

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 1:30. Możliwość zwielokrotnienia wartości inwestycji jest uzyskiwana, gdy wymagany depozyt zabezpieczający jest mniejszy niż 100% wartości danego instrumentu. Inwestor zapewnia jedynie część 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 (1:30), może otworzyć na rachunku Alior Trader pozycję o wartości nominalnej do 30 razy większej (w zależności od instrumentu finansowego, na którym ta pozycja zostanie otwarta).

Przykład I

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

Kantor – brak dźwigni finansowej
wymagany kapitał: $10\,000 \times 4,50 = \underline{45\,000\text{ PLN}}$

Alior Trader - dźwignia 1:20 (depozyt 5%)
wymagany kapitał: $5\% \times 10\,000 \times 4,50 = \underline{2250\text{ PLN}}$

Przykład II

Środki na rachunku klienta: 10 000 EUR
Klient chce kupić CFD EUR/PLN
Poziom zabezpieczenia (wymagany depozyt): 5% (dźwignia 1:20)

Wykorzystując wszystkie środki na rachunku (wykorzystując maksymalną dźwignię finansową) klient może zawrzeć transakcje o wartości: $10000\text{ EUR} \times 20 = 200\,000\text{ EUR}$

Klient może więc kupić kontrakt CFD EUR/PLN o wartości 200 000 EUR.

Przykład III

Kupno jednego kontraktu CFD opartego o indeks DAX (DAX30).

Wartość punktowa CFD DAX30: 15 000

Kurs CFD EUR/PLN = 4,50

Wartość nominalna pozycji (instrumentu pochodnego): 15 000 x 4,50 PLN = 67 500 PLN

Środki na rachunku klienta: 15 000 PLN

Poziom zabezpieczenia (wymagany depozyt): 5% (dźwignia 1:20)

Wykorzystując wszystkie środki na rachunku (wykorzystując maksymalną dźwignię finansową) klient może zawrzeć transakcje na: 15 000 PLN / (5% x 67 500 PLN) = ~4,44 tj. 4 szt. instrumentu CFD DAX30.

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 (kantor) lub kupno CFD EUR/PLN (Alior Trader)

Kurs kupna EUR/PLN i CFD EUR/PLN = 4,50

Sprzedaż 10 000 EUR za PLN lub sprzedaż CFD EUR/PLN (Alior Trader)

Kurs sprzedaży EUR/PLN i CFD EUR/PLN = 4,02

Poziom zabezpieczenia (wymagany depozyt): 5% (dźwignia 1:20)

Kantor:

Kupno: 10 000 x 4,50 = 45 000 PLN

Sprzedaż: 10 000 x 4,02 = 40 200 PLN

Wynik = 40 200 – 45 000 = - 4 800 (**strata 4 800 PLN**), przy zaangażowaniu 45 000 PLN.

Alior Trader:

Kupno: 10 000 CFD EUR/PLN po cenie 4,50 = 45 000 PLN (ekspozycja w PLN)

Sprzedaż: 10 000 CFD EUR/PLN po cenie 4,02 = 40 200 PLN (ekspozycja w PLN)

Wynik = 40 200 – 45 000 = - 4 800 (**strata 4 800 PLN**), przy początkowym zaangażowaniu 2250 PLN.

Przykład V

Kupno 1 szt. CFD DAX30

Wartość CFD DAX30 w momencie zakupu: 15 000 (EUR)

Sprzedaż 1 szt. CFD DAX30

Wartość CFD DAX30 w momencie sprzedaży: 14 900 (EUR)

Środki na rachunku klienta: 15 000 PLN

Kurs EUR/PLN w momencie wykonania zleceń otwierających i zamykających = 4,50

Kupno 1 kontraktu CFD: 14 900 – 15 000 = -100 EUR (**strata 450 PLN**),

strata 3% środków zgromadzonych na rachunku

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

4 szt. x (14 900 – 15 000) = -400 EUR (**strata 1800 PLN**),

strata 12% środków zgromadzonych na rachunku

Dzięki zastosowaniu dźwigni finansowej, która umożliwia zwiększenie wartości nominalnej inwestycji, Inwestor w przypadku trafnej inwestycji zwielokrotni swoje zyski, jednak **w razie błędnej decyzji inwestycyjnej straty również będą zwielokrotnione.**

Przykład VI:

Kupno 10 000 EUR za PLN (kantor) lub kupno CFD EUR/PLN (Alior Trader)

Kurs kupna EUR/PLN i CFD EUR/PLN = 4,50

Sprzedaż 10 000 EUR za PLN lub sprzedaż CFD EUR/PLN (Alior Trader)

Kurs sprzedaży EUR/PLN i CFD EUR/PLN = 4,65

Poziom zabezpieczenia (wymagany depozyt): 5% (dźwignia 1:20)

Kantor:

Kupno: $10\ 000 \times 4,50 = 45\ 000$ PLN

Sprzedaż: $10\ 000 \times 4,65 = 46\ 500$ PLN

Wynik = $46\ 500 - 45\ 000 = 1\ 500$ (zysk 1 500 PLN), przy zaangażowaniu 45 000 PLN.

Alior Trader:

Kupno: 10 000 CFD EUR/PLN po cenie 4,50 = 45 000 PLN (ekspozycja w PLN)

Sprzedaż: 10 000 CFD EUR/PLN po cenie 4,65 = 46 500 PLN (ekspozycja w PLN)

Wynik = $46\ 500 - 45\ 000 = 1\ 500$ (zysk 1 500 PLN), przy zaangażowaniu 2250 PLN.

Przykład VII:

Kupno 1 szt. CFD DAX30

Wartość CFD DAX30 w momencie zakupu: 15 000 (EUR)

Sprzedaż 1 szt. CFD DAX30

Wartość CFD DAX30 w momencie sprzedaży: 15 200 (EUR)

Środki na rachunku klienta: 15 000 PLN

Kurs EUR/PLN w momencie wykonania zleceń otwierających i zamykających = 4,50

Kupno 1 kontraktu CFD: $15\ 200 - 15\ 000 = 200$ EUR (zysk 900 PLN),

zysk 6% środków zgromadzonych na rachunku

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

4 szt. $\times (15\ 200 - 15\ 000) = 800$ EUR (zysk 3200 PLN),

zysk 24% środków zgromadzonych na rachunku

Dzięki zastosowaniu dźwigni finansowej, która umożliwia zwiększenie wartości nominalnej inwestycji, Inwestor w przypadku trafnej inwestycji zwielokrotni swoje zyski, jednak **w razie błędnej decyzji inwestycyjnej straty również będą zwielokrotnione.**