az alkalmazandó jogszabályokkal, szabályozói követelményekkel és az Ügyfélszerződéssel összhangban időről időre módosíthatja a fedezetigényi feltételeket és a tőkeáttételi kondíciókat. Az ilyen módosításokról az Ügyfeleket az alkalmazandó értesítési eljárásoknak megfelelően értesíti. A jelen Dokumentum legfrissebb verziója a Client Dashboard „Trading Terms” részében érhető el.

2. Fogalommeghatározások

Szakmai ügyfél: A MiFID II alapján szakmai ügyfélként kategorizált ügyfél, beleértve az annak II. mellékletében meghatározott kategóriákat, valamint – ahol releváns – az alkalmazandó minőségi és mennyiségi feltételeknek megfelelő választható szakmai ügyfeleket.

Számla pénzneme: Az ügyfél kereskedési számlájának alappénzneme (pl. EUR vagy USD), amelyet értékelési, fedezetszámítási és jelentéstételi célokra alkalmaznak.

Szerződéses méret: A Forex- vagy CFD-piacon kereskedett névleges összeg, amelyet a standard lot méretének a kereskedett lot számával való szorzataként számítanak ki. A Forex-piacon egy standard lot az alapdeviza 100 000 egységét jelöli. A CFD-k és egyéb instrumentumok esetében további részletek a [Szerződési specifikációkban találhatók](#).

Tőkeáttétel: Egy pozíció névleges értékének és az adott pozíció megnyitásához, illetve fenntartásához szükséges fedezetnek az aránya (pl. 1:20-as tőkeáttétel esetén egy 100 000 EUR értékű pozícióhoz 5 000 EUR fedezet szükséges).

Fedezet: Az ügyfél számláján lévő azon pénzeszközök összege, amelyet biztosítékként zárolnak a nyitott pozíció fenntartása érdekében, a Társaság fedezetigényével összhangban.

Margin Level: A tőke és a felhasznált fedezet aránya, százalékban kifejezve, a következőképpen számítva: $(\text{Tőke} / \text{Felhasznált fedezet}) \times 100$.

Pre-close period: Az ütemezett piaci kereskedési munkamenet zárását megelőző időszak, amely alatt a Társaság csökkentett tőkeáttételt (és ebből következően megnövelt fedezetigényt) alkalmazhat meghatározott instrumentumokra vagy instrumentumcsoportokra.

Stop-Out: A Társaság kereskedési feltételei szerinti automatizált kockázatkezelési mechanizmus, amelynek alapján a nyitott pozíciók részben vagy egészben lezárhatók, amennyiben a fedezetigény már nem teljesül.

3. Fedezetigény

A fedezet alkalmazása progresszív módon történik, a pozíció névleges értéke alapján, az adott instrumentumcsoporton belül. A Társaság az egyes sávokra vonatkozó tőkeáttételt alkalmazza az ügyfél összesített névleges kitettségeinek megfelelő részére, a Számla pénznemében kifejezve.

3.1 Tőkeáttételi mértékek az FX főbb devizapárookra

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
legfeljebb 7 500 000	legfeljebb 7 500 000	1:500
7 500 000 – 10 000 000	7 500 000 – 10 000 000	1:200
10 000 000 – 12 500 000	10 000 000 – 12 500 000	1:50
12 500 000 felett	12 500 000 felett	1:10

3.2 Tőkeáttételi arányok FX Minors esetén

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
legfeljebb 6 000 000	legfeljebb 6 000 000	1:500
6 000 000 – 8 000 000	6 000 000 – 8 000 000	1:200
8 000 000 – 10 000 000	8 000 000 – 10 000 000	1:50
10 000 000 felett	10 000 000 felett	1:10

3.3 Tőkeáttételi arányok FX Exotics esetén

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
legfeljebb 1 500 000	legfeljebb 1 500 000	1:25
1 500 000 – 2 300 000	1 500 000 – 2 300 000	1:10
2 300 000 felett	2 300 000 felett	1:3

