

ALIOR TRADER

Mechanizm dźwigni finansowej



Dźwignia finansowa

Mechanizm pozwalający na zawieranie transakcji o wartości wielokrotnie przekraczającej posiadany kapitał. Dźwignia finansowa daje możliwość otwarcia pozycji nominalnie większej niż wynikałoby to z posiadanych na rachunku środków. Maksymalna dźwignia finansowa na rachunku Alior Trader to 1:100. Możliwość zwielokrotnienia wartości inwestycji jest uzyskiwana, gdy wymagany depozyt zabezpieczający jest mniejszy niż 100% wartości danego instrumentu. Inwestor zapewnia jedynie ułamek pokrycia wartości nominalnej instrumentu pochodnego.

Mając na uwadze interes Klienta Biuro Maklerskie nie poleca wykorzystywania maksymalnej wielkości dostępnej dźwigni finansowej oraz sugeruje ostrożną politykę zarządzania przez Klienta swoim kapitałem. Należy bezwzględnie uwzględnić w swojej strategii inwestycyjnej czynniki ryzyka, które występują na rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych. Ponadto okresowo podwyższona zmienność i ograniczona płynność na rynku może powodować poślizgi cenowe i powstawanie luk cenowych, co w połączeniu z wykorzystaniem dźwigni finansowej sprawia, że nawet niewielka zmiana ceny instrumentu finansowego może w stopniu istotnym wpłynąć na stan rachunku Klienta.

Zobrazowanie wykorzystania dźwigni finansowej

Inwestor dysponujący środkami do nabycia 10 000 EUR w kantorze przy wykorzystaniu efektu dźwigni finansowej w maksymalnym możliwym stopniu (1:100), może otworzyć na rachunku Alior Trader pozycję o wartości nominalnej 100 razy większej.

Przykład I:

Kupno 10 000 EUR za PLN w tradycyjnym kantorze oraz za pośrednictwem rachunku Alior Trader.
Kurs EUR/PLN = 4,50

Kantor Dźwignia 1:1 (depozyt 100%)
wymagany kapitał $10\ 000 \times 4,50 = \underline{45\ 000\ PLN}$

Alior Trader Dźwignia 1:100 (depozyt 1%)
wymagany kapitał $10\ 000 \times 4,50 / 100 = \underline{450\ PLN}$

Przykład II:

Kupno 10 000 EUR (EUR/PLN)
Kurs EUR/PLN: 4,50
Wartość nominalna pozycji: $10\ 000 \times 4,50\ PLN = 45\ 000\ PLN$
Środki na rachunku klienta: 10 000 PLN
Poziom zabezpieczenia: 1%

Wykorzystując wszystkie środki na rachunku (wykorzystując maksymalną dźwignię finansową) klient może zawrzeć transakcje na:
 $10\ 000\ PLN / (1\% \times 45\ 000\ PLN) = 222\ 000\ EUR$

Przykład III:

Kupno jednego kontraktu CFD opartego o indeks DAX (GER30).
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 500
Wartość nominalna pozycji (instrumentu pochodnego): $10\ 500 \times 4,50\ PLN = 47\ 250\ PLN$
Środki na rachunku klienta: 5 000 PLN
Poziom zabezpieczenia: 1%

Wykorzystując wszystkie środki na rachunku (wykorzystując maksymalną dźwignię finansową) klient może zawrzeć transakcje na:
 $5\ 000\ PLN / (1\% \times 47\ 250\ PLN) = \sim 10,58$ tj. 10 szt. Instrumentu

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe wykorzystujące efekt dźwigni finansowej należy bezwzględnie pamiętać, iż **w razie błędnej decyzji inwestycyjnej straty będą zwielokrotnione.**

Przykład IV:

Kupno 10 000 EUR za PLN
Kurs kupna EUR/PLN = 4,50
Sprzedaż 10 000 EUR za PLN
Kurs sprzedaży EUR/PLN = 4,02

Kantor: $10\,000 \times 4,02 = 40\,200$ PLN (**strata -4 800 PLN**), przy zaangażowaniu 45 000 PLN.

Alior Trader: $10\,000 \times 4,02 = 40\,200$ (**strata -4 800 PLN**), przy zaangażowaniu 450 PLN.

Przykład V:

Kupno instrumentu GER30
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 500
Kurs kupna EUR/PLN = 4,50
Sprzedaż 1 GER
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 410
Środki na rachunku klienta: 5 000 PLN

Kupno 1 kontraktu CFD:

$10\,410 - 10\,500 = -90$ EUR (**strata -405 PLN**), strata kapitału 8,1% kapitału początkowego

Kupno maksymalnej liczby kontraktów CFD (maksymalne wykorzystanie dźwigni finansowej):

$10\text{ szt.} \times (10\,410 - 10\,500) = -900$ EUR (**strata -4 050 PLN**), strata 81% kapitału początkowego

Dzięki zastosowaniu dźwigni finansowej, która umożliwiła zwiększenie wartości nominalnej inwestycji, Inwestor w przypadku trafnej inwestycji zwielokrotni swoje zyski.

Przykład VI:

Kupno 10 000 EUR za PLN
Kurs kupna EUR/PLN = 4,50
Sprzedaż 10 000 EUR za PLN
Kurs sprzedaży EUR/PLN = 4,62

Kantor: $10\,000 \times 4,62 = 46\,200$ PLN (**zysk 1 200 PLN**), przy zaangażowaniu 45 000 PLN.

Alior Trader: $10\,000 \times 4,62 = 46\,200$ (**zysk 1 200 PLN**), przy zaangażowaniu 450 PLN.

Przykład VII:

Kupno instrumentu GER30
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 500
Kurs kupna EUR/PLN = 4,50
Sprzedaż 1 GER
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 550
Środki na rachunku klienta: 5 000 PLN

Kupno 1 kontraktu CFD:

$10\,550 - 10\,500 = 50$ EUR (**zysk 225 PLN**), stopa zwrotu z inwestycji 4,5 %

Kupno maksymalnej liczby kontraktów CFD (maksymalne wykorzystanie dźwigni finansowej):

$10\text{ szt.} \times (10\,550 - 10\,500) = 500$ EUR (**zysk 2 250 PLN**), stopa zwrotu z inwestycji 45%