



Η Αγορά Μετοχών με Πίστωση επιλέγεται από επενδυτές που επιθυμούν την ενίσχυση του χαρτοφυλακίου τους αγοράζοντας μετοχές χωρίς άμεση καταβολή χρημάτων.

Ο επενδυτής έχει τη δυνατότητα να θέσει ως Ενέχυρο υφιστάμενες κινητές αξίες του Χαρτοφυλακίου του και να αγοράσει μετοχές χωρίς να τις εξοφλήσει άμεσα. Για τις μη εξοφλημένες μετοχές, ο επενδυτής καταβάλλει τόκο για όσο διάστημα επιλέξει να τις έχει στην κατοχή του.

Για πληρέστερη ενημέρωση τα στελέχη της εταιρίας μας είναι στη διάθεσή σας να σας ενημερώσουν προσωπικά και να σας αποστείλουν επιπλέον ενημερωτικό υλικό.

• Στοιχεία Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας

Στο Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας περιλαμβάνονται οι κινητές αξίες που δίνονται ως Ενέχυρο, καθώς και οι κινητές αξίες που αγοράζονται ή πωλούνται στο χαρτοφυλάκιο αυτό.

I. Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται πρέπει να είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, να διαπραγματεύονται άνω των τριών ημερών και να μην εντάσσονται στην αγορά επιτήρησης και ειδικών χρηματιστηριακών χαρακτηριστικών. Μπορούν να περιληφθούν επίσης Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και κινητές αξίες Χωρών Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Απαραίτητη προϋπόθεση, οι κινητές αξίες που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας να είναι αποκλειστικής κυριότητας του επενδυτή και ελεύθερες από οποιοδήποτε δικαίωμα τρίτου.

II. Το Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας πρέπει να απαρτίζεται από μετοχές τουλάχιστον τριών εκδοτών και η αξία της κάθε μίας να μην υπερβαίνει το 40% του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας.

• Σταθμισμένη Αξία Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας

Η αγοραστική αξία των μετοχών που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας υπολογίζεται βάσει κριτηρίων όπως η διασπορά και το ειδικό βάρος. Επισυνάπτεται πίνακας βαρών και διασποράς των μετοχών που είναι αποδεκτές ως χαρτοφυλάκιο ασφαλείας.

• Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας

Η αποτίμηση γίνεται καθημερινά βάσει των τιμών κλεισίματος του Χρηματιστηρίου και της Σταθμισμένης Αξίας κάθε μετοχής του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας.

• Αρχικό Περιθώριο

Το Χρεωστικό Υπόλοιπο (πίστωση) και το Ενέχυρο (εξοφλημένο χαρτοφυλάκιο) αποτελούν το σύνολο της αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας. Όταν το Ενέχυρο (εξοφλημένο χαρτοφυλάκιο) αντιστοιχεί στο 40% της αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας, εξασφαλίζεται η μέγιστη πίστωση. Η μέγιστη πίστωση ανά επενδυτή μπορεί να φτάσει το € 1.000.000.

Παράδειγμα:

Ενέχυρο € 40.000 + Χρεωστικό Υπόλοιπο € 60.000 = Αξία Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας € 100.000





- **Τρέχον Περιθώριο**

Ορίζεται η διαφορά μεταξύ της Τρέχουσας Αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας και του Χρεωστικού Υπολοίπου. Με βάση τον υπολογισμό αυτό, προκύπτει η δυνατότητα επιπλέον πίστωσης ή όχι, ή η ανάγκη ενίσχυσης του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας, όταν η αξία του έχει μειωθεί επικίνδυνα.

- **Πλεόνασμα Περιθωρίου**

Εφόσον το Τρέχον Περιθώριο (Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας - Χρεωστικό Υπόλοιπο) είναι μεγαλύτερο του 40% της Τρέχουσας Αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας, τότε μπορεί να δοθεί πίστωση για τη διαφορά που προκύπτει πάνω από το 40%.

Παράδειγμα

Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας € 110.000 - Χρεωστικό Υπόλοιπο € 60.000 = Τρέχον Περιθώριο € 50.000 (45%)
Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας € 110.000 x Αρχικό Περιθώριο 40% = Αρχικό Περιθώριο € 44.000 (40%)
Αρχικό Περιθώριο € 44.000 - Τρέχον Περιθώριο € 50.000 = Πλεόνασμα Περιθωρίου + € 6.000

- **Έλλειμμα Περιθωρίου**

Εφόσον το Τρέχον Περιθώριο (Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας - Χρεωστικό Υπόλοιπο) είναι μικρότερο του 40% της Τρέχουσας Αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας, τότε έχει εξαντληθεί η δυνατότητα επιπλέον πίστωσης.

Παράδειγμα

Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας € 90.000 - Χρεωστικό Υπόλοιπο € 60.000 = Τρέχον Περιθώριο € 30.000 (33%)
Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας € 90.000 x Αρχικό Περιθώριο 40% = Αρχικό Περιθώριο € 36.000 (40%)
Αρχικό Περιθώριο € 36.000 - Τρέχον Περιθώριο € 40.000 = Έλλειμμα Περιθωρίου - € 6.000

- **Διατηρητέο Περιθώριο**

Εφόσον το Τρέχον Περιθώριο (Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας - Χρεωστικό Υπόλοιπο) είναι μικρότερο του 30% της Τρέχουσας Αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας, τότε ο επενδυτής οφείλει να καλύψει τη διαφορά που προκύπτει από το 30% με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

α. με καταβολή μετρητών, β. με μεταφορά τίτλων, γ. με πώληση τίτλων

Η διαδικασία πρέπει να γίνεται την επομένη της ειδοποίησης.

Παράδειγμα

Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας € 70.000 - Χρεωστικό Υπόλοιπο € 60.000 = Τρέχον Περιθώριο € 10.000 (14%)
Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας € 70.000 x Διατηρητέο Περιθώριο 30% = Διατηρητέο Περιθώριο € 21.000 (30%)
Διατηρητέο Περιθώριο € 21.000 - Τρέχον Περιθώριο € 10.000 = Έλλειμμα Περιθωρίου - € 11.000

- **Επενδυτικό ρίσκο**

Το παρόν φυλλάδιο έχει ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν προτρέπει στην πραγματοποίηση συναλλαγών margin. Η αγορά μετοχών με πίστωση μπορεί να επιφέρει κέρδη αλλά και ζημιές. Πριν πραγματοποιήσετε συναλλαγές margin, πρέπει να γνωρίζετε τα χαρακτηριστικά των μετοχών που επιλέγετε και τις μέγιστες πιθανές αποδόσεις και ζημιές για την θέση σας. Ενημερωθείτε για τους κινδύνους που συνδέονται με κάθε μορφή επένδυσης και ζητήστε τη γνώμη ενός επαγγελματία συμβούλου. Η αγορά μετοχών με πίστωση απαιτεί πλεονάζουσα ρευστότητα και συνεχή ετοιμότητα από τους επενδυτές λόγω του ημερήσιου διακανονισμού και της καθημερινής προσαρμογής του απαιτούμενου περιθωρίου ασφάλισης.

- **Άνοιγμα λογαριασμού Margin**

Για να πραγματοποιηθούν συναλλαγές margin, ο επενδυτής πρέπει να συνάψει σχετική σύμβαση, όπου καθορίζονται τόσο οι όροι όσο και η διαδικασία παροχής πιστώσεως.