3.4 Tőkeáttételi arányok az [ASX200], GERMANY40, [DJI30], [FTSE100], US100, [SP500] és az ezekhez tartozó határidős CFD-k esetén

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
legfeljebb 500 000	legfeljebb 500 000	1:500
500 000 – 3 500 000	500 000 – 3 500 000	1:200
3 500 000 – 4 700 000	3 500 000 – 4 700 000	1:50
4 700 000 felett	4 700 000 felett	1:10

3.5 Tőkeáttételi ráták az [AEX25], [CAC40], [HSI50], [IBEX35], [JP225], GER.MID50, [OBX25], [SMI20], STXE50, GER.TEX30, #USDX és az ezekhez tartozó határidős CFD-k esetében

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
1 000 000-ig	1 000 000-ig	1:200
1 000 000 – 1 500 000	1 000 000 – 1 500 000	1:50
1 500 000 felett	1 500 000 felett	1:10

3.6 Tőkeáttételi ráták a GOLD, XAUEUR és az ezekhez tartozó határidős CFD-k esetében

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
legfeljebb 500 000	legfeljebb 500 000	1:500
500 000 – 3 000 000	500 000 – 3 000 000	1:200
3 000 000 – 4 000 000	3 000 000 – 4 000 000	1:50
4 000 000 felett	4 000 000 felett	1:10

3.7 Tőkeáttételi ráták a SILVER, COPPER, PLATINUM, PALLADIUM és az ezekhez tartozó határidős CFD-k esetében

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
1 000 000-ig	1 000 000-ig	1:100
1 000 000 – 1 500 000	1 000 000 – 1 500 000	1:50
1 500 000 felett	1 500 000 felett	1:10

3.8 Tőkeáttételi mértékek a [Canada60], _STXE600, COCOA, ARABICA, ROBUSTA, COTTON, ORANGE.JUICE, SUGAR.RAW, SUGAR.WHITE és a kapcsolódó határidős CFD-k esetében

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
legfeljebb 500 000	legfeljebb 500 000	1:50
500 000 felett	500 000 felett	1:10

3.9 Tőkeáttételi mértékek a [HSCEI50] és a kapcsolódó határidős CFD-k esetében

Pozíció Névleges Értéke a Számla pénznemében		Tőkeáttétel ¹
EUR	USD	
legfeljebb 500 000	legfeljebb 500 000	1:30
500 000 felett	500 000 felett	1:10

Megjegyzések:

- Ha valamely adott instrumentumon pozíció nyitására vagy zárására (teljes vagy részleges) kerül sor a pénteki kereskedési zárást megelőző egy órás előzárási időszakban, az ugyanazon instrumentumcsoportba tartozó összes pozícióra alkalmazott tőkeáttétel 1:50 (Volatilitási index határidős CFD-k esetében: 1:5). Ez magában foglalja az előzárási időszak előtt megnyitott pozíciókat is, azonban nem vonatkozik azokra, amelyekre alacsonyabb tőkeáttételi mérték érvényes (pl. 1:2). A fenti előzárási időszak számos indexre vonatkozó CFD esetében meghosszabbított időtartammal bír. A vonatkozó adatok az instrumentum oldalakon találhatóak a Szerződési specifikációk részben. Ha egy nyitott pozíciót érintett a munkamenet zárás előtti tőkeáttétel-csökkentés, az érintett eszközre vonatkozó összes pozíció esetében visszaállítjuk a korábban alkalmazott magasabb tőkeáttételt, mielőtt az adott eszköz piaca újra megnyílik – jellemzően a legutóbbi napi munkamenet zárási idejétől számított néhány órán belül. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a fenti feltételek különleges értesítéssel a munkahét más napjaira is alkalmazhatók, amennyiben az ünnepnapok vagy rendkívüli események érinthetik a kereskedési ütemtervet vagy az elérhető likviditást.
- Minden ügyfélnek lehetősége van a számla tőkeáttételét manuálisan csökkenteni vagy növelni a Dashboard fiókbeállításaiában elérhető tőkeáttételi mértékek egyikének kiválasztásával. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a számla tőkeáttételének módosítása azonnali hatással van az összes nyitott pozíció fedezeti értékére. Amennyiben csökkentett tőkeáttételi mértéket választ, a pozícióira alkalmazandó névleges érték tartományok a fenti táblázatokban a kiválasztott tőkeáttételhez meghatározott értékektől kezdődnek.

3. A fentiekben nem szereplő piacok fedezetigénye a Szerződési specifikációkban tekinthető meg, a keresési menüből a kívánt eszköz kiválasztásával.

4. Fedezetszámítási Példák

Az alábbiakban bemutatott példák kizárólag szemléltetési célt szolgálnak, és a jelen Dokumentumban ismertetett módszertan alkalmazását demonstrálják.

4.1 1. példa: Gördülő azonnali devizapiaci termék vásárlása

Feltételezve, hogy számlatípusa Trade.MT5, és a számla letéti pénzneme USD, a főbb Forex instrumentumokra vonatkozó tőkeáttétel az alábbi táblázat szerint kerül meghatározásra és kiszámításra:

Pozíció Névleges Értéke, USD	Tőkeáttételi Ráta
7 500 000-ig	1:500
7 500 000 – 10 000 000	1:200
10 000 000 – 12 500 000	1:50
12 500 000 felett	1:10

Például vegyünk 10 lot EURUSD (vétel) pozíciót 1,16460-as árfolyamon.

A pozíció névleges értéke a számla pénznemében (USD) a következő: $10 \text{ lot} \times 100\,000 \times 1,16460 = 1\,164\,600 \text{ USD}$, amely kisebb, mint az első sáv 7 500 000 USD-os határértéke.

Ezért erre a pozícióra 1:500-as tőkeáttétel kerül alkalmazásra, és a fedezetigény kiszámítása a következőképpen történik: $1\,164\,600 / 500 = 2\,329,2 \text{ USD}$.

4.2 2. példa: Készpénzes index CFD termék vásárlása

Feltételezve, hogy a számlatípus Trade.MT5, és a letéti pénznem EUR, a készpénzes index CFD-k tőkeáttételét az alábbi táblázat tartalmazza, és kiszámítása a következőképpen történik:

Pozíció Névleges Értéke, EUR	Tőkeáttételi Ráta
500 000-ig	1:500
500 000 – 3 500 000	1:200
3 500 000 – 4 700 000	1:50
4 700 000 felett	1:10

Például vegyünk figyelembe egy 100 lot méretű vételi pozíciót az [SP500] terméken 6951,25-ös árfolyamon, miközben az EURUSD árfolyam a MetaTrader platformon 1,16460.

Az [SP500] USD-ben van jegyezve, így a pozíció névleges értéke a számla pénznemében (EUR) kifejezve:
 $100 \text{ lot} \times 6951,25 / 1,16460 = 596\,878,76 \text{ EUR}$.

A fenti érték meghaladja az első sáv 500 000 EUR-os határát, de nem éri el a második sáv 3 500 000 EUR-os határát.

Ennek megfelelően a pozíció első 500 000 EUR-jára 1:500, a fennmaradó részre pedig 1:200 tőkeáttétel kerül alkalmazásra. Így a fedezetigény kiszámítása: $500\,000 / 500 + 96\,878,76 / 200 = 1\,484,39 \text{ EUR}$.

4.3 3. példa: Fém CFD termék eladása és a nyitott pozíció növelése ugyanazon a terméken

Feltéve, hogy számlatípusa Trade.MT5, és a számla alappénzneme EUR, az GOLD tőkeáttétele az alábbi táblázat szerint kerül meghatározásra, ahogyan azt a következő két példa szemlélteti.

Pozíció Névleges Értéke, EUR	Tőkeáttételi Ráta
500 000-ig	1:500
500 000 – 3 000 000	1:200
3 000 000 – 4 000 000	1:50
4 000 000 felett	1:10

4.3.1 Kezdeti pozíció

Például tekintsük az 5 lot (eladás) GOLD pozíciót 4634,45-ös árfolyamon, miközben a MetaTrader-ben az EURUSD árfolyam 1,16460.

A GOLD USD-ben van jegyzve, így a pozíció névleges értéke a számla pénznemében (EUR) $5 \text{ lot} \times 100 \text{ oz} \times 4634,45 / 1,16460 = 1\,989\,717,50 \text{ EUR}$.

A fenti érték meghaladja az első sáv 500 000 EUR-os küszöbét, de nem éri el a második sáv 3 000 000 EUR-os határát.

Ennek megfelelően a pozíció első 500 000 EUR-jára 1:500, a fennmaradó részre pedig 1:200 tőkeáttétel kerül alkalmazásra. A fedezetigény tehát a következőképpen számítható: $500\,000 / 500 + 1\,489\,717,50 / 200 = 8\,448,59 \text{ EUR}$.

4.3.2 Kitettség növelése (összesítés az azonos instrumentumcsoportba tartozó pozíciók között)

Például tekintsünk egy további 3 lot (eladás) pozíciót GOLD instrumentumon, 4634,45-ös árfolyamon.

A GOLD USD-ben van jegyzve, így a pozíció névleges értéke a számla pénznemében (EUR) a következő: $3 \text{ lot} \times 100 \text{ uncia} \times 4634,45 / 1,16460 = 1\,193\,830,50 \text{ EUR}$.

Mindkét pozíció összesített névleges értéke a számla pénznemében (EUR): $1\,989\,717,50 + 1\,193\,830,50 = 3\,183\,548$ EUR, ami meghaladja a második sáv $3\,000\,000$ EUR-os küszöbét, ugyanakkor nem éri el a harmadik sáv $4\,000\,000$ EUR-os küszöbét.

Ezért az összesített névleges érték első $500\,000$ EUR-jára $1:500$ tőkeáttétel kerül alkalmazásra mindkét pozíció vonatkozásában, a következő $2\,500\,000$ EUR-ra $1:200$ tőkeáttétel, a fennmaradó összegre pedig $1:50$ tőkeáttétel alkalmazandó. Így mindkét pozíció fedezetigénye a következőképpen kerül kiszámításra: $500\,000 / 500 + 2\,500\,000 / 200 + 183\,548 / 50 = 17\,170,96$ EUR.

4.4 4. példa: Gördülő azonnali devizapiaci (rolling spot FX) termék vásárlása a pénteki kereskedési session zárása előtti egy órán belül

Feltéve, hogy számlatípusa Trade.MT5, és a számla letéti pénzneme USD; az FX major devizapárookra alkalmazott fedezeti feltételek megegyeznek az 1. példában bemutatottakkal.

Emellett fennáll egy olyan feltétel, amely valamennyi magas tőkeáttételt alkalmazó termékre vonatkozik: az ezen feltétel értelmében a pénteki kereskedési session zárása előtti egy órán belül nyitott pozíciókra $1:50$ tőkeáttétel kerül alkalmazásra – kivéve azokat a pozíciókat, amelyek alacsonyabb tőkeáttétellel (pl. $1:10$) kerülnek megnyitásra.

Például vegyünk 100 lot (vétel) USDJPY pozíciót 159,150-es árfolyamon, pénteken 23:35-kor (EET).

A Szerződési specifikációk szerint az USDJPY kereskedési menetrendje EET szerint hétfő 00:05 – péntek 23:59, ezért pozíciókra a zárás előtti fedezeti feltétel vonatkozik.

Az USDJPY USD-ben van jegyzve, így a pozíció névleges értéke a számla pénznemében (USD) $100 \text{ lot} \times 100\,000 \times 1 = 10\,000\,000$ USD, ami kevesebb, mint a negyedik sáv $12\,500\,000$ USD-s küszöbértéke – tehát a pozíciónak nincs olyan része, amelyre $1:10$ -es tőkeáttételt kellene alkalmazni.

Ennélfogva a teljes pozícióra $1:50$ -es tőkeáttétel alkalmazandó, a fedezetigény kiszámítása: $10\,000\,000 / 50 = 200\,000$ USD.